

Q1'25

raport kwartalny



Executive summary



Przychody
Q1'25
+13,3% r/r

52,92
mln zł

Zysk brutto
na sprzedaży
Q1'25
+4,9% r/r

19,65
mln zł

1,55
mln zł

EBITDA
Q1'25
+30,3% r/r

-1,64
mln zł

zysk netto*
Q1'25
-53,3% r/r

- 1Q'25 pod znakiem pierwszych symptomów poprawy kondycji gospodarki i stabilizacji sytuacji makroekonomicznej;
- Kwartalny poziom przychodów Grupy LUG w 1Q'25 wzrósł o 13,3 % do poziomu 52,92 mln zł;
- Struktura przychodów ze sprzedaży: 51% sprzedaż krajowa i 49% sprzedaż eksportowa;
- Marża brutto na sprzedaży pozostawała pod wpływem silnej presji cenowej i w I kw. 2025 wyniosła 37,1%.

”

Za nami kolejne miesiące pracy w niesprzyjających warunkach ekonomiczno-społecznych, wpływających na naszą działalność. Globalne perspektywy makroekonomiczne wciąż są wymagające. Ostrożne podejście rynków do inwestycji i nowych projektów widać w wynikach wypracowanych od stycznia do marca br. Tworząc produkty zgodnie z zasadami ekoprojektowania oraz w oparciu o fundamentalne zasady zrównoważonego rozwoju Grupa LUG posiada przewagi, dzięki którym może aktywnie reagować na zmiany zachodzące na rynku profesjonalnego oświetlenia. Rynek ten stał się dużo bardziej dojrzały i konkurencyjny. Liczy się już nie tylko energooszczędność, ale i tworzenie rozwiązań, które będą zrównoważone na każdym etapie życia produktu.

* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

*Ryszard Wtorkowski,
Prezes Zarządu LUG S.A.*



Kluczowe wydarzenia Q1'25

LUG na targach



- **TEK.day we Wrocławiu w marcu 2025.**

TEK.day to jednodniowe wydarzenie, dedykowane dla osób profesjonalnie związanych z projektowaniem i produkcją elektroniki. Przedstawiciele LUG, jako przodującego producenta elektroniki prezentowali kompleksowe usługi EMS (Electronic Manufacturing Services), które obejmują: montaż powierzchniowy (SMT), montaż tradycyjny (THT), testowanie, czyszczenie elektroniki, badanie czystości jonowej, lakierowanie selektywne, inspekcję jakości, logistykę dostaw oraz szeroko rozumianych rozwiązań produkcyjnych dla klientów z różnych branż, zapewniając wysoką jakość, elastyczność i terminowość realizacji projektów.

- **Licht 2025 w Oldenburgu.**

Na przełomie marca i kwietnia 2025 roku przedstawiciele LUG wzięli udział w targach w Oldenburgu, w Niemczech. Team LUG Light Factory był obecny w dwóch domach tematycznych, Natura i oświetlenie zewnętrzne oraz Architektura i projekty oświetleniowe.

- **32. Targi ŚWIATŁO**

W dniach 12 - 14.03.2024 roku LUG uczestniczył w 32. Międzynarodowych Targach Sprzętu Oświetleniowego. To największe wydarzenie polskiej branży oświetleniowej, skupiające profesjonalistów z dziedziny oświetlenia. Ponadto, Mariusz Ejsmont, Wiceprezes Zarządu LUG S.A. udzielił prelekcji nt.: „Warszawa w blasku zrównoważonego rozwoju: SAVA na straży DarkSky.” Natomiast przez cały czas trwania targów działał Punkt Doradczy LUG, w którym Projektanci Oświetlenia, Eksperci ds. zamówień publicznych oraz techniczni Managerowie Produktu doradzali i pomagali wszystkim zainteresowanym stronom.



czytaj więcej
[linkedin.com](https://www.linkedin.com)



Kluczowe wydarzenia Q1'25

Nagrody



Podczas 32. Międzynarodowych Targów Sprzętu Oświetleniowego firma LUG otrzymała:

- II Nagrodę w konkursie „Najlepsza Inwestycja Oświetleniowa 2024 Roku” za modernizację oświetlenia na ulicach gminnych i zarządzanych przez Zarząd Dróg Miejskich na terenie dzielnic Warszawy: Żoliborz, Bielany, Wawer oraz ulicy Solec na terenie dzielnicy Śródmieście;
- I Nagrodę w konkursie na „Najlepszy Wyrób Targów ŚWIATŁO 2025” w kategorii oświetlenie architektoniczne i techniczne za oprawę oświetleniową RUNA 2.0 160 R;
- Wyróżnienie za oprawę uliczną LIORA P w kategorii oświetlenie zewnętrzne, parkowe i ewakuacyjne.

