



LUG Spółka Akcyjna
Producent Opraw Oświetleniowych



Typ raportu **Raport bieżący**
Numer **9/2024**
Podmiot **LUG S.A.**

Temat: Szacunkowe skonsolidowane wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2024 roku oraz narastająco za trzy 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 III kwartał oraz narastająco za trzy 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 III kwartał oraz narastająco za trzy 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 III kwartału 2024 roku osiągnęły poziom 60,36 mln zł, co oznacza spadek o 18,1% w stosunku do analogicznego okresu w 2023 roku i jednocześnie wzrost o 3,6% w stosunku do III kwartału roku 2022. Sprzedaż w ujęciu narastającym za okres od stycznia do września 2024 osiągnęła poziom 162,73 mln zł w porównaniu z poziomem 201,43 mln zł za trzy kwartały 2023 roku (-19,2% r/r). Na ujemną dynamikę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w III kw. br. złożyły się czynniki występujące już w poprzednich okresach ściśle związane z sytuacją makroekonomiczną na świecie oraz jej wypadkową, czyli niską aktywnością przemysłu oraz inwestycji. Trzeci kwartał 2024 roku nie przyniósł znaczącej poprawy w produkcji przemysłowej. W wybranych gospodarkach strefy euro można było obserwować spadkowy trend sentymentu dla produkcji, osiągając najniższy poziom wskaźnika PMI Eurozone we wrześniu br. na poziomie 45,0. Aktualnie branża oświetleniowa mierzy się z wyzwaniem niskiego poziomu aktywności inwestycyjnej, szczególnie w Europie, choć pierwsze oznaki odwrócenia trendu w Polsce sygnalizują szansę na poprawę koniunktury w branży w 2025 r.

Skonsolidowane wyniki Grupy LUG w III kwartale uwzględniają przychody zrealizowane w ramach drugiego kontraktu na „Dostawę nowych opraw oświetleniowych w technologii LED” dla Miasta Stołecznego Warszawy, które w analizowanym okresie wyniosły 5,44 mln zł, a narastająco w okresie styczeń - wrzesień 2024 roku osiągnęły poziom 19,33 mln zł.

- Zysk brutto na sprzedaży wypracowany w trzecim kwartale bieżącego roku osiągnął poziom 23,13 mln zł wobec 30,95 mln zł w III kwartale 2023 r. (-25,3% r/r) przy jednoczesnym wypracowaniu 38,3% poziomu marży brutto na sprzedaży. Struktura produktowa sprzedaży zrealizowana w trzech kwartałach bieżącego roku przełożyła się na zysk brutto na sprzedaży na poziomie 65,92 mln zł, który był o 20,3% niższy niż w roku ubiegłym oraz na zbliżonym poziomie do roku 2022. Marża brutto na sprzedaży po 9 miesiącach 2024 roku wyniosła 40,5% i była niższa o 0,6 p.p. r/r. Osiągnięty poziom marżowości jest efektem poziomów marży wypracowanych w I i II kwartale br., które były wyższe niż w III kwartale 2024 roku.
- Zysk operacyjny w III kwartale br. wyniósł 1,61 mln zł w stosunku do 4,33 mln zł w analogicznym okresie roku 2023 (-62,9% r/r). Skonsolidowany wynik operacyjny w ujęciu narastającym, tj. na przestrzeni I, II i III kwartału 2024 roku, obniżył się do poziomu -1,09 mln zł wobec 9,4 mln zł w trzech kwartałach 2023 roku. Marża operacyjna w III kwartale 2024 roku wyniosła 2,7%, natomiast za okres 9 miesięcy 2024 roku była ujemna (-0,7%). Wobec wskazanego poziomu zysku operacyjnego, skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 4,65 mln zł w III kwartale 2024 roku, co jest poziomem o 36,9% niższym niż przed rokiem. Marża EBITDA wyniosła w III kw. 2024 roku 7,7% i była o 2,3 p.p. niższa rok do roku. Narastająco wynik EBITDA za 9 miesięcy 2024 roku wyniósł 8,48 mln zł i był niższy o 54,1% niż w analogicznym okresie 2023 roku. Marża EBITDA za trzy kwartały 2023 wyniosła 5,2% wykazując spadek o 4,0 p.p. r/r.
- Skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej LUG w ujęciu narastającym za trzy kwartały 2024 roku wyniósł -3,96 mln zł wobec poziomu 4,81 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku, natomiast w samym III kwartale br. wynik netto wyniósł -1,18 mln zł wobec 1,81 mln zł rok wcześniej (-165,2% r/r). Marża netto zarówno w III kwartale, jak również narastająco za trzy kwartały roku była ujemna i wyniosła odpowiednio -2,0% w III kwartale 2024 oraz -2,4% w okresie I, II i III kwartału 2024 roku.

