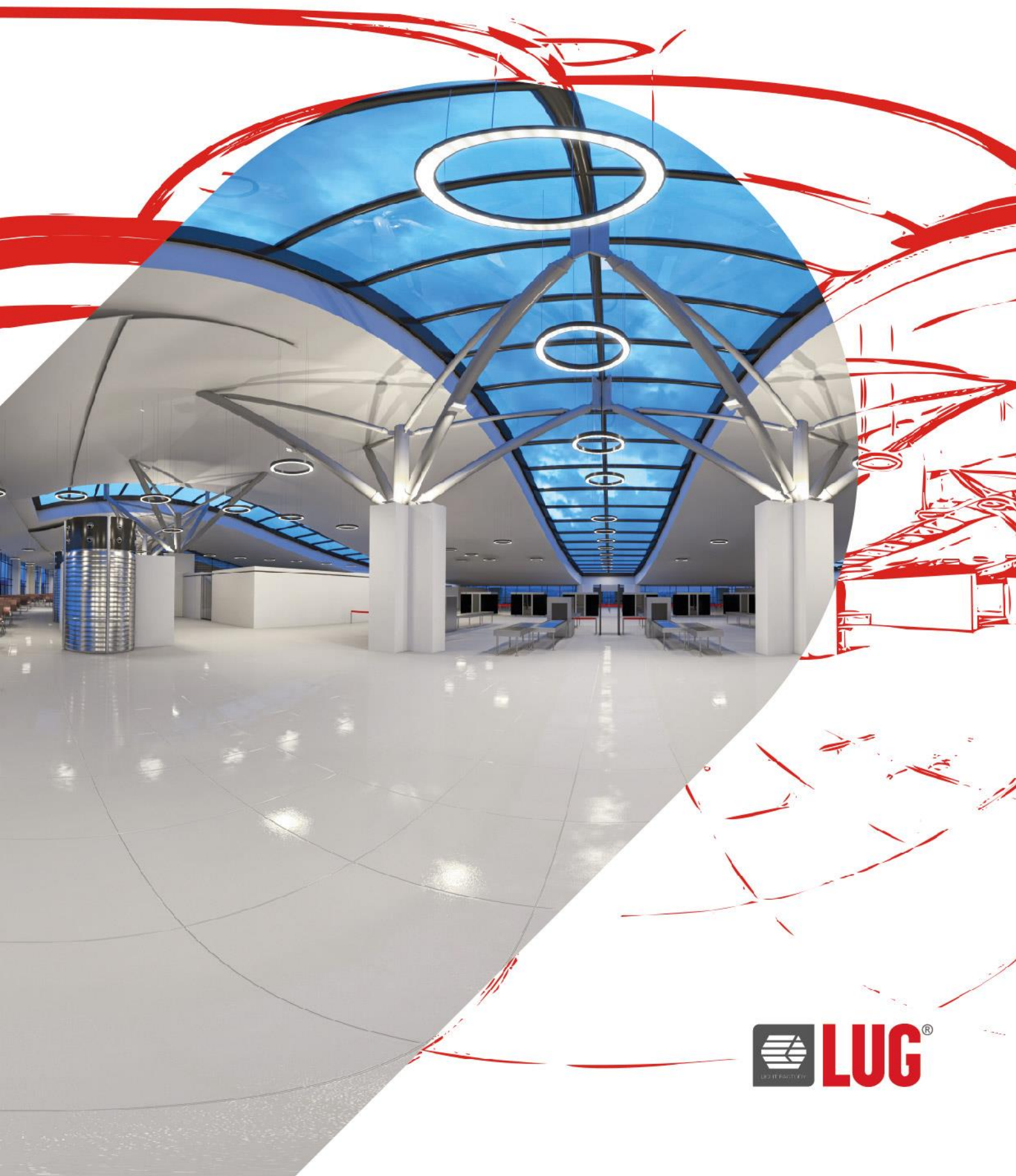


Raport kwartalny  
1Q2022

Grupa Kapitałowa  
LUG S. A.



## Spis treści

1	Podstawowe informacje na temat wyników kwartału.....	3
2	List Prezesa Zarządu .....	4
3	Sytuacja rynkowa w I kwartale 2022 r. ....	7
3.1	Otoczenie makroekonomiczne w Polsce i na świecie .....	8
3.2	Branża oświetleniowa .....	13
3.3	Trendy rynkowe.....	16
4	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2022 r.....	19
4.1	Istotne działania i wydarzenia .....	20
4.2	Wpływ pandemii wirus COVID-19 na działalność operacyjną .....	21
4.3	Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.....	21
4.4	Opis stanu realizacji działań i inwestycji .....	24
4.5	Perspektywy rozwoju .....	25
5	Omówienie wyników I kwartału 2022 r. ....	28
5.1	Przychody.....	29
5.2	Koszty i inwestycje .....	30
5.3	Zyski.....	32
5.4	Bilans.....	35
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych .....	36
5.6	Wskaźniki .....	37
6	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej.....	39
6.1	Podstawowe informacje .....	40
6.2	Akcje.....	40
6.3	Organizacja Grupy Kapitałowej.....	42
6.4	Rynek i zakres działalności .....	44
6.5	Zasoby ludzkie .....	45
7	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	47
7.1	Informacje ogólne.....	48
7.2	Wybrane dane finansowe.....	53
7.3	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	55
7.4	Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. ....	78
8	Oświadczenie Zarządu Emitenta.....	91

# I kw. 2022 r.



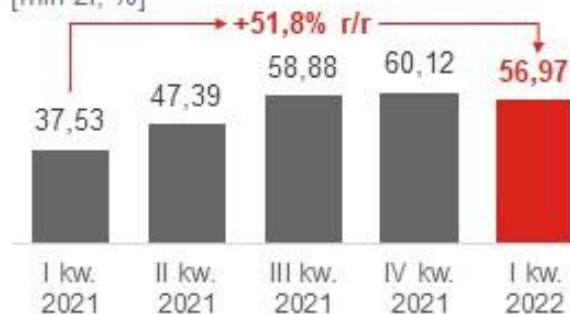
” I kwartał 2022 roku przeszedł do historii Grupy LUG jako najlepszy początek roku pod względem przychodów ze sprzedaży. Utrzymujemy wysokie tempo wzrostu przychodów i poprawiamy rentowność, mimo wyzwań na rynkach komponentów i niestabilności łańcucha dostaw. Śledzimy wydarzenia toczące się za naszą wschodnią granicą, pomagamy obywatelom Ukrainy i mierzymy się z pogłębiającymi się skutkami gospodarczymi pandemii, wojny i nakładanych sankcji.

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

<b>56,97</b> mln zł	<b>21,21</b> mln zł	<b>4,95</b> mln zł	<b>0,84</b> mln zł
przychody I kw. 2022	zysk brutto na sprzedaży I kw. 2022	EBITDA I kw. 2022	zysk netto I kw. 2022 dla akcj. jedn. dom.
<b>+51,8%</b> r/r	<b>+37,1%</b> r/r	<b>+57,6%</b> r/r	<b>+9,1%</b> r/r

- Dynamiczny wzrost przychodów r/r mimo utrzymujących się wyzwań na rynku półprzewodników.
- Drugi najwyższy w historii Grupy LUG (rekord w III kw. 2021 r.) poziom zysku brutto na sprzedaży (21,21 mln zł).
- W pełni funkcjonujące rozbudowane Centrum Badawczo – Rozwojowe
- Zgodna z harmonogramem realizacja dostaw opraw SAVA w ramach projektu modernizacji oświetlenia w Warszawie (największy w Polsce kontrakt o wartości ponad 32 mln zł).

**Przychody ze sprzedaży**  
[mln zł, %]



**Zysk brutto ze sprzedaży**  
[mln zł, %]



**EBITDA**  
[mln zł, %]



**Zysk netto dla akcjon. jedn. dom.**  
[mln zł, %]





## List Prezesa Zarządu



1Q2022



## *Drodzy Akcjonariusze,*

Pierwsze 13 tygodni 2022 roku, składające się na podsumowywany w niniejszym raporcie kwartał, przyniosło zdecydowanie więcej znaków zapytania niż odpowiedzi, na które wszyscy liczyliśmy wraz z nastaniem schyłkowej fazy pandemii COVID-19. Od wielu tygodni śledzimy wydarzenia toczące się za naszą wschodnią granicą, obserwujemy bohaterską postawę obywateli Ukrainy, pomagamy Uchodźcom i mierzymy się z pogłębiającymi się skutkami gospodarczymi pandemii, wojny i nakładanych sankcji. Niniejszy raport to świadectwo tego, jak lekcje wyniesione z pandemii pomagają nam w obecnym kryzysie i jak, jako organizacja, radzimy sobie w rzeczywistości VUCA.

Pierwszy kwartał 2022 roku przeszedł do historii Grupy Kapitałowej LUG S.A. jako najlepszy początek roku pod względem przychodów ze sprzedaży. Mimo funkcjonowania w bardzo turbulentnym otoczeniu, osiągnęliśmy zamierzone cele i zrealizowaliśmy skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 56,97 mln zł, co oznacza wynik o blisko 52 proc. wyższy w stosunku do analogicznego okresu sprzed roku. Problemy z dostępnością komponentów elektronicznych, a także utrudnienia w transporcie morskim i kolejowym, nie przeszkodziły nam wypracować wyższych skonsolidowanych przychodów za I kwartał, niż w którymkolwiek z analogicznych okresów poprzednich lat. Wynik ten był możliwy do osiągnięcia dzięki zbudowanemu zapasowi komponentów oraz materializacji dynamicznie wzrastającego portfela zamówień. W wyniku I kwartału br. widoczne są również przychody zrealizowane w ramach projektu modernizacji oświetlenia Miasta Stołecznego Warszawy w wysokości 1,33 mln zł.

Skonsolidowany wynik na poziomie zysku brutto na sprzedaży w I kwartale br. wzrósł o 37,1 proc. r/r i wyniósł 21,21 mln zł. Mimo prowadzenia biznesu we mgle wojny poprawiliśmy o 5,1 p.p. poziom marży brutto zrealizowany w IV kwartale 2021 roku, dzięki czemu na koniec I kwartału br. marża brutto wyniosła 37,2 proc. Jest to poziom o 4,0 p.p. gorszy niż w I kwartale ubiegłego roku, co było podyktowane realizacją ofert złożonych w okresie dynamicznie rosnących cen komponentów i transportów oraz wynikających z tego zobowiązań umownych w odniesieniu do cen. Podjęliśmy jednak stosowne kroki celem zabezpieczenia przed dalszą erozją procentowej marży brutto, m. in. w postaci okresowych podwyżek cen naszych wybranych produktów.

Zysk operacyjny w I kwartale br. wyniósł 2,27 mln zł w stosunku do 571 tys. zł w I kwartale 2021 roku (+298,2% r/r). Wynik ten był także wyższy w stosunku do poziomu zysku operacyjnego zrealizowanego w ostatnim kwartale 2021 roku, gdy wyniósł 200 tys. zł. Struktura zysku operacyjnego znalazła odzwierciedlenie w poziomie marży operacyjnej, która wyniosła 4,0% i była o 2,5 p.p. wyższa niż w I kw. 2021 roku. Wobec wskazanego poziomu zysku operacyjnego, skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 4,95 mln zł, co jest poziomem o 57,6% wyższym niż przed rokiem. Marża EBITDA wyniosła w I kw. 2022 roku 8,7% i była o 0,3 p.p. wyższa rok do roku w efekcie rozliczenia amortyzacji na poziomie 2,68 mln zł względem 2,57 mln zł przed rokiem.

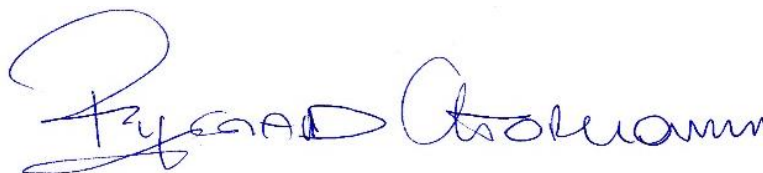
Wynik netto w I kwartale br. ukształtował się na poziomie 840 tys. zł wobec 770 tys. zł rok wcześniej (+9,1% r/r). Marża netto wyniosła odpowiednio 1,5% w I kwartale 2022 oraz 2,1% w I kwartale 2021 roku. Kluczowy wpływ na spadek wolumenu zysku netto i poziomu marży netto miały wspomniane wcześniej efekty materializacji wyższych cen komponentów nabytych w okresie dynamicznych wzrostów, a wykorzystanych w produktach sprzedanych w I kwartale br. oraz wyższych stóp procentowych.

Pierwsze tygodnie 2022 roku to wejście w decydującą fazę realizacyjną kontraktu dostawy oświetlenia dla Miasta Stołecznego Warszawy. Modernizacja oświetlenia stolicy naszego kraju to jeden z największych tego typu projektów na świecie, który wymagał od nas zaprojektowania dedykowanej oprawy oświetleniowej. Poza restrykcyjnymi wymaganiami technicznymi, dedykowana oprawa LUG spełnia również liczne kryteria w zakresie beznarzędziowego serwisu oraz designu korespondującego z architekturą miasta. Oprawa SAVA, bo o niej mowa, z dnia na dzień oświetla kolejne ulice Warszawy czyniąc przestrzeń miejską bezpieczniejszą dla jej mieszkańców, a same miasto bardziej efektywne energetycznie. Realizację kontraktu dla Warszawy wspiera nowy obiekt magazynowy wraz z przestrzenią administracyjną, który powiększył nasze Centrum Badawczo – Rozwojowe w Nowym Kisielinie w styczniu 2022 roku. Dzięki zrealizowanej inwestycji dysponujemy dodatkowymi 3000 mkw. powierzchni magazynowej, 500 mkw. przestrzeni biurowej i socjalnej, a także uwolniliśmy dodatkową powierzchnię produkcyjną.

Stabilna sytuacja spółek wchodzących w skład naszej grupy kapitałowej pozwoliła nam odważnie wejść w 2022 rok i kontynuować plany związane z ekspansją zagraniczną. W tym celu, w połowie lutego br. podjęliśmy decyzję o zwiększeniu obecności w Królestwie Maroka, co zaowocowało uroczystym otwarciem przedstawicielstwa LUG w tym kraju. Działania te są kontynuacją rozmów z lokalnymi interesariuszami w celu zwiększenia naszego udziału w rynku marokańskim i na obszarach sąsiadujących. Jednym z priorytetów przedstawicielstwa LUG w Maroko jest komercjalizacja profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych LED w zakresie oświetlenia infrastrukturalnego.

Szanowni Akcjonariusze, w imieniu własnym oraz Zarządu, dziękuję za Waszą obecność i niezmienną wiarę w sukces naszej organizacji. Zapraszam do zapoznania się z Raportem Grupy Kapitałowej LUG S.A. za I kwartał 2022 roku, w którym tradycyjnie znajdziecie wnikliwe podsumowanie pierwszych trzech miesięcy bieżącego roku w naszym wykonaniu. Życzę owocnej lektury i dużo spokoju w obecnych, nieprzewidywalnych czasach.

*Z wyrazami szacunku,*



Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.



# Sytuacja rynkowa w I kwartale 2022 roku

- otoczenie makroekonomiczne na świecie i w Polsce
- branża oświetleniowa
- trendy rynkowe



1Q2022

### 3.1 Otoczenie makroekonomiczne w Polsce i na świecie

W I kwartale 2022 roku koniunktura polskiej gospodarki uległa poprawie, zarówno względem ostatniego kwartału, jak i analogicznego okresu poprzedniego roku. Po bardzo mocnym początku roku (wzrost PKB w I kw. wynosił 7,4 proc.), aktywność gospodarcza wyraźnie zwolniła, co jest spowodowane zaburzeniami w handlu (niższy popyt oraz zaburzenia w dostawach), spadkiem nastrojów, skokowym wzrostem cen surowców i stóp procentowych. Z początkiem marca br. obniżono prognozy PKB do 3,5 proc., a wojna w Ukrainie przyspieszyła zapowiadane już wcześniej wyhamowanie wzrostu gospodarczego.<sup>1</sup>

Analiza zmian wartości dostępnych wskaźników w poszczególnych branżach potwierdza spowolnienie dynamiki poprawy koniunktury polskiej gospodarki. Coraz silniej odczuwane jest narastające ograniczenie działalności gospodarczej. Do problemów ze znalezieniem wykwalifikowanej kadry pracowniczej, zaopatrzeniem w surowce i materiały oraz wzrostem ich cen, doszły bariery wynikające z wdrożenia Polskiego Ładu, takie jak niestabilne przepisy prawa i obciążenia podatkowe.<sup>2</sup> Zarząd Emitenta w drugiej połowie I kwartału br. obserwował rosnącą niepewność przedsiębiorców oraz obawy o przyszłą sytuację finansową w sektorze.

**Koniunktura gospodarcza I kwartału pozostawała pod znaczącym wpływem następujących wydarzeń:**



- **Konflikt zbrojny w Ukrainie**

Początek 2022 roku przyniósł negatywny bodziec zewnętrzny w postaci agresji Rosji na Ukrainę, która to 24 lutego br. zaatakowała z trzech kierunków tereny należące do wschodniego sąsiada Polski. Konflikt zmienił znacząco stosunki dyplomatyczne na arenie międzynarodowej, ale również długofalowo wpłynęło na sytuację gospodarczą państw całego świata. Europa stoi w obliczu najpoważniejszego kryzysu energetycznego od 1973 r. Gaz ziemny, paliwo, które miało ułatwić przejście do gospodarki opartej na OZE, staje się największym problemem Unii Europejskiej w obliczu ograniczeń, które są nakładane kolejnymi pakietami sankcji na Rosję.<sup>3</sup> Międzynarodowa Agencja Energetyczna potwierdziła z początkiem kwietnia uwolnienie 120 mln baryłek ropy z rezerw, celem ustabilizowania cen surowca po rosyjskiej inwazji na Ukrainę. Jest to drugie tego typu działanie w ciągu miesiąca.<sup>4</sup> Z końcem kwietnia Rosja odcięła dostawy gazu ziemnego do Polski i Bułgarii, żądając zgody krajów na płatności w rublach. Polska gospodarka pomimo pozornie dużego uzależnienia od importu rosyjskiego gazu (ok 50% krajowego zużycia), jest przygotowana na przerwę w dostawach lepiej niż wiele krajów UE, m.in. dzięki wysokiemu

<sup>1</sup> MAKROskop Santander, Wojna przyspieszyła cykl, Polska gospodarka i rynki finansowe, 12.04.2022r.

<sup>2</sup> Gazeta.sgh.waw.pl, BARIRG: Koniunktura w gospodarce polskiej – I kwartał 2022, 16.02.2022, autorzy: E.Adamowicz, J.Klimkowska

<sup>3</sup> [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl), Przyspieszone pożegnanie Europy z (rosyjskim) gazem, 06.04.2022r., g.08:34.

<sup>4</sup> [www.businessinsider.com.pl](http://www.businessinsider.com.pl), Miliony nowych baryłek ropy na rynku. Przez wojnę świat uwalnia strategiczne rezerwy, 7.04.2022, g.6:46.



zapełnieniu magazynów (ok. 75%), możliwym dostawom przejściowym z Niemiec i Litwy, dostawom LNG przez gazoport w Świnoujściu oraz planowanemu uruchomieniu Baltic Pipe pod koniec roku. Odcięcie od surowca z Rosji oznacza raczej dodatkowy impuls inflacyjny, trudny do oszacowania oraz osłabienie złotego, co może dodatkowo skłaniać RPP do kolejnych podwyżek stóp procentowych.<sup>5</sup>

W obliczu działań zbrojnych wymierzonych w Ukrainę, Polska wprowadziła embargo na import węgla z Rosji. Z początkiem kwietnia liderzy instytucji wspólnoty europejskiej zapowiedzieli wprowadzenie tożsamego rozwiązania na poziomie całej UE, zapowiadając poszukiwanie podobnych rozwiązań w celu ograniczenia importu ropy oraz gazu.<sup>6</sup> Ewentualne embargo na ropę i gaz z Rosji przełoży się na daleko idące konsekwencje gospodarcze, przy czym spowolnienie jest najłagodniejszym scenariuszem, a ryzyko recesji jest stosunkowo duże.<sup>7</sup>

- **Kryzys migracyjny**

Od początku wojny, Polska przyjęła ponad 3 mln uchodźców wojennych, ponad 700 tys. z nich zarejestrowało się w systemie PESEL, który umożliwia im m.in. podjęcie pracy osobom, które po 24 lutego br. przybyły do Rzeczypospolitej Polskiej. Polacy solidarnie rozpoczęli organizować akcje i przyjmować do swoich domów obywateli Ukrainy uciekających przed wojną. Państwo Polskie stoi nadal przed wyzwaniem dostarczenia rozwiązań, które pozwolą zapewnić długofalowe wsparcie najbardziej potrzebującym, jednocześnie odciążając społeczeństwo polskie. Z jednej strony chłonny polski rynek pracy może zapewnić zatrudnienie większości uchodźców w wieku produkcyjnym, z czego zdecydowana większość to kobiety, z drugiej jednak strony, kryzys migracyjny jest związany z odpływem z Polski pracowników, którzy wrócili walczyć o wolność swojej ojczyzny. Po agresji Rosji na Ukrainę szacuje się, że polskie budowy straciły co trzeciego pracownika z Ukrainy. Stało się to dużym obciążeniem dla branży inwestycyjnej, która od lat mierzy się z deficytem pracowników. Jeżeli problem ten dołoży się do innych, które trapią sektor, może dojść do przerw w realizacji inwestycji. Wykonawcy inwestycji infrastrukturalnych borykają się z brakiem pracowników w budownictwie i transporcie, niedostatkiem oraz skokowym wzrostem cen materiałów budowlanych, oraz nieprzewidywalnością dostaw. W sektorze budowlanym mówi się o ubytku rzędu 30 proc., w transporcie rzędu 40 proc. pracowników.<sup>8</sup> Dalszy rozwój kryzysu migracyjnego w Polsce, zależy wprost od dalszego przebiegu rosyjskiej agresji na Ukrainę. Wszelkie rokowania są obarczone dużym ryzykiem w następstwie nieprzewidywalności konfliktu.

- **Podniesienie stóp procentowych oraz dwucyfrowa inflacja**

Po marcowych podwyżkach stóp procentowych o 75 pb., początek drugiego kwartału przyniósł kolejne rewizje: o rekordowe 100 pb. oraz 75 pb. z początkiem maja. Niemal od razu spadkiem zareagował kurs PLN względem głównych walut oraz indeksy giełdowe. To już ósma z rzędu podwyżka stóp procentowych w Polsce. Cały obecny cykl jest najagresywniejszym ze wszystkich w tym stuleciu. 5,25 proc. stopa referencyjna NBP jest najwyższa od grudnia 2012 r., przy czym na początku października ub.r. znajdowała się na historycznym minimum 0,1 proc. Decyzja RPP oznacza ponowny wzrost rat kredytów o zmiennym oprocentowaniu i wzrost kosztów obsługi zadłużenia.<sup>9</sup>

Mimo dynamicznych podwyżek, stopy procentowe NBP w ostatnich miesiącach wykazały niższą dynamikę przyrostu niż ceny konsumpcyjne. Inflacja CPI przyspieszyła z 2,4 proc. w lutym 2021 roku do 11 proc. w marcu 2022 r. Realna stopa procentowa - czyli uwzględniająca bieżącą lub oczekiwaną inflację (według prognoz ma się utrzymać w pobliżu dwucyfrowych poziomów jeszcze w przyszłym roku) - pozostaje głęboko ujemna. Dopuszcza się również

<sup>5</sup> [www.santander.pl](http://www.santander.pl). Codziennik, Rosja wstrzymuje gaz, 27.04.2022r.

<sup>6</sup> [www.businessinsider.com.pl](http://www.businessinsider.com.pl). Musimy pilnie wypełnić lukę po rosyjskim węglu. Najbliższa zima może być trudna. 7.04.2022, g.6:36.

<sup>7</sup> [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl). GPW reaguje na decyzję RPP. Banki pomagają w odrabianiu strat, 06.04.2022, g.14:55.

<sup>8</sup> [www.businessinsider.com.pl](http://www.businessinsider.com.pl). Problem transportu i budownictwa. Minister zdradził skalę odpływu Ukraińców, 7.04.2022r., g.10:16.