[czytaj więcej
lightfair.pl](https://lightfair.pl)



[czytaj więcej
linkedin.com](https://www.linkedin.com)



Kluczowe wydarzenia Q1'25

Nagrody



- LUG Light Factory zdobyła Platynowy Medal EcoVadis - najwyższą ocenę przyznaną jedynie 1% wszystkich firm poddanych analizie przez tę międzynarodowo uznaną platformę. Rating obejmował 21 kryteriów zrównoważonego rozwoju pogrupowanych w 4 zagadnienia: Środowisko, Prawa Człowieka i Pracownika, Etyka oraz Zrównoważone Zakupy. LUG zdobył łącznie 82 punkty, poprawiając swój zeszłoroczny wynik aż o 20 punktów.



ecovadis

- Ocena C w ratingu CDP

W I kwartale 2025 roku Grupa LUG otrzymała wyniki za 2024 rok w ramach ratingu CDP. Grupa LUG dokonała ujawnień w CDP w ramach kategorii Climate Change oraz Water i w obu tych kategoriach otrzymała ocenę C. Jest to analogiczny wynik jak przed rokiem. CDP jest platformą ratingową na temat kwestii środowiskowych, prowadzoną przez globalną organizację non-profit, która stworzyła niezależny system ujawniania informacji o środowisku dla przedsiębiorstw, rynków kapitałowych, miast, stanów i regionów.

About us

CDP is a global non-profit that runs the world's environmental disclosure system for companies, cities, states and regions.

What you can measure, you can manage.

700+
financial institutions with US\$142 trillion in assets

330+
purchasing organizations with an annual spend of US\$6.4 trillion

23,000+
disclosing companies

1,100+
disclosing cities, states & regions



[czytaj więcej
ecovadis.com](https://ecovadis.com)

[czytaj więcej
cdp.net](https://cdp.net)

Kluczowe wydarzenia Q1'25



Seminarium i spotkanie ze studentami.

- **Eksperci LUG brali udział w seminariach regionalnych, organizowanych przez Millennium Gazeta Budowlana.**

Tematem seminariów było: Budownictwo drogowe i infrastruktura drogowa.

Przedstawiciele obszarów z tych branż oraz JST, podczas wydarzeń w Szczecinie i Poznaniu mieli okazję porozmawiać z naszymi ekspertami, a także wysłuchać prelekcji pt. „DARK SKY - Nowoczesne oświetlenie drogowe w harmonii z naturą i bezpieczeństwem”.

- **Spotkanie ze studentami specjalności Technika Świetlna.**

Na początku kwietnia 2025 roku kontynuując współpracę z Politechniką Poznańską reprezentanci LUG przeprowadzili kolejny wykład dla studentów Politechniki Poznańskiej, modułu Elektronika, Pomiary i Technika Świetlna na kierunku Elektrotechnika, podczas którego uczestnicy poznali nie tylko produkty LUG, proces ich powstawania oraz tajniki branży oświetleniowej, ale również historię i wartości firmy.



[czytaj więcej](#)
[Facebook –](#)
[spotkanie ze](#)
[studentami](#)



[czytaj więcej](#)
[Facebook -](#)
[seminarium](#)

Kluczowe wydarzenia Q1'25



Publikacja Sprawozdania na temat Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej LUG jako części Raportu Rocznego za 2024 rok.



Po raz drugi Grupa LUG opublikowała sprawozdanie nt zrównoważonego rozwoju, które spełnia wymagania określone przez dyrektywę CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), w którym zawarto:

- Informacje przygotowane w oparciu o zaktualizowane badanie podwójnej istotności, dotyczące zagadnień istotnych dla Grupy Kapitałowej LUG takich jak: zmiana klimatu, zanieczyszczenia, własne zasoby pracownicze, konsumenci i użytkownicy końcowi,
- Wyliczenie emisji gazów cieplarnianych w trzech zakresach (czwarty rok z rzędu),
- Wyniki analizy badania zgodności przychodów i kosztów Grupy Kapitałowej LUG z Taksonomią UE (szóste badanie).

