



LUG Spółka Akcyjna  
Producent Opraw Oświetleniowych



**Typ raportu**    **Raport bieżący**  
**Numer**         **1/2025**  
**Podmiot**       **LUG S.A.**

**Temat:** Szacunkowe skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za IV kwartał 2024 roku oraz narastająco za cztery kwartały 2024

**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 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 IV kwartał oraz narastająco za cztery kwartały 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 IV kwartału 2024 roku osiągnęły poziom 60,46 mln zł, co oznacza spadek o 16,2% w stosunku do analogicznego okresu w 2023 roku. Sprzedaż w ujęciu narastającym za okres od stycznia do grudnia 2024 osiągnęła poziom 223,19 mln zł w porównaniu z poziomem 273,59 mln zł za cztery kwartały 2023 roku (-18,4% r/r). Przychody ze sprzedaży w ostatnich trzech miesiącach 2024 roku pozostawały pod wpływem negatywnych czynników występujących już we wcześniejszych kwartałach i ściśle związanych z sytuacją makroekonomiczną na świecie oraz jej wypadkową, czyli niską aktywnością przemysłu oraz ograniczonym tempem wzrostu inwestycji. Dane z polskiego przemysłu w IV kw. minionego roku raz jeszcze rozczarowały i wsparły marazm, panujący w polskim sektorze wytwórczym, dla którego obciążeniem pozostawała kiepska koniunktura w strefie euro, a zwłaszcza w Niemczech, Francji i Austrii. Podobnie jak na przestrzeni pierwszych 9 miesięcy roku, również w IV kwartale branża oświetleniowa pozostawała pod wpływem presji cenowej i kosztowej, które są następstwem m.in. niskiej aktywności inwestycyjnej oraz zaciętej konkurencji w zakresie pozyskania nielicznych projektów pojawiających się na rynku.

Skonsolidowane wyniki Grupy LUG w IV kwartale uwzględniają przychody zrealizowane w ramach drugiego kontraktu na „Dostawę nowych opraw oświetleniowych w technologii LED” dla Miasta Stołecznego Warszawy wraz z prawem opcji, które w analizowanym

okresie wyniosły 5,83mln zł, a narastająco w okresie styczeń - grudzień 2024 roku osiągnęły poziom 25,15 mln zł.

- Zysk brutto na sprzedaży wypracowany w czwartym kwartale 2024 roku osiągnął poziom 21,74 mln zł wobec 26,55 mln zł w IV kwartale rok wcześniej (-18,10% r/r) przy jednoczesnym wypracowaniu 36,0% poziomu marży brutto na sprzedaży. Struktura produktowa sprzedaży zrealizowana w czterech kwartałach 2024 roku przełożyła się na zysk brutto na sprzedaży na poziomie 87,66 mln zł, który był o 19,8% niższy niż rok wcześniej oraz na zbliżonym poziomie do roku 2022. Marża brutto na sprzedaży po 12 miesiącach 2024 roku wyniosła 39,3% i była niższa o 0,6 p.p. r/r. Osiągnięty poziom rocznej marżowości jest wypadkową wyższych poziomów marży wypracowanych w I i II kwartale 2024 r. oraz niższych poziomów marży osiągniętych w II połowie minionego roku.
- Zysk operacyjny w IV kwartale br. wyniósł -1,60 mln zł w stosunku do 916 tys. zł w analogicznym okresie roku 2023. Skonsolidowany wynik operacyjny w ujęciu narastającym, tj. na przestrzeni wszystkich czterech kwartałów 2024 roku, obniżył się do poziomu -2,70 mln zł wobec 10,31 mln zł po czterech kwartałach 2023 roku. Marża operacyjna w IV kwartale 2024 roku wyniosła -2,6%, natomiast za okres 12 miesięcy 2024 roku była na poziomie -1,2%. Wobec wskazanego poziomu zysku operacyjnego, skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 1,73 mln zł w IV kwartale 2024 roku, co jest poziomem o 63,4% niższym niż przed rokiem. Marża EBITDA wyniosła w ostatnim kwartale 2024 roku 2,9% i była o 3,6 p.p. niższa rok do roku. Narastająco wynik EBITDA za 12 miesięcy 2024 roku wyniósł 10,20 mln zł i był niższy o 56,0% niż w analogicznym okresie 2023 roku. Marża EBITDA za cztery kwartały 2024 wyniosła 4,6% wykazując spadek o 3,9 p.p. r/r.
- Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej LUG w ujęciu narastającym za cztery kwartały 2024 roku wyniósł -6,83 mln zł wobec poziomu 7,54 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku, natomiast w samym IV kwartale br. wynik netto wyniósł -2,87 mln zł wobec 2,73 mln zł rok wcześniej. Marża netto zarówno w IV kwartale, jak również narastająco za 12 miesięcy 2024 roku była ujemna i wyniosła odpowiednio -4,7% w IV kwartale 2024 oraz -3,1% w okresie I - IV kwartał 2024 roku.

