

### Najważniejsze wydarzenia 2018Q3

- Otwarcie zakładu produkcyjnego w Argentynie
- Poprawa zysków i rentowności na każdym poziomie rachunku wyników
- Poprawa wskaźnika długu netto do EBITDA mimo intensywnych inwestycji i przygotowań do najmocniejszego sprzedażowo czwartego kwartału w roku
- Wypłata dywidendy: 0,17 zł / akcję

Otwarcie zakładu w Argentynie rozpoczyna nowy etap naszej ekspansji na rynki Ameryki Południowej. Jednocześnie stawiamy na dywersyfikację, dzięki której w III kwartale wykorzystaliśmy utrzymującą się dobrą koniunkturę na rynku polskim i zanotowaliśmy doskonałe wzrosty przychodów w kraju.



Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

### Wybrane realizacje 2018Q3

- Sieć supermarketów AZ we Włoszech
- Oświetlenie infrastrukturalne mostu Giurgiu-Ruse, Bułgaria
- Oświetlenie kompleksu pomieszczeń DHL, Lipsk, Niemcy
- Oświetlenie zewnętrzne dróg w Wittenberdze, Niemcy
- Oświetlenie kompleksu rezydencji Ain Al Fayda, Al Ain, Zjednoczone Emiraty Arabskie
- Oświetlenie zewnętrzne Hotelu Europejskiego, Warszawa
- Oświetlenie Palmiarni oraz Winnego Wzgórza, Zielona Góra
- Oświetlenie zewnętrzne Centrum Logistycznego Zalando pod Olsztynkiem
- Modernizacja oświetlenia ulicznego, Świebodzin

LUG dostarcza klientom zaawansowane usługi zarządzania światłem i systemy oświetleniowe. Rozwijamy się kreując i świadcząc usługi wykorzystujące innowacyjne produkty, których zastosowanie zwiększa komfort użytkowników oraz satysfakcję z pracy i odpoczynku w dobrze oświetlonej przestrzeni. Personalizacja rozwiązań pozwala nam budować długoterminowe relacje z klientami i generować wyższe marże.

## 3 zakłady produkcyjne

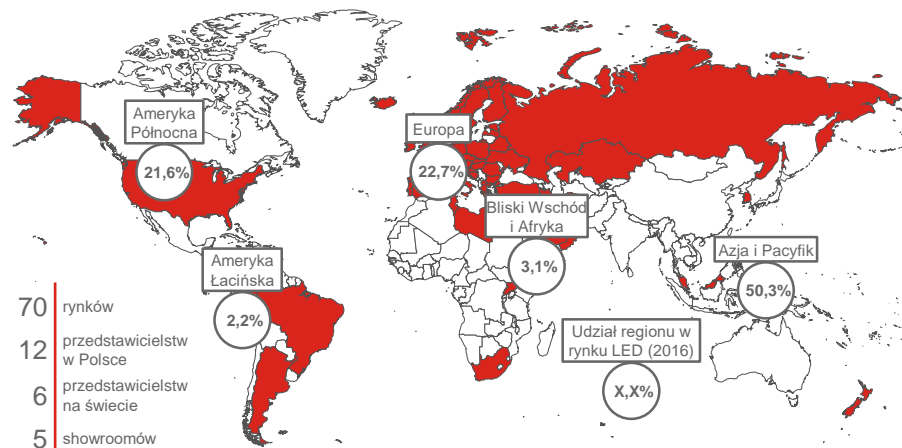
### Strategiczne kierunki rozwoju

Osiągnięcie tempa wzrostu Grupy Kapitałowej LUG S.A. w odniesieniu do przychodów ze sprzedaży na poziomie 10% CAGR w najbliższych 5 latach

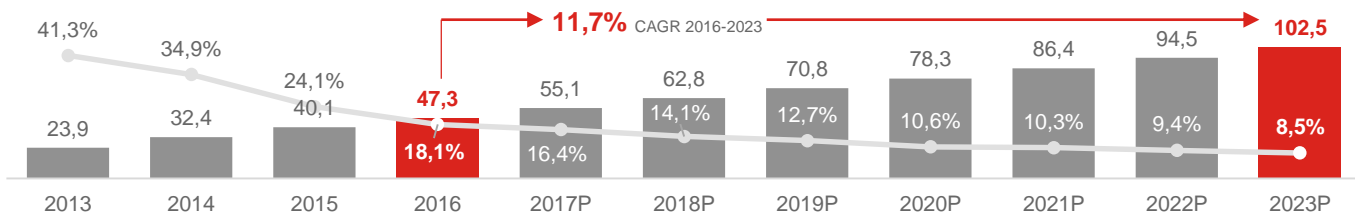
- **Wzrost:**  
Udział zrealizowanych projektów o wartości powyżej 1 mln euro w przychodach ze sprzedaży na poziomie 10% w perspektywie do 2021 roku.
- **Globalizacja:**  
Wzrost udziału przychodów z eksportu do poziomu 75% w przychodach grupy kapitałowej w perspektywie do 2021 roku.
- **Marże:**  
Zwiększenie i trwałe utrzymanie w perspektywie kilku lat marży brutto na sprzedaży na poziomie przekraczającym 40%.