Oraz, po raz pierwszy:

- Wyniki analizy odporności strategii i modelu biznesowego Grupy Kapitałowej LUG w odniesieniu do zmian klimatu.

[czytaj więcej
ri.lug.com.pl](https://ri.lug.com.pl)



Wybrane TOP 3 projekty oświetlenia



Q1'25



Oświetlenie szpitala Dhaman, Kuwejt

EKSPORT

Komenda Główna Gwardii Cywilnej w Saragossie
(Hiszpania);

Oświetlenie uliczne w miejscowości Drnis
(Chorwacja);

Szpital Dhaman, Ahmadi, (Kuwejt).

KRAJ

Boisko MOSIR Pabianice KS Włókniarz;

CNC Cream Askana Galeria Handlowa
w Gorzowie Wielkopolskim;

Modernizacja oświetlenia drogowego
w Piasecznie.

**Poznaj
realizacje LUG**
czytaj więcej



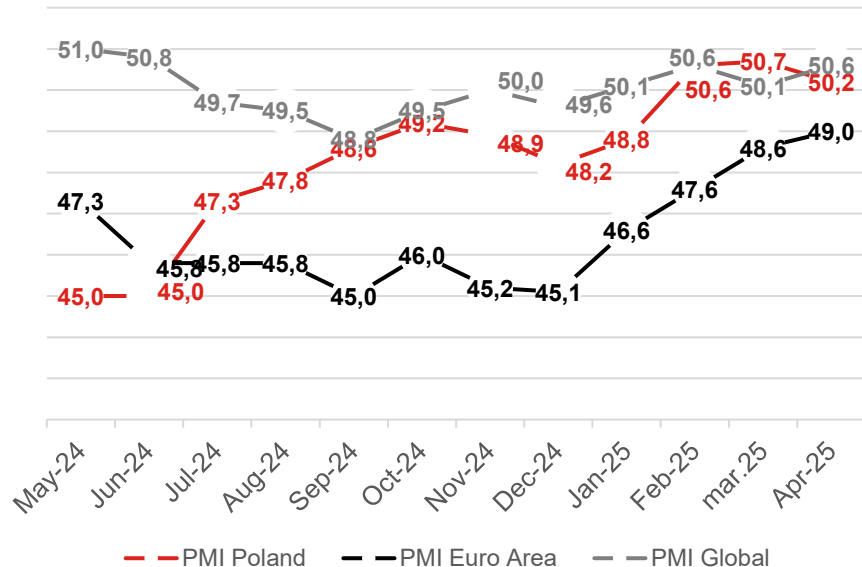
Makrotrendy



Polska – koniunktura w przemyśle

S&P Manufacturing PMI Polska

MANUFACTURING PMI - MONTHLY



Highlights

- W kwietniu wskaźnik S&P PMI polski sektor przemysłowy spadł z marcowego poziomu 50,7 do 50,2, jednak nadal pozostał powyżej neutralnego poziomu trzeci miesiąc z rzędu;
- W Polsce produkcja i nowe zamówienia rosną w najszybszym tempie od lutego 2022 r.;
- Pierwszy od ponad trzech lat wzrost zamówień eksportowych na fali oznak ożywienia w Europie;
- HCOB Eurozone Manufacturing PMI: 48,6 (luty: 47,6) – najwyższy poziom od 26 miesięcy;
- Indeks produkcji HCOB Eurozone Manufacturing PMI Output: na koniec pierwszego kwartału: 50,5 (luty: 48,9) – najwyższy poziom od 34 miesięcy;
- Pojawiają się oznaki ożywienia, gdyż poziomy produkcji wzrosły po raz pierwszy od marca 2023;
- Tylko dwa państwa strefy euro objęte badaniem PMI odnotowały ekspansję w marcu – Grecja i Irlandia. Grecki wzrost był silny i najszybszy od prawie roku, natomiast tempo wzrostu w Irlandii osłabło. Warunki prowadzenia działalności przemysłowej w pozostałych krajach pozostawały trudne, choć pojawiły się ostrożne oznaki ożywienia, zwłaszcza w dwóch największych gospodarkach unii walutowej – Niemczech i Francji, gdzie wskaźniki PMI osiągnęły najwyższe poziomy odpowiednio od 31 i 26 miesięcy.