<sup>9</sup> [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl). RPP gwałtownie podnosi stopy procentowe, 06.04.2022r, g.14:45.

pojawienie się stagflacji związanej ze wzrostem inflacji przy jednoczesnym spadku wzrostu gospodarczego.<sup>10</sup>

- **Zakłócenia globalnych łańcuchów dostaw i wzrost cen surowców**

Z początkiem roku liczone na ustabilizowanie dostępności komponentów, obecnie jednak cały świat mierzy się z dalszymi zakłóceniami. Napięcia geopolityczne między niektórymi głównymi gospodarkami świata mogą skutkować wznowieniem konfrontacji handlowych, z poważnymi konsekwencjami dla globalnych łańcuchów dostaw. Gdy zaczęły się odradzać po dwóch latach niepokoju spowodowanych pandemią i wydawało się, że największe problemy branża logistyczna ma za sobą, uderzył w nią kryzys w Ukrainie oraz twarda polityka Chin wobec COVID-19.<sup>11</sup> Jak stwierdził Polski Instytut Ekonomiczny, w ub.r. doszło do ośmiokrotnego wzrostu cen frachtu morskiego. Analitycy odnosząc się do towarów, które w znaczącym stopniu wpłynęły na inne sektory gospodarki i przełożyły na zwiększanie kosztów funkcjonowania całej gospodarki, wskazali m.in. na surowce, których ceny poszybowały w górę w rezultacie ogromnego popytu. Indeks cen surowców energetycznych wzrósł o 72 proc., ceny metali wzrosły półtorakrotnie w porównaniu do okresu przed pandemią. Niedobory półprzewodników, doprowadziły w 2021 r. do przestoju fabryk, m.in. w Polsce. Wysoki popyt doprowadził do rekordowych wyników w handlu międzynarodowym. W kwietniu 2021 r. osiągnięto najwyższy w historii wolumen wymiany towarowej.

Krytycznym punktem wpływającym na dostępność i ceny komponentów jest wojna w Ukrainie. Konflikt zbrojny ma duże znaczenie z punktu widzenia ciągłości dostaw, ponieważ to Rosja jest kluczowym dostawcą ropy naftowej i gazu ziemnego.<sup>12</sup> Ceny energii poszybowały od rozpoczęcia rosyjskiej inwazji na Ukrainę, co przekłada się na zwiększenie kosztów dla branży transportu drogowego. Chaos w łańcuchu dostaw trwa, a perspektywy są dość pesymistyczne. Rosyjska inwazja na Ukrainę odcięła również kluczowe linie zaopatrzenia w nikiel, aluminium, pszenicę i olej słonecznikowy, powodując gwałtowny wzrost cen surowców. Kraje Bliskiego Wschodu i Afryki, które opierają się na produktach z Ukrainy, prawdopodobnie doświadczą poważnych niedoborów żywności w nadchodzących tygodniach i miesiącach. Niektóre europejskie linie produkcyjne w branży motoryzacyjnej ograniczyły produkcję ze względu na brak okablowania, które zwykle pochodzi z fabryk na Ukrainie. Jeśli pandemia, która wywołała gwałtowny wzrost zakupów towarów, spowodowała załamanie globalnego łańcucha dostaw, rosyjska inwazja na Ukrainę może być przyczyną dalszego pogłębiania tego problemu. Dalsze zakłócenia spowodowane konfliktem mogą skłonić wiele firm do zrewidowania swoich dostawców.<sup>13</sup>

- **Pandemia Covid-19**

Pierwszy kwartał br. przyniósł znaczący spadek zachorowań na wirusa SARS-CoV-2, w związku z czym od 28 marca br. podjęto decyzję o zniesieniu większości obostrzeń, w tym obowiązku noszenia maseczek w przestrzeniach publicznych (za wyjątkiem podmiotów leczniczych i aptek), zniesieniu kwarantanny oraz izolacji związanych z zachorowaniem na Covid-19. W mocy pozostały natomiast przepisy dotyczące pracy zdalnej oraz zakazu eksmisji.<sup>14</sup> Mimo rosnącej liczby zachorowań za naszą zachodnią granicą oraz w Chinach, sytuacja w Polsce wydaje się być opanowana przy stałym trendzie spadkowym infekcji. Bank Światowy ocenia, że Polska gospodarka odbiła się od recesji COVID-19, rozwijając się w najszybszym tempie od 2007 roku. Złagodzenie ograniczeń związanych z COVID-19, silny napływ inwestycji oraz korzystne warunki na rynku pracy przyczyniły się do ożywienia gospodarczego.<sup>15</sup>

<sup>10</sup> [www.businessinsider.com.pl](http://www.businessinsider.com.pl), Rząd godzi się z czarnym scenariuszem. „Musimy brać pod uwagę stagflację”, 12.04.2022, g.9:34.

<sup>11</sup> [www.neopak.pl](http://www.neopak.pl), Globalny kryzys w łańcuchu dostaw, 5.04.2022r., autor: Ewelina W-W.

<sup>12</sup> [www.businessinsider.com.pl](http://www.businessinsider.com.pl), Problemy z łańcuchami dostaw znów dają o sobie znać. Tym razem przyczyną jest wojna Rosji z Ukrainą, 4.04.2022r., g.7:01.

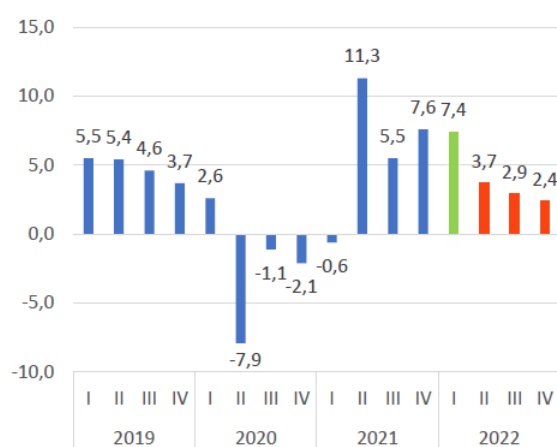
<sup>13</sup> [www.neopak.pl](http://www.neopak.pl), Globalny kryzys w łańcuchu dostaw, (op.cit.)

<sup>14</sup> [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl), COVID-19: Wpływ zmian w obostrzeniach na uprawnienia pracowników, przedsiębiorców i osób indywidualnych, 06.04.2022r., g.06:00.

<sup>15</sup> 3000gospodarka.pl, PKB w 2022 r. na poziomie 3,9 procent. Bank Światowy obniżył prognozę dla Polski, 11.04.2022r.

Otoczenie makroekonomiczne I kwartału jest niestabilne pod wieloma względami. W przeciwieństwie do prognoz z początku roku, agencja ratingowa Fitch z końcem pierwszego kwartału obniżyła prognozy dla polskiego PKB na 2022 i 2023 rok do 3,3 proc. odpowiednio z 4,3 proc. oraz 3,5 proc.<sup>16</sup> Analogicznie, w połowie kwietnia Bank Światowy obniżył prognozę wzrostu polskiego PKB w 2022 r. o 0,8 pkt proc., do 3,9 proc. Wg przewidywań, tempo wzrostu PKB naszego kraju w 2023 r. wyniesie 3,6 proc.<sup>17</sup> Obniżając prognozę wzrostu gospodarczego Polski na 2022 rok do 3,9 proc. uwzględniono fakt, że rosyjska napaść na Ukrainę uderza w gospodarki krajów Europy i Azji Środkowej. Jak wskazują eksperci Banku, pomimo obniżonej prognozy na 2022 rok, tempo wzrostu PKB w Polsce może być wyższe od średniej wartości dla Europy Środkowej.<sup>18</sup> Analitycy Polskiego Instytutu Ekonomicznego wskazują na trzy główne czynniki, które będą miały długotrwały wpływ na tempo wzrostu gospodarczego w 2022 i 2023 roku, tj. szok surowcowy spowodowany wojną w Ukrainie, osłabienie eksportu i niższe inwestycje przedsiębiorstw.<sup>19</sup>

### Historyczne, szacunkowe i prognozowane tempo wzrostu PKB w Polsce [%]

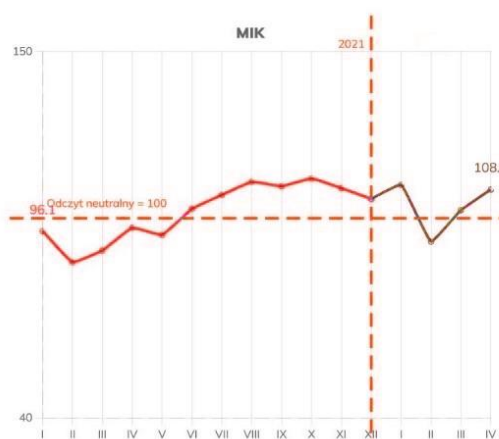


Źródło: GUS, IPAG

Według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG), tempo wzrostu PKB w I kwartale 2022 roku wyniosło 7,4 proc. Był to czwarty z rzędu kwartał, w którym tempo wzrostu gospodarczego osiągnęło dodatni wynik. Do wysokiej dynamiki wzrostu gospodarczego przyczyniła się zarówno niska baza odniesienia jak i wzrost popytu krajowego, spowodowany początkiem wojny na Ukrainie. W nadchodzących kwartałach 2022 roku przewiduje się utrzymanie dodatniego lecz niższego tempa wzrostu gospodarczego. Będzie to spowodowane zarówno wyższą bazą odniesienia jak i wyższym stopniem niepewności spowodowanym wyższymi stopami procentowymi oraz inflacją. Prognozy na kolejne okresy zostały skorygowane w dół i tak w 2022 roku PKB może wzrosnąć o 3,8 proc., w 2023 roku natomiast o 3,5 proc.<sup>20</sup>

### Miesięczny wskaźnik MIK

Miesięczny Indeks Koniunktury, badający nastroje wśród 500 polskich przedsiębiorstw przyporządkowanych ze względu na branżę i wielkość, w marcu br. wzrósł do poziomu 102,4 pkt. (+9,4 pkt. m/m oraz +12,1 pkt r/r), co oznacza nieznaczną przewagę pozytywnych nastrojów wśród przedsiębiorców. Na poprawę wskaźnika mógł wpłynąć wzrost sprzedaży i nowych zamówień, przy jednoczesnym utrzymaniu się pozytywnych trendów na rynku pracy.<sup>21</sup> W kwietniu wskaźnik również odnotował wzrost o 6,2 pkt m/m oraz 11,5 pkt r/r i osiągnął poziom 108,6. Na nastroje przedsiębiorców pozytywnie mogło wpłynąć zniesienie wszelkich obostrzeń związanych z pandemią COVID-19 oraz



Źródło: Miesięczny Indeks Koniunktury, BGK 2022

<sup>16</sup> [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl), Fitch obniża prognozę wzrostu PKB Polski w '22 i '23 do 3,3 proc., 22.03.2022, g.12:26.

<sup>17</sup> [www.businessinsider.com.pl](http://www.businessinsider.com.pl), Rząd godzi się z czarnym scenariuszem. „Musimy brać pod uwagę stagflację”, 12.04.2022, g.9:34.

<sup>18</sup> [300gospodarka.pl](http://300gospodarka.pl), PKB w 2022 r. na poziomie 3,9 procent. Bank Światowy obniżył prognozę dla Polski, 11.04.2022r.

<sup>19</sup> [www.money.pl](http://www.money.pl), Polska gospodarka wyhamuje. Wzrost gospodarczy spadnie do 3,5 proc. w 2022r. 14.03.2022, g.8:28.

<sup>20</sup> IPAG, Stan i prognoza koniunktury gospodarczej 2/2022 (114), maj 2022r.

<sup>21</sup> [www.pie.net.pl](http://www.pie.net.pl), Miesięczny Indeks Koniunktury Marzec 2022, Polski Instytut Ekonomiczny, BGK, marzec 2022r.

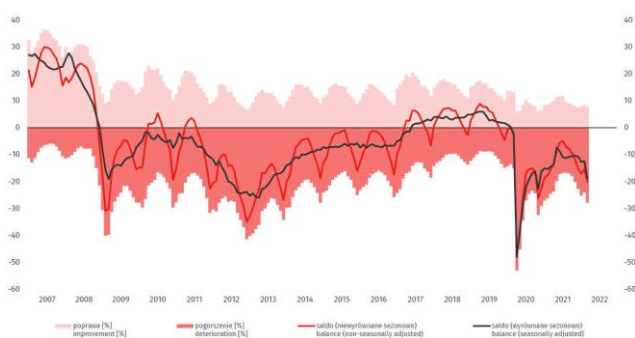


znacząca pomoc udzielana uchodźcom z Ukrainy przez społeczeństwo polskie, skutkująca dynamicznym wzrostem wartości sprzedaży.<sup>22</sup>

W nadchodzących dwóch latach prognozuje się niższe tempo wzrostu eksportu względem tempa wzrostu importu. Spodziewa się, że w 2022 roku eksport zwiększy się o 6,8 proc., rok później o 6,3 proc., import natomiast odpowiednio o 8,3 proc. i 6,4 proc. Istotnym czynnikiem determinującym handel zagraniczny jest również obniżony kurs złotego, którego ponowny wzrost przewiduje się w okolicach końca 2022 roku.<sup>23</sup>

Dobra koniunktura w budownictwie wynikająca m.in. zarówno z niskiej bazy odniesienia, zareaguje mocniej niż przemysł na konflikt zbrojny na Ukrainie. Wzrost niepewności, kosztów działalności (cen materiałów budowlanych, paliw i wynagrodzeń), stóp procentowych oraz odpływ pracowników zagranicznych wpływać będą negatywnie na dynamikę wzrostu II kwartału br. Prognozy wskazują na możliwy powrót ujemnego tempa wzrostu w tym sektorze, który się utrzyma przynajmniej do końca roku. Wartość dodana w budownictwie zmniejszy się w 2022 roku o 2,5 proc., by w 2023 roku wzrosnąć o 1,6 proc. Produkcja sprzedana budownictwa zmniejszy się w 2022 roku o 0,6 proc., a w 2023 roku wzrośnie o 1,7 proc.<sup>24</sup>

### Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS

Pierwsze miesiące 2022 roku przyniosły branży budowlanej większą niepewność w związku z ogólną sytuacją gospodarczą w kraju, chociaż sezon budowlany powinien nabierać rozpędu.<sup>25</sup> W marcu br. wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie ukształtował się na poziomie minus 20,1 (przed miesiącem minus 15,4). Poprawę koniunktury zasygnalizowało 7,8 proc. przedsiębiorstw, pogorszenie natomiast - 27,9 proc. (przed miesiącem odpowiednio 8,6 proc. i 24,0 proc.). Pozostałe

przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Bieżące oceny produkcji budowlano-montażowej w Polsce oraz prognozy sytuacji finansowej są mniej pesymistyczne od oczekiwań formułowanych przed miesiącem. Sygnalizuje się wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe oraz ograniczenia zatrudnienia przy dalszym wzroście cen robót budowlano-montażowych.<sup>26</sup>

Najwięcej trudności zgłaszanych przez przedsiębiorców w marcu br. było związanych z kosztami zatrudnienia (69,3%), kosztami materiałów (69,1%) oraz niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej (68,4%).<sup>27</sup> Branża budowlana w Polsce musi mierzyć się z wyzwaniem tj. niedobór materiałów, wzrost ich cen oraz brak pracowników. Deficyt na rynku pracy dotyka sektor od lat, lecz nabrał on teraz na znaczeniu w obliczu odpływu ok. 1/3 pracowników z Ukrainy, którzy wrócili do swojego kraju walczyć, co może pogłębić problem. Choć pracownicy z Ukrainy wykonywali głównie prace proste, wskazywane jako deficytowe, pracodawcy zgłaszają trudności ze znalezieniem wykwalifikowanych specjalistów. Opóźnienia widać w prawie wszystkich segmentach rynku budowlanego. W realizacji dużych zamówień publicznych, główną przyczyną opóźnień są rosnące

<sup>22</sup> Biznes.pap.pl, Miesięczny Indeks Koniunktury, mierzący nastroje gospodarcze firm, wzrósł w kwietniu o 6,2 pkt. – PIE, BGK, 13.04.2022, g.10:10.

<sup>23</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2022 (114), op.cit.

<sup>24</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 2/2022 (114), op.cit.

<sup>25</sup> www.muratorplus.pl, Koniunktura w budownictwie w marcu. Nie jest dobrze, 24.03.2022r.

<sup>26</sup> Koniunktura w przetwórstwie przemysłowym, budownictwie, handlu i usługach 2000-2022, GUS, Warszawa, marzec 2022 r

<sup>27</sup> Ibidem.

lawinowo ceny wyrobów budowlanych czy brak niektórych materiałów, choćby stali. Nie pomagają też nieczytelne zasady waloryzacji i indeksacji kontraktów. W grupie osób uciekających przed wojną przeważają kobiety i dzieci. Te osoby nie wesprą budownictwa. Bez imigrantów polskie budownictwo już dziś cierpi na utrudnienia. Choć przed wojną obserwowano powolny odpływ tych pracowników do bardziej atrakcyjnych rynków Unii Europejskiej, w Polsce niewiele robi się, aby imigranci chcieli zostać na dłużej.<sup>28</sup>

## 3.2 Branża oświetleniowa

I kwartał 2022 roku był kontynuacją stabilnej sytuacji branży oświetleniowej w kraju. Gospodarcze skutki pandemii Covid-19 nadal trwają, przy czym ogólnokrajowe zniesienie restrykcji działa na korzyść koniunktury gospodarczej, przywracając porządek sprzed wybuchu pandemii. Nowym, nieprzychylnym czynnikiem zewnętrznym mogącym odcisnąć piętno na branży oświetleniowej w Polsce i na świecie jest konflikt zbrojny pomiędzy Rosją a Ukrainą, który może pogłębić kryzys zakłóceń łańcuchów dostaw i dostępności półprzewodników. Grupa LUG ze szczególną uwagą obserwuje wydarzenia za wschodnią granicą kraju, mitygując ryzyko ew. problemów z dostawami komponentów poprzez m.in. dywersyfikację dostawców i ich duplikowanie w różnych regionach geograficznych.

### Charakterystyka branży oświetleniowej

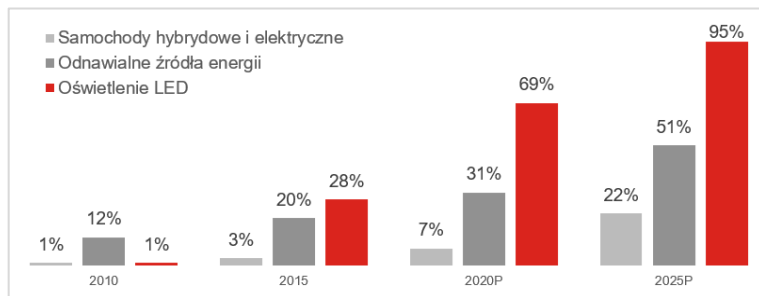
Branża oświetleniowa globalnie jest zróżnicowana i kompleksowa, a jej produkty odpowiadają na potrzeby w wielu różnych obszarach. Jako segment dojrzały, wyróżnia się stabilnym rynkiem odbiorców, gdzie do głównych kanałów dystrybucji należą specjalistyczne hurtownie elektrotechniczne lub sprzedaż bezpośrednia na inwestycję. W Europejskim sektorze oświetlenia zatrudnienie znajduje ponad 150 000 osób, jego przychody stanowią około 30 proc. wartości globalnych przychodów branży oświetleniowej. Charakteryzuje go wysoki poziom innowacyjności oraz duże rozdrobnienie, gdzie obok szeregu podmiotów o znaczącej pozycji w skali światowej, obejmuje kilka tysięcy przedsiębiorstw z sektora MŚP, które działają przede wszystkim w obszarze dystrybucji opraw oświetleniowych. Rosnące zapotrzebowanie na energooszczędne rozwiązania oświetleniowe, konieczność obniżenia kosztów związanych z energią elektryczną, rosnące inwestycje w infrastrukturę, w tym drogi, biura, kompleksy mieszkalne, parki, hotele itp. są głównymi czynnikami wzrostu wartości europejskiego rynku oświetlenia LED. Wszystko to ma związek ze wzrostem populacji, postępującą urbanizacją oraz zmianami klimatu pobudzającymi ideę efektywności energetycznej i poszanowania środowiska naturalnego. Trendy te determinują również dynamiczny rozwój branży na rynku polskim. Wraz z nowymi potrzebami rośnie zapotrzebowanie na nowoczesne rozwiązania oświetleniowe, w tym przede wszystkim technologię LED i inteligentne systemy zarządzania oświetleniem. Produkty marki LUG odpowiadają skutecznie na te potrzeby adresowane zarówno w Polsce jak i na całym świecie.

W ramach całego rynku oświetleniowego wyróżnia się trzy znaczące segmenty:

- backlighting (oświetlenie wykorzystywane m.in. w technologii LCD),
- automotive lighting (oświetlenie stosowane w przemyśle motoryzacyjnym) oraz
- general lighting (oświetlenie ogólne – segment działalności operacyjnej LUG).

<sup>28</sup> [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl). Budowy staną, bo brakuje rąk do pracy? Branża mierzy się z dużym problemem., 19.04.2022, g.06:00.

Oświetlenie LED to technologia o najwyższym tempie penetracji rynku wśród rozwiązań przyjaznych środowisku



Źródło: Raport Golden Sachs Global Investments Research

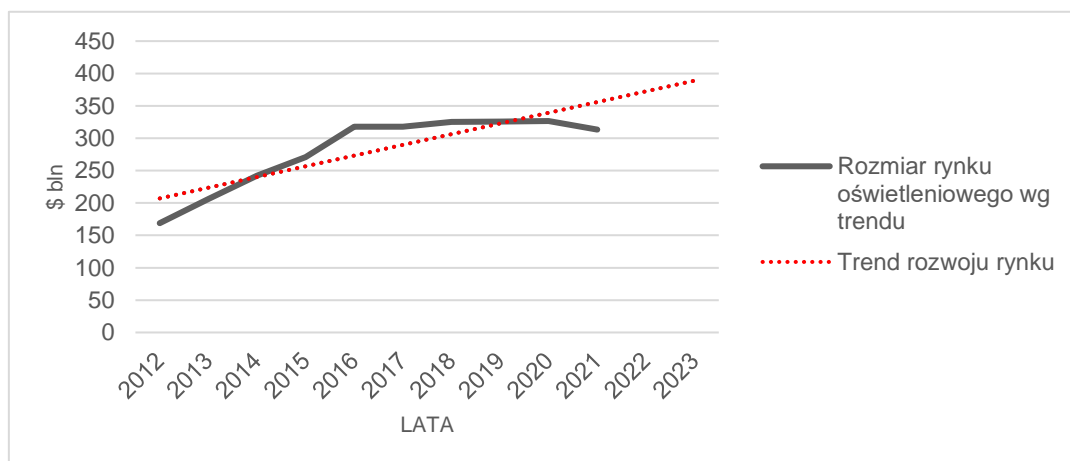
rozwiązań przyjaznych środowisku.

Najbardziej popularną technologią na rynku niezmiennie jest oświetlenie półprzewodnikowe (LED). Opiera się ona na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło (oświetlenie LED i OLED). LEDy stanowią najszybciej rozwijający się segment oświetleniowy, a także wyróżniają się jako technologia o najwyższym tempie penetracji rynku wśród

Grupa Kapitałowa LUG S.A. jest znaczącym, międzynarodowym podmiotem działającym w branży oświetleniowej zarówno w Polsce, jak i za granicą. Jej docelowym rynkiem działalności jest segment general lighting, skupiony wokół produkcji opraw oświetleniowych skierowanych do klienta profesjonalnego. Wartością dodaną LUG, która buduje jego pozycję konkurencyjną jest kompleksowa obsługa z zakresu usług projektowych i dostarczania kompletnych rozwiązań oświetleniowych, a także customizacja, czyli dostosowywanie gotowych rozwiązań do potrzeb indywidualnych klientów.

Raport Plimsoll Insights, opublikowany w styczniu 2022 roku wskazał na udział w rynku 525 podmiotów, z czego europejski rynek oświetleniowy jest zdominowany przez największe firmy z branży oświetleniowej, przy czym dziesięć największych podmiotów kontroluje aż 69 proc. rynku.<sup>29</sup>

Rozmiar rynku oświetlenia wg trendu 10-letniego



Źródło: Plimsoll Industry Insight

W 2021 roku całkowita wartość sprzedaży wszystkich badanych podmiotów branży oświetleniowej wyniosła 313,55 mld dolarów, co oznacza spadek o 4 proc. wobec 326,6 mld dolarów osiągniętych w 2020 roku. Jeśli prognozowany przez specjalistów trend zostanie utrzymany, w 2022 roku spodziewa się wzrostu europejskiego rynku oświetleniowego rzędu 18,8%.<sup>30</sup>

<sup>29</sup> Plimsoll Insight, Market Size&Share, styczeń 2022r.

<sup>30</sup> Plimsoll Industry Insight – Lighting Manufacturers (European), styczeń 2022r.



