

# Q3/23

raport kwartalny

Grupa Kapitałowa LUG S.A.



# Spis treści

1	Podstawowe informacje na temat wyników kwartału.....	3
2	List Prezesa Zarządu .....	4
3	Sytuacja rynkowa w III kwartale 2023 r. ....	7
3.1	Otoczenie makroekonomiczne w Polsce i na świecie .....	8
3.2	Branża oświetleniowa .....	10
3.3	Trendy rynkowe.....	12
4	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2023 r. ....	14
4.1	Istotne działania i wydarzenia .....	15
4.2	Wpływ pandemii wirusa COVID-19 na działalność operacyjną .....	16
4.3	Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	16
4.4	Opis stanu realizacji działań i inwestycji .....	17
4.5	Perspektywy rozwoju .....	19
5	Omówienie wyników III kwartału 2023 r. ....	21
5.1	Przychody.....	22
5.2	Koszty i inwestycje .....	23
5.3	Zyski.....	25
5.4	Bilans.....	28
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych .....	28
5.6	Wskaźniki .....	29
6	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej.....	31
6.1	Akcje.....	33
6.2	Organizacja Grupy Kapitałowej.....	34
6.3	Rynek i zakres działalności .....	37
6.4	Zasoby ludzkie .....	38
7	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.....	39
7.1	Informacje ogólne.....	40
7.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	44
7.3	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. ....	45
7.4	Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	52
7.5	Skrócone jednostkowe dane finansowe LUG S.A. ....	73
7.6	Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	77

”

Mimo piętrzących się czynników ryzyka wypracowaliśmy wysoki wynik kwartalny, przekraczając kolejną granicę okresowych przychodów. Zbudowany w poprzednich okresach portfel zamówień oraz właściwa selekcja projektów, w połączeniu z nową jakością współpracy z dostawcami pozwoliły także skrócić czas realizacji pojedynczego zamówienia. To przyczyniło się do podniesienia rentowności naszych projektów. Należy pamiętać, że sytuacja polityczno-gospodarcza jest istotnym czynnikiem ryzyka i zapewne będzie wpływać na to, co wydarzy się w kolejnych miesiącach. Patrząc na otoczenie makroekonomiczne jestem ostrożny w ocenie tego, jak będzie zmieniał się rynek oświetleniowy na przełomie 2023 i 2024 roku.

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.

<b>73,68</b> mln zł	<b>30,95</b> mln zł	<b>7,37</b> mln zł	<b>1,81</b> mln zł
przychody III kw. 2023	zysk brutto na sprzedaży III kw. 2023	EBITDA III kw. 2023	zysk netto dla akcj. jedn. dom. III kw. 2023
<b>+26,5%</b> r/r	<b>+44,7%</b> r/r	<b>+30,4%</b> r/r	<b>+143,6%</b> r/r

- Najwyższy kwartalny poziom skonsolidowanych przychodów Grupy LUG.
- Wzrost rentowności netto do 2,5% w ujęciu kwartalnym oraz 2,4% za 9 miesięcy 2023 roku.
- Rozpoczęcie realizacji drugiego kontraktu na dostawę opraw SAVA do modernizacji oświetlenia w Warszawie.
- Ostrożne oceny perspektyw branży oświetleniowej w nadchodzących okresach.

### Przychody ze sprzedaży

[mln zł, %]



### Zysk brutto ze sprzedaży

[mln zł, %]



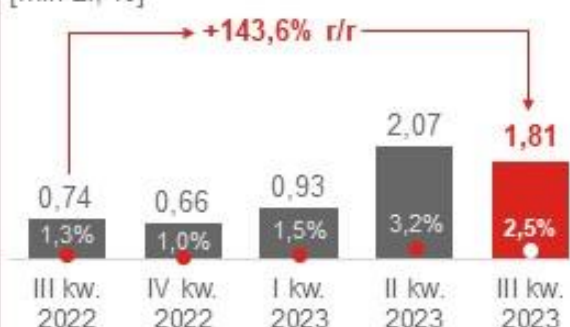
### EBITDA

[mln zł, %]



### Zysk netto dla akcjon. jedn. dom.

[mln zł, %]





# List Prezesa Zarządu





## Szanowni Państwo,

na Państwa ręce przekazuję Raport Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kwartał 2023 r., w którym punkt po punkcie pokazujemy, że pomimo piętrzących się czynników ryzyka wypracowaliśmy wysoki wynik kwartalny, przekraczając kolejną granicę okresowych przychodów. Naszą mocną stroną od lat jest umiejętność planowania, elastyczność i zdolność adaptacji do zmieniającego się rynku. Stąd satysfakcjonujące wyniki Grupy Kapitałowej LUG w pierwszych trzech kwartałach roku są zasługą działań podejmowanych już na początku roku. Kluczowe spośród nich okazały się: systematyczna praca w zakresie zakupu komponentów oraz optymalizacje w zakresie procesu zarządzania miksem produktowym. Zbudowany w poprzednich okresach portfel zamówień oraz właściwa selekcja projektów, w połączeniu z nową jakością współpracy z dostawcami pozwoliły także skrócić czas realizacji pojedynczego zamówienia. Czynniki te istotnie przyczyniły się do poprawy rentowności naszych projektów.