Źródła: © 2025 S&P Global S&P Global PMI® polski sektor przemysłowy, 01.04.2025;
HCOB Eurozone Manufacturing PMI®, 01.04.2025

Rynek oświetlenia LED



Perspektywy rozwoju

Korzyści oświetlenia LED:

- ✓ Energooszczędność oraz oszczędności finansowe.
 - ✓ Gwarantowany zwrot z inwestycji.
 - ✓ Redukcja emisji szkodliwych gazów cieplarnianych.
 - ✓ Najnowsze technologie charakteryzujące się wysokimi parametrami świecenia.
- + Dodatkowo nowoczesne rozwiązania montażu, konserwacji i serwisu oprav.

Czynniki wzrostu:

- Redukcja kosztów energii elektrycznej dzięki LED.
- Rozwój inwestycji infrastrukturalnych.
- Nowa perspektywa finansowa w krajach UE.
- Regulacje klimatyczne Unii Europejskiej.
- Rozwój Inteligentnego Oświetlenia w ramach SMART-CITY.

Prognozy dla globalnego rynku oświetlenia LED *:



Prognozy dla europejskiego rynku oświetlenia LED**:



Globalny rynek LED:

W 2024 roku światowy rynek LED wyceniono na 71,74 mld USD.*

Do 2033 roku szacuje się wzrost wartości światowego rynku LED do 171,13 mld USD.*

Europejski rynek oświetlenia LED osiągnął 24,7 mld USD w 2024 roku. W latach 2025 – 2033 prognozowana stopa wzrostu (CAGR) to 9,3% z wynikiem 55,1 mld USD na koniec 2033 roku.**

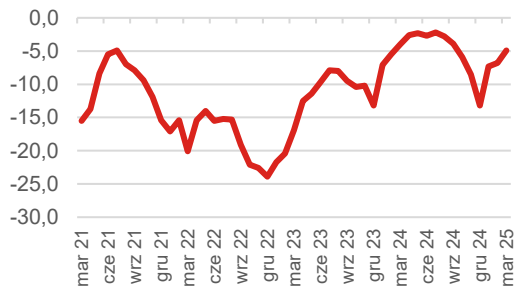
*Źródło: <https://www.researchandmarkets.com/report/led-lighting#tag-pos-1>

**Źródło: <https://www.researchandmarkets.com/report/europe-led-lighting-market#tag-pos-8>

Rynek budowlany

Aktualna koniunktura I kwartału i perspektywy przyszłych okresów

Wskaźnik GUS koniunktury w budownictwie*
[wartość wskaźnika od -100 do +100]



Dynamika cen oprav oświetleniowych
styczeń-marzec 2024 – styczeń-marzec 2025**

+3,2%

Wskaźnik GUS koniunktury w budownictwie w badanym kwartale nieznacznie wzrósł względem ostatniego kwartału ub. roku, osiągając w marcu 2025 r. poziom -4,9*.

W marcu dynamika wzrostu cen oprav oświetleniowych wyniosła 5,8% względem analogicznego okresu roku poprzedniego.**

W okresie styczeń–marzec br. produkcja budowlano-montażowa wzrosła, w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku, w jednostkach realizujących roboty budowlane specjalistyczne (o 6,6%) oraz budujących obiekty inżynierii lądowej i wodnej (o 1,8%), natomiast zmniejszyła się w przedsiębiorstwach zajmujących się wznoszeniem budynków (o 6,5%).***

Obciążeniem dla sektora budowlanego niezmiennie był przestój w inwestycjach współfinansowanych przez UE, stąd ożywienia spodziewać się należy dopiero w II poł. 2025 roku.

Ważnym czynnikiem stymulującym wzrost inwestycji budowlanych w 2025 r. będzie napływ do Polski środków z KPO oraz z Funduszu Spójności.

* źródło: GUS, *Koniunktura gospodarcza 2000-2025 (styczeń, luty, marzec 2025 r.)*

** źródło: GUS, *Ceny robót budowlano-montażowych w obiektach budowlanych (styczeń 2025 r.)*

*** źródło: GUS, *Dynamika produkcji budowlano-montażowej 22.04.2025 r. w marcu 2025 r.*

Strategia Grupy LUG 2023-2026



Misja:

Poprzez światło kreujemy zrównoważone środowisko do życia i rozwoju dla lepszego jutra.