Na wyniki Grupy Kapitałowej LUG na przestrzeni całego 2024 roku negatywny wpływ miały przede wszystkim warunki makroekonomiczne silnie osłabiające aktywność inwestycyjną, produkcję przemysłową oraz sektor budowlany europejskich gospodarek. Pod koniec III kwartału w Europie odnotowano przyśpieszenie tempa spadków w produkcji, w nowych zamówieniach, w zatrudnieniu oraz w aktywności zakupowej. Producenci stopniowo obniżali



LUG Spółka Akcyjna  
Producent Opraw Oświetleniowych



swoje zapasy, potwierdzając pesymistyczne prognozy gospodarcze. W IV kwartale 2024 roku w całej Europie pozytywne odczyty globalnego PMI odnotowaną wyłącznie w Grecji i Hiszpani, co podtrzymało trendy z III kwartału pozwalając wyłącznie tym dwóm gospodarkom utrzymać status „zielonej wyspy”. Grupa LUG, jak informowała już we wcześniejszych okresach, w celu zrównoważenia słabszych wyników podejmowała działania na terenach wykazujących się wyższą aktywnością gospodarczą, jednak cykl inwestycyjny w branży sprawia, że oznaki tej aktywności na poziomie wyników będą widoczne dopiero w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Również Polska, w analizowanym okresie, pozostawała pod wpływem negatywnych odczytów. Na przełomie III i IV kwartału trend dotujący wykazały wydatki inwestycyjne. Ostatecznie w III kw. 2024 r. tempo wzrostu inwestycji wyniosło 0,1%, a w IV kw. było to 0,8%. W całym 2024 roku tempo wzrostu inwestycji wyniosło zaledwie 1,3% tj. znacznie poniżej oczekiwań oraz potrzeb rozwojowych polskiej gospodarki. Znacznie gorsze od oczekiwań wyrażanych na początku 2024 roku, okazały się także dane dotyczące produkcji sprzedanej w budownictwie, co dodatkowo opóźniło wyczekiwaną poprawę koniunktury budowlanej. Czynnikiem dodatkowo obciążającym koniunkturę budowlaną było zakończenie cyklu inwestycyjnego poprzedniego budżetu unijnego. Wskaźnik PMI dla Polski spadł w grudniu do 48,2 czyli najniższego poziomu od sierpnia, głównie z powodu spadków produkcji i zapasów środków produkcji. Ponadto duża konkurencja cenowa w grudniu 2024 r. znalazła odzwierciedlenie

w spadku cen produktów gotowych już siódmy miesiąc z rzędu. Pozytywne symptomy gospodarcze obserwowane w ostatnich tygodniach minionego roku to wolniejsze tempo spadku nowych zamówień oraz stabilizacja popytu krajowego. Niestety towarzyszył temu słaby eksport, ze szczególnym uwzględnieniem słabości eksportu do Niemiec.

Pozytywne sygnały można było obserwować w zakresie realizacji projektów w ramach programu „Rozświetlamy Polskę”. Po boomie ogłoszeń postępowań przetargowych we wrześniu 2024 r., w IV kwartale rozpoczęła się realizacja pierwszych projektów. Na uwagę zasługuje jednak fakt, że większość z tych postępowań wkroczy w fazę realizacji tj. dostawy produktów i rozliczeń finansowych dopiero w kolejnych miesiącach 2025 roku, z czym Zarząd Emitenta wiąże przekonanie o poprawie wyników w perspektywie bieżącego roku. W IV kw. 2024 wyzwaniem okazała się optymalizacja i dostosowanie w czasie zasobów do aktualnego i przyszłego poziomu zamówień. Z jednej strony trudne do odtworzenia w krótkim czasie kompetencje elektrotechniczne, z drugiej – niższy poziom zamówień, a z trzeciej – niedaleka perspektywa realizacji wygranych lub opracowywanych projektów, stały się konkurującymi ze sobą czynnikami kształtującymi strukturę kosztów Grupy LUG.

W ocenie Zarządu stabilność Grupy LUG w średnim i długim okresie pozostaje niezachwiana, a obecne wyniki stanowią etap przejściowy. Teza ta jest wspierana przez trendy rozwojowe rynku oświetleniowego, w tym wysokie ceny energii elektrycznej oraz popyt na niskoemisyjne rozwiązania we wszystkich dziedzinach gospodarki. Ponadto Zarząd spodziewa się poprawy koniunktury w budownictwie oraz wzrostu inwestycji w Polsce w II połowie roku, co potencjalnie będzie wspierane w ramach rządowego planu gospodarczego „Polska. Rok przełomu” i zapowiadaną kwotą 650 mld zł na inwestycje w 2025 roku. Ważnym czynnikiem stymulującym może okazać się również napływ do kraju środków z nowego budżetu UE.

W kolejnych kwartałach Zarząd LUG S.A. będzie kontynuował ścisłą obserwację wskaźników gospodarczych na świecie, poszukując opcji zbilansowania kosztów oraz poszukując nowych szans biznesowych. Jednocześnie w ocenie Zarządu, niezmiennie aktualne pozostają dotychczasowe czynniki ryzyka, które mogą oddziaływać na kondycję podmiotów w branży oświetleniowej: niekorzystna koniunktura, słaba dynamika zamówień w strefie euro, ograniczona aktywność inwestycyjna, zatory płatnicze, presja płacowa oraz późna reaktywność branży oświetleniowej na poprawę wskaźników makroekonomicznych.

Ostateczne wartości danych finansowych przedstawionych w niniejszym raporcie zostaną opublikowane w raporcie okresowym za IV kwartał bieżącego roku w dniu 14 lutego 2025 roku.

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

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

**Osoby reprezentujące spółkę:**

Ryszard Wtorkowski - Prezes Zarządu