Wg raportu *The Business Research Company*, w 2020 roku rynek inteligentnego oświetlenia osiągnął wartość 11,06 mld dolarów, przy rocznym wzroście na poziomie 12,1 proc. Oszacowano, że w 2025 roku wartość tego sektora wyniesie 22,7 mld dolarów z CAGR na poziomie 15,3 proc., w 2030 roku natomiast 43,9 mld dolarów ze wzrostem wskaźnika CAGR wynoszącym 14,3%. Zdaniem analityków czynnikami hamującymi rozwój sektora inteligentnego oświetlenia są wysokie koszty, niestabilne ceny metali i deficyt podzespołów elektronicznych.<sup>31</sup> Dla przeciwwagi w prognozowanym okresie rynek inteligentnego oświetlenia będzie napędzał szybki wzrost inwestycji w rozwiązania charakteryzujące się wyższą efektywnością energetyczną w branży infrastrukturalnej. W 2020 roku, European Investment Bank zatwierdził inwestycję o wartości 4,9 mld euro w energię odnawialną, bezemisyjny transport i szybką komunikację, a także w infrastrukturę medyczną i edukacyjną na świecie. Oczekuje się, że tego typu inwestycje pobudzą rozwój i sprzedaż energooszczędnych urządzeń, do których należą inteligentne oprawy.<sup>32</sup>

### **Polski rynek oświetlenia**

Profesjonalnie zorganizowany rynek oświetleniowy w Polsce, podobnie jak inne rynki w Europie Środkowej i Wschodniej, charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Obserwuje się pełen przekrój dostawców oświetlenia, począwszy od małych kilkusobowych firm rodzinnych, specjalizujących się w oświetleniu domowym, poprzez duże firmy o ugruntowanej pozycji i bogatym asortymencie (m.in. Grupa Kapitałowa LUG S.A.), kończąc na największych międzynarodowych korporacjach.

Nadal wiodąca pozycja LED na rynku oświetleniowym wynika m.in. z jej wysokiego potencjału rozwojowego, przy czym wydajność energetyczna opraw diodowych nieustannie przekracza dotychczasowo wyznaczone granice. W obliczu zapotrzebowania na podniesienie efektywności energetycznej opraw, intensywnego rozwoju technologii LED oraz automatyzacji dostępnych usług, do trendów wiodących zaliczamy:

- optymalizację kosztów,
- szukanie oszczędności za pomocą technologii LED,
- inteligentne i ekonomiczne zarządzanie oświetleniem ulicznym,
- postępującą automatyzacją.

Popularność energooszczędnego oświetlenia rośnie, prognozowane wzrosty cen za energię elektryczną skłaniają producentów oświetlenia profesjonalnego do proponowania odbiorcom coraz bardziej zaawansowanych systemów, które dzięki zdalnej kontroli nie tylko umożliwią wygodne sterowanie, ale także zwrócą koszty inwestycji w przeciągu kilku lat. Zarządcy szukający oszczędności w pierwszej kolejności znajdują je w instalacji oświetlenia. Chociaż inwestycja w nowoczesną technologię LED jest początkowo znacznie wyższa niż w przypadku tradycyjnych źródeł światła, zwraca się szybciej, nie tylko w postaci realnych oszczędności, ale także wygody oraz dłuższej żywotności opraw. Dostępne oprawy LED mogą zastąpić tradycyjne źródła światła w stosunku 1:1, co pozwoli generować zyski rzędu nawet 50-70% w porównaniu do konwencjonalnego oświetlenia.

Na popularności zyskują również rozwiązania z obszaru IoT (ang. Internet of Things), z powodzeniem wykorzystywane w inteligentnych miastach. Oprócz szeregu zaawansowanych usług (tj. wykrywanie przestępstw i ataków wandalizmu, monitorowanie wibracji stanów zużycia materiałów budowlanych czy mostów), IoT usprawnia sterowanie oświetleniem, dostosowując je do pory dnia, obecności użytkowników czy aktualnych warunków pogodowych. Nowoczesne oprawy LED dedykowane oświetleniu ulicznemu są wyposażane nie tylko w moduły komunikacyjne, które pozwalają łączyć je z pozostałymi systemami, ale także charakteryzują się zaawansowaną technologią optyczną, zwiększającą bezpieczeństwo na drogach. W nocy lub w trudnych warunkach atmosferycznych technologia LED eliminuje zjawisko przykrego olśnienia, czyli oślepienia użytkowników drogi.

<sup>31</sup> [www.elektronikab2b.pl](http://www.elektronikab2b.pl), W 2025 roku wartość rynku inteligentnego oświetlenia przekroczy 22 mld dolarów, 15.07.2021r.

<sup>32</sup> Ibidem.

Modernizacja oświetlenia ulicznego może być finansowa z funduszy państwowych. Sprzyja temu trend ekologicznego użytkowania infrastruktury miejskiej oraz poprawy efektywności energetycznej systemów oświetlenia zewnętrznego. Dzięki oświetleniu LED gminy będą mogły na wydatkach za energię elektryczną zaoszczędzić nawet do 70%.

Producenci systemów oświetlenia coraz częściej decydują się na elastyczne rozwiązania pozwalające na finansowanie modernizacji oświetlenia tzw. leasingowanie w formule ESCO. Polega ona na przeprowadzaniu reorganizacji, która obniży koszty eksploatacji wynikające z oświetlenia przestrzeni. Usługa ESCO obniża koszty związane z konserwacją urządzeń, zmniejsza awaryjność systemu oraz pozwala na osiągnięcie maksymalnej wydajności. Z formuły mogą skorzystać zarówno prywatni przedsiębiorcy, jak i jednostki samorządowe. Cała praktyka polega na bezgotówkowej modernizacji oświetlenia. Użytkownik pokrywa koszt inwestycji, w miesięcznych ratach, które wygenerowane są przez oszczędności wynikające z eksploatacji nowego systemu. Trend ten jest kontynuacją energooszczędnej idei oświetlenia LED, która gwarantuje realne zyski dla inwestorów.

Dobre światło ma przede wszystkim służyć człowiekowi i polepszać jego komfort życia oraz codziennego funkcjonowania. Unowocześnianie przestrzeni pracy jest ściśle skorelowane z rozwojem Human Centric Light (HCL), którego technologia uwzględnia działanie światła na organizm oraz psychikę człowieka. Obecnie więcej czasu spędzamy w sztucznie doświetlonych przestrzeniach z ograniczonym dostępem do światła naturalnego, co często prowadzi do rozregulowania naturalnego rytmu dobowego. Znajduje to odzwierciedlenie w bezsenności, problemach z koncentracją czy przewlekłym zmęczeniem. Dostrzegając „choroby cywilizacyjne” i ich wagę, producenci oświetlenia LED rozwijają technologię, która ułatwi pracownikom funkcjonowanie w przestrzeniach o ograniczonym dopływie światła naturalnego. Rezultatem poszukiwań jest konfiguracja HCL, która w jak najdokładniejszy sposób odwzorowuje światło dzienne. Koncepcja łączy w sobie pobudzające niebieskie światło z cieplejszą, bardziej przyjemną barwą. Możliwość zautomatyzowania tej technologii pozwoliła na stworzenie światła, które podąża za człowiekiem i dopasowuje się do jego rytmu dobowego. Punktowo użytkowane pozwala użytkownikowi włączyć je wtedy, kiedy czujemy spadek energii lub senność.

Pandemia Covid-19, ogłoszona z początkiem 2020 roku, pozwoliła wyłonić kolejny segment oświetlenia, który przeszedł dynamiczny rozwój w celu zaspokojenia potrzeb rynku. Oświetlenie UV-C, jak potwierdzono niezależnymi badaniami, stało się skutecznym narzędziem do walki z wirusem. Fale UV-C likwidują koronawirusa i mikroorganizmy, które znajdują się w powietrzu i na powierzchniach przedmiotów, dzięki czemu z sukcesem przeciwdziałają przenoszeniu się wirusa i dalszemu rozprzestrzenianiu pandemii. Grupa LUG błyskawicznie opracowała technologię oraz dostosowała linię produkcyjną, by móc bieżąco odpowiedzieć na potrzeby społeczeństwa.

### 3.3 Trendy rynkowe

Rynek oświetlenia LED został wyceniony na 75,81 mld USD w 2020 r. i oczekuje się, że do 2026 r. osiągnie 160,03 mld USD, przy CAGR na poziomie 14,25% w prognozowanym okresie 2021-2026. Na całym świecie rośnie potrzeba oszczędzania energii, co stwarza nowe możliwości dla rynku. Dzięki przejściu na energooszczędne diody LED można osiągnąć szacunkowo 18 mln USD oszczędności na kosztach energii elektrycznej oraz uniknąć ponad 160 mln ton emisji dwutlenku węgla rocznie. Oświetlenie odpowiada za blisko 10 proc. zużycia energii elektrycznej w gospodarstwach domowych i 18-40 proc. w lokalach użytkowych. Oczekuje się, że przejście na energooszczędne oświetlenie zmniejszy globalne zapotrzebowanie na energię elektryczną w ramach oświetlenia o 30-40 proc. w 2030 roku.<sup>33</sup>

<sup>33</sup> [www.mordorintelligence.com](https://www.mordorintelligence.com). LED Lighting Market – Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecasts (2022-2027), <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/led-lighting-market>, 19.04.2022r.

Głównymi czynnikami napędzającymi rynek są rosnące wykorzystanie energooszczędnych rozwiązań oświetleniowych, spadające koszty diod elektroluminescencyjnych, intensywna działalność w zakresie rozwoju infrastruktury, rosnąca świadomość konsumentów w zakresie zmian klimatu i trwałości źródeł światła oraz regulacje rządowe dotyczące efektywności energetycznej. Państwa całego świata powszechnie stosują oświetlenie LED, wdraża się również oparte na nim produkty inteligentnego oświetlenia, które zbierają informacje o zanieczyszczeniu, wilgotności, hałasie i ogólnym środowisku. Oczekuje się, że inteligentne oświetlenie jest przyszłością oświetlenia LED.<sup>34</sup>

Pomimo ograniczeń wywołanych pandemią oraz wojną, wciąż aktualne pozostają czynniki, które pozytywnie stymulują rozwój rynku oświetleniowego:

#### Czynniki regulacyjne, środowiskowe i społeczne:

- Cele UE zakładające zwiększenie efektywności energetycznej;
- Ok. 75% instalacji oświetleniowych w Europie jest starsza niż 25 lat, co dodatkowo stymuluje proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne;
- Presja obniżania kosztów energii elektrycznej na cele związane z utrzymaniem budynku i infrastruktury;
- Priorytet bezpieczeństwa energetycznego;
- Nakłady inwestycyjne na infrastrukturę, które przyczyniają się do powstawania nowych dróg, parków, biurowców, apartamentowców, hoteli i innych obiektów.
- Perspektywa finansowa UE i dostępność funduszy unijnych jako czynnik stymulujący poziom inwestycji w całej Unii Europejskiej.

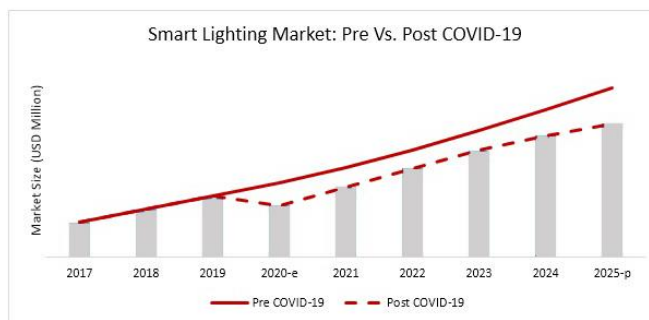
#### Czynniki technologiczne:

- Rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła;
- Rozwój koncepcji IoT;
- Rozwój nowych modeli biznesowych na bazie rozwoju nowych technologii;
- Human Centric Lighting;
- Automatyzacja usług.

Oferta światowej branży oświetleniowej ewoluuje od eksponowania zagadnień energooszczędności związanej ze stosowaniem oświetlenia LED ku kontynuacji dotychczasowych, głównych trendów rozwoju związanych z cyfryzacją systemów oświetleniowych LED. Następuje dalszy rozwój trendów związanych z oświetleniem odpowiadającym na potrzeby człowieka (Human Centric Lighting) oraz technologią Li-Fi – technologią przesyłania danych za pośrednictwem oświetlenia.<sup>35</sup>

Cyfryzacja i nacisk na energooszczędność są najpopularniejszymi trendami wśród branż proponujących rozwiązania instalacyjne dla obiektów komercyjnych. W sektorze oświetlenia zauważalny jest intensywny rozwój produktów LED oraz automatyzacja proponowanych usług. Do głównych trendów można zaliczyć optymalizację kosztów oraz szukanie oszczędności dzięki zastosowaniu technologii LED, ale także inteligentne i ekonomiczne zarządzanie oświetleniem ulicznym

#### Wpływ COVID-19 na rynek Inteligentnego Oświetlenia



Źródło: Press Release, Investor Relation Presentation, Annual Report Expert Interview, and MarketsandMarkets Analysis

<sup>34</sup> Ibidem.

<sup>35</sup> Najważniejsze trendy w branży oświetlenia profesjonalnego w 2018, www.lighting.pl, M.Kołodziej, 06.02.2018 r.



czy postępującą automatyzację. Wzrosty cen za energię elektryczną zmuszają producentów oświetlenia profesjonalnego do proponowania swoim użytkownikom coraz bardziej zaawansowanych systemów, które dzięki zdalnej kontroli nie tylko pozwolą na wygodne sterowanie, ale także zwrócą koszty inwestycji w przeciągu maksymalnie kilku lat.<sup>36</sup> Popularność energooszczędnego oświetlenia stale rośnie, a przedsiębiorcy coraz częściej decydują się na modernizację tradycyjnego systemu na ledowe zamienniki.

Na rozwój branży oddziałują megatrendy i zjawiska obserwowane w skali globalnej:

- ❑ dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz wzrost dochodów ludności, która skłonna jest przeznaczać więcej pieniędzy na oświetlenie:

Według publikacji populacja ludzi wzrastała z poziomu 6,9 miliarda w 2010 roku do 7,7 miliarda w 2020 roku. Emitent obserwuje także, że wyższe dochody w państwach rozwiniętych, pobudzają popyt na produkty oświetleniowe – szczególnie w odniesieniu do rozwiązań o wysmakowanym designie i energooszczędnych.

- ❑ postępująca urbanizacja, która zapewnia wzrost popytu na oświetlenie:

Publikacje wskazują, iż gospodarka globalna wzrosła o 3-4% w latach 2010-2020. Największe wzrosty (ok. 60% wartości globalnego PKB) napędzają miasta, które bezpośrednio stymulują wzrost popytu na oświetlenie, w szczególności w segmencie general lighting. Na obszarach zurbanizowanych popyt na oświetlenie jest zdecydowanie większy niż na terenach wiejskich, dlatego to właśnie miasta są ważnym motorem wzrostu przemysłu oświetleniowego. Oprócz Azji, najsilniejszą urbanizację można obserwować na terenie Ameryki Południowej, Europy Wschodniej i Azji Centralnej, Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki oraz Afryki Subsaharyjskiej.

- ❑ nieodwracalne zmiany klimatyczne

Zmiany klimatyczne i niedostatek zasobów, w tym ograniczone zasoby energii elektrycznej sprawiają, że upowszechnianie się energooszczędnych produktów jest obecnie globalnym trendem, który prowadzi do stopniowego odchodzenia od rozwiązań najtańszych na rzecz droższego, ale efektywnego energetycznie oświetlenia. Ważne jest, iż w przeciwieństwie do innych metod redukcji emisji CO<sub>2</sub>, wymiana energochłonnego oświetlenia na rozwiązania efektywne energetycznie nie ma negatywnego wpływu na gospodarkę światową, a wręcz przeciwnie, pozytywnie ją stymuluje.

- ❑ wysokie wzrosty cen prądu

Obserwowany nieprzerwanie od 2018 roku trend wzrostu cen prądu przekłada się na wzrost cen energii. Analitycy podkreślają, że ze względu na rosnące stawki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, nic nie wskazuje na to, aby ta tendencja miała ulec zmianie. Z kolei nawet do 40% energii zużywanej przez jednostki samorządowe, przeznaczane jest na oświetlenie publiczne.

Tendencja rozwojowa polskiego rynku oświetleniowego jest po części efektem rosnących przychodów z eksportu. Całkowita wartość eksportu polskiego przemysłu oświetleniowego stanowi około 1/3 wartości rynku. Największym odbiorcą produktów polskiej branży oświetleniowej są kraje Unii Europejskiej, na które przypada szacunkowo 3/4 całego eksportu.

<sup>36</sup> „Oświetlenie profesjonalne: 5 wiodących trendów w 2019 roku”, polskiprzemysl.com.pl, 22.01.2019 r.

# Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2022 roku

- istotne działania i wydarzenia
- perspektywy rozwoju



1Q2022

## 4.1 Istotne działania i wydarzenia

Wybrane projekty oświetleniowe zrealizowane w I kwartale 2022 roku:

Realizacje na rynku Polskim (TOP 3)	Realizacje z rynków zagranicznych (TOP 3)
Oświetlenie wewnętrzne apartamentowca Hanza Tower, Szczecin	Kompleksowe oświetlenie bazy wojskowej Al. Udeid Air Base, Dukhan Airbase & Doha Airbase, Katar
Modernizacja oświetlenia wewnętrznego firmy PLUM w Ignatkach	Oświetlenie meczetu Grand Mosque New Capital, Kair, Egipt
Kompleksowe oświetlenie Dramiński Ultrasonografy w Olsztynie	Modernizacja oświetlenia zewnętrznego kopalni Buenaventura w miastach Cajamarca i Cerro de Pasco, Peru

Najistotniejsze wydarzenia w okresie od początku I kwartału 2022 roku do daty publikacji raportu mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych:

### ❑ **Zakończenie rozbudowy Centrum Badawczo-Rozwojowego LUG w Nowym Kisielinie**

W dniu 17 stycznia 2022 r., Emitent opublikował raport bieżący ESPI 1/2022 o podpisaniu protokołu zdawczo-odbiorczego inwestycji pomiędzy firmą LUG a wykonawcą inwestycji, firmą M&J. Na mocy podpisanego dokumentu rozpoczęto użytkowanie nowej hali magazynowej oraz dobudowanej części budynku administracyjnego. Inwestycja polegała na budowie nowej hali magazynowej z zapleczem biurowo-socjalnym oraz rozbudowie istniejącego budynku administracyjnego w Centrum Badawczo – Rozwojowym Grupy. W efekcie prac powierzchnia magazynowa zwiększyła się o 3000 mkw., przestrzeń biurowa natomiast o ok. 500 mkw.

Centrum w Nowym Kisielinie jest drugim zakładem produkcyjnym LUG w Polsce. Pierwszym jest, powstała w 2008 roku, siedziba główna w Zielonej Górze. Powiększony obiekt usprawni gospodarkę magazynową Grupy i dostarczy przestrzeni do dalszego rozwoju firmy.

### ❑ **SAVA już w pierwszych czterech dzielnicach Warszawy**

W pierwszym kwartale 2022 roku LUG dostarczył do Warszawy oprawy oświetleniowe SAVA o wartości 1,33 mln zł. Dostawy opraw są częścią kontraktu na blisko 40 tysięcy innowacyjnych opraw ulicznych dla Warszawy. Do końca roku Zarząd Dróg Miejskich w stolicy planuje wymienić wszystkie oprawy oświetleniowe na latarniach przy drogach krajowych, wojewódzkich i powiatowych, które nie zostały jeszcze zmodernizowane. Koszt tej operacji to ponad 32 mln zł. Dzięki mniejszemu zużyciu prądu, warszawski magistrat zaoszczędzi blisko 23 mln zł rocznie na oświetleniu ulic.

### ❑ **Otwarcie przedstawicielstwa LUG w Maroku**

Dn. 14 lutego 2022 roku LUG otworzył przedstawicielstwo handlowe w Maroku, które będzie funkcjonować na marokańskim rynku pod nazwą LUG Maroc. Otwarcie przedstawicielstwa stanowi kolejny krok w kierunku wzmacniania aktywnej obecności w regionie Afryki Północnej, gdzie LUG zrealizował już wiele udanych projektów oświetleniowych, w tym m.in. modernizacja oświetlenia ulicznego w mieście Meknes w Maroku, oświetlenie przestrzeni publicznych w Casablance czy kompleksowe oświetlenie dla projektu New Cairo City w Egipcie.

### ❑ **iF Design Award 2022 dla opraw LUG**

Systemy innowacyjnych opraw Artera LED i FRAME zostały nagrodzone w konkursie iF Design Award 2022. Podwójna wygrana w tym prestiżowym konkursie nagradzającym najlepsze wzornictwo przemysłowe to wielka dumą i radością dla całego zespołu projektowego LUG. Modularne systemy

opraw ARTERA LED i FRAME to doskonałe dopełnienie miejskich projektów i jakość, która redefiniuje miejską przestrzeń.

## 4.2 Wpływ pandemii wirus COVID-19 na działalność operacyjną

Pierwsze miesiące 2022 roku przyniosły znaczący spadek zachorowań na wirusa SARS-CoV-2. Od 28 marca br. w Polsce zniesiono większość obostrzeń, w tym obowiązek noszenia maseczek w przestrzeniach publicznych (za wyjątkiem podmiotów leczniczych i aptek), zniesienie kwarantanny oraz izolacji związanych z zachorowaniem na Covid-19. Mimo rosnącej liczby zachorowań w państwach Europy Zachodniej oraz w Chinach, sytuacja w Polsce wydaje się być opanowana przy stałym trendzie spadkowym infekcji. Zarząd Emitenta w sposób ciągły analizuje informacje dotyczące stopnia rozwoju pandemii na świecie oraz w Polsce i w regionie. W oparciu o dostępne informacje, aktualna ocena ryzyka związanego ze stanem pandemii klasyfikuje je jako niezagrażające funkcjonowaniu Grupy LUG i realizacji zamówień klientów.

Adekwatnie do znoszonych w całym kraju restrykcji, w zakładach LUG dostosowano obowiązujące zasady profilaktyki, zaimplementowane poprzez procedury wewnętrzne. Pracownicy LUG mają nadal bieżący dobrowolny dostęp do środków dezynfekcyjnych oraz maseczek ochronnych. W całej organizacji nadal działa także system termowizyjnego pomiaru temperatury ciała. Podjęte środki ostrożności wspomagają ograniczenie ryzyka zakażeń wśród pracowników, a co za tym idzie zabezpieczają ciągłość działania Spółki. Spółka jest przygotowana na ewentualność ponownego zaostrożenia przepisów i wprowadzenie z powrotem obostrzeń. W I kw. 2022 roku oraz do dnia publikacji raportu, zakłady Emitenta nie zostały objęte kwarantanną ani przestojem.

Zarząd Spółki monitoruje również pośredni wpływ COVID-19 na organizację w związku z czasowym zamykaniem chińskich miast takich jak Szanghaj i Shenzen w wyniku występowania w nich wzmożonej liczby przypadków zachorowań. Tego rodzaju lock-downy wywołują przestoje produkcyjne lokalnych fabryk oraz powodują ograniczenia w transporcie morskim z Azji do Europy. Polityka zerowej tolerancji dla COVID-19 prezentowana przez władze w Pekinie w I kwartale 2022 roku spowodowała pewne opóźnienia w dostawach komponentów LUG, co wpłynęło na opóźnienia realizacji części zamówień klientów.

## 4.3 Wpływ konfliktu zbrojnego na Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.

W obliczu rosyjskiej agresji zbrojnej rozpoczętej dn. 24 lutego 2022 roku wobec Ukrainy, Emitent na bieżąco monitoruje dynamicznie zmieniającą się sytuację przy wschodniej granicy kraju oraz jej wpływ na otoczenie i działalność Emitenta.

Grupa Kapitałowa LUG S.A. nie posiada aktywów na Ukrainie ani w Rosji, a działalność spółki zależnej LUG T.O.W. Ukraina od wielu lat jest zawieszona. Dzięki dywersyfikacji geograficznej przychodów ze sprzedaży Grupy LUG, cele sprzedażowe na 2022 rok, które miały zostać zrealizowane na rynku ukraińskim zostały przesunięte na pozostałe rynki bez istotnych konsekwencji dla budżetu sprzedażowego całej organizacji.

W związku z brakiem bezpośredniej działalności na Ukrainie, Białorusi i w Rosji, Zarząd Emitenta szacuje, że wpływ konfliktu zbrojnego na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. będzie pośredni i ograniczony. Jednocześnie Członkowie Zarządu i kadra zarządzająca spółek zależnych realizują wzmożony monitoring poziomów ryzyka we wszelkich aspektach funkcjonowania. Ocena możliwego wpływu wojny w Ukrainie na poszczególne sfery działania przedstawia się następująco:



### Otoczenie gospodarcze

Dalszy przebieg i konsekwencje konfliktu zbrojnego wywołanego przez agresję Rosji na Ukrainę są trudne do przewidzenia i skwantyfikowania. W ocenie Zarządu Emitenta, implikacje konfliktu zbrojnego są już widoczne w gospodarkach Europy Zachodniej, choć jeszcze nie w pełnym wymiarze. Oczywisty jest także negatywny wpływ sankcji gospodarczych na Rosję i Białoruś oraz trudności gospodarcze Ukrainy, jednakże precyzyjna ocena ewentualnych strat tych gospodarek nie jest możliwa. Faktem jest, że Grupa LUG w 2022 roku będzie funkcjonowała w otoczeniu charakteryzującym się gorszymi wskaźnikami gospodarczymi niż prognozowane przez ekonomistów przed wybuchem wojny. Przykładem może być, widoczny już dzisiaj, niższy wzrost gospodarczy, wyższa inflacja, wzrost stóp procentowych, spadek poziomu inwestycji czy dużą zmienność kursów walut. Ewentualne spowolnienie gospodarcze, które w dużej skali wystąpiłoby w całej Unii Europejskiej, mogłoby przełożyć się na istotny spadek inwestycji, a w konsekwencji spadek popytu na oprawy oświetleniowe.