Na wyniki Grupy Kapitałowej LUG na przestrzeni 9 miesięcy 2024 roku negatywny wpływ miały przede wszystkim warunki makroekonomiczne silnie osłabiające aktywność inwestycyjną europejskich gospodarek. Pod koniec III kwartału w Europie odnotowano przyśpieszenie tempa spadków w produkcji, nowych zamówieniach, zatrudnieniu oraz aktywności zakupowej. Producenci obniżyli swoje zapasy, potwierdzając pesymistyczne prognozy gospodarcze. Najbardziej dotkliwe spadki odnotowano w Niemczech, choć pozostałe gospodarki europejskie również pozostawały pod wpływem negatywnych tendencji. Zieloną wyspą na koniec III kwartału pozostawały jedynie Grecja i Hiszpania. Grupa LUG w celu zrównoważenia

słabszych wyników podejmuje 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.

Pod wpływem negatywnych odczytów znajdowała się także Polska, chociaż warunki w polskim sektorze wytwórczym pogarszały się w trzecim kwartale wolniej niż we wcześniejszych miesiącach. Wskaźnik PMI dla Polski we wrześniu poprawił się i osiągnął pułap 48,6, lecz wciąż pozostawał poniżej neutralnej granicy na poziomie 50. Pierwsze pozytywne sygnały można było obserwować w zakresie stabilizacji zatrudnienia, presji inflacyjnej oraz kosztów produkcji. W III kwartale br. wykorzystanie funduszy unijnych i dystrybucja środków w ramach regionalnych programów operacyjnych, podobnie jak w I i II kwartale roku pozostawała na niskim poziomie, choć zdecydowane przyśpieszenie nastąpiło w ogłaszanych projektach w ramach programu „Rozświetlamy Polskę”. We wrześniu br. w ramach programu ogłoszona została rekordowa liczba postępowań przetargowych na modernizację oświetlenia w polskich JST, jednak wartość projektów ostatecznie nie osiągnęła pełnego poziomu dostępnych w tym programie funduszy. Grupa LUG podejmowała działania nad pozyskaniem zamówień wynikających z tych postępowań. Część zakończyła się pozytywnym dla LUG rozstrzygnięciem, jednak znacząca część ofert podlega wciąż ocenie. Na uwagę zasługuje fakt, że większość z tych postępowań wkroczy w fazę realizacji tj. dostarczania produktów i rozliczania projektów dopiero w 2025 roku.

W ocenie Zarządu, 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, a obecne wyniki stanowią etap przejściowy. Kluczowym wyzwaniem w IV kw. 2024 roku jest optymalne zarządzanie kosztami oraz dopasowanie w czasie zasobów do aktualnego poziomu zamówień.

W kolejnych kwartałach Zarząd LUG S.A. będzie kontynuował ścisłą obserwację wskaźników gospodarczych na świecie, poszukując opcji zbilansowania rosnących kosztów transportu związanych z rosyjskimi sankcjami nałożonymi na tranzyt komponentów do Europy oraz uniknięcia zatorów w łańcuchach dostaw wynikających z aktualnej sytuacji geopolitycznej. 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 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 III kwartał bieżącego roku w dniu 14 listopada 2024 roku.

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

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

Osoby reprezentujące spółkę:

Ryszard Wtorkowski - Prezes Zarządu