Mimo wysokiego poziomu niepewności gospodarczej i geopolitycznej trzeci kwartał br. zamknęliśmy przychodami ze sprzedaży na poziomie 73,68 mln zł, co stanowi wzrost o 26,5% w stosunku do analogicznego okresu minionego roku. Sprzedaż w ujęciu narastającym za okres od stycznia do września 2023 roku wzrosła o 15,0% i przekroczyła psychologiczną granicę 200 mln zł, osiągając wartość 201,43 mln zł. W minionym kwartale realizowaliśmy dostawy w ramach tzw. prawa opcji kontraktu na „Dostawę nowych opraw oświetleniowych w technologii LED” dla Miasta Stołecznego Warszawy, ale także rozpoczęliśmy realizację drugiego kontraktu dla stolicy, polegającego na modernizacji oświetlenia na drogach gminnych. Przychody z tych projektów w analizowanym okresie wyniosły 2,93 mln zł, a narastająco za 9 miesięcy 2023 roku osiągnęły poziom 12,97 mln zł.

Zysk brutto na sprzedaży w III kwartale br. wyniósł 30,95 mln zł, po dziewięciu miesiącach przekraczając kwotę 82,70 mln zł. Na poziomie EBITDA zysk w okresie od lipca do września br. wyniósł 7,37 mln zł i było o 30,4% wyższy niż przed rokiem. Marża EBITDA wyniosła w omawianym okresie 10,0% i była o 0,3 p.p. wyższa rok do roku. Narastająco wynik EBITDA za 9 miesięcy 2023 roku wyniósł 18,46 mln zł, a marża EBITDA za trzy kwartały 2023 wyniosła 9,2% pozostając na niezmiennym poziomie r/r.

Zysk netto w III kwartale 2023 r. wyniósł 1,81 mln zł, wobec 736 tys. zł rok wcześniej, łącznie po trzech kwartałach br. przekraczając kwotę 4,81 mln zł. Marża netto wyniosła odpowiednio 2,5% w III kwartale 2023 oraz 2,4% w trzech pierwszych kwartałach roku. Kluczowy wpływ na poprawę rentowności netto miała konwersja zewnętrznego finansowania Grupy ze stopy WIBOR na EURIBOR, co zwiększyło naszą odporność na ryzyko walutowe oraz przyczyniło się do ograniczenia kosztów finansowych.

Porównując dane rok do roku możemy pochwalić się poprawą rentowności na każdym poziomie wyników, musimy jednak pamiętać, że sytuacja polityczno-gospodarcza jest istotnym czynnikiem ryzyka i zapewne będzie wpływać na to, co wydarzy się w kolejnych miesiącach. Patrząc na otoczenie makroekonomiczne jestem ostrożny w ocenie tego, jak będzie zmieniał się rynek oświetleniowy na przełomie 2023 i 2024 roku. Chciałbym zwrócić Państwa uwagę na fakt, że w gospodarce Europy i Polski mamy stagnację. Ponadto mierzymy się z wysokim poziomem inflacji, niekorzystną koniunkturą w przemyśle i słabnącą dynamiką nowych zamówień. Na decyzję rodzimych inwestorów związaną z nowymi realizacjami wpływa funkcjonowanie w warunkach presji płacowych oraz pogarszająca się kondycja sektora budowlanego.

Mam jednak i kilka dobrych wiadomości. Praca całego naszego zespołu została w ubiegłym kwartale wielokrotnie doceniona i nagrodzona przez niezależnych ekspertów. W kolejnej edycji ratingu platformy EcoVadis 2023 Grupa LUG otrzymała srebrny medal. To wyróżnienie jest świadectwem naszego zaangażowania i odpowiedzialności w obszarach środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Nasze produkty nie tylko zmniejszają zużycie energii na całym świecie, ale też nasza organizacja znajduje się wśród 25% najlepiej ocenianych firm biorących udział w tym badaniu. Działamy odpowiedzialnie, a nasza komunikacja z interesariuszami i sprawozdawczość roczna jest transparentna i na niezmiennie wysokim poziomie. Zostało to docenione w 18. edycji konkursu "The Best Annual Report", w którym zdobyliśmy nagrodę główną w kategorii spółek z rynku NewConnect.

