

W II kwartale 2019 roku nasze wyniki były pod presją słabej koniunktury gospodarczej, presji cenowej oraz rosnących kosztów pracy. Dlatego wzmocniliśmy nasze struktury sprzedażowe i przyspieszamy realizację strategii internacjonalizacji, która uniezależnia nas od lokalnych wahań koniunktury.



Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

Przychody  
-2,2% r/r

**40,76**  
mln zł

Przychody  
z eksportu  
+27,0% r/r

**26,26**  
mln zł

### Najważniejsze wydarzenia 2019Q2

- Dynamika eksportu podążająca za celem strategicznym
- Przychody w kraju i wyniki pod presją spowolnienia koniunktury w budownictwie
- Koncentracja na strategii internacjonalizacji: wzmocnienie struktur sprzedażowych
- Wyplata dywidendy (14gr/akcję) 19 września 2019 r.

### Top 3 realizacje 2019Q2:

- Międzynarodowy port lotniczy Oran AS-Sanija, Algieria
- Oświetlenie uliczne Tur'an municipality w Dystrykcie Północnym, Izrael
- Uniwersytet Egyptian Japanese University of Science and Technology, Egipt

**64,4**  
%

Udział eksportu w  
przychodach  
+14,8pp r/r

**13,79**  
mln zł

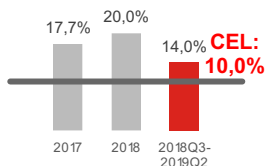
EBITDA za  
ostatnie 4 kwartały  
-0,3% r/r

Posadas | Sao Paulo | Londyn | Berlin | Zielona Góra | Nowy Kisielin | Stambuł | Dubaj

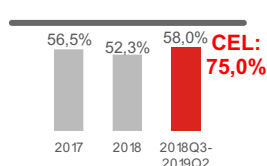


### Realizacja strategicznych kierunków rozwoju

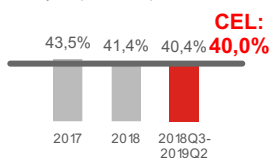
Cel główny: średnioroczny wzrost do 2021 na poziomie 10% CAGR



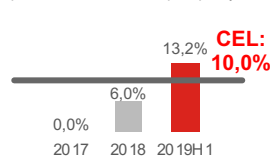
Cel: udział eksportu w przychodach na poziomie 75% w perspektywie 2021



Cel: trwale utrzymanie marży brutto na sprzedaży na poziomie pow. 40%



Cel: udział kontraktów pow. 1 mln euro na poziomie min. 10% w perspektywie 2021



### Rynek oświetleniowy

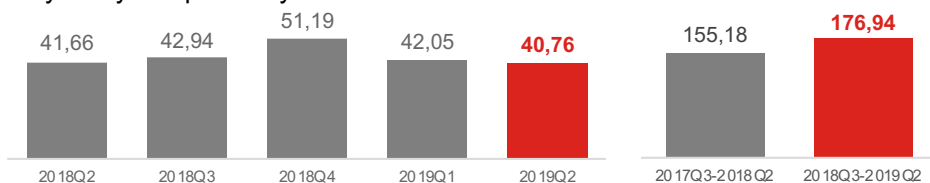
**15,5%**  
CAGR

Prognozowane tempo wzrostu rynku oświetlenia LED w Europie w latach 2018-2024

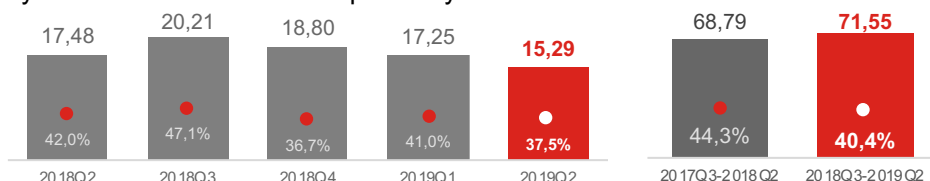
Czynniki wzrostu:

- **Oszczędności:** Zastosowanie LED wiąże się z oszczędnością kosztów energii elektrycznej rzędu 60-65% i z redukcją pośrednich emisji gazów cieplarnianych
- **Regulacje:** Wymogi UE dot. efektywności energetycznej oświetlenia wymuszają stosowanie rozwiązań opartych o LED
- **IoT:** Rozwój inteligentnego oświetlenia zarówno wewnętrznego, jak i zewnętrznego jest możliwy tylko przy zastosowaniu LED. Skutkuje to dynamicznie rosnącym popytem na rozwiązania IoT i Smart City.