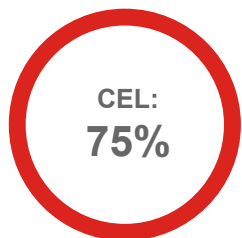
Cele strategiczne 2023-2026



Poznaj strategię Grupy LUG
czytaj więcej

Mierniki strategiczne Grupy LUG do 2026 roku

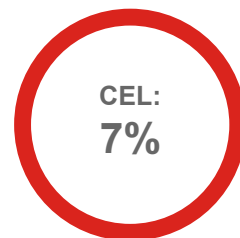
Odsetek przychodów ze sprzedaży z rynków zagranicznych [%]



*Stan na koniec 1Q'25

2023
2026

Zysk i marża netto dla akcjonariuszy LUG S.A. [mln zł, %]



*Stan na koniec 1Q'25

Wyniki finansowe Q1'25

Rachunek wyników



mln zł	1Q'24	1Q'25	r/r
Przychody ze sprzedaży	46,71	52,92	+13,3%
Zysk brutto na sprzedaży	18,74	19,65	+4,9%
<i>Rentowność brutto na sprzedaży</i>	<i>40,1%</i>	<i>37,1%</i>	<i>-3 p.p.</i>
EBITDA	1,19	1,55	+30,3%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,9%</i>	<i>+0,4 p.p.</i>
Zysk na działalności operacyjnej	-1,73	-2,13	-1,8%
<i>Rentowność operacyjna</i>	<i>-3,7%</i>	<i>-4,0%</i>	<i>-0,3p.p.</i>
Zysk netto*	-1,07	-1,64	-53,3%
<i>Rentowność netto*</i>	<i>-0,15%</i>	<i>-3,1%</i>	<i>-2,95p.p.</i>

Spadek przychodów spowodowany niekorzystnymi warunkami makroekonomicznymi oraz ściśle powiązaną z nimi niską aktywnością inwestycyjną w Europie.

Spadek zysku na działalności operacyjnej, o 18,8% r/r.

Spadek marży operacyjnej w jęciu kwartalnym o 0,3p.p. do poziomu -4,0%.

Wzrost o 30,3% w skali roku poziomu EBITDA z poziomu 1,19 mln zł do poziomu 1,55 mln zł.

Wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w 1Q'25 -1,64 mln zł. Marża netto ukształtowała się na poziomie -3,1%.

* dla akcjonariuszy jednostki dominującej

Wyniki finansowe Q1'25



Bilans

mln zł	31.03.2024	31.03.2025	r/r
Suma bilansowa	204,05	209,14	+2,5%
Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa z tyt. praw do użytkowania	49,71	48,95	-1,5%
Aktywa niematerialne	25,59	27,61	+7,9%
Aktywa obrotowe	124,04	127,97	+3,2%
Zapasy	65,60	65,02	-0,9%
Środki pieniężna i ich ekwiwalenty	8,25	7,09	-14,1%
Kapitał własny	70,93	67,00	-5,5%
Zobowiązania długoterminowe	11,14	16,54	+48,5%
Oprocentowane kredyty i pożyczki długoterminowe	3,58	12,17	+239,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	121,98	125,60	+3,0%
Oprocentowane kredyty i pożyczki krótkoterminowe	63,54	50,38	-20,7%

Suma bilansowa na dzień 31.03.2025 r. wyniosła 209,14 mln zł i była o 2,5% wyższa niż przed rokiem i o 0,1% niższa niż na koniec poprzedniego kwartału.

