



LUG Spółka Akcyjna  
Producent Opraw Oświetleniowych



**Typ raportu**    **Raport bieżący**  
**Numer**        **16/2022**  
**Podmiot**      **LUG S.A.**

**Temat:** Szacunkowe skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2022 roku oraz narastająco za trzy kwartały 2022

**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 III kwartał oraz narastająco za trzy kwartały 2022 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 III kwartał oraz narastająco za trzy kwartały 2022 roku wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy lat obrotowych 2019-2021 oraz poniższym komentarzem:

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w analizowanym okresie III kwartału 2022 roku osiągnęły poziom 58,26 mln zł, co oznacza niewielki spadek o 1,1% w stosunku do analogicznego okresu sprzed roku. Sprzedaż w ujęciu narastającym za trzy kwartały 2022 osiągnęła poziom 174,97 mln zł w porównaniu do poziomu 143,80 mln zł za trzy kwartały 2021 roku (+21,7% r/r). Równomiernie wysoki poziom przychodów przekraczający 56 mln zł zrealizowany we wszystkich trzech kwartałach 2022 roku pozwolił Grupie LUG w ujęciu narastającym osiągnąć ponad dwudziestoprocentową dynamikę przychodów r/r. Na wynik ten pozytywnie wpłynęły zarówno przychody realizowane w kraju, jak również na rynkach zagranicznych. Realizacja wysokiego poziomu przychodów w 2022 roku wymagała utrzymania dużego stanu zapasów magazynowych, który mimo delikatnego obniżenia r/r wciąż pozostawał na poziomie zdecydowanie wyższym niż przed pandemią. W przychodach analizowanego okresu widoczne są również przychody zrealizowane w ramach projektu modernizacji oświetlenia Miasta Stołecznego Warszawy, które w III kwartale br. wyniosły 5,7 mln zł, a narastająco w całym 2022 roku – 11,4 mln zł.
- Zysk brutto na sprzedaży wypracowany w trzecim kwartale bieżącego roku osiągnął poziom 21,39 mln zł wobec 22,18 mln zł w III kwartale 2021 r. (-3,6% r/r) przy poziomie marży brutto na sprzedaży 36,7% (-1,0 p.p. r/r). Struktura produktowa sprzedaży

zrealizowana w trzech kwartałach 2022 roku przełożyła się na zysk brutto na sprzedaży na poziomie 65,78 mln zł, który był wyższy o 13,0% niż w roku ubiegłym. Marża brutto na sprzedaży po 9 miesiącach 2022 roku wyniosła 37,6% i była niższa o -2,9 p.p. r/r.

Rentowność brutto na sprzedaży utrzymuje się w 2022 roku poniżej planowanego minimalnego poziomu 40%, co wynika z pogorszenia warunków prowadzenia biznesu. Rosnące przychody ze sprzedaży są następstwem dużego portfela zamówień Grupy LUG, który jest realizowany w warunkach rosnących kosztów transportu, słabnącego złotego, napięć w łańcuchach dostaw, rosnących cen komponentów oraz występujących zatorów płatniczych. Sytuacja ta negatywnie odbija się na rentowności i wymaga nieustannego podejmowania działań optymalizacyjnych, aby utrzymać marże na obserwowanym poziomie. Grupa Kapitałowa LUG dostosowuje swoją politykę cenową w celu przeciwdziałania erozji procentowej marży brutto, aktywnie zarządza warunkami współpracy z partnerami i rozbudowuje wachlarz dostawców poszukując optymalizacji kosztowej. Podejmowane kroki pozwoliły ograniczyć spadki marży i utrzymać rentowność sprzedaży na bezpiecznym poziomie.