### Dostępność komponentów

Emitent, mając już wcześniej na względzie nieprzewidywalną sytuację pandemii, zdywersyfikował część katalogu swoich dostawców, chcąc zmitigować ryzyko zakłóceń w łańcuchu dostaw. Sankcje gospodarcze nałożone na Rosję i Białoruś oraz potencjalny upadek tych gospodarek, przełożą się na ograniczenie podaży surowców, w tym surowców energetycznych. Może to skutkować koniecznością dalszego poszukiwania alternatywnych dostawców, a także może przełożyć się na dalszy wzrost cen komponentów i rentowności wcześniej zakontraktowanych zamówień od klientów. Ponadto wzrost cen nośników energii i osłabienie złotego, może stać się podstawą dla dalszych podwyżek stóp procentowych, a w konsekwencji wzrostu kosztów obsługi zadłużenia. Zarząd Emitenta przyjął w swoich analizach wyników wzrost stóp procentowych w 2022 r., a w zakresie nieobjętym analizami, podejmuje adekwatne działania mające na celu ograniczenie jego wpływu na wynik finansowy Grupy.

### Koszty transportu

W związku z istotną niestabilnością i ryzykiem zachwiania ciągłości tranzytu przez Ukrainę okresowo mogą pojawiać się zaburzenia w funkcjonowaniu łańcucha dostaw komponentów z kierunków wschodnich. Wśród głównych trendów w sektorze transportu można zidentyfikować m.in. odpływ kierowców pochodzenia ukraińskiego, a także dynamiczne wzrosty kosztów paliw.

### Płynność finansowa

W ocenie Zarządu Emitenta, kondycja finansowa spółek w Grupie LUG jest stabilna, a struktura przychodów i kosztów została objęta stosownymi analizami wewnętrznymi, które uwzględniają wymienione w raporcie ryzyka i zdarzenia gospodarcze oraz ich wpływ na płynność finansową organizacji. Zarząd ocenia ryzyko utraty płynności jako niskie, a działalność operacyjna będzie prowadzona nieprzerwanie.

### Bezpieczeństwo informatyczne

Zarząd Emitenta przeanalizował ryzyko zagrożenia atakami cybernetycznymi. Zlecono wewnętrzne analizy odporności organizacji na różne rodzaje cyberataków i wprowadzono dodatkowe środki bezpieczeństwa współmierne do potencjalnego wzrostu wspomnianego ryzyka. Do dnia publikacji niniejszego raportu, wszystkie systemy informatyczne Grupy LUG działają poprawnie i podlegają wzmożonym testom bezpieczeństwa. Szczególną ochroną objęte zostały kopie bezpieczeństwa (backup) krytycznych systemów LUG.

### Obsadzenie stanowisk pracy

Wśród pracowników LUG znajdują się obywatele Ukrainy. Po wybuchu konfliktu zbrojnego, Zarząd LUG Light Factory ocenia ryzyko zwiększonej absencji, a tym samym wzrostu problemów w obsadzie stanowisk pracy, jako niewielkie. Ponadto, firma jest otwarta na zatrudnianie

wykwalifikowanych obywateli Ukrainy m.in. na stanowiskach programistycznych, inżynierskich czy magazynowych.

#### Kryzys humanitarny

Sytuacja ludności cywilnej na terenach zaatakowanych przez Rosję jest krytyczna. Od początku wojny Zarząd LUG wraz z pracownikami nie pozostają obojętni wobec tragicznej i bezprecedensowej sytuacji obywateli Ukrainy uciekających przed wojną i jej konsekwencjami, a kierowana pomoc ma charakter dwutorowy – pierwszy skierowany do pracowników oraz osób współpracujących pochodzenia ukraińskiego i ich rodzin, drugi – dedykowany tym, którzy potrzebują pomocy bez względu na brak powiązania z naszą organizacją. Poniżej przedstawiamy krótkie podsumowanie podejmowanych działań:

- zorganizowano Skarbonkę LUG, stanowiącą podzbiorę Fundacji Siepomaga, której celem jest pomoc ofiarom wojny w Ukrainie. Emitent przekazał na ten cel środki o wartości 10.000 euro i zaprosił do przyłączenia się swoich pracowników i partnerów handlowych;
- zbudowano zespół pracowników ukraińskojęzycznych, którzy koordynują komunikację pomiędzy pracownikami narodowości ukraińskiej a zespołem kryzysowym zajmującym się koordynacją działań pomocowych z ramienia LUG;
- nawiązano współpracę z Holistycznym Centrum Rodziny OFF-LINE, współtworzonym przez obywateli Ukrainy i zorganizowano ofertę bezpłatnej pomocy psychologicznej oraz możliwość integracji ze środowiskiem ukraińskim w regionie lubuskim;
- zorganizowano pomoc psychologiczną on-line dla polskojęzycznej grupy pracowników prowadzoną przez specjalistów psychologów z Kliniki organizacji Transmisja;
- umożliwiono bezpłatne konsultacje prawne dla osób potrzebujących wsparcia w zakresie legalizacji pobytu w Polsce oraz innych spraw bieżących będących konsekwencją działań wojennych toczących się na terenie Ukrainy;
- zorganizowano wiele transportów uchodźców z granicy polskiej na teren województwa lubuskiego wraz z organizacją miejsca zamieszkania;
- skoordynowano zbiórkę rzeczową wśród pracowników LUG, w ramach której zebrano opatrunki i środki do udzielania pierwszej pomocy, kosmetyki i środki higieniczne, artykuły dla niemowląt, żywność wysokoenergetyczną oraz z długim okresem przydatności, buty trekkingowe, nakolanniki, śpiwory i karimaty itp.;
- współorganizacja wyposażenia bojowego i medycznego dla batalionu obrony terytorialnej Ukrainy;
- zakupiono wyprawkę szkolną dla dzieci;
- zorganizowano także kampanię informacyjną zachęcającą pracowników Grupy LUG do niesienia pomocy w ramach wolontariatu czy udostępnienia miejsca zamieszkania dla przyjezdnych obywateli z Ukrainy.

Wojna w Ukrainie nie wpływa na pozycje prezentowane w sprawozdaniu finansowych na dzień bilansowy, jak i na ujęcie oraz wycenę pozycji na dzień publikacji niniejszego raportu.

#### 4.4 Opis stanu realizacji działań i inwestycji

W I kwartale 2022 roku Emitent nie podejmował działań służących realizacji celów emisyjnych, które wskazane były w Dokumencie Informacyjnym. Ostatnia emisja akcji LUG S.A. miała miejsce w 2010 roku, a cele emisyjne zostały zrealizowane.

Wydatki inwestycyjne w I kw. 2022 roku wyniosły 3,65 mln zł (+247,6% r/r). Narastająco w przeciągu ostatnich dwunastu miesięcy Emitent na inwestycje przeznaczył 16,85 mln zł (+112,27% r/r) wobec analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym inwestycje wyniosły 7,94 mln zł. W I kwartale 2022 roku, największą pozycję stanowiły inwestycje w budynki, tj. 1,75 mln zł. Zainwestowane środki są wartością inwestycji w rozbudowę Centrum Badawczo-Rozwojowego LUG w Nowym Kisielinie. Kolejne pozycje nakładów inwestycyjnych w analizowanym kwartale to prace rozwojowe (0,92 mln zł), wyposażenie (0,55 mln zł) i maszyny i urządzenia specjalistyczne (0,13 mln zł).

W dniu 17 stycznia 2022 r., za pośrednictwem raportu bieżącego ESPI 1/2022, Emitent podał do publicznej informacji fakt, o zakończeniu prac i podpisaniu protokołu zdawczo-odbiorczego inwestycji pomiędzy firmą LUG a wykonawcą inwestycji, firmą M&J. Na mocy podpisanego dokumentu rozpoczęto użytkowanie nowej hali magazynowej oraz dobudowanej części budynku administracyjnego. Zakończona inwestycja polegała na budowie nowej hali magazynowej z zapleczem biurowo – socjalnym oraz rozbudowie istniejącego budynku administracyjnego w Centrum Badawczo – Rozwojowym Grupy. W efekcie prac powierzchnia magazynowa zwiększyła się o 3000 mkw., przestrzeń biurowa natomiast o ok. 500 mkw.

Działalność badawczo-rozwojowa w poszczególnych spółkach należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. realizowana była także w oparciu o dwa projekty dofinansowane ze środków unijnych oraz środków krajowych Narodowego Centrum Badań i Rozwoju:

- Projekt B+R pn. „Badania przemysłowe i eksperymentalne prace rozwojowe nad opracowaniem rozwiązań oświetleniowych w zakresie personalizacji oświetlenia, z uwzględnieniem chronobiologii, możliwych do implikacji w innowacyjnych oprawach oświetleniowych”.
- Projekt B+R pn. „Wykorzystanie technologii UV-C w celu redukcji transmisji wirusa SARS-CoV-2 i ograniczenia przenoszenia zakażeń w szpitalach”.

W ramach pierwszego Projektu, realizowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego „Lubuskie 2020” w okresie sprawozdawczym prowadzone były prace rozwojowe nad nowymi produktami oświetleniowymi. W ramach drugiego Projektu, finansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, LUG był wykonawcą części badań merytorycznych nad systemem do dezynfekcji powierzchniowej i powietrza, wykorzystującym urządzenia UV-C, celem redukcji transmisji wirusa SARS-CoV-2 i ograniczenia przenoszenia zakażeń w szpitalach. Badania wykonywane były na zlecenie Wielospecjalistycznego Szpitala Wojewódzkiego w Gorzowie Wielkopolskim w związku z realizacją przez Szpital przedsięwzięcia pn. „Wsparcie szpitali jednoimiennych w walce z rozprzestrzenianiem się zakażeń wirusem SARS-CoV-2 oraz w leczeniu COVID-19”. Prace badawcze rozpoczęły się na początku 2021 roku i zakończyły 31.03.2022 r.

W IV kwartale 2021 roku, LUG Light Factory Sp. z o.o. oraz BIOT Sp. z o.o., zostały zakwalifikowane do II etapu konkursu na wybór obszarów kluczowych w ramach Lubuskich Inteligentnych Specjalizacji, organizowanego przez Zarząd Województwa Lubuskiego. Dwa projekty przeszły pozytywnie I etap konkursu. II etap zakończy się w połowie 2022 roku.

Jednocześnie LUG jest członkiem i aktywnie uczestniczy w posiedzeniach Lubuskiego Forum Innowacji. LFI jest organem doradczo-konsultacyjnym działającym przy Marszałku Województwa Lubuskiego, którego misją jest wspieranie samorządu województwa oraz instytucji zajmujących się tworzeniem i wdrażaniem innowacji.

Nakłady inwestycyjne na prace badawczo – rozwojowe są dla LUG kluczowe ze względu na dynamiczny postęp technologiczny w branży oświetleniowej oraz w obszarach pokrewnych. Celem Grupy jest osiągnięcie długofalowych perspektyw rozwoju dzięki nakładom przeznaczonym na B+R.

#### 4.5 Perspektywy rozwoju

Wpływ pandemii wirusa SARS-CoV-2 po raz pierwszy od początku 2020 roku nie determinuje kondycji gospodarczej oraz społecznej globalnych gospodarek. Nadal odczuwalne długofalowe efekty pandemii przejawiające się w zaburzeniach globalnych łańcuchów dostaw, ograniczonej dostępności komponentów i dynamicznie rosnących cenach surowców, komponentów czy transportu są wzmacniane przez konflikt zbrojny w Ukrainie. Sytuację komplikuje ryzyko rozprzestrzenienia się konfliktu zbrojnego na pozostałe państwa Europy, kryzys migracyjny i odpływ pracowników narodowości ukraińskiej wracających do ojczyzny walczyć.

Zarówno rozwój pandemii Covid-19, jak i konfliktu zbrojnego za naszą wschodnią granicą są na bieżąco monitorowane przez Zarząd Emitenta, przy czym aktualny rozwój sytuacji pozwala oceniać sytuację finansową i ciągłość działania organizacji jako niezagrażone. Dedykowany zespół w strukturach Emitenta obserwuje rozwój sytuacji szacując bieżący poziom ryzyka, który jest uzależniony, przede wszystkim, od czasu trwania oraz nasilenia konfliktu zbrojnego, jak również kolejno nakładanych sankcji na Rosję i Białoruś, co może mieć bezpośrednie przełożenie na pogłębienie zakłóceń łańcucha dostaw. Elementy te mogą bezpośrednio oddziaływać na zmiany popytowo – podażowe w zakresie surowców, transportu i zasobów ludzkich.

Ograniczona dostępność surowców, w szczególności półprzewodników, osprzętu elektrycznego oraz kluczowych metali pozyskiwanych również przez głównych producentów elektroniki oraz przez przemysł motoryzacyjny, przełożyła się na cenę oraz dostępność niemalże wszystkich komponentów używanych w produkcji opraw i elementów smart. Zapoczątkowany w minionych kwartałach bardzo dynamiczny wzrost cen usług transportowych utrzymywał się również w pierwszym kwartale roku i mimo pewnej stabilizacji, wciąż nie można mówić o powrocie cen „do normalności”. Zarząd LUG S.A z uwagą analizuje także inne czynniki ryzyka, spośród których jako najistotniejsze ocenia te związane ze ściągalnością należności i regulowaniem zobowiązań.

Niezmiennie największym i najszybciej rozwijającym się segmentem globalnej branży oświetleniowej jest oświetlenie ogólne, gdzie zakorzeniona jest działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. Segment ten stanowi ponad 75 proc. rynku. Prognozy Frost & Sullivan opracowane przed wybuchem pandemii wirusa wskazywały, iż w 2020 roku udział LED w globalnym rynku oświetleniowym przekroczy 80 proc., w 2026 roku sięgając 98 proc. wartości całego rynku<sup>37</sup>. Wg raportu LEDinside opublikowanego pod koniec roku 2018 wynikało, iż w latach 2018-2023 wielkość rynku oświetlenia LED będzie sukcesywnie wzrastać, by ostatecznie osiągnąć 56,6 miliarda USD w 2023 roku, przy wartości CAGR równej 9%.<sup>38</sup> W obliczu nowych okoliczności wywołanych pandemią wszelkie dotychczasowe prognozy mogą podlegać istotnym korektom.

Poza czynnikami makroekonomicznymi, globalną pandemią wirusa COVID-19 oraz następstwami wojny w Ukrainie, rozwój branży oświetleniowej wciąż będą determinowały regulacje prawne w obszarze ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz w obszarze zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych. W tej kwestii decydującą rolę odgrywa technologia LED, która jest obecnie najbardziej innowacyjną upowszechnioną technologią,

<sup>37</sup> "Global LED Lighting Market Update, 2017" Frost & Sullivan

<sup>38</sup> „2019 Light LED and LED Lighting Market Outlook”, „2019 Global LED Lighting Market Trend- Cross-Industry to Create Business Opportunities”, [www.ledinside.com](http://www.ledinside.com) (23.10.2018)



jaka występuje na rynku. Oświetlenie półprzewodnikowe opiera się na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło. LEDy stanowią także najszybciej rozwijający się segment branży oświetleniowej.

W Polsce czynnikiem szczególnie istotnym jest również wzrost cen energii, silnie dotykający samorządy i duże zakłady przemysłowe. Urząd Regulacji Energetyki, zatwierdził w grudniu ub.r. nowe taryfy energetyczne, na podstawie których średni rachunek za energię ma wzrosnąć o 24%.<sup>39</sup> Remedium stanowi wymiana oświetlenia na energooszczędne LEDy pozwalające ograniczyć koszt energii na oświetlenie, o co najmniej 50%. Kolejne znaczne oszczędności można uzyskać decydując się na wdrożenie inteligentnego systemu do zarządzania oświetleniem. Mimo to, zaledwie 10% oświetlenia publicznego w Polsce to oprawy LED. Tylko 2% jest sterowane za pomocą inteligentnych systemów oświetleniowych<sup>40</sup>.

Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi 23%<sup>41</sup>. Istotnym segmentem europejskiego rynku oświetlenia jest rynek inteligentnego oświetlenia ulicznego. Niezmiennie trwa intensywny rozwój międzynarodowej branży oświetleniowej realizowany w oparciu o kontynuację dotychczasowych trendów związanych z ogólnie pojętą cyfryzacją systemów oświetlenia: Smart Lighting, Smart City, Human Centric Lighting, Li-Fi i inne.

Nowym, bardzo szybko rozwijającym się trendem, który pojawił się w 2020 roku w odpowiedzi na potrzeby społeczeństwa powstałe w wyniku wybuchu pandemii wirusa SARS-CoV-2, stał się lawinowy wzrost popytu na źródła światła i oprawy oświetleniowe UV-C. Pandemia COVID-19 wywołała bezprecedensowy wzrost zainteresowania zastosowaniem światła ultrafioletowego do dezynfekcji pomieszczeń. Paradoksalnie w dobie powszechnej dominacji źródeł światła LED, w tej specjalistycznej niszy rynkowej jaką jest wytwarzanie promieniowania ultrafioletowego w wysokiej intensywności, do łask wracają konwencjonalne promienniki UV-C w postaci liniowych, niskoprężnych lamp z parami rtęci. Wytwarzane przez nie promieniowanie o długości fali 254 nm najskuteczniej rozkłada RNA koronawirusa i w ten sposób go unieszkodliwia. Grupa Kapitałowa LUG S.A. w rekordowym tempie opracowała i wdrożyła w 2020 roku rodzinę opraw UV-C, na którą składają się zarówno oprawy do dezynfekcji powierzchni, jak również produkty dezynfekujące powietrze i mogące pracować w obecności ludzi, a także rozwiązania hybrydowe. Wszystkie nowe produkty zostały poddane niezależnym badaniom, które potwierdziły ich skuteczność i bezpieczeństwo. Zgodnie z ich wynikami oprawy PURELIGHT znacznie podnoszą poziom bezpieczeństwa pracy nie tylko w placówkach medycznych, ale także w placówkach oświatowych i administracji publicznej. Nowe produkty mogą być szeroko stosowane w transporcie publicznym, firmach usługowych i produkcji. Spełniają wszystkie wymogi bezpieczeństwa i oferują szereg dodatkowych funkcjonalności.

Branża oświetlenia komercyjnego rozwija się dynamicznie i coraz skuteczniej odpowiada na zapotrzebowania rynku na wydajne i inteligentne urządzenia oświetlające przestrzeń. Największy rozwój i milowy krok widać przede wszystkim w technologii LED, której energooszczędność i proekologiczne ukierunkowanie zawładnęło większą częścią rynku oświetlenia profesjonalnego, napędzanego wzrostem populacji, zmianami klimatycznymi czy postępującą urbanizacją. Na przestrzeni najbliższych kilku lat, swoją pozycję umocnią producenci oświetlenia profesjonalnego, którzy jako priorytet stawiają konstruowanie rozwiązań uwzględniających wcześniej wspomniane zmiany.<sup>42</sup>

Mając na uwadze, iż sektor budowlany, w obrębie którego funkcjonuje Emitent, na wstrząsy gospodarcze reaguje zawsze z opóźnieniem, Zarząd Emitenta monitoruje najważniejsze wskaźniki

<sup>39</sup> Codziennik Santander, Ceny gazu i prądu podbijają inflację, 20.12.2021r.

<sup>40</sup> „Rekordowe ceny energii uderzają w samorządy. Pomoże wymiana oświetlenia na LED.”, Lighting.pl, 05.11.2018r.

<sup>41</sup> www.lednews.pl/swiatowy-rynek-oswietlenia-led-2015

<sup>42</sup> „Oświetlenie profesjonalne: 5 wiodących trendów w 2019 roku”, polskiprzemysl.com.pl, 22.01.2019r.

branżowe i gospodarcze oraz prowadzi szereg działań w celu zniwelowania konsekwencji zawirowań na rynku surowców i transportu, w tym także wprowadza podwyżki cen sprzedaży produktów LUG.

Zarząd ocenia kondycję Grupy Kapitałowej LUG S.A. w przyszłych okresach jako stabilną, co jest efektem bieżącego poziomu zamówień. Dynamicznie zmieniająca się jednak sytuacja pandemii oraz niepewność dalszego rozwoju konfliktu zbrojnego w Ukrainie wymuszają zachowanie dużej ostrożności w formułowaniu oczekiwań na kolejne kwartały.

# Omówienie wyników I kwartału 2022 roku

- przychody
- koszty inwestycyjne
- bilans
- rachunek przepływów pieniężnych
- kapitał
- wskaźniki

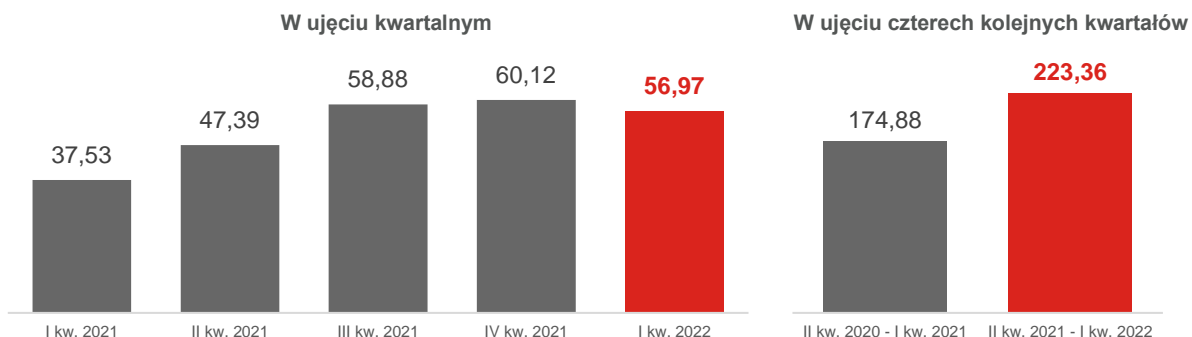


1Q2022

Zarząd LUG S.A. nie opublikował prognoz w zakresie wyników spółki LUG S.A., ani prognoz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2021 roku.

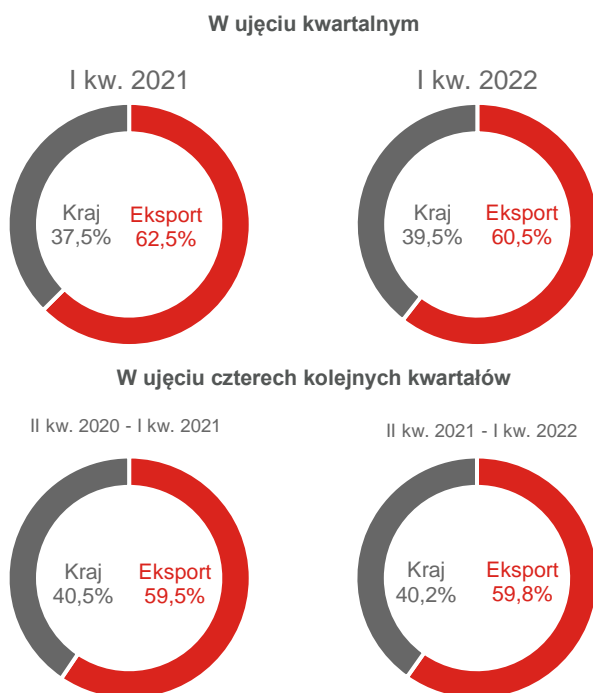
## 5.1 Przychody

### Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kw. 2022 r. wyniosły 56,97 mln zł i były o 51,8% wyższe niż rok wcześniej oraz zaledwie 5,2% niższe niż w ostatnim kwartale ubiegłego roku. Wzrost przychodów był efektem ekspansji sprzedażowej realizowanej w poprzednich kilku kwartałach. W przypadku przełomu 2021 i 2022 r. w niewielkim stopniu zauważalna była tradycyjna w branży sezonowość sprzedaży (najwyższe przychody w ostatnim kwartale roku i wyraźnie niższe przychody w pierwszym kwartale kolejnego roku). W ujęciu czterech ostatnich kwartałów przychody wzrosły o 27,7% do poziomu 223,36 mln zł.

### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży [%]

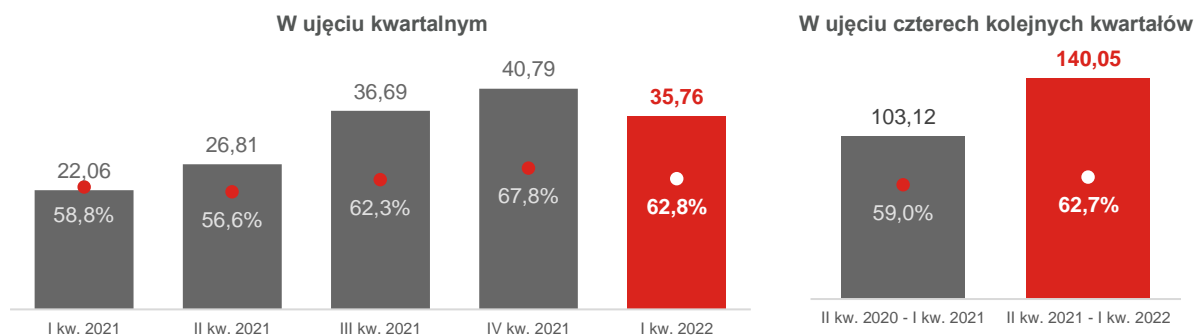


Udział przychodów eksportowych w I kw. 2022 r. spadł o 2,0 p.p. w ujęciu r/r lecz był o 6,2 p.p. wyższy niż w poprzednim kwartale, wynosząc 60,5%. Obserwowany jest tym samym powrót do tradycyjnie obserwowanych proporcji sprzedaży krajowej i eksportowej (po zachwianiu proporcji w ostatnim kwartale ubiegłego roku z powodu kończenia szeregu projektów realizowanych dla jednostek samorządu terytorialnego). Wartościowo przychody eksportowe wyniosły w I kw. 2022 r. do 34,49 mln zł (wzrost o 47,0% w ujęciu r/r i o 5,6% w ujęciu kw/kw). Przychody ze sprzedaży krajowej wyniosły 22,48 mln zł i były o 59,9% wyższe niż przed rokiem i jednocześnie o 18,1% niższe niż w poprzednim kwartale. W ujęciu narastającym udział przychodów eksportowych wzrósł o 0,3 p.p. do poziomu 59,8%. Przychody eksportowe wyniosły w ostatnich czterech kwartałach roku 133,56 mln zł (wzrost o 28,4% w ujęciu r/r), a przychody krajowe 89,80 mln zł (wzrost o 26,7% w ujęciu r/r).



## 5.2 Koszty i inwestycje

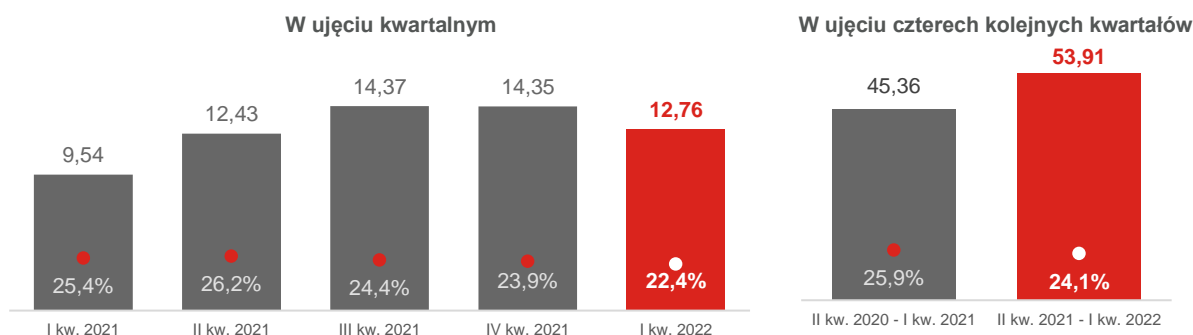
### Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów [mln zł, %]



Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w I kw. 2022 r. wyniosły 35,76 mln zł i wzrosły o 62,1% w ujęciu r/r i jednocześnie były mniejsze o 12,3% w porównaniu do poprzedniego kwartału. Wzrost w ujęciu r/r jest spowodowany przede wszystkim widocznymi w ciągu całego poprzedniego roku wzrostami cen komponentów, spowodowanymi utrzymującym się globalnym kryzysem na rynku surowców oraz wyższymi cenami transportu.

W ujęciu czterech kolejnych kwartałów koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 35,8% do poziomu 140,05 mln zł.

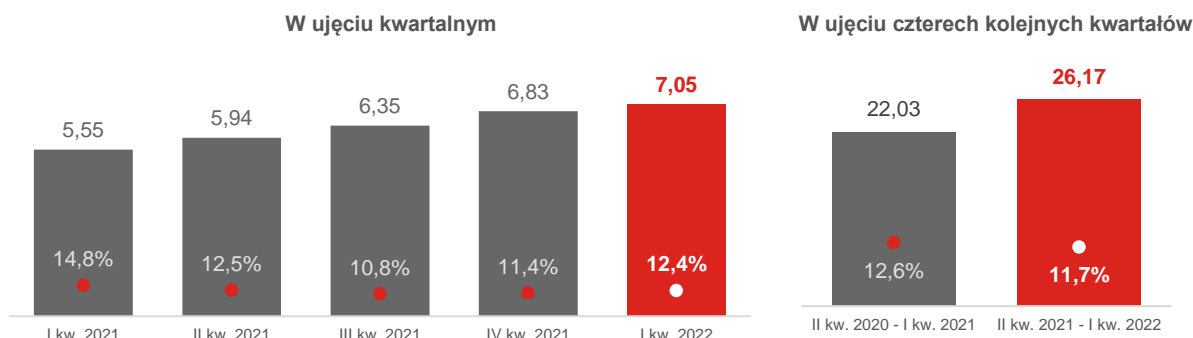
### Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w I kw. 2022 r. wyniosły 12,76 mln zł i były o 11,1% niższe niż w poprzednim kwartale oraz o 33,8% wyższe niż przed rokiem. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów wyniosła w I kw. 2022 r. 22,4%, co jest najniższym poziomem w ostatnich trzech latach.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty sprzedaży wzrosły o 18,8% do poziomu 53,91 mln zł, czyli ich dynamika wzrostu była wyraźnie niższa niż dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów w ujęciu narastającym obniżyła się o 1,8 p.p. do poziomu 24,1%.

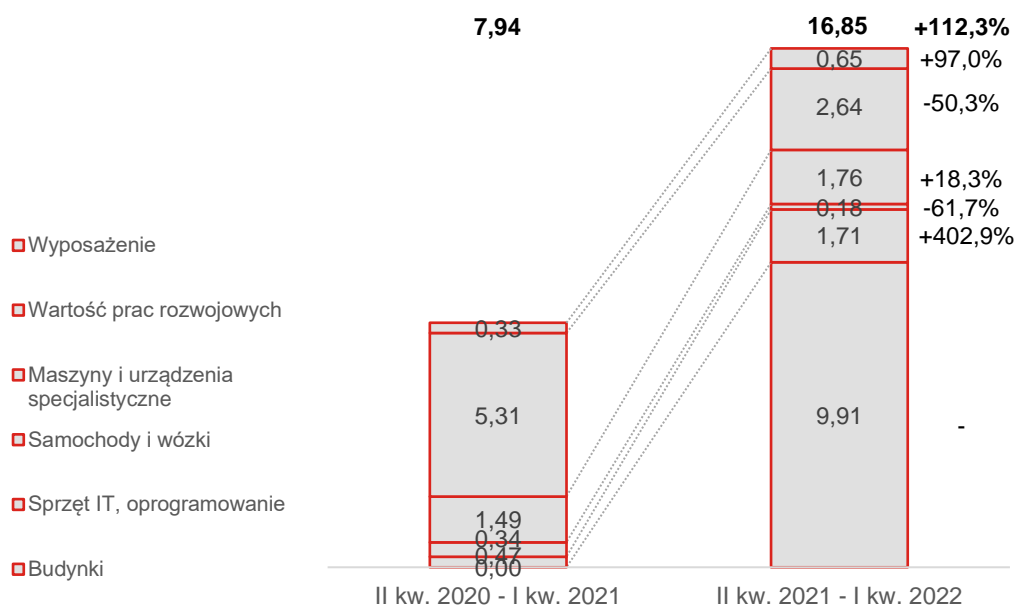
### Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu wyniosły w I kw. 2022 r. 7,05 mln zł, co oznacza wzrost o 3,2% w ujęciu kw/kw i o 27,0% w ujęciu r/r. Na wzrost kosztów ogólnego zarządu miały wpływ kontynuowane inwestycje w potencjał rozwojowy Grupy LUG, realizowane także w poprzednich dwóch kwartałach. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów ukształtowała się na poziomie 12,4%, o 1,0 p.p. wyższym niż w poprzednim kwartale i o 2,4 p.p. niższym niż przed rokiem.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty ogólnego zarządu wzrosły o 18,8%, czyli w tempie niższym do tempa wzrostu przychodów i wyniosły 26,17 mln zł. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniosła 11,7% i była o 0,9 p.p. niższa niż w poprzednim roku.

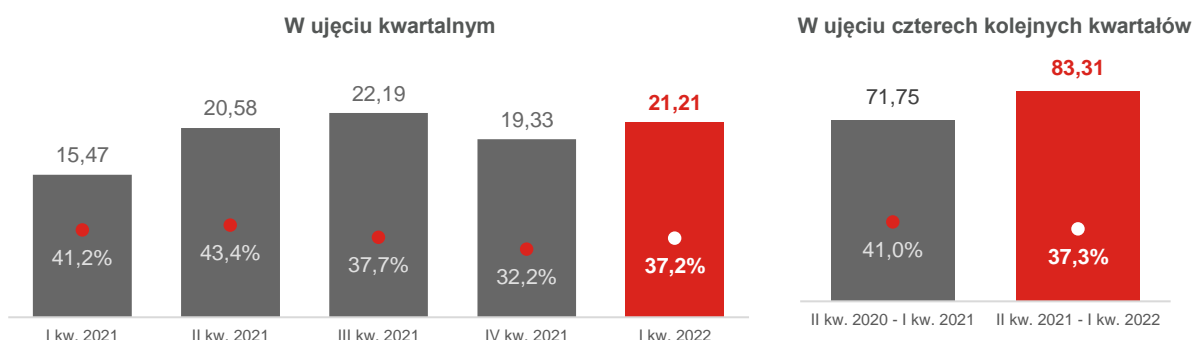
### Inwestycje w II kw.2021 r. - I kw. 2022 oraz r/r [mln zł, %]



Inwestycje w ostatnich czterech kwartałach wyniosły 16,85 mln zł i były ponad dwukrotnie wyższe (wzrost o 112,3%) niż poprzednim roku. W największym stopniu za poziom inwestycji odpowiadała inwestycja w rozbudowę Centrum Badawczo-Rozwojowego w Nowym Kisielinie, na które nakłady wyniosły 9,91 mln zł. Ponadto wzrosła znacząco wartość inwestycji w oprogramowanie i sprzęt IT (1,71 mln zł), co było związane z modernizacją i wirtualizacją systemów spółki.

## 5.3 Zyski

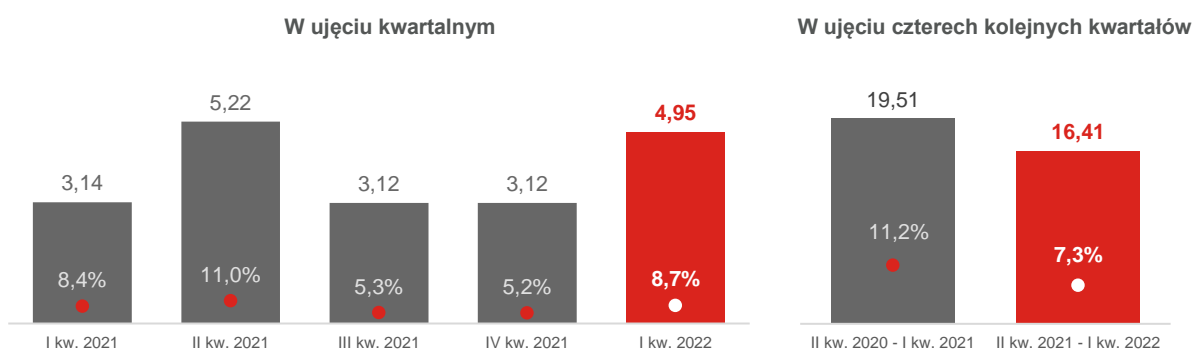
### Zysk i marża brutto na sprzedaży [mln zł, %]



Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w I kw. 2022 r. 21,21 mln zł, co było drugim najwyższym poziomem w historii Grupy LUG (po rekordzie zanotowanym w III kw. poprzedniego roku). Zysk ten był o 9,7% wyższy niż w poprzednim kwartale i o 37,1% wyższy niż przed rokiem. Wskazane wcześniej wyższe ceny komponentów opartych o półprzewodniki oraz wzrost kosztów transportu spowodowały obniżenie marży brutto na sprzedaży do poziomu 37,2%, czyli o 4,0 p.p. w stosunku do poprzedniego roku. Marża ta była jednocześnie wyższa o 5,0 p.p. w stosunku do poprzedniego kwartału, zbliżając się do poziomu uzyskanego w III kw. poprzedniego roku. Przyczyna obniżenia marży była podobna do wskazanej w poprzednich dwóch kwartałach: Grupa LUG pozyskuje kontrakty z wielomiesięcznym wyprzedzeniem, co w części projektów ogranicza możliwość renegotjacji cen zaoferowanych produktów w odpowiedzi na tak wysoki wzrost cen surowców i komponentów. Emitent podejmuje szereg działań służących poprawie rentowności realizowanych projektów w nadchodzących miesiącach, obejmujących m.in. podwyżki cenników czy korekty warunków współpracy.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysku brutto na sprzedaży wzrósł o 16,1% do poziomu 83,31 mln zł. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 37,3%, czyli o 3,7 p.p. mniej niż w poprzednim roku.

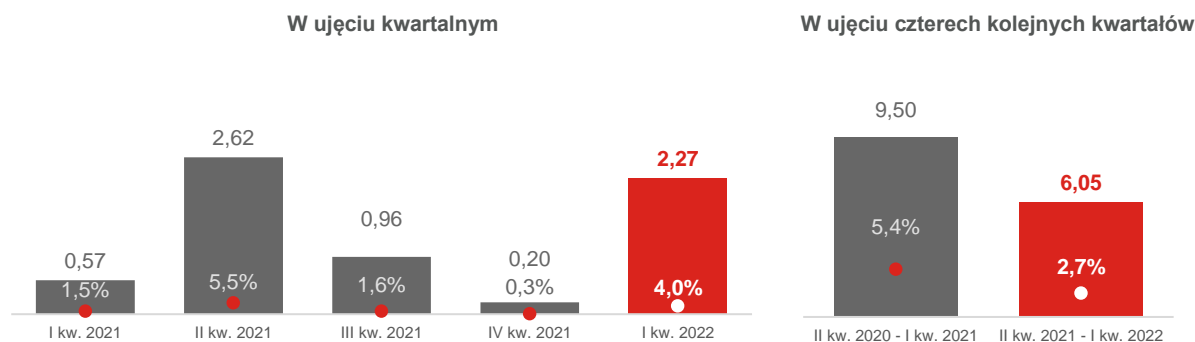
### Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



Wynik EBITDA wyniósł w I kw. 2022 r. 4,95 mln zł, czyli o 58,7% więcej niż w poprzednim kwartale i o 57,6% więcej niż przed rokiem. Marża EBITDA wzrosła w ciągu ostatniego kwartału o 3,5 p.p. i o 0,3 p.p. w ujęciu r/r i wyniosła 8,7%.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wyniósł 16,41 mln zł, względem 19,51 mln zł w poprzednich czterech kwartałach. Marża EBITDA obniżyła się o 3,9 p.p. do poziomu 7,3%.

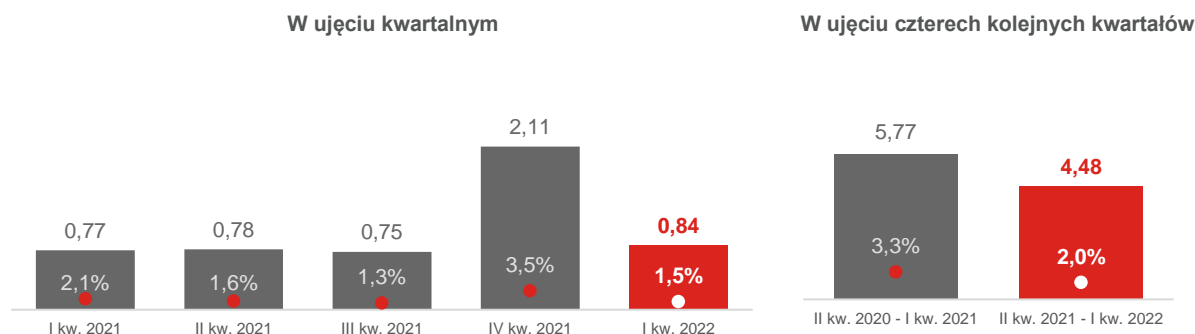
### Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]



Wynik operacyjny w I kw. 2022 r. wyniósł 2,27 mln zł i był blisko czterokrotnie wyższy niż przed rokiem. Marża operacyjna wyniosła w I kw. 2022 r. 4,0%, czyli była o 2,5 p.p. wyższa niż przed rokiem oraz o 3,7 p.p. wyższa niż w poprzednim kwartale.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk operacyjny wyniósł 6,05 mln zł wobec 9,50 mln zł w poprzednim roku. Marża operacyjna w ostatnich czterech kwartałach osiągnęła 2,7%, o 2,7 p.p. mniej niż rok wcześniej.

### Zysk i marża netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej [mln zł, %]



Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w I kw. 2022 r. 0,84 mln zł i utrzymał się na poziomie nieznacznie wyższym niż w każdym z trzech pierwszych kwartałów poprzedniego roku. Marża zysku netto osiągnęła 1,5%, czyli o 2,0 p.p. mniej niż w poprzednim kwartale oraz 0,6 p.p. mniej niż przed rokiem.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk netto wyniósł 4,48 mln zł przy marży netto na poziomie 2,0% wobec poziomu zysku netto 5,77 mln zł i marży netto na poziomie 3,3% w poprzednim roku.



### Kompozycja wyniku EBITDA w I kw. 2022 r. [mln zł]



### Kompozycja wyniku EBITDA w ostatnich czterech kwartałach [mln zł]

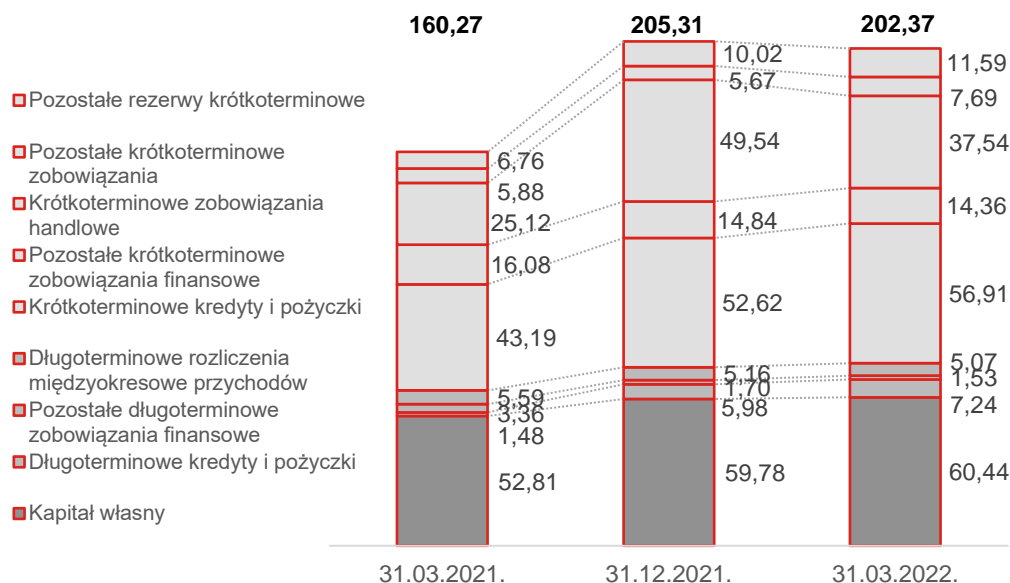


Wynik EBITDA w I kw. 2022 r. ukształtował się na poziomie o 57,6% wyższym niż przed rokiem i wyniósł 4,95 mln zł. Na wzrost wyniku EBITDA pozytywny wpływ miał przede wszystkim wzrost zysku brutto na sprzedaży o 5,74 mln zł, a także wzrost o 0,61 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych. Negatywny wpływ na wynik EBITDA miały wyższe o 3,22 mln zł koszty sprzedaży i wzrost o 1,50 mln zł kosztów ogólnego zarządu. Pozostałe czynniki, czyli zmiany pozostałych kosztów operacyjnych oraz poziom amortyzacji miały znikomy wpływ na kształtowanie się wyniku EBITDA.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wyniósł 16,41 mln zł. Do jego obniżenia względem poprzedniego roku doprowadził wzrost kosztów sprzedaży (o 8,55 mln zł), kosztów ogólnego zarządu (o 4,14 mln zł) i pozostałych kosztów operacyjnych (o 2,76 mln zł). Głównym czynnikiem przeciwdziałającym tym tendencjom był wzrost o 11,56 mln zł zysku brutto na sprzedaży.

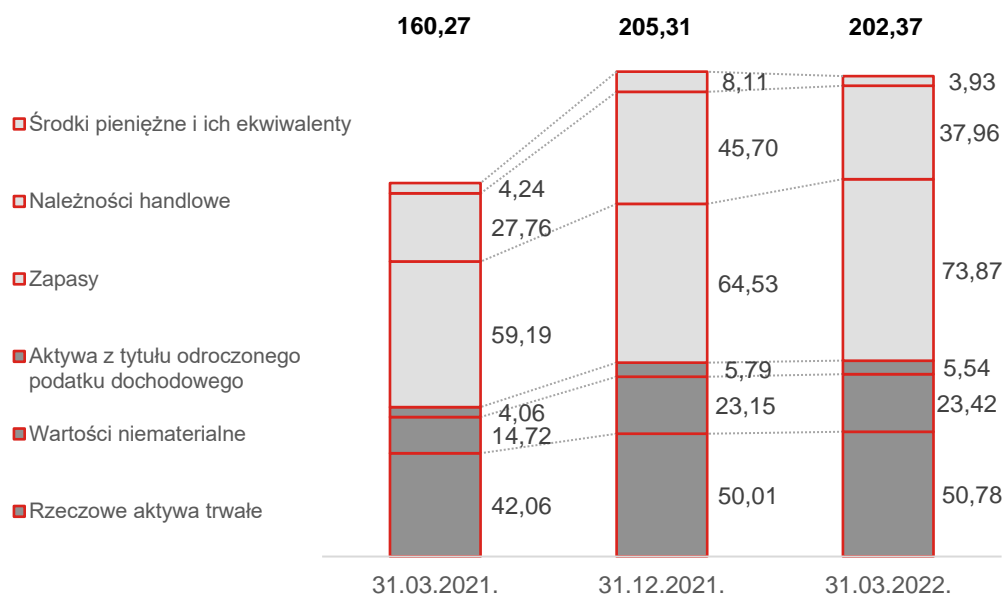
## 5.4 Bilans

### Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 31.03.2022 r. wyniosła 202,37 mln zł i była o 26,3% wyższa niż przed rokiem oraz o 1,4% niższa niż na koniec poprzedniego kwartału. Wartość księgową na akcję wyniosła 8,40 zł. W I kw. 2022 r w porównaniu do poprzedniego roku zauważalne jest przede wszystkim zwiększenie długoterminowych kredytów i pożyczek do poziomu 7,24 mln zł, związane z wykorzystaniem kredytu inwestycyjnego w wyniku finansowania rozbudowy Centrum Badawczo-Rozwojowego w Nowym Kisielinie. O 31,8% r/r do poziomu 56,91 mln zł wzrosły kredyty i pożyczki krótkoterminowe, co jest wynikiem zwiększenia kredytu obrotowego finansującego rozwój skali działalności Grupy. Saldo pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych obniżyło się o 10,7% do poziomu 14,36 mln zł w wyniku stopniowej spłaty krótkoterminowego leasingu. Krótkoterminowe zobowiązania handlowe ukształtowały się na poziomie 37,54 mln zł. Był on o 49,4% wyższy niż przed rokiem, co jest związane ze wzrostem skali działalności Grupy i jednocześnie niższy o 24,2% niż na koniec poprzedniego kwartału, co z kolei jest związane ze skracaniem terminów płatności u dostawców. Zwiększone zostały także do 11,59 mln zł (o 71,4% w ujęciu r/r) pozostałe rezerwy krótkoterminowe, co jest związane ze wzrostem skali działalności.

Wybrane elementy aktywów [mln zł]



W strukturze aktywów zauważalny jest wzrost o 59,1% w ujęciu r/r wartości niematerialnych i prawnych, co jest związane z zakończeniem w spółce BIOT nad oprogramowaniem (w trakcie prowadzenia prac ich wartość była wykazywana w zapasach). O 36,5% do poziomu 5,54 mln zł zwiększona została także wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego; dyskonto tego aktywa zostało dokonane na koniec ubiegłego roku. Wzrost wartości zapasów (o 14,5% w ujęciu kw/kw i o 24,8% w ujęciu r/r do poziomu 73,87 mln zł) jest związany ze zwiększeniem skali działalności spółki i koniecznością odpowiedniego zatowarowania w celu realizacji zawartych kontraktów. Należności handlowe, które wzrosły w ciągu roku o 36,7% do poziomu 37,96 mln zł, odnotowały jednocześnie obniżenie o 16,9% w stosunku do końca poprzedniego kwartału, co jest związane z realizacją płatności za zakończone projekty.