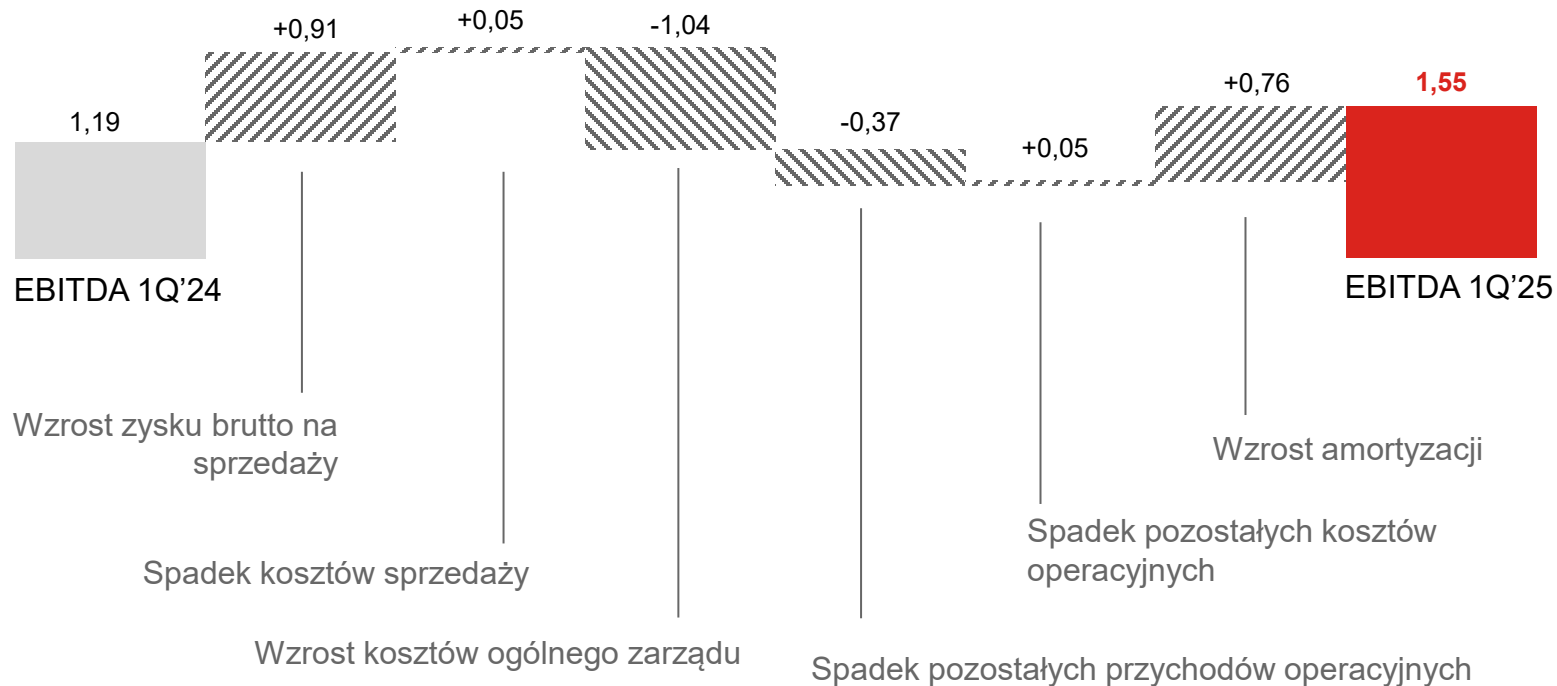
Spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w ciągu ostatniego roku o 14,1%.

Wzrost oprocentowanych kredytów i pożyczek długoterminowych o 239,9% w związku ze zmianą terminu spłaty kredytu i przekwalifikowaniem go ze zobowiązań krótkoterminowych do zobowiązań długoterminowych (+48,5%).

Czynniki wpływające na wyniki Q1'25



EBITDA



Wyniki finansowe Q1'25



Przepływy pieniężne i wskaźniki

mln zł	1Q'25
Środki pieniężne na początek okresu	10,84
Działalność operacyjna	-8,62
Działalność inwestycyjna	-2,83
Działalność finansowa	+7,71
Środki pieniężne na koniec okresu	7,10

	1Q'24	1Q'25	r/r
Dług netto / EBITDA	3,71	5,08	+1,37
ROE	11,2%	-7,9%	-19,1p.p.
ROA	3,9%	-2,5%	-6,4p.p.
EV/EBITDA*	6,64	5,07	-1,57

Dodatnie przepływy netto z działalności finansowej (+7,71 mln zł) pozwoliły tylko na częściowe sfinansowanie ujemnych przepływów z działalności operacyjnej (-8,62 mln zł) oraz przepływów z działalności inwestycyjnej (-2,83 mln zł), co poskutkowało zmniejszeniem do poziomu 7,10 mln zł wartości środków pieniężnych na koniec okresu.