- Zysk operacyjny w III kwartale br. wyniósł 2,77 mln zł w stosunku do 0,96 mln zł w III kwartale 2021 roku (+187,6% r/r). Skonsolidowany zysk operacyjny w ujęciu narastającym, tj. na przestrzeni I, II i III kwartału 2022 roku wzrósł o 80,6% i wyniósł 7,49 mln zł wobec 4,15 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku. Marża operacyjna w III kwartale 2022 roku wyniosła 4,8%, natomiast narastająco po 9 miesiącach 2022 roku wyniosła 4,3%. Wobec wskazanego poziomu zysku operacyjnego, skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 5,66 mln zł w III kwartale 2022 roku, co jest poziomem o 81,8% wyższym niż przed rokiem. Marża EBITDA wyniosła w III kw. 2022 roku 9,7% i była o 4,4 p.p. wyższa rok do roku. Narastająco wynik EBITDA za 9 miesięcy 2022 roku wyniósł 16,05 mln zł i był wyższy o 39,8% niż w analogicznym okresie 2021 roku, gdy wynosił 11,48 mln zł. Marża EBITDA za trzy kwartały 2022 r. wyniosła 9,2% wobec 8,0% przed rokiem (+1,2 p.p. r/r).
- Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej LUG za trzy kwartały 2022 roku wyniósł 2,43 mln zł wobec poziomu 2,3 mln zł w 2021 roku (+5,7% r/r), natomiast w samym III kwartale br. zysk netto wyniósł 736 tys. zł wobec 746 tys. zł rok wcześniej (-1,3% r/r). Marża netto wyniosła odpowiednio 1,3% w III kwartale 2022 (0,0 p.p. r/r) oraz 1,4% w okresie I - III kwartału 2022 roku (-0,2 p.p. r/r). Kluczowy wpływ na poziom marży netto miały wyższe koszty obsługi zobowiązań finansowych wynikające z historycznie wysokich poziomów stóp procentowych, a także wysoka kosztowność procesów wytwórczych oraz wysokie ceny komponentów elektronicznych.



LUG Spółka Akcyjna  
Producent Opraw Oświetleniowych



Na poziom rentowności Grupy Kapitałowej LUG w pierwszych 9 miesiącach 2022 roku wpływ miała pogarszająca się sytuacja gospodarcza i epicentrum niepewności ekonomicznej. Presja inflacyjna spowodowana ryzykiem kryzysu energetycznego przekłada się na wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów, a w konsekwencji na rentowność całej organizacji. Zmiany cen surowców nie stymulują spadku kosztów produkcji z powodu kilkumiesięcznego wyprzedzenia w kontraktacji dostaw i rozciągnięcia w czasie procesu wytwórczego (od surowca po produkt gotowy), a także w związku z presją rosnących cen energii i płac. Dodatkowym czynnikiem negatywnie stymulującym poziom kosztów organizacyjnych jest również nieprzerwany wzrost stóp procentowych. W związku z realizacją licznych projektów infrastrukturalnych z JST oraz utrzymywaniem wysokiego stanu zapasów, Emitent zwiększył poziom finansowania kredytem krótkoterminowym, co przełożyło się na wzrost kosztów finansowych. Zarząd Emitenta pozytywnie ocenia fakt, że mimo wskazanych czynników, udało się ograniczyć spadki rentowności.

Kluczowe wyzwania zarządcze na najbliższe miesiące polegać będą na podtrzymaniu poczucia bezpieczeństwa wśród interesariuszy Grupy LUG. Z jednej strony warunki słabnącej koniunktury w Polsce i Europie, rosnące koszty energii elektrycznej i gazu, rekordowa inflacja oraz zmienne otoczenie w łańcuchach dostaw przekładają się negatywnie na warunki działalności operacyjnej, z drugiej strony rosnące ceny energii stanowią szansę rynkową pobudzającą popyt na produkty Grupy LUG. Istotą pozostaje utrzymanie czujności rynkowej i efektywna komunikacja z odbiorcami końcowymi produktów. Zarząd Emitenta ocenia sytuację spółki jako stabilną, jednak pozostającą pod wpływem wyżej opisanych czynników.

Ostateczne wartości danych finansowych przedstawionych w niniejszym raporcie zostaną opublikowane w raporcie okresowym za III kwartał bieżącego roku w dniu 9 listopada 2022 roku.

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

**Załącznik:** Szacunkowe skonsolidowane wybrane dane finansowe za III kwartał 2022.pdf

**Osoby reprezentujące spółkę:**

Ryszard Wtorkowski - Prezes Zarządu