## 5.5 Rachunek przepływów pieniężnych

### Przepływy pieniężne [mln zł]

	I kw. 2022	II kw. 2021 - I kw. 2022
Środki pieniężne na początek okresu	8,11	4,24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5,03	+6,76
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3,16	-19,53
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	+4,01	+12,67
Środki pieniężne na koniec okresu	3,93	3,93

W I kw. 2022 r. Grupa LUG zanotowała ujemne przepływy netto z działalności operacyjnej w wysokości -5,03 mln zł podyktowane w znacznej mierze wzrostem magazynu, wynikającym z przygotowania towarowego na dalszą część roku oraz zatowarowania na rzecz kolejnych dostaw pod kontrakt z Miastem Stołecznym Warszawa. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -3,16 mln zł. Te dwie kategorie były finansowane dodatnimi przepływami netto z działalności finansowej (+4,01 mln zł) oraz zgromadzoną na koniec poprzedniego okresu gotówką, której stan obniżył się w ciągu kwartału z 8,11 mln zł do 3,93 mln zł.

W ciągu ostatnich czterech kwartałów dodatnie środki pieniężne netto z działalności operacyjnej (+6,76 mln zł) oraz środki netto z działalności finansowej (+12,67 mln zł) finansowały wydatki inwestycyjne (-19,53 mln zł).

## 5.6 Wskaźniki

### Podstawowe wskaźniki

	I kw. 2021	IV kw. 2021	I kw. 2022	zmiana kw/kw	zmiana r/r
Rentowność brutto na sprzedaży	41,2%	32,2%	37,2%	+5,1 p.p.	-4,0 p.p.
Rentowność EBITDA	8,4%	5,2%	8,7%	+3,5 p.p.	+0,3 p.p.
Rentowność operacyjna	1,5%	0,3%	4,0%	+3,7 p.p.	+2,5 p.p.
Rentowność netto	2,1%	3,5%	1,5%	-2,0 p.p.	-0,6 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	12,3%	9,4%	8,7%	-0,7 p.p.	-3,6 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	4,1%	2,7%	2,6%	-0,2 p.p.	-1,5 p.p.
Wskaźnik ogólnej płynności	100,2%	93,9%	94,5%	+0,6 p.p.	-5,8 p.p.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	67,0%	70,9%	70,1%	-0,7 p.p.	+3,1 p.p.
Dług netto/ EBITDA	3,07	3,42	3,89	+0,47	+0,82
EV/ EBITDA (na koniec okresu)	5,91	5,95	6,15	+0,20	+0,25

W I kw. 2022 r. wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży obniżył się w porównaniu do poprzedniego roku, ale wzrósł w ujęciu kw/kw. Wskaźniki rentowności EBITDA i operacyjnej nastąpiła poprawa zarówno w ujęciu kw/kw, jak i r/r. Rentowność netto ukształtowała się na poziomie zarówno niższym niż w poprzednim kwartale, jak i przed rokiem. Wskaźnik ogólnej płynności zwiększył się o 0,6 p.p. w stosunku do poprzedniego kwartału i obniżył się o 5,8 p.p. w porównaniu do poprzedniego roku. Wskaźnik ogólnego zadłużenia obniżył się o 0,7 p.p. w stosunku do poprzedniego kwartału i był jednocześnie o 3,1 p.p. wyższy niż przed rokiem. Wskaźniki rentowności kapitału własnego i majątku

ukształtowały się na poziomach niższych niż przed kwartałem i przed rokiem. Wskaźniki długu netto do EBITDA oraz EV/EBITDA odnotowano na poziomach wyższych niż w poprzednim kwartale i przed rokiem.

### **Wyjaśnienie dot. wskaźników:**

#### **Rentowność brutto na sprzedaży**

Formuła: wynik brutto na sprzedaży/ przychody ze sprzedaży

Opis: określa poziom podstawowej marży uzyskiwanej ze sprzedaży usług i produktów

#### **Rentowność EBITDA**

Formuła: (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)/ przychody ze sprzedaży

Opis: mierzy efektywność konwersji przychodów na zysk z działalności ciągłej przed odsetkami od zaciągniętych kredytów, podatkami, deprecjacją i amortyzacją oraz przed pozycjami wyjątkowymi.

#### **Rentowność operacyjna**

Formuła: wynik na działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży

Opis: określa, ile zysku netto (po opodatkowaniu) przypada na 1 złoty przychodów firmy

#### **Rentowność netto**

Formuła: Wynik netto / Przychody ze sprzedaży

Opis: informuje inwestorów, ile procent przychodów ze sprzedaży stanowi zysk netto

#### **Rentowność kapitału własnego (ROE)**

Formuła: Wynik netto ostatnich czterech kwartałów/ Kapitał własny, gdzie: Kapitał własny = Aktywa ogółem - Zobowiązania (krótko i długoterminowe)

Opis: określa stopę zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych

#### **Rentowność majątku (ROA)**

Formuła: Wynik netto ostatnich czterech kwartałów/ aktywa ogółem

Opis: informuje o tym jaka jest rentowność wszystkich aktywów firmy w stosunku do wypracowanych przez nią zysków, czy innymi słowy, ile zysku netto przynosi każda złotówka zaangażowana w finansowanie majątku

#### **Wskaźnik ogólnej płynności**

Formuła: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Opis: informuje o zdolności przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań w oparciu o wszystkie aktywa obrotowe

#### **Wskaźnik ogólnego zadłużenia**

Formuła: zobowiązania ogółem/ aktywa razem

Opis: informuje o tym jaki udział w finansowaniu majątku firmy mają zobowiązania i dług

#### **Dług netto / EBITDA**

Formuła: Zadłużenie netto / EBITDA, gdzie: Zadłużenie netto = Zobowiązania ogółem (krótko i długoterminowe) – Środki pieniężne

Opis: informuje o zdolności spółki do spłaty zadłużenia zyskami operacyjnymi.

#### **EV/EBITDA**

Formuła: Wartość przedsiębiorstwa / EBITDA, gdzie: Wartość przedsiębiorstwa = Kapitalizacja (liczba akcji X kurs akcji w określonym dniu) + Zobowiązania ogółem (krótko i długoterminowe) + Kapitały mniejszości – Środki pieniężne; przy czym kapitalizacja została określona wg kursu akcji na ostatni dzień danego kwartału

Opis: informuje o pokryciu zysku wartością przedsiębiorstwa i jako wskaźnik dynamiczny (zależny od kursu akcji spółki) wskazuje, ile inwestorzy są gotowi zapłacić za jednostkę tego rodzaju zysku.



# Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

- podstawowe informacje
- akcje
- Organizacja Grupy Kapitałowej
- rynek i zakres działalności
- zasoby ludzkie



1Q2022

## 6.1 Podstawowe informacje

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LUG S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest spółka LUG S.A. („Spółka”, „Emitent”).

Kraj siedziby	Polska
Siedziba Spółki	Zielona Góra
Forma prawna	Spółka akcyjna
Przepisy prawa	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
Adres siedziby	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra
Numery telekomunikacyjne	tel. (068) 45 33 200, fax. (068) 45 33 201 Poczta elektroniczna: <a href="mailto:lug@lug.com.pl">lug@lug.com.pl</a>
Strona internetowa	<a href="http://www.lug.com.pl">www.lug.com.pl</a>
Podstawowy przedmiot działalności	doradztwo firm centralnych (head office) i doradztwo związane z zarządzaniem (wg PKD 2007 – 70)
REGON	080201644
NIP	929-16-72-920
KRS	Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000287791
Czas trwania grupy kapitałowej	Spółka dominująca LUG S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

## 6.2 Akcje

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

Wszystkie akcje LUG S.A. są dopuszczone do notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Indeksy	NCIndex (udział w indeksie: 0,61%)
Segment	NC Focus
Sektor	EKD (70.10) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
ISIN	PLLUG0000010
Ticker	LUG
Data pierwszego notowania	20.11.2007

Struktura kapitału zakładowego LUG S.A., stan na dzień publikacji raportu tj. 12.05.2022 r.

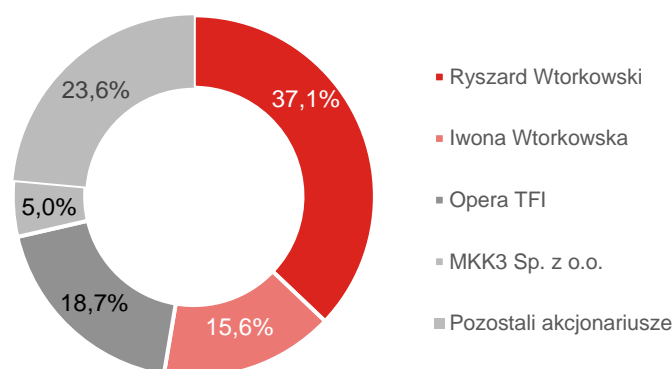
	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
Seria B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
Seria C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
<b>Suma</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>

## Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu tj. 12.05.2022 r.

Imię i nazwisko / nazwa	Seria Akcji	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Wtorkowski	A, C	2 670 610	37,10%	37,10%
Iwona Wtorkowska	A	1 120 000	15,56%	15,56%
Fundusze zarządzane przez OPERA TFI	A, B, C	1 349 715	18,75%	18,75%
MKK3 Sp. z o.o.	B,C	362 334	5,03%	5,03%
Pozostali akcjonariusze	B, C	1 695 911	23,56%	23,56%
SUMA	A,B,C	<b>7 198 570</b>	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent<sup>43</sup>

## Struktura akcjonariatu LUG S.A. wg % udziału w liczbie akcji i głosów



<sup>43</sup> Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 28.06.2021 r. (12.06.2021 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 28.06.2021 r. (12.06.2021 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - zawiadomienia z dn. 18.07.2019 r. dot. korekty zawiadomienia o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA TFI S.A. – RB ESPI 6/2019.
- MKK3 Sp. z o.o. – zawiadomienie z dn. 23.09.2021 r. dot. dotychczas posiadanego bezpośredniego udziału poprzez zwiększenie powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów – RB ESPI 11/2021.

### 6.3 Organizacja Grupy Kapitałowej

**Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień publikacji raportu, tj. 12.05.2022 r.**

#### Zarząd LUG S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Konys	Członek Zarządu




Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła swój bieg 29.04.2021 r., na podstawie podjęcia uchwał nr 1/04/2021, nr 2/04/2021 oraz nr 3/04/2021 Rady Nadzorczej, powołujących dotychczasowych Członków Zarządu na kolejną kadencję.








#### Rada Nadzorcza LUG S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej
Zygmunt Ćwik	Członek Rady Nadzorczej
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej

Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 28.06.2019 r., tj. w dniu posiedzenia Walnego Zgromadzenia LUG S.A. i podjęcia uchwał nr 17-21, powołujących dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Bieżąca kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. kończy swój bieg 27.06.2022 roku.

**Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 12.05.2022 r.**

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
 <b>LUG Light Factory Sp. z o. o.</b>	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-85-452	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000,00 PLN	100%	100%
 <b>LUG GmbH</b>	Konrad Zuse Strasse 4 12489 Berlin-Adlershof	KRS HRB12835 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EUR	100%	100%
 <b>LUG</b>	ul. Diehtiarivska 62A, 03040 Kijów	KRS 1074102000001 5470	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie	160 233,00 UAH	100%	100%

<b>T.O.W LUG</b> <b>Ukraina</b> <b>(działalność</b> <b>zawieszona)</b>		NIP 34190214	produkcja sprzętu oświetleniowego			
 <b>LUG do Brasil</b> <b>Ltda</b>	Al. Santos, 2480 Cj.51 - Cerqueira César, São Paulo	CNPJ/MF 15.805.349/0001 -78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000,00 BRL	65%	65%
 <b>LUG Lighting</b> <b>UK Ltd.</b>	The Building Centre, 26 Store Street, Londyn WC1E 7BT, UK	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000,00 GBP	100%	100%
 <b>LUG Argentina</b> <b>SA</b>	Calle 62 y 239 Paraje Nemesio Parma, Parque Industrial Posadas, CP 3300 Posadas, Misiones, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradczą w zakresie technologii oświetleniowej.	28 700 000,00 ARS	50%	50%
 <b>BIOT</b> <b>Sp. z o.o.</b>	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowanie m i doradztwem w zakresie informatyki oraz technologii.	400 000,00 PLN	87,75%	87,75%
 <b>LUG</b> <b>AYDINLATMA</b> <b>SISTEMLERI</b> <b>ANONİM</b> <b>ŞİRKETİ</b> <b>(LUG Turkey)</b>	Anadolu Hisari, Ruzgarli Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul	Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000 001)	Działalność handlowa i doradczą z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych	50 000,00 TRY	66,8%	66,8%
 <b>ESCOLIGHT</b> <b>Sp. z o.o.</b>	ul. Mickiewicza 3A, 65-053 Zielona Góra	KRS 0000816193 NIP 9292024347	Kompleksowa obsługa projektów obejmująca przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych	100 000,00 PLN	30%	30%
 <b>LUG</b> <b>LUG Services</b> <b>Sp. z o.o.</b>	Ul. Gorzowska 11 65-127 Zielona Góra	0000828305	Projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami	50 000,00 PLN	97%	97%

Źródło: LUG S.A.



Grupa Kapitałowa nie posiada podmiotów stowarzyszonych. Spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. podlegają konsolidacji metodą pełną z wyjątkiem ESCOLIGHT Sp. z o.o., która podlega konsolidacji metodą praw własności oraz spółki T.O.W. LUG Ukraina, która nie jest konsolidowana, gdyż jej działalność jest zawieszona (nie generuje żadnych wyników).

**Prawnicy:**

- ❑ Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska, Szarata Spółka Partnerska, Al. Konstytucji 3 Maja 1, 65-805 Zielona Góra.
- ❑ Kamil Bytniewski, Radca Prawny, ul. Chełmońskiego 75, 65-140 Zielona Góra.

**Banki:**

- ❑ Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11.
- ❑ Bank Pekao S.A. Centrum Korporacyjne w Zielonej Górze, 65-213 Zielona Góra, ul. Podgórna 9a.
- ❑ ING Bank Śląski S.A. Centrum Bankowości Biznesowej w Poznaniu, 61-825 Poznań, ul. B. Krysiwicza 2.
- ❑ Bank Gospodarstwa Krajowego, Oddział Zielona Góra, 00-955 Warszawa, Al. Jerozolimskie 7.
- ❑ Bank BGŻ BNP Paribas S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78.

## 6.4 Rynek i zakres działalności

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to jeden z czołowych producentów opraw i rozwiązań oświetleniowych w Polsce i w Europie. Model biznesowy spółek należących do Grupy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i ponad 30-letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – od iluminacji budynków poprzez oświetlenie ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – aż do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej. Kilkanaście lat temu, wyprzedzając rynkowe trendy, LUG rozpoczął proces inwestycyjny w technologię LED, dzięki czemu obecnie jest jednym z liderów w produkcji wysokiej jakości oświetlenia LED. Technologia ta jest stosowana zarówno w oprawach wewnętrznych jak i zewnętrznych, i na koniec I kw. 2022 roku stanowiła 99% sprzedaży LUG. W 2020 roku portfolio produktowe LUG zostało wzbogacone o rodzinę opraw do dezynfekcji powietrza i powierzchni Purelight LUG.

Oprawy oświetleniowe marki LUG łączą nowoczesne wzornictwo z funkcjonalnością i znakomitymi parametrami świetlnymi, spełniając wymagania poszczególnych rynków i zaspokajając upodobania użytkowników na całym świecie. Znajduje to potwierdzenie w wygranym przez LUG Light Factory przetargu na modernizację oświetlenia w Warszawie – największym w Polsce oraz jednym z największych w Europie projektów tego typu czy też międzynarodowym prestiżowym tytule iF Design Award 2022 przyznany dwóm oprawom marki LUG: Artera LED oraz Frame.

Produkty LUG dedykowane są do następujących segmentów aplikacyjnych:

- ❑ segment „Urban” - oświetlenie miejskie, w tym także rozwiązania typu Smart City,
- ❑ segment „Architecture” – customizowane i personalizowane rozwiązania dedykowane oświetleniu obiektów architektonicznych,
- ❑ segment „Industrial” – efektywne rozwiązania będące kombinacją wysokich parametrów oświetleniowych i wyróżniającego się wzornictwa.

Grupa Kapitałowa LUG, bazując na swoim ponad 30-letnim doświadczeniu w obszarze oświetlenia, w 2017 roku powołała spółkę technologiczną BIOT Sp. z o.o., która od momentu powstania rozwija autorski system inteligentnego sterowania oświetleniem URBAN. Autorski system klasy LMS (lighting management system) URBAN został zaprojektowany i stworzony w celu monitorowania

i zarządzania oświetleniem infrastrukturalnym oraz przyłączonymi do niego sensorami. Poprzez szereg funkcji z obszaru zarządzania harmonogramami świecenia i pracami serwisowymi, czy też precyzyjny pomiar parametrów elektrycznych, pozwala jednostkom samorządu terytorialnego generować dodatkowe znaczące oszczędności i, co nie mniej istotne, zwiększać efektywność działań operacyjnych. System URBAN organizuje bezprzewodową komunikację oraz zasilanie dla innych wertykałów *smart city*, dzięki czemu stanowi fundament rozwoju inteligentnych miast. Otwarte API oraz udowodniona gotowość do współpracy z innymi podsystemami i oprawami innych producentów sprawiają, że URBAN tworzy elastyczny ekosystem przygotowujący miasta i miasteczka na wyzwania przyszłości. System URBAN, który z powodzeniem wspiera już zarządzanie infrastrukturą oświetleniową Autostradowej Obwodnicy Poznania, Południowej Obwodnicy Warszawy, inteligentnej gminy Moszczenica i w wielu innych lokalizacjach w Polsce i zagranicą, pozwala lepiej wykorzystać pełen potencjał technologii LED, wydłużyć okres użytkowania infrastruktury oraz zwiększyć jej bezpieczeństwo i niezawodność.

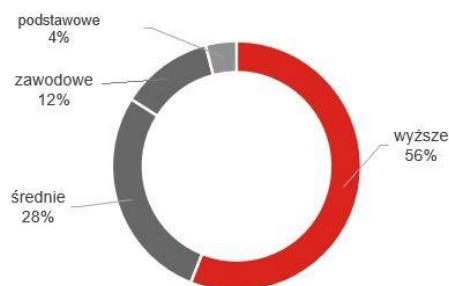
## 6.5 Zasoby ludzkie

Na dzień 31.03.2022 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała na pełen etat 473 osoby w porównaniu z 503 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (spadek o 5,9%). Zmiana jest spowodowana m.in. wynikiem ewolucji struktury zatrudnienia.

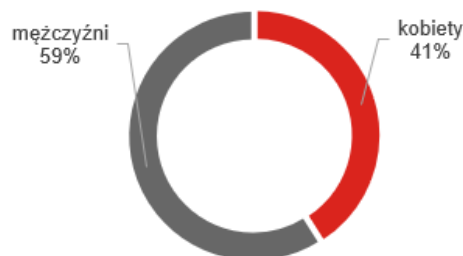
Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. oraz spółki LUG S.A. w I kwartale 2022 r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	473
Liczba pracowników (niepełny etat)	5
Inne formy zatrudnienia	37
Średnia wieku pracowników	40 lat 4 m-ce

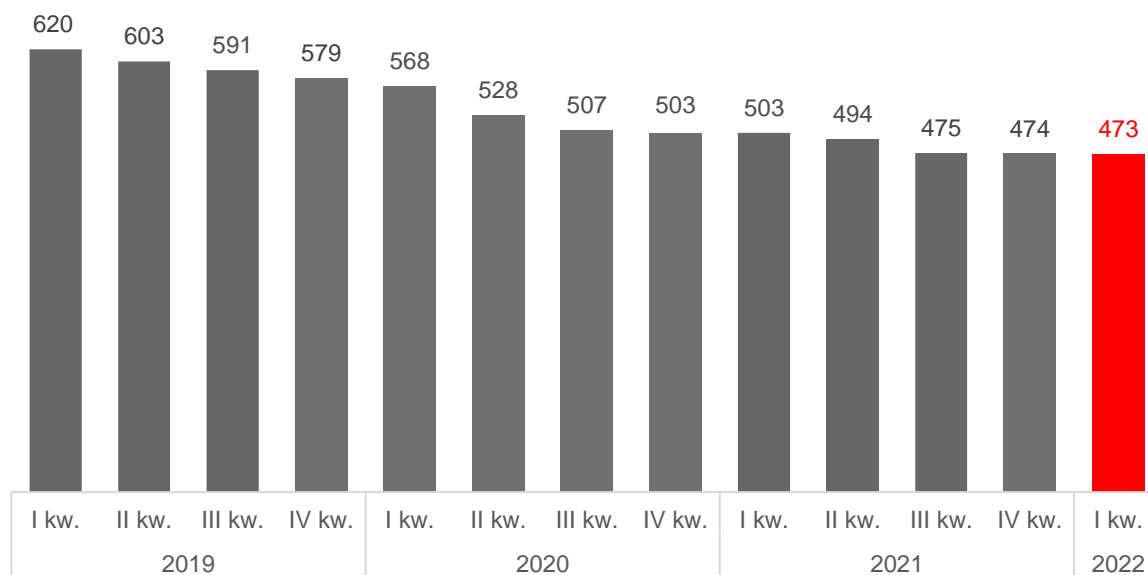
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia



Struktura zatrudnienia wg płci



Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2019 – 2022 w ujęciu kwartalnym (pełny etat na podstawie umowy o pracę)



# Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

- wybrane dane finansowe
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej
- skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.



1Q2022



## 7.1 Informacje ogólne

### I Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	LUG S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności: <input type="checkbox"/> badanej Spółki Dominującej w Grupie jest działalność firm centralnych (head offices) oraz doradztwo związane z zarządzaniem, <input type="checkbox"/> Grupy Kapitałowej jest produkcja i sprzedaż opraw oświetleniowych przemysłowych i dekoracyjnych.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – KRS nr 0000287791
Numer statystyczny REGON:	080201644
NIP:	9291672920

### II Czas trwania grupy kapitałowej:

Spółka dominująca LUG S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

### III Skład organów jednostki dominującej na dzień 31.03.2022 r.:

#### Zarząd:

Imię i nazwisko	Funkcja
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Konys	Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Funkcja	Zmiany
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	-
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej	-
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej	-
Zygmunt Ćwik	Członek Rady Nadzorczej	-
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej	-

#### Zmiany w składzie Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej:

W okresie objętym sprawozdaniem nie odnotowano zmian w składzie Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej.

### IV Prawnicy:

- Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska, Szarata Spółka Partnerska  
Al. Konstytucji 3 Maja 1, 65-805 Zielona Góra
- Kamil Bytniewski, Radca Prawny, ul. Chełmońskiego 75, 65-140 Zielona Góra



**V Banki:**

- Santander Bank Polska S.A. Oddział Zielona Góra, 50-950 Wrocław, ul. Rynek 9/11
- Bank Pekao S.A. Centrum Korporacyjne w Zielonej Górze, 65-213 Zielona Góra, ul. Podgórna 9a.
- ING Bank Śląski S.A. Centrum Bankowości Biznesowej w Poznaniu, 61-825 Poznań, ul. B. Kryszewicza 2.
- Bank Gospodarstwa Krajowego, Oddział Zielona Góra, 00-955 Warszawa, Al. Jerozolimskie 7.
- Bank BGŻ BNP Paribas S.A. Oddział Zielona Góra, 00-844 Warszawa, ul. Grzybowska 78.

**VI Okresy prezentowane**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG zawiera dane za okres od 01 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku.

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku dla skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Kwartałny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

**VII Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:**

Według stanu na dzień 31.03.2022 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Ryszard Wtorkowski	A, C	2 670 610	667 652,50	37,10%	2 670 610	37,10%
Iwona Wtorkowska	A	1 120 000	280 000,00	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI	A, B, C	1 349 715	337 428,75	18,75%	1 349 715	18,75%
MKK3 Sp. z o.o.	B, C	362 334	90 583,50	5,03%	362 334	5,03%
Pozostali akcjonariusze	B, C	1 695 911	423 977,75	23,56%	1 695 911	23,56%
<b>Razem</b>	<b>A,B,C</b>	<b>7 198 570</b>	<b>1 799 642,50</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>






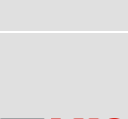


Struktura kapitału przedstawia się następująco:

Seria	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	4 320 000	60,01%	4 320 000	60,01%
B	1 438 856	19,99%	1 438 856	19,99%
C	1 439 714	20,00%	1 439 714	20,00%
<b>Razem</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

**VIII Spółki zależne i stowarzyszone:**

Według stanu na dzień 31.03.2022 r.