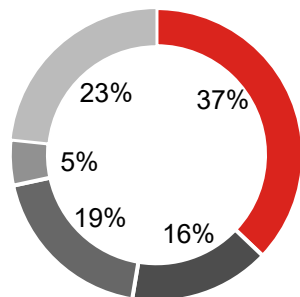
Spadki wskaźników ROE i ROA do poziomów -7,9% -2,5%.

* na koniec okresu

LUG na rynku kapitałowym



Akcjonariat



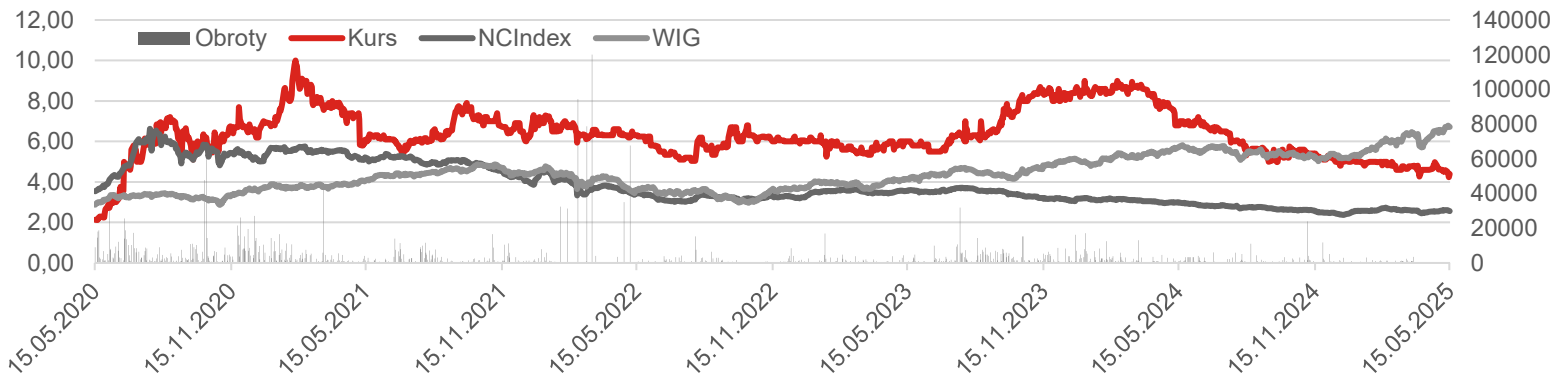
- Ryszard Wtorkowski
- Iwona Wtorkowska
- Opera TFI (w likwidacji)
- MKK3 Sp. z o.o.
- Pozostali akcjonariusze

Akcje

Liczba akcji	7.198.570
Rynek notowań	NewConnect
Debiut	20.11.2007.
Segment	NC Base
Indeks	NCIndex (udział 0,7689%)
ISIN	PLLUG0000010
Ticker	LUG

Wskaźniki

Zmiana 1 rok	-40,5%
YTD	-6,0%
EV/EBITDA*	5,07
Cena akcji LUG**	4,40 zł



*na koniec okresu raportowanego

**na dzień publikacji raportu

Władze i struktura Grupy LUG

LUG S.A.

jednostka dominująca



ZARZĄD



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu



Mariusz Ejsmont
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Techniczny



Małgorzata Konys
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

RADA NADZORCZA



Iwona Wtorkowska
Przewodnicząca Rady Nadzorczej



Renata Baczańska
Członek Rady Nadzorczej



Eryk Wtorkowski
Członek Rady Nadzorczej



Zygmunt Ćwik
Członek Rady Nadzorczej



Szymon Ziolo
Członek Rady Nadzorczej

LUG Light Factory Sp. z o.o.	100%
LUG GmbH	100%
LUG do Brasil Ltda.	65%
LUG Lighting UK Ltd.	100%
LUG Argentina SA	50%
BIOT Sp. z o.o.	93%
LUG AYNDINLATMA SISTEMLERI ANONIM SIRKETI	66,8%
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	45%
LUG SERVICES Sp. z o.o.	97%

LUG S.A.

ul. Gorzowska 11
65-127 Zielona Góra
www.lug.com.pl

Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl

