



LUG Spółka Akcyjna
Producent Opraw Oświetleniowych



Typ raportu **Raport bieżący**
Numer **3/2024**
Podmiot **LUG S.A.**

Temat: Szacunkowe skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za I kwartał 2024 roku

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 I kwartał 2024 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 I kwartał 2024 roku wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy lat obrotowych 2021-2023 oraz poniższym komentarzem:

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w analizowanym okresie I kwartału 2024 roku osiągnęły poziom 46,82 mln zł, co stanowi 24,7% mniej w stosunku do analogicznego okresu w 2023 roku. Zbliżony poziom przychodów ze sprzedaży Grupa LUG wypracowała po raz ostatni w II kwartale 2021 roku. Ujemna dynamika kwartalnych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży jest wypadkową szeregu czynników, spośród których szczególnie istotne są warunki makroekonomiczne oraz ściśle powiązana z nimi niska aktywność inwestycyjna, którą odnotowaliśmy na rynkach europejskich. Skutkowało to z jednej strony świadomymi decyzjami naszych Klientów o opóźnieniu realizacji wielu projektów, z drugiej strony - sygnalizowaną już w poprzednim kwartale niską dynamiką napływu nowych zamówień oraz niską aktywnością w obszarze projektów JST w związku z fazą przygotowawczą postępowań w ramach programu rządowego „Rozświetlamy Polskę”. Wynik I kwartału 2024 roku uwzględnia przychody zrealizowane w ramach drugiego kontraktu na „Dostawę nowych opraw oświetleniowych w technologii LED” dla Miasta Stołecznego Warszawy, które w analizowanym okresie wyniosły 5,74 mln zł.
- Zysk brutto na sprzedaży wypracowany w pierwszym kwartale bieżącego roku osiągnął poziom 18,85 mln zł wobec 25,13 mln zł w I kwartale 2023 r. (-25,0% r/r) przy jednoczesnym podtrzymaniu poziomu marży brutto na sprzedaży na niemal niezmiennym poziomie r/r tj. 40,3%.

- Na poziomie operacyjnym w I kwartale 2024 roku Grupa LUG zanotowała stratę w wysokości 1,62 mln zł w stosunku do 1,99 mln zł w analogicznym okresie roku 2023. Struktura wyniku operacyjnego znalazła odzwierciedlenie w poziomie marży operacyjnej, która w I kwartale 2024 roku była ujemna (-3,5%). Wobec wskazanego poziomu wyniku operacyjnego, skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 1,30 mln zł w I kwartale bieżącego roku, co jest poziomem o 73,6% niższym niż w I kwartale 2023 roku. Marża EBITDA wyniosła w I kw. 2024 roku 2,8% i była o 5,9 p.p. niższa rok do roku.
- Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej LUG za pierwsze trzy miesiące 2024 roku wyniósł -968,00 tys. zł wobec poziomu 926,00 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. W związku z zanotowaną stratą netto, rentowność netto w I kwartale br. wyniosła -2,1% i była o 3,6 p.p. niższa r/r.

Wyniki I kwartału były podyktowane spadkami koniunktury, które silnie dotknęły sektory publiczny i przemysłowy, stanowiące rynek docelowy Grupy Kapitałowej LUG S.A. W ramach sektora publicznego, odroczenie perspektywy realizacji przychodów w I kwartale br. na terenie Polski było podyktowane niską aktywnością postępowań w ramach programu „Rozświełamy Polskę”, którego niewielka skala wiązała się z koncentracją JST na wyborach samorządowych. Wznowienie aktywności w tym obszarze spodziewane jest na przełomie II i III kwartału. W ramach drugiego z głównych segmentów produktowych, niska aktywność wynikała z odraczania decyzji inwestycyjnych w przemyśle na terenie całej Europy. Ostatnie odczyty globalnego wskaźnika PMI wskazują, że Europa pozostaje w strefie pełzającego rozwoju gospodarczego, które częściową poprawę mogą przynieść obniżki stóp procentowych przez EBC. W polskim przemyśle, impulsem dla ożywienia aktywności inwestycyjnej może być uruchomienie funduszy unijnych i dystrybucja środków w ramach regionalnych programów operacyjnych.

Sytuacja na rynku budownictwa i elektrotechniki stopniowo pogorszała się już w minionych kwartałach, a umiejscowienie branży oświetleniowej w końcowym etapie inwestycyjnym sprawiło, że realne pogorszenie warunków prowadzenia biznesu dotknęło Grupę LUG relatywnie późno. Aktywność poprzednich okresów wzmocniana była przez silny portfel zamówień, którego odbudowa prognozowana jest na nadchodzącą część roku.

Zarząd Emitenta z dużą dozą ostrożności ocenia, że okres ograniczonej aktywności inwestycyjnej w ramach modernizacji oraz budowy nowej infrastruktury oświetleniowej ma szansę zakończyć się wraz z rozpoczęciem realizacji projektów z programu „Rozświełamy Polskę” oraz uruchomieniem projektów z Krajowego Programu Odbudowy. Szansą na wzrost portfela zamówień Grupy LUG mogą okazać się także inne programy funkcjonujące obecnie w Polsce („Rządowy Program Budowy Dróg Krajowych do 2030 r.”, „Program budowy 100 obwodnic na lata 2020–2030”, „Program Wzmocnienia Krajowej Sieci Drogowej do 2030 roku”,



LUG Spółka Akcyjna
Producent Opraw Oświetleniowych



„Rządowy Fundusz Rozwoju Dróg”, „Rządowy Fundusz Polski Ład: Program Inwestycji Strategicznych”) oraz większa stabilność polityczna po dobiegającym końca maratonie wyborczym.

Dzięki trendom rozwojowym rynku oświetleniowego, w tym wysokim cenom energii elektrycznej oraz poszukiwaniu niskoemisyjnych rozwiązań we wszystkich dziedzinach gospodarki, stabilność Grupy LUG w średnim i długim okresie pozostaje niezachwiana. Czynnikiem wspierającym jest także geograficzne zróżnicowanie działalności LUG, w szczególności w kontekście wciąż atrakcyjnych i wzrostowych rynków wschodzących. W nadchodzących okresach, Zarząd Emitenta będzie poszukiwał dobrze skalkulowanych, lecz odważnych decyzji inwestycyjnych, które będą wycelowane w najszybciej rosnące rynki, w szczególności te znajdujące się na kontynencie europejskim.

W kolejnych kwartałach Zarząd LUG S.A. będzie w dalszym ciągu śledzić rozwój gospodarczy na świecie, poszukując opcji zbilansowania niezadowolających wyników I kwartału 2024 roku. Jednocześnie w ocenie Zarządu w najbliższych okresach rozliczeniowych aktualne pozostają dotychczasowe czynniki ryzyka, które mogą oddziaływać na kondycję podmiotów w branży oświetleniowej: niekorzystna koniunktura, słaba dynamika zamówień, ograniczona aktywność inwestycyjna, zatory płatnicze, presja płacowa oraz późna reaktywność branży oświetleniowej na poprawę wskaźników makroekonomicznych. Kondycja Grupy LUG 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 I kwartał bieżącego roku w dniu 15 maja 2024 roku.

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

Załącznik: Szacunkowe skonsolidowane wybrane dane finansowe za I kwartał 2024.pdf

Osoby reprezentujące spółkę:

Ryszard Wtorkowski - Prezes Zarządu