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
 <b>LUG Light Factory Sp. z o.o.</b>	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra	KRS 0000290498	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000,00 PLN	100%	100%
 <b>LUG GmbH</b>	Konrad-Zuse-Str. 6 <sup>a</sup> 12489 Berlin-Adlershof	KRS HRB12835	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EUR	100%	100%
 <b>TOW LUG UKRAINA</b>	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijow	KRS 107410200000154 70	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233,00 UAH	100%	100%
 <b>LUG do Brasil Ltda.</b>	Al. Santos, 2480 Cj. 51 Cerqueira Cesar Sao Paulo-SP Brazil	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego,	500 000,00 BRL	65%	65%
 <b>LUG Lighting UK Ltd.</b>	The Building Centre, 26 Store Street, Londyn WC1E 7BT, UK	Company number: 8580097	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego.	5 000,00 GBP	100%	100%
 <b>LUG Argentina SA</b>	Calle 62 y 239 Nemesio Parma, CP 3300, Posadas – Misiones, Argentina	Zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradczą w zakresie technologii oświetleniowej.	28 700 000,00 ARS	50%	50%
 <b>BIOT Sp. z o.o.</b>	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana.	400 000,00 PLN	87,75%	87,75%
 <b>LUG AYDINLATM A SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey)</b>	Anadolu Hisari, Ruzgarli Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul	Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000001)	Działalność handlowa i doradczą z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych.	50 000,00 TRY	66,8%	66,8%

 <b>ESCOLIGHT</b> Sp. z o.o.	ul. Mickiewicza 3A, 65-053 Zielona Góra	KRS 0000816193 NIP 9292024347	Kompleksowa obsługa projektów obejmująca przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych.	100 000,00 PLN	30%	30%
 <b>LUG</b> Services Sp. z o.o.	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra	KRS 0000828305 NIP 9731069933	Projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami oświetleniowymi.	50 000,00 PLN	97%	97%

### LUG S.A.

- ❑ W dniu 25 marca 2022 roku, Zarząd spółki LUG S.A. podjął uchwałę w sprawie powołania Prokurenta Spółki (prokura samoistna) w osobie Pana Jakuba Wtorkowskiego.

### LUG West Africa Limited

- ❑ W dniu 31 maja 2021r. LUG S.A. zawarł ze spółką Jintech Management Ltd. z siedzibą w Lagos, w Nigerii, umowę inwestycyjną, której przedmiotem jest współpraca LUG oraz spółki zależnej Emitenta - LUG West Africa Ltd. z Jintech w celu realizacji wspólnych celów inwestycyjnych. Do chwili podpisania Umowy Inwestycyjnej Jintech był udziałowcem spółki zależnej Emitenta – LUG West Africa i posiadał 15% jej udziałów. W ramach zawartej Umowy Inwestycyjnej, Emitent sprzedał na rzecz Jintech wszystkie posiadane udziały w LUG West Africa za cenę 2 100 000 Naira.

### BIOT Sp. z o.o.

- ❑ W dniu 16 listopada 2021r. Pan Tomasz Guzowski zrezygnował z funkcji Wiceprezesa Zarządu BIOT Sp. z o.o. W dniu 19 listopada ub.r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników BIOT, na którym podjęto uchwałę o powołaniu na stanowisku Członka Zarządu Pana Artura Politańskiego.
- ❑ W dniu 23 grudnia 2021r., NZW BIOT Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zgodnie z treścią uchwały kapitał zakładowy Spółki BIOT Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 200.000,00 zł poprzez utworzenie 4.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Nowe udziały zostały objęte w całości przez wspólnika LUG S.A., który pokryje je w całości wkładem pieniężnym. W wyniku niniejszej zmiany kapitał zakładowy spółki BIOT wynosi 400.000,00 zł i dzieli się na 8.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Na dzień publikacji raportu podwyższenie kapitału zakładowego BIOT Sp. z o.o. nie zostało jeszcze wpisane do KRS.

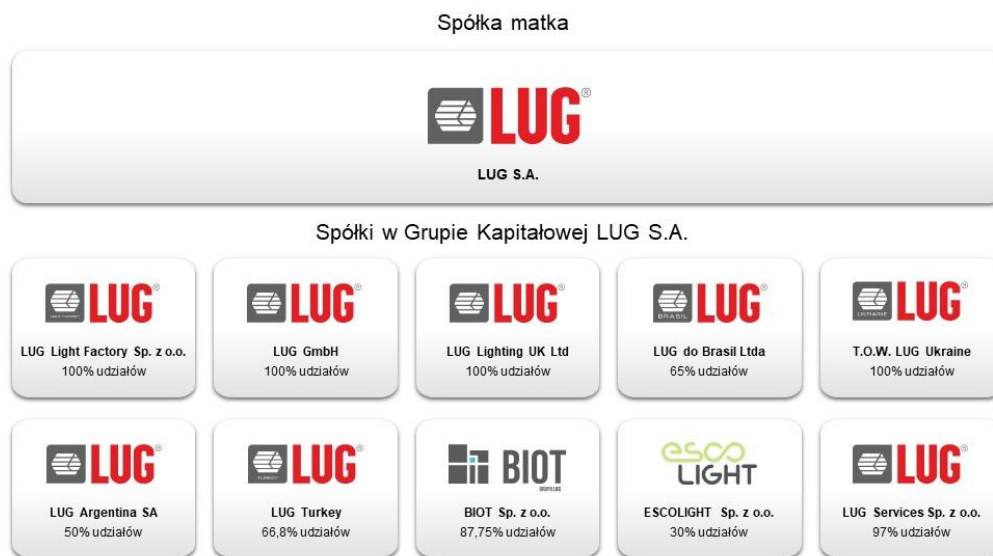
### LUG Argentina SA

- ❑ W dniu 30 kwietnia 2021 roku dokonano podwyższenia kapitału LUG Argentina SA o 20 mln Pesos, z czego 50% objął LUG S.A. w formie kompensaty należności (9.836.440,00 Pesos) oraz przekazanie należnej dywidendy za 2020 rok na objęcie udziałów (163.560 Pesos).

Skład Grupy LUG na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, po dniu 31 marca 2022 roku nie zmienił się.

### IX Graficzna prezentacja Grupy:

Grupa Kapitałowa LUG S.A. wg. stanu na dzień 31.03.2022 roku.



\* Działalność spółki T.O.W. Ukraine jest zawieszona na czas nieokreślony

### X Oświadczenie Zarządu:

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 r. poz.512 i 685) („Rozporządzenie”).

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

### XI Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 12 maja 2022 roku.

## 7.2 Wybrane dane finansowe

### Wprowadzenie

Wybrane informacje finansowe zawierają podstawowe dane liczbowe (w tysiącach złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Tabele na kolejnych stronach prezentują wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej LUG S.A. za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku wraz z danymi porównywalnymi od 01.01 do 31.03.2021 roku.

Dane porównawcze dla pozycji wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej podane są na dzień 31.12.2021 roku.

Wyniki przedstawione w niniejszym raporcie za ww. okresy nie podlegały przeglądowi biegłego rewidenta. Informacje finansowe na dzień 31.12.2021 roku podlegały badaniu biegłego rewidenta, natomiast do dnia publikacji niniejszego raportu, biegły nie wydał sprawozdania z badania, tak więc dane również mogą ulec zmianie.

### Zastosowane kursy walut

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca.

Poniższa tabela zawiera kursy euro zastosowane do przeliczenia danych niniejszego sprawozdania:

Kurs EUR/ PLN	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
- dla danych sprawozdania z sytuacji finansowej	4,6525	4,5994	4,6603
- dla danych rachunku zysków i strat	4,6472	4,5775	4,5721



Wyszczególnienie	01.01.2022 – 31.03.2022		01.01.2021 – 31.03.2021	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW LUB STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 974	12 260	37 529	8 208
Koszt własny sprzedaży	35 764	7 696	22 060	4 825
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 274	489	571	125
Zysk (strata) brutto	1 300	280	-477	-104
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	844	182	770	168
Liczba udziałów/akcji w sztukach	7 198 570	7 198 570	7 198 570	7 198 570
Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej na akcję zwykłą (zł/euro)	0,12	0,03	0,11	0,02
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	81 354	17 486	63 007	13 520
Aktywa obrotowe	121 016	26 011	97 267	20 871
Kapitał własny	60 438	12 990	52 808	11 332
Zobowiązania długoterminowe	13 845	2 976	10 437	2 240
Zobowiązania krótkoterminowe	128 087	27 531	97 028	20 820
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	8,40	1,80	7,34	1,57
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 031	-1 083	-6 484	-1 418
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 159	-680	-1 078	-236
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 006	862	5 584	1 221

### 7.3 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.

#### Skonsolidowany rachunek zysków lub strat Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	01.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane	01.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>56 974</b>	<b>37 529</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	55 201	35 321
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 773	2 208
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>35 764</b>	<b>22 060</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	34 790	20 696
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	973	1 364
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>21 211</b>	<b>15 469</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 152	545
Koszty sprzedaży	12 757	9 545
Koszty ogólnego zarządu	7 045	5 555
Pozostałe koszty operacyjne	287	344
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>2 274</b>	<b>571</b>
Przychody finansowe	229	3
Koszty finansowe	1 203	1 051
<b>Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 300</b>	<b>-485</b>
Podatek dochodowy	235	-351
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 065</b>	<b>-134</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>844</b>	<b>770</b>
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli	221	-904
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	0,12	0,11
Rozwodniony za okres obrotowy	0,12	0,11
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	0,12	0,11
Rozwodniony za okres obrotowy	0,12	0,11

**Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej LUG S.A.**

Wyszczególnienie	za okres	za okres
	01.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane	01.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 065</b>	<b>-134</b>
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-410	34
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>656</b>	<b>-100</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-235	-518
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>890</b>	<b>418</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A.  
(aktywa bilansu)**

AKTYWA	31.03.2022	31.12.2021
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>81 354</b>	<b>80 743</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	47 154	45 723
Wartości niematerialne	23 419	23 146
Aktywo z tytułu prawa do użytkowania lokali (MSSF 16)	4 502	5 334
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 542	5 792
Należności długoterminowe	35	34
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
Inwestycje długoterminowe (pożyczki udzielone)	702	713
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>121 016</b>	<b>124 572</b>
Zapasy	73 870	64 532
Należności handlowe	37 956	45 699
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	706
Pozostałe należności	3 148	2 904
Pozostałe aktywa finansowe	205	372
Rozliczenia międzyokresowe	1 910	2 249
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 926	8 109
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>202 370</b>	<b>205 315</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A.  
(pasywa bilansu)**

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>60 438</b>	<b>59 782</b>
<b><i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i></b>	<b>61 583</b>	<b>60 692</b>
Kapitał zakładowy	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	20 569	20 569
Różnice kursowe z przeliczenia	-347	-393
Niepodzielony wynik finansowy	14 901	10 494
Wynik finansowy bieżącego okresu	844	4 407
<b><i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i></b>	<b>-1 145</b>	<b>-910</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 845</b>	<b>12 841</b>
Kredyty i pożyczki	7 242	5 983
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 530	1 699
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95	89
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 416	2 675
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	396	396
Pozostałe rezerwy	2 166	1 999
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>128 087</b>	<b>132 692</b>
Kredyty i pożyczki	56 913	52 619
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 357	14 844
Zobowiązania handlowe	37 539	49 536
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	93	99
Pozostałe zobowiązania	7 662	5 674
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	437	435
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 348	2 971
Pozostałe rezerwy	8 738	6 515
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>202 370</b>	<b>205 315</b>
<b>Wartość księgowa na akcję (w zł)</b>	<b>8,40</b>	<b>8,30</b>

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
<b>trzy miesiące zakończone 31.03.2022 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>-393</b>	<b>20 569</b>	<b>14 901</b>	<b>0</b>	<b>60 692</b>	<b>-910</b>	<b>59 782</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>-393</b>	<b>20 569</b>	<b>14 901</b>	<b>0</b>	<b>60 692</b>	<b>-910</b>	<b>59 782</b>
Emisja akcji/udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	46	0	0	844	890	-235	655
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2022 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>-347</b>	<b>20 569</b>	<b>14 901</b>	<b>844</b>	<b>61 582</b>	<b>-1 145</b>	<b>60 438</b>
<b>dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021 r.</b>									
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>-2 568</b>	<b>14 919</b>	<b>15 704</b>	<b>0</b>	<b>53 670</b>	<b>-1 622</b>	<b>52 048</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>-2 568</b>	<b>14 919</b>	<b>15 704</b>	<b>0</b>	<b>53 670</b>	<b>-1 622</b>	<b>52 048</b>
Emisja akcji/udziałów	0	0	0	0	0	0	0	412	412
Podział zysku netto	0	0	0	5 617	-5 617	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	33	351	0	384	384	768
Suma dochodów całkowitych	0	0	2 175	0	56	4 407	6 638	-84	6 554
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2021 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>-393</b>	<b>20 569</b>	<b>10 494</b>	<b>4 407</b>	<b>60 692</b>	<b>-910</b>	<b>59 782</b>



## Skonsolidowane skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane		za okres 01.01.2021 - 31.03.2021	
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk/ Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>1 300</b>		<b>-485</b>
<b>Korekty razem:</b>		<b>-6 331</b>		<b>-5 999</b>
Amortyzacja		2 675		2 574
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		30		749
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		747		311
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		61		69
Zmiana stanu rezerw		2 394		-1 808
Zmiana stanu zapasów		-9 021		-11 941
Zmiana stanu należności		7 842		-11
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-10 195		4 713
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-833		-632
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony		-34		-30
<b>Zmiana stanu pozostałych aktywów</b>		<b>0</b>		<b>8</b>
<b>Inne korekty z działalności operacyjnej</b>		<b>1</b>		<b>0</b>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-5 031</b>		<b>-6 484</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>Wpływy</b>		<b>432</b>		<b>16</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		214		12
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		50		0
Otrzymane odsetki		0		0
Inne wpływy inwestycyjne		168		4
<b>Wydatki</b>		<b>3 591</b>		<b>1 094</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 501		1 094
Udzielenie pożyczek długoterminowych		90		0
Inne wydatki inwestycyjne		0		0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-3 159</b>		<b>-1 078</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0		0
<b>Kredyty, pożyczki, leasingi, zapłacone odsetki</b>		<b>4 006</b>		<b>5 584</b>
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		0		0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>4 006</b>		<b>5 584</b>

<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>-4 183</b>	<b>-1 979</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-4 183</b>	<b>-1 979</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>8 109</b>	<b>6 219</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 926</b>	<b>4 240</b>
- środki o ograniczonej możliwości	0	0

## **DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **I Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 r. poz.512 i 685) („Rozporządzenie”).

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE i obowiązujące na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

#### **Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu**

W niniejszym sprawozdaniu zastosowano te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe co w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **II Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych**

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 marca 2022 r. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### **III Zasady konsolidacji**

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2021 roku nie odnotowano zmian.

#### **IV Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów**

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej (aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy).

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Emitenta znajduje się w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE, poza MSSF 14 oraz zmianami do MSSF 10 i MSR 28, których wdrożenie do stosowania w UE zostało odroczone.

#### **Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2021 roku i później.

- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku). MSSF 4 dotyczy ubezpieczycieli, w związku z czym wskazane zmiany nie mają wpływu na Spółkę.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2 (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku).

Zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa – praktyczne rozwiązania związane z zastąpieniem międzynarodowej stopy procentowej alternatywną stopą procentową. Zmiany te nie mają wpływu na Grupę LUG.

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już opublikowane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie**

Poniżej wymieniono standardy i interpretacje, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie. Według oceny Zarządu, nie miałyby one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 3 Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSR 8 Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 16: Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później.
- Zmiany do MSR 12 (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 17: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – dane porównawcze (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.



### Nakłady na prace rozwojowe

Koszty tworzenia nowego oprogramowania sterowania oświetleniem ujmowane są jako nakłady na produkcję w toku. Powyższe nakłady związane są bezpośrednio z określonym projektem. W momencie zakończenia prac następuje przeksięgowanie wartości produkcji w toku na wartości niematerialne i prawne, które następnie amortyzowane są przez okres 10-letni metodą liniową.

### V Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2020 rok, część „Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pkt. II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości”.

### VI Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

## DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wyszczególnienie	01.01 - 31.03.2022	01.01 - 31.03.2021
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	1 773	2 208
Sprzedaż produktów i usług	55 201	35 321
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>56 974</b>	<b>37 529</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 152	545
Przychody finansowe	229	3
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>58 356</b>	<b>38 077</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>58 356</b>	<b>38 077</b>

### Nota 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Prezentując geograficznie (niestanowiące segmentów geograficznych) Grupa wyodrębniła cztery obszary działalności:

- rynek krajowy (Polska);
- rynek europejski (bez Polski);
- rynek Bliskiego Wschodu i Afryki;
- pozostałe kraje.

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2022 – 31.03.2022 oraz dane porównawcze za okres 01.01.2021 – 31.03.2021.**

Wyszczególnienie	01.01 - 31.03.2022		01.01 - 31.03.2021	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
<b>Kraj</b>	<b>21 252</b>	<b>37,30%</b>	<b>13 972</b>	<b>37,23%</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>35 722</b>	<b>62,70%</b>	<b>23 557</b>	<b>62,77%</b>
Europa	23 549	41,33%	18 238	48,60%
Bliski Wschód i Afryka	5 648	9,91%	1 256	3,35%
Pozostałe	6 525	11,45%	4 064	10,83%
<b>Razem</b>	<b>56 974</b>	<b>100,00%</b>	<b>37 529</b>	<b>100,00%</b>

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2022 – 31.03.2022**

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Europa</i>	<i>Bliski Wschód i Afryka</i>	<i>Pozostałe</i>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	21 252	23 549	5 648	6 525
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	72 932	15	0	2 128
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	3 501	0	0	0
Amortyzacja	2 565	3	0	108
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 077	0	0	465

**Obszary geograficzne za okres 01.01.2021 – 31.03.2021**

Wyszczególnienie	<i>Polska</i>	<i>Europa</i>	<i>Bliski Wschód i Afryka</i>	<i>Pozostałe</i>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	13 972	18 238	1 256	4 064
Aktywa trwałe, inne niż instrumenty finansowe	60 606	27	0	1 821
Nakłady inwestycyjne na środki trwałe i wartości niematerialne	1 032	14	0	47
Amortyzacja	2 524	3	0	47
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 627	0	0	432

**Nota 3. PODATEK ODROCZONY**

Na wartość pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składa się głównie wartość aktywowanej premii (ulgi) inwestycyjnej (podatkowej) do wykorzystania przez LUG Light Factory Sp. z o.o. z uwagi na prowadzenie działalności na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Na koniec 31.12.2021 roku Spółka dominująca oceniła prawdopodobieństwo wykorzystania ulgi inwestycyjnej i kierując się zapisami MSR 12.34-36 rozpoznała dodatkową kwotę ulgi w korespondencji z wynikiem finansowym. W sprawozdaniu kwartalnym nie korygowano szacunku dokonanego na koniec 2021 roku.

Rozliczenie aktywów z tytułu podatku odroczonego związane z wykorzystaniem ulgi wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „podatek dochodowy”. Na koniec każdego roku obrotowego

jednostka sprawdza, czy aktywowana kwota ulgi inwestycyjnej jest możliwa do wykorzystania i aktualizuje wartość podatku odroczonego.

W związku z wypracowaniem dochodu do opodatkowania z działalności strefowej w 2020 roku z pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z aktywowaną premią inwestycyjną rozliczono 0,48 mln zł, natomiast w 2021 roku 1,9 mln zł.

#### **Nota 4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

#### **Działalność kontynuowana i zaniechana**

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01 - 31.03.2022	01.01 - 31.03.2021
Zysk netto z działalności kontynuowanej	844	770
Strata na działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>844</b>	<b>770</b>
Efekt rozwodnienia - nie dotyczy	0	0
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>844</b>	<b>770</b>

Liczba wyemitowanych akcji	01.01 - 31.03.2022	01.01 - 31.03.2021
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>7 198 570</b>	<b>7 198 570</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	nd.	nd.
Zysk na jedną akcję	0,12	0,11
Ilość potencjalnych warrantów subskrypcyjnych	0	0
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 198 570	7 198 570
<b>Rozwodniony zysk na jedna akcję</b>	<b>0,12</b>	<b>0,11</b>

#### **Nota 5. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W 2022 oraz 2021 roku nie wypłacano dywidendy.

## Nota 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022</b>	<b>2 002</b>	<b>28 616</b>	<b>24 083</b>	<b>0</b>	<b>5 198</b>	<b>8 683</b>	<b>68 582</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>9 912</b>	<b>396</b>	<b>0</b>	<b>550</b>	<b>0</b>	<b>10 858</b>
- nabycia środków trwałych	0	9 912	396	0	550	0	10 858
- ulepszenie	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
- leasing finansowy	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 575</b>	<b>8 603</b>
- zbycia	0	0	28	0	0	0	28
- likwidacji	0	0	0	0	0	0	0
- rozliczenie	0	0	0	0	0	8 575	8 575
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2022</b>	<b>2 002</b>	<b>38 528</b>	<b>24 451</b>	<b>0</b>	<b>5 748</b>	<b>108</b>	<b>70 837</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022</b>	<b>0</b>	<b>5 620</b>	<b>14 198</b>	<b>0</b>	<b>3 745</b>	<b>0</b>	<b>23 563</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>192</b>	<b>415</b>	<b>0</b>	<b>106</b>	<b>0</b>	<b>713</b>
- amortyzacji	0	192	415	0	106	0	713
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
- sprzedaży i likwidacji	0	0	9	0	0	0	9
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2022</b>	<b>0</b>	<b>5 812</b>	<b>14 604</b>	<b>0</b>	<b>3 851</b>	<b>0</b>	<b>24 267</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Różnice kursowe wyceny</b>	<b>0</b>	<b>-85</b>	<b>-491</b>	<b>0</b>	<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>-585</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2022</b>	<b>2 002</b>	<b>32 801</b>	<b>10 337</b>	<b>0</b>	<b>1 906</b>	<b>108</b>	<b>47 154</b>

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021</b>	<b>2 002</b>	<b>28 746</b>	<b>22 179</b>	<b>0</b>	<b>5 095</b>	<b>653</b>	<b>58 675</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>17</b>	<b>97</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>116</b>
- nabycia środków trwałych	0	17	97	0	2	0	116
- zawartych umów leasingu	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>270</b>	<b>292</b>
- zbycia i likwidacji	0	0	21	0	1	0	22
-rozliczenie	0	0	0	0	0	270	270
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2021</b>	<b>2 002</b>	<b>28 763</b>	<b>22 255</b>	<b>0</b>	<b>5 096</b>	<b>383</b>	<b>58 499</b>

Umorzenie na dzień 01.01.2021	0	5 074	12 518	0	3 325	0	20 917
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	0	147	300	0	93	0	540
- amortyzacji	0	147	300	0	93	0	540
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	21	0	1	0	22
- sprzedaży/likwidacji	0	0	21	0	1	0	22
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2021	0	5 221	12 797	0	3 417	0	21 435
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznych	0	76	727	0	28	0	831
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2021</b>	<b>2 002</b>	<b>23 466</b>	<b>8 731</b>	<b>0</b>	<b>1 651</b>	<b>383</b>	<b>36 233</b>

### Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Grupa użytkuje w ramach umów leasingu finansowego urządzenia techniczne oraz samochody. Umowy leasingu zawarte zostały na okresy 2-5 lat, w zależności od umowy leasingowej (24 – 60 miesięcznych rat).

### Prawa do użytkowania aktywów

Wyszczególnienie	Budynki i budowle (wynajmowane lokale)	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022	3 125	17 388	4 205	721	25 439
<b>Zwiększenia</b>	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	251	0	251
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2022	3 125	17 388	3 954	721	25 188
Umorzenie na dzień 01.01.2022	2 078	13 835	3 555	636	20 104
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	167	571	65	30	833
- amortyzacji	167	571	65	30	833
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	251	0	251
Umorzenie na dzień 31.03.2022	2 245	14 406	3 369	666	20 686
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2022</b>	<b>880</b>	<b>2 982</b>	<b>585</b>	<b>55</b>	<b>4 502</b>



Wyszczególnienie	Budynki i budowle (wynajmowane lokale)	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021</b>	3 125	17 271	4 517	715	25 628
<b>Zwiększenia</b>	0	6	15	6	27
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	55	0	55
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2021</b>	3 125	17 277	4 477	721	25 600
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2021</b>	1 375	11 728	3 703	513	17 319
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	149	577	132	37	895
- amortyzacji	149	577	132	37	895
<b>Zmniejszenia</b>	0	0	55	0	55
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2021</b>	1 524	12 305	3 780	550	18 159
<b>Odpisy aktualizujące</b>	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2021</b>	1 601	4 972	688	171	7 432

### Pozostałe informacje

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych. W okresie sprawozdawczym Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Na nieruchomościach położonych w Kostrzyńsko - Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Zielonej Górze jednostka zależna LUG Light Factory Sp. o.o. ma ustanowione hipoteki jako zabezpieczenie kredytów zaciągniętych w Santander Bank Polska S.A. oraz Banku Pekao S.A. Dotychczasowe hipoteki na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. (dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A.) zostały wykreślone z tytułu spłaty kredytu. Jednostka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. ma ustanowiony również zastaw na linii produkcyjnej S-4/P-4 na rzecz Santander Bank Polska S.A.