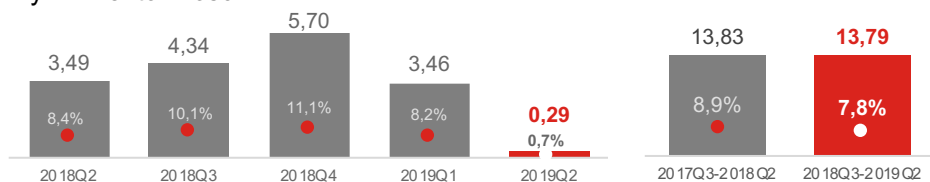
Przychody ze sprzedaży



Zysk brutto i rentowność na sprzedaży



Wynik i rentowność EBITDA



Zysk i rentowność netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej



Wybrane pozycje bilansu i wskaźniki

	30.06.2018.	31.03.2019.	30.06.2019.
Suma bilansowa	133,17	140,92	143,09
Aktywa trwałe	62,53	67,98	69,57
Aktywa obrotowe	70,64	72,94	73,52
Zapasy	32,61	36,67	37,88
Należności handlowe	32,80	25,44	28,72
Gotówka	0,70	7,09	3,21
Kapitał własny	52,61	54,75	52,61
Zobowiązania długoterminowe	16,48	18,25	17,41
Kredyty długoterminowe	4,18	3,59	3,22
Zobowiązania krótkoterminowe	64,08	67,92	73,07
Kredyty krótkoterminowe	22,97	27,47	29,43
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	19,09	19,13	15,21
ROE	14,1%	6,9%	0,6%
ROA	5,6%	2,7%	0,2%
Dług netto / EBITDA	2,90	2,49	4,03
EV/EBITDA (na koniec okresu)	7,00	5,59	7,67

Komentarz

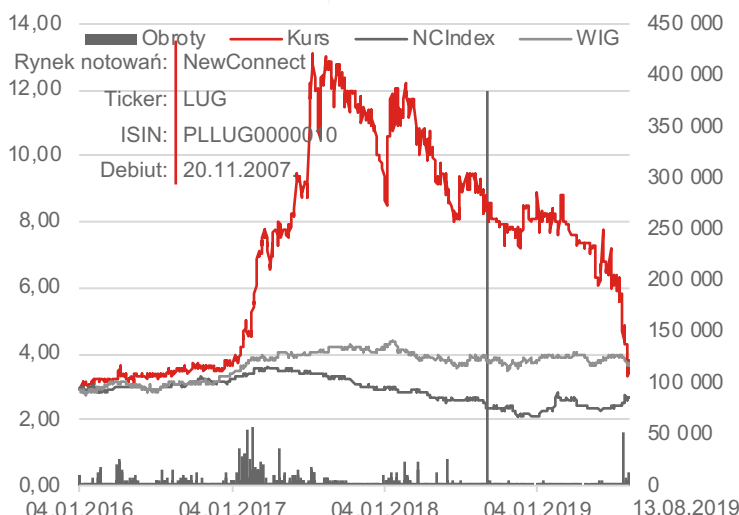
Obniżenie przychodów o 2,2% r/r w 2019Q2 z powodu osłabienia koniunktury w branży budowlanej w kraju przy jednoczesnym wzroście eksportu o 27,0% r/r do poziomu 26,26 mln zł.

Słabsza koniunktura w kraju spowodowała osłabienie wyników finansowych.

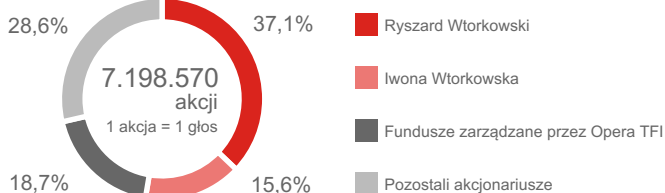
Marża brutto na sprzedaży dla ostatnich czterech kwartałów utrzymana na poziomie wyższym od oczekiwanego w strategicznych kierunkach rozwoju Grupy.

Wzrost zadłużenia krótkoterminowego spowodowany uruchomieniem kredytów pod projekty oraz otwarciem nowej linii faktoringu odwrotnego o wyższym limicie. Wzrost załadowania na II półrocze roku widoczny w wyższym poziomie zapasów.

Obniżenie wskaźnika długu netto do EBITDA w wyniku słabszych wyników finansowych oraz zmian w strukturze bilansu.



Akcjonariat



Zarząd Rada Nadzorcza

<b>Ryszard Wtorkowski</b> Prezes Zarządu	<b>Iwona Wtorkowska</b> Przewodnicząca RN
<b>Mariusz Ejsmont</b> Wiceprezes Zarządu Dyrektor Techniczny	<b>Renata Baczańska</b> Eryk Wtorkowski
<b>Małgorzata Konys</b> Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	<b>Zygmunt Ćwik</b> Szymon Ziolo