### LUG i światowy rynek oświetlenia LED

Zielona Góra | Nowy Kiszelin | Londyn | Berlin | Paryż | Sao Paulo | Posadas | Dubaj | Stambuł



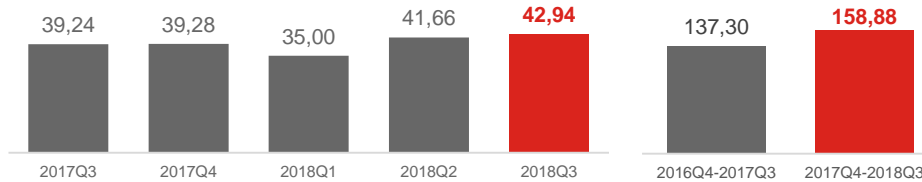
### Wielkość rynku LED na świecie i tempo wzrostu r/r [mld USD, %]



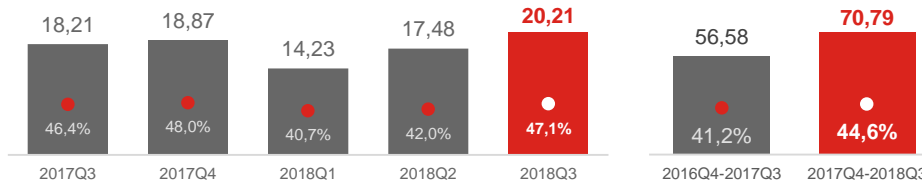
### Struktura rynku LED wg segmentów i prognoza ich wzrostu (CAGR)

Segment	2016	2017P	2018P	2019P	2020P	2021P	2022P	2023P
Architektoniczny	12,4%	12,4%	12,4%	12,4%	12,4%	12,4%	12,4%	12,4%
Hotele i restauracje	6,1%	6,1%	6,1%	6,1%	6,1%	6,1%	6,1%	6,1%
Przemysł	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
Biurowy	10,3%	10,3%	10,3%	10,3%	10,3%	10,3%	10,3%	10,3%
Zastosowania zewnętrzne	18,6%	18,6%	18,6%	18,6%	18,6%	18,6%	18,6%	18,6%
Mieszkaniowy	35,6%	35,6%	35,6%	35,6%	35,6%	35,6%	35,6%	35,6%
Handel	14,5%	14,5%	14,5%	14,5%	14,5%	14,5%	14,5%	14,5%
CAGR 2016-2023	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
	15,2%	14,7%	16,4%	12,7%	11,8%	10,0%		
2023P	7,1%	7,5%	3,0%	13,8%	19,8%	35,8%	13,0%	

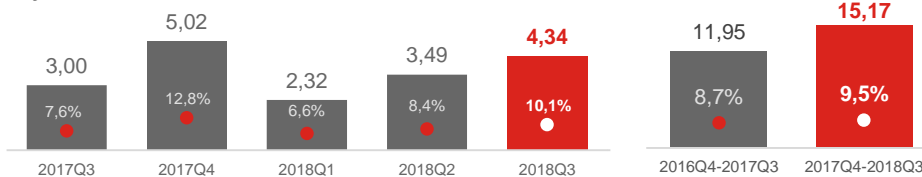
### Przychody ze sprzedaży



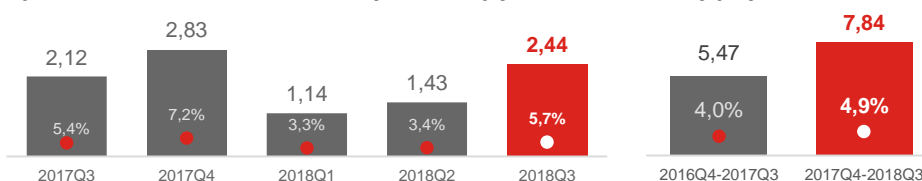
### Zysk brutto i rentowność na sprzedaży



### Wynik i rentowność EBITDA



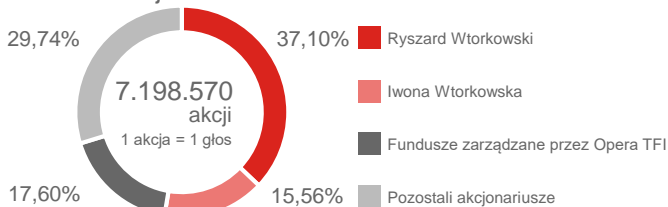
### Zysk i rentowność netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej



### Wybrane pozycje bilansu i wskaźniki

	30.09.2017.	30.06.2018.	30.09.2018.
Suma bilansowa	117,09	133,17	141,46
Aktywa trwałe	52,83	62,53	63,92
Aktywa obrotowe	64,26	70,64	77,54
Zapasy	32,57	32,61	39,94
Należności handlowe	25,60	32,80	32,19
Gotówka	3,21	0,70	1,54
Kapitał własny	48,63	52,61	54,95
Zobowiązania długoterminowe	15,47	16,48	16,57
Kredyty długoterminowe	4,78	4,18	3,99
Zobowiązania krótkoterminowe	52,99	64,08	69,94
Kredyty krótkoterminowe	18,34	22,97	22,94
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	18,29	19,09	22,70
ROE	11,3%	14,1%	14,1%
ROA	4,7%	5,6%	5,5%
Dług netto / EBITDA	2,33	2,90	2,78
EV/EBITDA (na koniec okresu)	9,62	7,00	6,47

### Akcjonariat



### Komentarz

Wzrost przychodów o 9,4% r/r w 2018Q3 i o 15,7% w ostatnich czterech kwartałach.

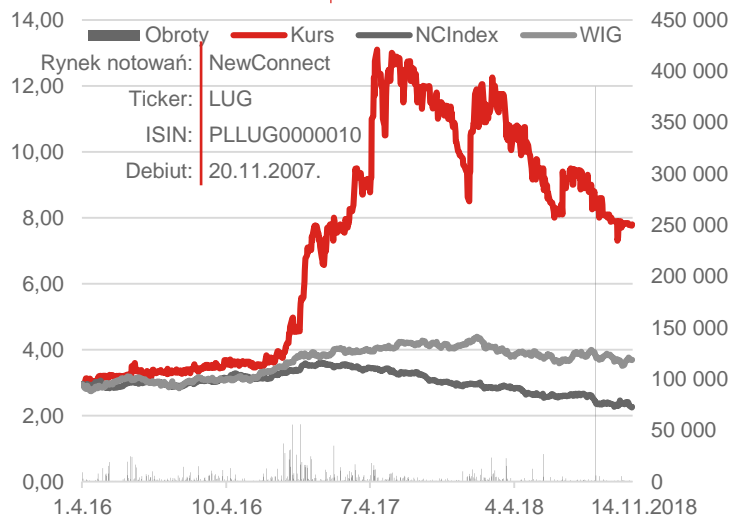
Wzrost skali działalności i inwestycje umożliwiły wzrost zysku brutto na sprzedaży o 11,0% r/r i poprawę marży o 0,7pp r/r oraz 5,1pp q/q do 47,1% w 2018Q3. Marża zbliżona do poziomu z rekordowego 2017Q4.

Rentowność EBITDA wyższa w 2018Q3 o 2,5pp r/r, a wynik EBITDA wyższy o 44,7%. Suma wyniku EBITDA za ostatnie cztery kwartały wyższa o 26,9% niż w poprzednim okresie.

Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej na poziomie 2,44 mln zł przy marży netto na poziomie 5,7%. Suma zysku netto za ostatnie cztery kwartały na poziomie 7,84 mln zł (wzrost o 43,3%).

Wzrost zadłużenia w wyniku stosowania leasingu zwrotnego do finansowania zakupów maszyn i urządzeń. Zwiększenie zapasów w ramach przygotowania do najważniejszego przychodowo 4Q.

Stabilna sytuacja finansowa i bezpieczne wskaźniki płynności, spadek długu netto do EBITDA o 0,12.



### 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> <b>Eryk Wtorkowski</b>
<b>Małgorzata Konys</b> Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	<b>Zygmunt Ćwik</b> <b>Szymon Ziolo</b>