### Nota 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2022</b>	32 375	5 593	0	37 968
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	1 130	70	0	1 200
- nabycia	1 130	70	0	1 200
- ulepszenie	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	0	0	0	0
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2022</b>	33 506	5 663	0	39 169

<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022</b>	<b>11 624</b>	<b>3 190</b>	<b>0</b>	<b>14 814</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>877</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>927</b>
- amortyzacji	877	50	0	927
- inne	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- likwidacji lub sprzedaży	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2022</b>	<b>12 501</b>	<b>3 241</b>	<b>0</b>	<b>15 741</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Różnice kursowe</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2022</b>	<b>21 005</b>	<b>2 414</b>	<b>0</b>	<b>23 419</b>

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Koszty prac rozwojowych</b>	<b>Oprogramowanie komputerowe</b>	<b>Wartości niematerialne w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021</b>	<b>21 283</b>	<b>4 744</b>	<b>0</b>	<b>26 027</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>538</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>630</b>
- nabycia	538	92	0	630
- ulepszenie	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zbycia	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2021</b>	<b>21 821</b>	<b>4 836</b>	<b>0</b>	<b>26 657</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2021</b>	<b>8 116</b>	<b>2 961</b>	<b>0</b>	<b>11 077</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>811</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>846</b>
- amortyzacji	811	35	0	846
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Umorzenie na dzień 31.03.2021</b>	<b>8 927</b>	<b>2 996</b>	<b>0</b>	<b>11 923</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Różnice z wyceny bilansowej Spółek zagranicznej</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2021</b>	<b>12 894</b>	<b>1 826</b>	<b>0</b>	<b>14 720</b>

Koszty prac rozwojowych obejmują koszty prac nad prototypami energooszczędnych opraw oświetleniowych oraz nowymi rozwiązaniami technologicznymi wykorzystywanymi w produkcji tychże opraw.

W związku z zakończeniem etapu wdrożenia nowego oprogramowania sterowania oświetleniem w spółce BIOT Sp. z o.o., nastąpiło aktywowanie WNiP. Wartość aktywowanych kosztów w 2021 roku wyniosła 8,7 mln zł, a w pierwszym kwartale 2022 roku 0,2 mln zł.

### Nota 8. ZAPASY

Informacja o wartości sprawozdawczej zapasów została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Materiały na potrzeby produkcji	44 591	40 460
Półprodukty i produkcja w toku	14 839	12 511
Produkty gotowe	15 242	12 885
Towary	2 293	1 772
<b>Zapasy brutto</b>	<b>76 965</b>	<b>67 627</b>
Odpis aktualizujący stan zapasów	3 095	3 095
<b>Zapasy netto</b>	<b>73 870</b>	<b>64 532</b>

Zapasy wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 3 095 tys. zł.

Jednostka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. ma ustanowiony zastaw na zapasach:

- Na 31 marca 2022 roku i 31 grudnia 2021 r. na rzecz ING Bank Śląski S.A.
- Na 31 marca 2022 roku i 31 grudnia 2021 r. na rzecz Bank Gospodarstwa Krajowego.

### Nota 9. NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
<b>Należności handlowe</b>	<b>37 956</b>	<b>45 699</b>
- od jednostek powiązanych	4	9
- od pozostałych jednostek	37 952	45 690
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	996	996
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>38 952</b>	<b>46 695</b>

Wyszczególnienie	31.03.2022		31.03.2021	
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
Niewymagalne	29 037	0	22 317	0
Przeterminowane od 0 do 90 dni	8 229	85	4 487	0
Przeterminowane od 91 do 180 dni	849	114	161	0
Przeterminowane od 181 do 365 dni	129	93	214	168
Przeterminowane powyżej roku	708	704	1 453	707
<b>Razem</b>	<b>38 952</b>	<b>996</b>	<b>28 632</b>	<b>875</b>

**Nota 10. ZMIANA ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

Udzielone gwarancje i poręczenia:

Wyszczególnienie	Spółka	Gwarancja / poręczenie dla	Walu ta	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
Gwarancja dobrego wykonania	LUG Light Factory Sp. z o. o.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	EUR	X	X	68
Gwarancja dobrego wykonania umowy	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	EUR	68	73	68
Gwarancja dobrego wykonania umowy	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	811	850	1208
Gwarancja dobrego wykonania umowy najmu	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	92	92	101
Gwarancja przetargowa w publicznym przetargu	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	X	X	348
Gwarancja przetargowa w niepublicznym przetargu	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	EUR	698	690	135
Gwarancja zapłaty kar w okresie rękojmi	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	333	385	385
Gwarancja przetargowa w publicznym przetargu	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	X	50	27
Gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	2 156	2 354	2 085
Gwarancja należytego wykonania umowy	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	X	X	115
Gwarancja zwrotu zaliczki	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	X	413	X
Gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	LUG Services Sp.z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	843	617	340
Przetargowa – przetarg publiczny	LUG Services Sp.z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	974	335	250
<b>SUMA</b>				<b>5 974</b>	<b>5 859</b>	<b>5 129</b>

**Nota 11. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	64 155	58 602
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 862	4 645
Zobowiązania z tytułu factoringu odwrotnego	11 870	11 743
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów finansowych	155	155
<b>Suma kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>80 042</b>	<b>75 145</b>
- długoterminowe	8 772	7 682
- krótkoterminowe	71 270	67 463

**Nota 12. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I INNE**

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	4 956	3 050
Pozostałe zobowiązania, w tym	2 706	2 624
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	2 415	2 416
Inne zobowiązania	291	208
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>7 662</b>	<b>5 674</b>

**Nota 13. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	429	429
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	2 315	2 938
Rezerwy na pozostałe świadczenia	0	0
<b>Razem, w tym:</b>	<b>2 744</b>	<b>3 366</b>
- długoterminowe	396	396
- krótkoterminowe	2 348	2 971

**Nota 14. POZOSTAŁE REZERWY**

Informacje o pozostałych krótkoterminowych rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
Rezerwa na premie, prowizje	7 467	5 256
Rezerwa na badanie i usługi konsultingowe	52	52
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	2 950	2 783
Pozostałe rezerwy	435	423
<b>Razem, w tym</b>	<b>10 904</b>	<b>8 514</b>
- długoterminowe	2 166	1 999
- krótkoterminowe	8 738	6 515



### Nota 15. KAPITAŁY I TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją.

Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza Grupy Kapitałowej.

Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 marca 2022 roku i 31 grudnia 2021 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	31.03.2022	31.12.2021
<b>LUG S.A.</b>	<b>Jednostka dominująca</b>	
LUG Light Factory Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH, Berlin	100%	100%
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	100%	100%
LUG Argentina SA	50%	50%
BIOT Sp. z o.o.	87,75%	87,75%
LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey)	66,8%	66,8%
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	30%	30%
LUG Services Sp. z o.o.	97%	97%

Jednostka zależna T.O.W LUG Ukraina, w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów, nie została objęta konsolidacją. Działalność jednostki zależnej na Ukrainie pozostaje zawieszona.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych.

Dane dotyczące transakcji przeprowadzonych z jednostkami powiązаныmi oraz informacje dotyczące nierozliczonych sald prezentuje za I kwartał 2022 roku poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
	01.01 – 31.03 2022	01.01 – 31.03 2022	31.03.2022	31.03.2022
<b>Jednostka dominująca</b>				
LUG S.A.	300	93	601	153
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>4 758</b>	<b>4 965</b>	<b>8 207</b>	<b>8 655</b>
LUG Light Factory Sp. z o. o.	4 154	904	7 330	1 172
LUG GmbH	356	0	411	0
LUG do Brasil Ltda.	0	0	0	710

LUG Lighting UK Ltd.	134	0	179	0
LUG Argentina SA	0	701	0	2 696
BIOT Sp. z o.o.	59	32	262	32
LUG Turkey	0	0	0	149
LUG Services Sp. z o.o.	10	3 325	0	3 892
ESCOLIGHT Sp. z o. o.	0	0	0	0
Luna Sp. z o.o. Sp. K.	45	3	26	1
Luna Sp. z o.o.	0	1	0	3

Ponadto Spółka LUG S.A. udzieliła następujących pożyczek:

- spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości 800 tys. zł,
- spółce ESCOLIGHT Sp. z o.o. w wysokości 300 tys. zł.

Spółka LUG Light Factory Sp. z .o.o. udzieliła następujących pożyczek:

- spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości 7 590 tys. zł,
- spółce LUNA Sp. z o. o.Sp.K. w wysokości 500 tys. zł (z czego spłacono 50 tys. zł),
- spółce LUG Services Sp. z o. o. w wysokości 150 tys. zł.

Dane dotyczące transakcji przeprowadzonych z jednostkami powiązаныmi oraz informacje dotyczące nierozliczonych sald prezentuje za 2021 rok poniższa tabela:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01 – 31.12 2021	01.01 – 31.12 2021	31.12.2021	31.12.2021
LUG S.A.	1 900	372	989	76
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>8 006</b>	<b>9 534</b>	<b>7 493</b>	<b>8 406</b>
LUG Light Factory Sp. z o. o.	4 769	5 129	6 939	1 382
LUG GmbH	1 457	0	192	0
LUG do Brasil Ltda.	0	0	0	711
LUG Lighting UK Ltd.	913	0	184	0
LUG Argentina SA	0	2 166	0	4 945
BIOT Sp. z o.o.	521	84	142	18
Luna Sp. z o.	0	0	0	134
Luna Sp. z o.o. Sp. k.	173	2 131	12	1 208
LUG Turkey	0	0	0	0
LUG Services Sp. z o.o.	172	23	24	9
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	0	0	0	0

### Nota 16. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW

W okresie od 01.01.2022 do 31.03.2022 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

**Nota 17. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH**

W okresie objętym informacją finansową, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przeciwko Spółkom Grupy Kapitałowej nie toczyły się istotne postępowanie sądowe.

**Nota 18. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM**

W ramach działalności prowadzonej przez grupę LUG nie występują istotne zjawiska o charakterze sezonowym bądź mające charakter cykliczny.

**Nota 19. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ**

Zdarzenia nietypowe, poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły.

**Nota 20. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU KWARTALNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

**Pandemia Covid-19**

W konsekwencji pandemii koronawirusa COVID-19, na obszarze Polski, od dnia 16 maja br. ma nastąpić złagodzenie obostrzeń i obowiązywać będzie stan zagrożenia epidemicznego. Wpływ pandemii na funkcjonowanie Grupy opisano szerzej w podrozdziale 4.2 na stronie 21 niniejszego raportu.

**Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego**

W pierwszym kwartale 2022 roku zakończono rozpoczętą w drugim kwartale ub.r. rozbudowę Centrum Badawczo – Rozwojowego. Wartość inwestycji wyniosła 9,91 mln zł. Wydarzenie opisano szerzej w podrozdziale 4.1 na stronie 20 niniejszego raportu.

**Wojna w Ukrainie**

Wpływ konfliktu zbrojnego pomiędzy Rosją a Ukrainą na sytuację gospodarczą oraz przełożenie na kondycję Grupy Kapitałowej LUG S.A. opisano na stronie 21 w podrozdziale 4.3 niniejszego raportu.

## Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku i okresy porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 r., sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 31 marca 2021 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.

Sprawozdanie zatwierdził w dniu 12 maja 2022 roku Zarząd w składzie:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Konys	Członek Zarządu

## 7.4 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A.

### Jednostkowy rachunek zysków i strat LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane	za okres 01.01.2021 - 31.03.2021 niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>300</b>	<b>300</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	300	300
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>300</b>	<b>300</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	310	305
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-10</b>	<b>-5</b>
Przychody finansowe	14	140
Koszty finansowe	0	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4</b>	<b>135</b>
Podatek dochodowy	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>4</b>	<b>135</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4</b>	<b>135</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł):</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,02
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł):</b>		
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,02
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,02
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>		

### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane	za okres 01.01.2021 - 31.03.2021 niebadane
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4</b>	<b>135</b>
Inne dochody całkowite	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>4</b>	<b>135</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej LUG S.A. (aktywa bilansu)**

<b>AKTYWA</b>	<b>stan na 31.03.2022 r.</b>	<b>stan na 31.12.2021 r.</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>33 073</b>	<b>32 979</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Wartości niematerialne	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	31 921	31 921
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	1 107	1 013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45	45
Należności długoterminowe	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 682</b>	<b>2 979</b>
Zapasy	0	0
Należności handlowe	605	863
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe należności	2 018	2 059
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	28	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	22
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>35 755</b>	<b>35 958</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej LUG S.A. (pasywa bilansu)**

<b>PASYWA</b>	<b>stan na 31.03.2022 r.</b>	<b>stan na 31.12.2021 r.</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>35 362</b>	<b>35 358</b>
Kapitał zakładowy	1 800	1 800
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815	23 815
Akcje własne	0	0
Pozostałe kapitały	8 937	8 937
Niepodzielony wynik finansowy	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	0	0
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	806	415
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	4	391
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
Kredyty i pożyczki	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0



Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	25
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>368</b>	<b>575</b>
Kredyty i pożyczki	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania handlowe	190	114
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	85	92
Pozostałe zobowiązania	58	334
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
Pozostałe rezerwy	35	35
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>35 755</b>	<b>35 958</b>
<b>Wartość księgowa na akcję (w zł)</b>	<b>4,91</b>	<b>4,91</b>

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LUG S.A.**

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
<b>3 miesiące zakończone 31.03.2022 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2022 r.</b>	1 800	23 815	8 937	806	0	35 358
<b>Kapitał własny po korektach</b>	1 800	23 815	8 937	806	0	35 358
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	4	4
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2022 r.</b>	1 800	23 815	8 937	806	4	35 362
<b>12 miesięcy zakończonych 31.12.2021 r.</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2021 r.</b>	1 800	23 815	8 471	881	0	34 967
<b>Kapitał własny po korektach</b>	1 800	23 815	8 471	881	0	34 967
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Podział zysku netto	0	0	466	-466	0	0
Suma dochodów całkowitych	0	0	0	0	391	391
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2021 r.</b>	1 800	23 815	8 937	415	391	35 358

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych LUG S.A.

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2022 - 31.03.2022 Niebadane	za okres 01.01.2021 - 31.03.2021 Niebadane
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>4</b>	<b>135</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>264</b>	<b>-130</b>
Amortyzacja	0	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-13	-4
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	265	-95
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	39	93
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7	-100
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-34	-24
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>268</b>	<b>5</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>69</b>	<b>4</b>
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne/dotacje	60	0
<b>Dywidendy i udziały w zyskach/Odsetki</b>	<b>9</b>	<b>4</b>
<b>Wydatki</b>	<b>328</b>	<b>0</b>
Wydatki na aktywa finansowe	328	0
Udzielone pożyczki	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-259</b>	<b>4</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0
Odsetki	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>22</b>	<b>14</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>31</b>	<b>24</b>
- środki o ograniczonej możliwości	0	0

## **DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKOŃCZONEGO**

### **PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA**

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez UE oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 r. poz.512 i 685) („Rozporządzenie”).

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie z kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31 marca 2022 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. PLN).

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 roku.

Kwartalny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Zaprezentowane dane finansowe nie podlegały przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z opublikowanych, ale nie obowiązujących standardów i interpretacji standardów.

Skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

W skróconym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad polityki rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W skróconym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach kwartalnych bieżącego roku obrotowego, ani zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, które wywierałyby istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### Nota 1. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

#### Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.03.2022	31.12.2021
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>31 921</b>	<b>31 391</b>
<b>Zwiększenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>606</b>
- zakup jednostki – ESCOLIGHT Sp. z o. o.	0	0
- udziały w spółkach zależnych LUG West Africa Ltd.	0	0
- zakup jednostki – LUG Services Sp. z o.o.	0	0
- podwyższenie kapitału w LUG Argentina SA	0	406
- zakup udziałów w BIOT Sp. z o.o.	0	200
<b>Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>76</b>
- sprzedaż udziałów w LUG West Africa Ltd.	0	76
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>31 921</b>	<b>31 921</b>

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostkach zależnych w pierwszej połowie 2021 roku dotyczyło objęcia udziałów w LUG Argentina SA (406 tys. zł) oraz podwyższenia kapitału w BIOT w kwocie 200 tys. zł. Zmniejszenie wartości dotyczyło sprzedaży całości udziałów w LUG West Africa Ltd. w kwocie 76 tys. zł.

#### Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.03.2022 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG Ukraina, Kijów	99	99	0	100%	100%	nd.
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil, Sao Paulo	509	509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, London	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	1 920	0	1 920	87,75%	87,75%	pełna
LUG Argentina SA, Buenos Aires	789	0	789	50%	50%	pełna
LUG Turkey, Stambuł	25	0	25	66,8%	66,8%	pełna
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	30	0	30	30%	30%	praw własności
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	49	0	49	97%	97%	pełna
<b>Razem</b>	<b>32 529</b>	<b>608</b>	<b>31 921</b>			

**Investycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.03.2021 r.**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG Ukraina, Kijów	99	99	0	100%	100%	nd.
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil, Sao Paulo	509	509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, London	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	1 720	0	1 720	75,5%	75,5%	pełna
LUG Argentina SA, Buenos Aires	383	0	383	50%	50%	pełna
LUG Turkey, Stambuł	25	0	25	66,8%	66,8%	pełna
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	30	0	30	30%	30%	praw własności
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	49	0	49	97%	97%	pełna
LUG West Africa Ltd., Lagos	76	0	76	70%	70%	pełna
<b>Razem</b>	<b>31 999</b>	<b>608</b>	<b>31 391</b>			

**Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.03.2022 oraz na dzień 31.03.2022 roku obejmują:**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	54 560	29 000	24 201	1 359	195 094	76 628	118 466	140 534	58 560
LUG GmbH, Berlin	376	83	262	31	502	50	452	126	357
LUG Lighting UK Ltd., London	244	25	210	9	280	0	280	36	134
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 914	677	-7 723	1 132	142	4	138	6 056	0
LUG Argentina SA., Buenos Aires	2 282	1 541	996	-255	6 927	2 589	4 338	4 644	389
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	-545	200	-598	-147	10 017	8 812	1 205	10 562	59
LUG Turkey, Stambuł	-132	38	-143	-27	27	0	27	159	0
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	418	50	495	-127	4 316	4	4 312	4 833	2 186
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	-776	100	-600	-277	216	0	216	992	0



**Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 31.03.2021 oraz na dzień 31.03.2021 roku obejmują:**

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań i rezerw	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	46 830	29 000	17 667	163	153 217	65 292	87 925	106 387	36 941
LUG GmbH, Berlin	374	83	284	7	523	63	459	148	393
LUG Lighting UK Ltd, London	206	25	173	8	275	0	275	69	457
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 889	677	-6 273	-293	113	5	108	6 002	0
LUG Argentina SA, Buenos Aires	320	718	219	-617	10 490	1 816	8 673	10 169	1 742
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	-36	200	-97	-139	6 877	37	6 840	6 913	150
LUG Turkey, Stambuł	-69	38	-92	-15	49	0	49	118	0
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	-134	50	-213	29	590	0	590	724	238
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	35	100	-38	-27	39	0	39	4	0
LUG West Africa Ltd.	76	76	0	0	76	0	76	0	0

**Nota 2. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na 31 marca 2022 r. obejmowały pożyczki udzielone:

- jednostce zależnej BIOT Sp. z o.o. w kwocie 800 tys. zł,
- jednostce stowarzyszonej ESCOLIGHT Sp. z o.o. w kwocie 300 tys. zł.

**Nota 3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	BRAK	BRAK	4 320 000	0,25	1 080 000,00	GOTÓWKA	2001
B	BRAK	BRAK	1 438 856	0,25	359 714,00	Emisja Publiczna	2007
C	BRAK	BRAK	1 439 714	0,25	359 928,50	Emisja Publiczna	2010
RAZEM			<b>7 198 570</b>		<b>1 799 642,50</b>		

**Kapitał zakładowy – struktura na 31.03.2022 roku**

Akcjonariusze	Liczba akcji (szt.)	Wartość akcji (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów (szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Ryszard Wtorkowski	2 670 610	668	37,10%	2 670 610	37,10%
Iwona Wtorkowska	1 120 000	280	15,56%	1 120 000	15,56%
Fundusze Zarządzane przez OPERA TFI	1 349 715	337	18,75%	1 349 715	18,75%
MKK3 Sp. z o.o.	362 334	91	5,03%	362 334	5,03%
Pozostali akcjonariusze	1 695 911	424	23,56%	1 695 911	23,56%
Razem	<b>7 198 570</b>	<b>1 800</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>

#### **Nota 4. KAPITAŁ ZAPASOWY Z OBJĘCIA UDZIAŁÓW POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ**

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	25 754	25 754
Koszty emisji	1 939	1 939
<b>RAZEM</b>	<b>23 815</b>	<b>23 815</b>

#### **Nota 5. DOKONANIE KOREKTY ISTOTNYCH BŁĘDÓW**

W okresie od 01.01. do 31.03.2022 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

#### **Nota 6. ROZLICZENIA SPRAW SĄDOWYCH**

W okresie objętym informacją finansową, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przeciwko Spółce nie toczyły się istotne postępowanie sądowe.

#### **Nota 7. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE KWARTALNYM**

W ramach działalności prowadzonej przez LUG S.A. nie występują istotne zjawiska o charakterze sezonowym bądź mające charakter cykliczny.

#### **Nota 8. INFORMACJA O ZDARZENIACH NIETYPOWYCH ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ**

Zdarzenia nietypowe, poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym, nie wystąpiły.

#### **Nota 9. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU KWARTALNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

##### **Pandemia Covid-19**

W konsekwencji pandemii koronawirusa COVID-19, na obszarze Polski, od dnia 16 maja br. ma nastąpić złagodzenie obostrzeń i obowiązywać będzie stan zagrożenia epidemicznego. Wpływ pandemii na funkcjonowanie Grupy opisano szerzej w podrozdziale 4.2 na stronie 21 niniejszego raportu.

##### **Rozbudowa Centrum Badawczo-Rozwojowego**

W pierwszym kwartale 2022 roku zakończono rozpoczętą w drugim kwartale ub.r. rozbudowę Centrum Badawczo – Rozwojowego. Wartość inwestycji wyniosła 9,91 mln zł. Wydarzenie opisano szerzej w podrozdziale 4.1 na stronie 20 niniejszego raportu.

##### **Wojna w Ukrainie**

Wpływ konfliktu zbrojowego pomiędzy Rosją a Ukrainą na sytuację gospodarczą oraz przełożenie na kondycję Grupy Kapitałowej LUG S.A. opisano na stronie 21 w podrozdziale 4.3 niniejszego raportu.

## Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku i okresy porównywalne dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2021 r., sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 1 stycznia do 31 marca 2021 roku oraz zestawienia ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku.

Sprawozdanie zatwierdził dnia 12 maja 2022 roku Zarząd w składzie:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Konys	Członek Zarządu

## POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE:

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń LUG S.A. oraz jej Grupy w okresie od 01.01. do 31.03.2022 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w okresie od 01.01. do 31.03.2022 roku wyniki finansowe.  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
3. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
4. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2021 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za IV kwartał 2021 roku. Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG na 2022 rok.
5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za IV kwartał 2021 roku).  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
6. Akcje LUG S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za IV kwartał 2021 roku).  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
7. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej.  
W okresie od 01.01. do 31.03.2022 roku Emitent ani spółki Grupy LUG nie były stroną postępowań (pojedynczo lub łącznie), których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.
8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.  
W okresie od 01.01. do 31.03.2022 roku Spółka LUG S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

9. Informacje dotyczące udzielenia przez LUG S.A. lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki oraz udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych LUG.

W okresie od 01.01. do 31.03.2022 roku Spółka LUG.A nie udzieliła poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych LUG S.A.

10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.
11. W konsekwencji pandemii koronawirusa COVID-19, na obszarze Polski od dnia 16 maja br. ma nastąpić złagodzenie obostrzeń i obowiązywać będzie stan zagrożenia epidemicznego. Istotnym zjawiskiem jest też wojna na Ukrainie i jej wpływ na sytuację makroekonomiczną Europy. Informacje o tych wydarzeniach oraz ich wpływ na kondycję finansową Emitenta opisano w nocie nr 9.
12. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*

## 8 Oświadczenie Zarządu Emitenta

Zarząd LUG S.A., jako zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, wybrane dane finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawdziwy obraz sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Zielona Góra, dn. 12 maja 2022 roku

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
<b>Ryszard Wtorkowski</b>	Prezes Zarządu
<b>Mariusz Ejsmont</b>	Wiceprezes Zarządu
<b>Małgorzata Konys</b>	Członek Zarządu



**LUG S. A.**

ul. Gorzowska 11  
65-127 Zielona Góra  
[www.lug.com.pl](http://www.lug.com.pl)

**Relacje Inwestorskie**  
[relacje@lug.com.pl](mailto:relacje@lug.com.pl)

