



LUG Spółka Akcyjna  
Producent Opraw Oświetleniowych



**Typ raportu**    **Raport bieżący**  
**Numer**         **1/2024**  
**Podmiot**        **LUG S.A.**

**Temat:** Szacunkowe skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2023 roku oraz narastająco za cztery kwartały 2023

**Treść raportu:**

Zarząd LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze ("LUG", "Emitent"), w związku z powzięciem w dniu dzisiejszym informacji o wybranych szacunkowych danych finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał oraz narastająco za cztery kwartały 2023 roku, jak również ich zmianach w stosunku do wyników finansowych zaprezentowanych w analogicznych okresach lat poprzednich, przekazuje w załączeniu do niniejszego raportu wybrane szacunkowe skonsolidowane dane finansowe za IV kwartał oraz narastająco za cztery kwartały 2023 roku wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy lat obrotowych 2020-2022 oraz poniższym komentarzem:

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w analizowanym okresie IV kwartału 2023 roku osiągnęły poziom 66,42 mln zł, co stanowi 2,2% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu w 2022 roku. Sprzedaż w ujęciu narastającym za okres od stycznia do grudnia 2023 osiągnęła poziom 267,86 mln zł w porównaniu z poziomem 239,97 mln zł za cztery kwartały 2022 roku (+11,6% r/r). Był to najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży wypracowany przez Grupę LUG w IV kwartale na przestrzeni 35 lat istnienia firmy. Osiągnięcie tego poziomu było zasługą portfela zamówień zbudowanego na przestrzeni pierwszych trzech kwartałów 2023 roku, ponieważ sam IV kwartał minionego roku charakteryzował się istotnym spadkiem dynamiki nowych zamówień oraz ograniczeniem aktywności inwestycyjnej segmentów rynkowych, na których działa Emitent. Wynik IV kwartału uwzględnia przychody zrealizowane w ramach drugiego kontraktu na „Dostawę nowych opraw oświetleniowych w technologii LED” dla Miasta Stołecznego Warszawy, które w analizowanym okresie wyniosły 7,08 mln zł, a narastająco w okresie styczeń - grudzień 2023 roku osiągnęły poziom 20,05 mln zł.
- Zysk brutto na sprzedaży wypracowany w czwartym kwartale bieżącego roku osiągnął poziom 29,02 mln zł wobec 22,18 mln zł w IV kwartale 2022 r. (+30,8% r/r) przy jednoczesnym wypracowaniu 43,7% poziomu marży brutto na sprzedaży. Struktura produktowa sprzedaży zrealizowana na przestrzeni czterech kwartałów minionego roku

oraz selektywna praca z projektami przełożyła się na zysk brutto na sprzedaży na poziomie 111,72 mln zł, który był wyższy o 27,0% niż w roku ubiegłym. Marża brutto na sprzedaży po 12 miesiącach 2023 roku wyniosła 41,7% i była wyższa o +5,0 p.p. r/r. Wyższa marża jest efektem działań podejmowanych w celu poprawy rentowności sprzedaży Grupy LUG.

- Zysk operacyjny w IV kwartale ubiegłego roku wyniósł 4,52 mln zł w stosunku do 953 tys. zł w analogicznym okresie roku 2022 (+374,6% r/r). Skonsolidowany zysk operacyjny w ujęciu narastającym, tj. na przestrzeni I, II, III i IV kwartału 2023 roku, wzrósł o 64,8% i wyniósł 13,92 mln zł wobec 8,45 mln zł po czterech kwartałach 2022 roku. Marża operacyjna w IV kwartale 2023 roku wyniosła 6,8%, natomiast za okres 12 miesięcy 2023 roku wyniosła 5,2%. Wobec wskazanego poziomu zysku operacyjnego, skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 7,60 mln zł w IV kwartale minionego roku, co jest poziomem o 104,0% wyższym niż przed rokiem. Marża EBITDA wyniosła w IV kw. 2023 roku 11,4% i była o 5,7 p.p. wyższa rok do roku. Narastająco wynik EBITDA za cztery kwartały 2023 roku wyniósł 26,06 mln zł i był wyższy o 31,8% niż w analogicznym okresie 2022 roku gdy wynosił 19,78 mln zł. Marża EBITDA za cztery kwartały 2023 wyniosła 9,7% tj. o 1,5 p.p. więcej r/r.
- Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej LUG w ujęciu narastającym za cztery kwartały 2023 roku wyniósł 7,26 mln zł wobec poziomu 3,09 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku (+135,2% r/r), natomiast w samym IV kwartale br. zysk netto wyniósł 2,45 mln zł wobec 658 tys. zł rok wcześniej (+272,8% r/r). Marża netto wyniosła odpowiednio 3,7% w IV kwartale 2023 oraz 2,7% na przestrzeni czterech kwartałów 2023 roku. Kluczowy wpływ na wzrost poziomu rentowności netto rok do roku miała konwersja zewnętrznego finansowania ze stopy WIBOR na EURIBOR, którą Zarząd Emitenta przeprowadził w IV kwartale 2022 roku. Działanie to zwiększyło odporność organizacji na ryzyko walutowe oraz przyczyniło się do ograniczenia kosztów finansowych.