*Liczę, że właśnie ta nagroda jest Państwu bliska, bo pokazuje jak rzetelnie podchodzimy do obowiązku raportowania i informowania o bieżącej sytuacji spółki.*

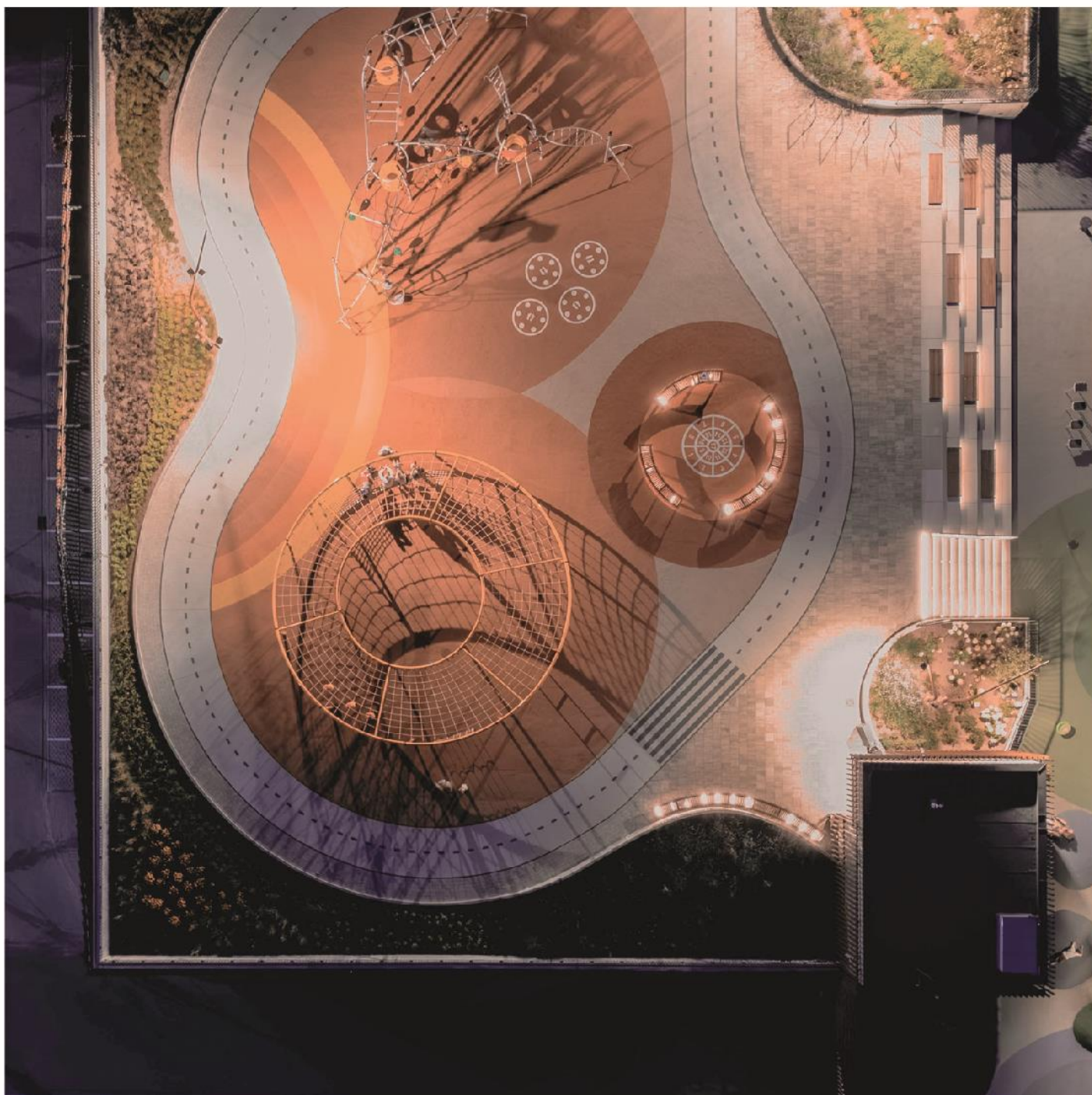
*Nasze zaangażowanie w rozwój polskiego eksportu doceniła Polska Agencja Inwestycji Handlowych przyznając naszej spółce zależnej LUG Light Factory tytuł "Lidera Eksportu" w kategorii "Polski Inwestor Zagraniczny". Konsekwentnie także dbamy o pozytywny wkład w rozwój regionu, z którego się wywodzimy, co zostało docenione tytułami Lubuski Lider Innowacji 2023, Zielona Firma 2023 oraz certyfikatem Lubuskiego Lidera Biznesu.*