Na wyniki Grupy Kapitałowej LUG na przestrzeni w IV kwartale 2023 roku pozytywny wpływ miały inicjatywy wdrożone przez Zarząd Emitenta już w poprzednich okresach rozliczeniowych. Wśród nich były, wspomniane we wcześniejszych raportach bieżących i okresowych Emitenta, systematyczne działania zakupowe, którym towarzyszyły optymalizacje procesu zarządzania miksem produktowym i selekcją projektów w ramach zbudowanego w poprzednich okresach portfela zamówień.



LUG Spółka Akcyjna  
Producent Opraw Oświetleniowych



Równocześnie w IV kwartale 2023 ziszczyły się pesymistyczne scenariusze uwzględniające negatywny wpływ ryzyk gospodarczych, co sprawiło, że sytuacja na rynku budownictwa i elektrotechniki pogorszyła się, a cała branża odczuła skutki wyraźnego spowolnienia w postaci ujemnej dynamiki napływu nowych zamówień oraz ograniczenia skłonności inwestycyjnej wśród podmiotów prywatnych. Pomimo odnotowanych wzrostów w wynikach II i III kwartału 2023 roku, koniunktura w IV kwartale osłabła, co potwierdziły opublikowane przez Główny Urząd Statystyczny szacunki produktu krajowego brutto w Polsce w 2023, który wzrósł poniżej oczekiwań rynkowych o zaledwie 0,2% r/r. W segmencie infrastrukturalnych inwestycji oświetleniowych na ograniczenie nowych zamówień wpłynął etap przejściowy w realizacji Programu „Rozświetlamy Polskę”, w ramach którego służby wewnętrzne Jednostek Samorządów Terytorialnych skupiają się obecnie na przygotowaniach do ogłoszenia postępowań przetargowych i wyłonienia wykonawców projektów modernizacyjnych. Sytuacja popytowa w tym segmencie oświetleniowym może ulec istotnej poprawie wraz z wejściem wspomnianych projektów w fazę realizacji. Branży szkodził również słaby popyt z rynków zagranicznych w związku z niską aktywnością ekonomiczną strefy euro, która boryka się ze skutkami wysokiej inflacji i stóp procentowych.

Zarząd Grupy Kapitałowej LUG S.A. będzie w dalszym ciągu śledzić rozwój gospodarczy zarówno na rodzimym terenie Polski oraz Europy, jak i na dalszych rynkach. Wśród głównych czynników ryzyka, mogących przełożyć się na wyniki Grupy LUG w kolejnych kwartałach Zarząd Emitenta jako najistotniejsze identyfikuje niekorzystną koniunkturę w przemyśle, słabnącą dynamikę nowych zamówień oraz niepokojące sygnały o zatorach płatniczych. Ograniczony popyt w sektorach, w których funkcjonują odbiorcy Emitenta oraz sytuacja geopolityczna w Europie wciąż mogą dwukierunkowo wpływać na skłonność do podejmowania decyzji o modernizacji oświetlenia. Aktualne pozostają także wskazywane w minionych kwartałach wyzwania zarządcze w postaci funkcjonowanie w warunkach presji płacowych oraz pogarszającej się kondycji sektora budowlanego w Europie i na Świecie.

Uwzględniając wspomniane okoliczności Zarząd ocenia wyniki Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale oraz w całym 2023 roku jako satysfakcjonujące oraz potwierdzające zdolność organizacji do realizacji przyjętej strategii biznesowej mimo niesprzyjających czynników otoczenia. Kondycja Emitenta jest stabilna, lecz w kolejnych kwartałach będzie pozostawała pod wpływem trendów makroekonomicznych i geopolitycznych, które mogą bezpośrednio oddziaływać na spadek dynamiki jej rozwoju w pierwszej połowie 2024 roku.

Ostateczne wartości danych finansowych przedstawionych w niniejszym raporcie zostaną opublikowane w raporcie okresowym za IV kwartał bieżącego roku w dniu 14 lutego 2024 roku.

**Podstawa prawna:** Art. 17 ust. 1 MAR - informacje poufne

**Załącznik:** Szacunkowe skonsolidowane wybrane dane finansowe za IV kwartał 2023.pdf

**Osoby reprezentujące spółkę:**

Ryszard Wtorkowski - Prezes Zarządu