*Przytoczyłem zaledwie kilka spośród wydarzeń minionego kwartału i choć przed nami niełatwe miesiące dla światowej gospodarki to głęboko wierzę w to, że najlepsze niezmiennie przed nami. Nawiązując do terminologii żeglarskiej, przeżyliśmy niejedną makroekonomiczną burzę i niejedną biznesową flautę, dlatego i tym razem łódź pod banderą LUG będzie stabilnie płynąć do celu.*

*Drodzy Akcjonariusze, Pracownicy, Klienci oraz Partnerzy, dziękuję Wam za zaufanie i wsparcie, którego wielokrotnie doświadczamy z Państwa strony. Zapraszam do zapoznania się z niniejszym raportem i życzę inspirującej lektury.*

*Z wyrazami szacunku,*

Ryszard Wtorkowski  
Prezes Zarządu LUG S.A.



## Struktura rynkowa w III kwartale 2023 roku

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



### 3.1 Otoczenie makroekonomiczne w Polsce i na świecie

W III kwartale 2023 roku otoczenie makroekonomiczne w Polsce zostało zdominowane przez wybory parlamentarne odbywające się na początku października, które istotnie wpłynęły na wiele wskaźników ekonomicznych analizowanego okresu. Dwukrotne obniżenie stóp procentowych przez RPP, spadek inflacji, umocnienie złotego, to tylko niektóre ze znaczących zmian, które mogliśmy zaobserwować.

W skali globalnej, już wcześniej napięta sytuacja geopolityczna, została naznaczona kolejnym konfliktem zbrojnym, który wybuchł pomiędzy Palestyną a Izraelem. Może przełożyć się to na pogłębienie wahania wskaźników makroekonomicznych oraz pojawienie się problemów z łańcuchami dostaw. Emitent uważnie śledzi rozwój tego konfliktu zbrojnego oraz nadal trwającej wojny w Ukrainie. Łańcuchy dostaw Grupy Kapitałowej LUG S.A. na chwilę obecną nie doświadczają zaburzeń, a działalność Emitenta pozostaje niezagrożona.

**Koniunktura gospodarcza III kwartału 2023 roku pozostawała pod wpływem następujących czynników:**

- **Obniżenie stóp procentowych przez RPP**

Z początkiem września RPP obniżyła główną stopę procentową o 75 pb, do 6,00%, a następnie w październiku o kolejne 25 pb. Ma to bezpośredni wpływ m.in. na wysokość obciążeń odsetkowych wynikających ze zobowiązań kredytowych. Prognozuje się wstrzymanie obniżek stóp procentowych pod koniec roku, ponieważ trend dezinflacji najprawdopodobniej zatrzyma się w 2024 r. Dynamika CPI może z początkiem roku lekko odbić w górę (wygaśnięcie tarcz antyinflacyjnych, wyższe ceny paliw i słabszy złoty) oraz w połowie 2024 roku (niska baza, ożywienie gospodarcze, ekspansja fiskalna).<sup>1</sup>

- **Spadek inflacji**

GUS potwierdził spadek inflacji CPI we wrześniu do 8,2% r/r przy cenach towarów hamujących do 7,6% r/r i cenach usług do 9,7% r/r. Z jednej strony widać, że inflacja cofnęła się w wielu kategoriach usługowych, z drugiej strony za część wrześniowego spadku odpowiadały tymczasowe zmiany regulacyjne i jednorazowe promocje. Wg. założeń ekonomistów październik przyniósł dalszy spadek inflacji, być może poniżej 7% r/r, aby następnie wypłaszczyć w kolejnych miesiącach przebieg dynamiki CPI. Eksperci przewidują spadek inflacji na koniec roku do poziomu nieco poniżej 7% r/r.<sup>2</sup> Inflacja bazowa, bez cen żywności i energii, wyhamowała we wrześniu do 8,4% r/r z 10,0% r/r w sierpniu. Wg dalszych prognoz w nadchodzących miesiącach inflacja bazowa będzie nadal notowała spadki, (ok. 7,0% r/r w grudniu br. i ok. 4,8% r/r w grudniu 2024 r.).<sup>3</sup>

- **Umocnienie złotego**

Zamknięcie pierwszej połowy października br. przyniosło korektę kursu złotego, który w poprzednich kilku dniach zyskiwał. Wśród powodów takiego zachowania eksperci dopatrują się m.in. reakcji na zmianę kursu na parze EUR/USD.<sup>4</sup> Wybory parlamentarne w Polsce z 15 października br. wpłynęły na silną zmianę kursu euro. Historycznie wysoka frekwencja zaburzyła wszelkie prognozy, a zmiana rządu względem wyceny złotego może spowodować zahamowanie obniżek stóp procentowych oraz odblokowanie środków unijnych z KPO.<sup>5</sup> Złoty umocnił się w reakcji na wynik wyborów ok. 1,8% wobec euro i był jedną z mocniejszych walut gospodarek wschodzących, czemu sprzyjały też wzrosty na polskiej giełdzie. Kurs EUR/PLN spadł do ok. 4,44, choć po początkowych zyskach stracił niemal do poziomów z poprzedniego zamknięcia 4,51. Złotemu sprzyjało też do pewnego stopnia osłabienie dolara na światowych rynkach.<sup>6</sup> Kurs dolara zniżył o ponad 6 groszy, schodząc do poziomu 4,2362 zł., co jest najniższą wartością od pierwszych dni września br.<sup>7</sup>

<sup>1</sup> Tygodnik Santander, EBC nie pójdzie w ślady NBP, 08.09.2023r.

<sup>2</sup> Codziennik Santander, Wind of change, 16.10.2023r.

<sup>3</sup> Codziennik Santander, Dwa miesiące do zmiany u sterów, 17.10.2023r.

<sup>4</sup> Tygodnik Santander, Dane w cieniu wyborów, 13.10.2023r.

<sup>5</sup> [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl), Powyborcze umocnienie złotego. Kurs euro spadł poniżej 4,50 zł, 16.10.2023r., g.: 08:34.

<sup>6</sup> Codziennik Santander, Dwa miesiące do zmiany u sterów (op.cit.)

<sup>7</sup> [www.bankier.pl](http://www.bankier.pl), Powyborcze umocnienie złotego. Kurs euro spadł poniżej 4,50 zł (op.cit.)



- **PKB Polski**

Według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG), w III kwartale 2023 roku tempo wzrostu PKB osiągnęło wartość dodatnią po dwóch kwartałach technicznej recesji, wynosząc 0,5 proc. Przyczynami ujemnego tempa wzrostu gospodarczego I i II kwartału były wysokie stopy procentowe, wysoka inflacja, obniżenie realnych zysków przedsiębiorstw, a także wysoki poziom niepewności związany z napiętą sytuacją geopolityczną na świecie. W opinii Instytutu, w kolejnych kwartałach kwartalne tempa wzrostu PKB będą coraz wyższe. W całym 2023 roku produkt krajowy brutto wzrośnie jednak tylko o 0,5 proc., a w roku następnym o 3,0 proc.<sup>8</sup>

- **Miesięczny Indeks Koniunktury**

Miesięczny Indeks Koniunktury badający nastroje wśród 500 polskich przedsiębiorstw w październiku br. wzrósł do poziomu 100,8 pkt. (+4,5 pkt. m/m). Oznacza to, że wśród przedsiębiorców przeważają nastroje pozytywne. Wzrost jest wynikiem utrzymania się powyżej neutralnego poziomu indeksów płynności finansowej, wynagrodzeń i zatrudnienia. Mimo rosnących kosztów prowadzenia działalności wskazywanych w badaniu jako największa bariera prowadzenia działalności, indeks zatrudnienia nieznacznie wzrósł. Prognozuje się utrzymanie dobrej sytuacji na rynku pracy, dając podstawy pod stopniowe ożywienie konsumpcji w kolejnych kwartałach.<sup>9</sup>

- **Produkcja przemysłowa**

W ujęciu sektorowym, najgorszą koniunkturę gospodarczą w trzech kwartałach 2023 roku odnotowano w przemyśle, przy czym najgłębsze spadki odnotowano w II kwartale. Niekorzystne wyniki zarejestrowano zarówno na wartości produkcji sprzedanej przemysłu, jak i wartości dodanej. W trzecim kwartale były one już nieco mniejsze, bardziej jednak dotkliwe niż w pierwszych trzech miesiącach roku. Koniec roku może przynieść poprawę, wyraźniejsze wzrosty jednak są prognozowane dopiero w 2024 roku. W całym 2023 roku wartość dodana w przemyśle zmniejszy się o 0,5 proc., a produkcja sprzedana przemysłu spadnie o 1,0 proc. W 2024 roku tempa te będą dodatnie i wyniosą odpowiednio 2,5 i 4,0 proc.<sup>10</sup>

- **PMI Poland i PMI Global**

Wskaźnik PMI Poland we wrześniu 2023 roku wzrósł do najwyższego poziomu od trzech miesięcy, a wybiegający w przyszłość wskaźnik przyszłej produkcji odnotował najlepszą 12-miesięczną prognozę od marca. Piąty miesiąc z rzędu wszystkie pięć komponentów miało negatywny wpływ na wartość głównego wskaźnika PMI. Największy składnik, liczba nowych zamówień (waga 30%), we wrześniu ponownie wywarł największy ogólny negatywny wpływ na wartość wskaźnika. Produkcja, czas realizacji dostaw i zapasy pozycji zakupionych również przyczyniły się do zwiększenia wartości wskaźnika PMI na przestrzeni ostatniego miesiąca. Producenci towarów ograniczyli we wrześniu zakup nowych środków produkcji ze względu na spadek wielkości produkcji i liczby nowych zamówień oraz poziom zapasów wystarczający do realizacji bieżących zamówień. Spowolnienie we wrześniu pozostało silne, a zatrudnienie zmniejszyło się najbardziej od niemal roku<sup>11</sup>.

Global PMI wyniósł 50,5 w wrześniu, notując spadek z poziomu 50,6 w sierpniu. Pogorszenie sytuacji może nadejść wraz ze spadkiem nowych zamówień. Po raz pierwszy od stycznia zmalały zaległości w pracy, sygnalizując osłabienie w najbliższych miesiącach. Sektor towarów ucierpiał znacznie bardziej niż sektor usług. Zmniejszenie nowych zamówień skutkowało bardziej płynnymi dostawami, co przełożyło się na znaczne nadrobienie zaległości w pracy. Ceny sprzedaży, w porównaniu do poprzedniego miesiąca, były znacznie wyższe, co jest spowodowane wysokimi opłatami za baryłkę ropy. Wszystkie te czynniki zdaniem ekonomistów S&P skutkować będą osłabieniem ogólnego globalnego wzrostu gospodarczego.

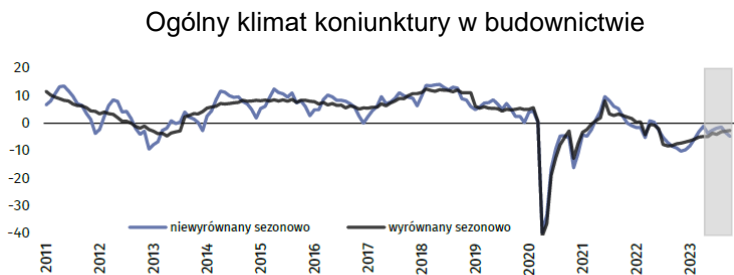
<sup>8</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2023 (120), listopad 2023r.

<sup>9</sup> Codziennik Santander, Krajowa koniunktura nadal się poprawia, 12.10.2023r.

<sup>10</sup> Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 4/2023 (op.cit).

<sup>11</sup> <https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/mi/research-analysis/monthly-pmi-bulletin-october-2023.html>

## • Ogólny klimat koniunktury w budownictwie



Źródło: GUS

W ostatnim miesiącu III kwartału wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury kształtował się na poziomie minus 9,5 (przed miesiącem minus 8,0). Poprawę koniunktury sygnalizuje 9,2% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 18,8% (przed miesiącem odpowiednio 10,0% i 17,9%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie. Utrzymują się niekorzystne oceny bieżącej sytuacji finansowej. Zarówno prognozy portfela

zamówień oraz produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym oraz przewidywania sytuacji finansowej są bardziej negatywne niż przed miesiącem. Zgłaszany jest wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe, podobny jak w sierpniu. Przewidywany jest wzrost cen robót budowlano-montażowych, choć nieco mniejszy niż w sierpniu.<sup>12</sup> W październiku wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury (NSA) ukształtował się na poziomie minus 4,8 (przed miesiącem minus 3,4).<sup>13</sup>

## 3.2 Branża oświetleniowa

Rynek LED jest częścią globalnego rynku komponentów i urządzeń elektrycznych, którego wzrost jest napędzany przez:

- postępującą automatyzację procesów produkcyjnych;
- coraz liczniejsze projekty z kategorii smart;
- rosnące zapotrzebowanie na wydajne energetycznie komponenty oraz sprzęt elektryczny;
- coraz częstsze stosowanie czujników w wielu segmentach użytkowników końcowych;
- rosnące zapotrzebowanie na przyrządowe systemy bezpieczeństwa przemysłu przetwórczym (SIS);
- zwiększone zastosowanie IoT i przemysłowej infrastruktury bezprzewodowej.<sup>14</sup>

Globalna branża oświetleniowa charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem, w ramach którego obok podmiotów o światowej pozycji działają mniejsze przedsiębiorstwa, głównie w obszarze dystrybucji opraw oświetleniowych.

Firma LUG, przez 34 lata swojej obecności na rynku ewoluowała z lokalnej firmy zatrudniającej kilkanaście osób do międzynarodowej Grupy Kapitałowej, której oprawy oświetlają przestrzenie i obiekty na całym świecie.

W ramach rynku oświetleniowego wyróżniamy trzy segmenty:

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

z czego największy udział w rynku ma ostatni z wymienionych.

Oświetlenie LED stało się jedną z najbardziej preferowanych technologii wśród konsumentów. Energooszczędne, trwałe i wszechstronne rozwiązanie już wiele lat temu stało się przedmiotem zainteresowania i celem LUG. Aktualnie technologia LED odpowiada za 100% przychodów Grupy, idealnie wpisując się w jej misję oraz plany

<sup>12</sup> Koniunktura w przetwórstwie przemysłowym, budownictwie, handlu i usługach 2000-2023, wrzesień 2023r.

<sup>13</sup> Koniunktura w przetwórstwie przemysłowym, budownictwie, handlu i usługach, październik 2023, 20.10.2023 r

<sup>14</sup> Raport Global LED Market 2023-2027, Research and Markets, listopad 2022r.

strategiczne formułowane na kolejne lata. Oprawy oświetleniowe były największym segmentem rynku w 2022 roku i wg prognoz sytuacja ta nie ulegnie zmianie co najmniej do 2027 roku. Tempo wzrostu tego segmentu (CAGR) względem całego rynku wg prognoz wyniesie 14,22% do 2027 r., przyczyniając się do 70,92% wzrostu ogólnego rynku w latach 2022-2027.<sup>15</sup>

Wśród czynników rozwoju i wzrostu wartości światowego rynku LED znajdują się:

- rosnące zapotrzebowanie na nowoczesne i energooszczędne rozwiązania oświetleniowe;
- rosnąca popularność inteligentnych systemów zarządzania oświetleniem;
- postępujące zmiany klimatyczne, których skutki są coraz dotkliwsze;
- Human Centric Lighting (HCL);
- rosnąca świadomość konsumentów w zakresie zrównoważonego wykorzystania zasobów;
- wysokie ceny energii elektrycznej;
- potrzeba optymalizacji kosztów i generowania dodatkowych oszczędności;
- rosnąca wydajność energetyczna opraw diodowych;
- rosnąca ilość inwestycji.

Czynniki te skłaniają producentów profesjonalnego oświetlenia do proponowania odbiorcom coraz bardziej zaawansowanych systemów, które dzięki zdalnej kontroli nie tylko umożliwiają wygodne sterowanie, ale także zwracają koszty inwestycji w przeciągu kilku lat. Zarządcy szukający oszczędności w pierwszej kolejności znajdują je w instalacji oświetlenia. W porównaniu z technologiami oświetlenia fluorescencyjnego, systemy oświetlenia LED są znacznie łatwiejsze do zintegrowania z inteligentnymi elementami sterującymi, aby stworzyć responsywne środowisko życia w domach, biurach i miastach, dostarczając światło dokładnie wtedy, kiedy jest potrzebne. Oprócz zaawansowanych usług (tj. wykrywanie przestępstw, monitorowanie wibracji, stanów zużycia materiałów budowlanych czy mostów), IoT (Internet of Things) usprawnia sterowanie oświetleniem, dostosowując je do pory dnia, obecności użytkowników czy aktualnych warunków pogodowych. Oprawy LED przeznaczone do oświetlenia ulicznego 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 olśnienia, czyli oślepienia użytkowników drogi.

Modernizacja oświetlenia ulicznego może być finansowa z funduszy państwowych. Sprzyja temu trend ekologicznego użytkowania infrastruktury miejskiej oraz poprawy efektywności energetycznej systemów oświetlenia zewnętrznego. Chociaż wartość inwestycji 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 wydoby oraz dłuższej żywotności opraw.

Dostępne oprawy LED mogą zastąpić tradycyjne źródła światła w stosunku 1:1, co pozwala generować zyski rzędu nawet 50-70% w porównaniu do konwencjonalnego oświetlenia. Producenci systemów oświetlenia coraz częściej decydują się na elastyczne finansowanie modernizacji oświetlenia tzw. leasingowanie w formule ESCO. Polega ono na przeprowadzaniu modernizacji, która obniży koszty eksploatacji wynikające z oświetlania 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.

<sup>15</sup> Raport Global LED Market 2023-2027, op.cit.

### 3.3 Trendy rynkowe

W ciągu ostatniej dekady branża oświetlenia ulicznego LED odnotowała znaczący rozwój, ponieważ miasta i gminy na całym świecie przeszły transformację z tradycyjnych technologii oświetleniowych na systemy oparte na diodach LED. Stosowanie oświetlenia LED przekłada się na mniejsze zużycie energii, dłuższą żywotność oraz lepszą jakość oświetlenia, co wpływa na atrakcyjność i wysoką konkurencyjność rozwiązania.

Wg dostępnych opracowań i analiz, wartość globalnego rynku oświetlenia LED w 2022 roku została wyceniona na 75,3 miliardy USD. Kolejne prognozy wskazują, że w 2023 roku ma ona osiągnąć 83,4 miliardy USD, by w 2030 roku sięgnąć poziomu 174,6 miliardów USD przy stopie CAGR 2022-2030 rzędu 11,1%.<sup>16</sup>

Analitycy szacują, że rynkiem osiąającym najlepsze wyniki w perspektywie lat 2022-2027 będzie Europa w przeciwieństwie do państw Bliskiego Wschodu i Afryki. Największym rynkiem w 2027 roku mają być natomiast państwa regionu APAC.<sup>17</sup>

Analizując rynek pod kątem produktowym prognozuje się, że największym segmentem globalnego rynku oświetlenia LED w 2027 roku mają być oprawy oświetleniowe. Największym i jednocześnie najbardziej rozwojowym segmentem na przestrzeni pięciu kolejnych lat ma być segment oświetlenia ogólnego (general lighting), w którym działa Grupa LUG.

Rozwój rynku oświetlenia LED jest odpowiedzią na potrzeby coraz bardziej świadomych społeczeństw, instytucji i organów państwowych oraz jednostek samorządu terytorialnego. W obliczu zmian klimatycznych, kryzysu energetycznego spowodowanego wojną w Ukrainie oraz rosnących cen energii elektrycznej, obserwuje się wzrost zapotrzebowania na inteligentne i energooszczędne oświetlenie, szczególnie w segmencie oświetlenia infrastrukturalnego oraz wzrost aktywności JST w zakresie przystępowania do projektów modernizacji infrastruktury oświetleniowej. Również sektory *industry* oraz *retail* dotkliwie doświadczają rosnących kosztów energii przez nieefektywne i energochłonne systemy oświetleniowe. Oczekuje się, że przejście na energooszczędne oświetlenie zmniejszy globalne zapotrzebowanie na energię elektryczną o 30-40 proc. w 2030 roku oraz pomoże uniknąć ponad 160 mln ton emisji dwutlenku węgla rocznie,<sup>18</sup> co przełoży się na redukcję śladu węglowego, minimalizowanie szkodliwego wpływu emisji na środowisko oraz pozwoli wygenerować dodatkowe oszczędności.

Najsilniejsza popularyzacja obserwowana jest w przypadku następujących trendów<sup>19</sup>:

- **Zintegrowane systemów zarządzania oświetleniem**  
Jednym z wiodących trendów w oświetleniu ulicznym jest przejście na zintegrowane systemy zarządzania oświetleniem, które dzięki czujnikom oraz technologii komunikacyjnej umożliwiają zdalne monitorowanie i sterowanie oświetleniem ulicznym, umożliwiając dostosowywanie poziomów oświetlenia i harmonogramowanie w oparciu o dane w czasie rzeczywistym. Oprócz oświetlenia LED wdraża się 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.
- **Smart City**  
Na popularności zyskuje inicjatywa inteligentnych miast, celem poprawy wydajności, zrównoważonego rozwoju i poprawie jakości życia. Miasta inwestują w inteligentną infrastrukturę miejską, co przekłada się na zapotrzebowanie wysokiej jakości, energooszczędnych rozwiązań oświetlenia ulicznego LED.

<sup>16</sup> Global LED Lighting Market by Product, Forecast 2023-2030

<sup>17</sup> Raport Global LED Market 2023-2027, op.cit.

<sup>18</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.

<sup>19</sup> uPowerTek.com, Prognoza branży oświetlenia ulicznego LED w 2023 roku, 08.03.2023r.



- **Bezpieczeństwo i jakość oświetlenia**  
Na wadze zyskuje zapotrzebowanie na wysokiej jakości oświetlenie, które umożliwi lepszą widoczność i zwiększy bezpieczeństwo. Trend ten jest szczególnie ważny w oświetleniu ulicznym, gdzie wysokiej jakości oświetlenie ma kluczowe znaczenie dla bezpieczeństwa publicznego. W odpowiedzi na to zapotrzebowanie możemy spodziewać się ciągłych innowacji technologii oświetlenia LED i nowych propozycji producentów oświetlenia poprawiających parametry świecenia.
- **Zrównoważony rozwój i efektywność energetyczna**  
Rosnąca świadomość oraz daleko idące skutki zmian klimatycznych wywierają coraz większy wpływ na branżę oświetlenia i wprowadzane innowacje. W obliczu rosnących kosztów zużycia energii, efektywność energetyczna dostarczana przez oświetlenie LED jest przedmiotem znaczącego wzrostu zainteresowania. Można spodziewać się dalszych wysiłków producentów na rzecz poprawy efektywności energetycznej systemów oświetlenia ulicznego, nowych, jeszcze bardziej efektywnych energetycznie produktów oraz technologii służących ograniczeniu zużycia energii i emisji dwutlenku węgla.
- **Presja cenowa i konkurencyjność**  
Rosnąca liczba producentów oświetlenia wpływa na wzrost konkurencyjności oraz presji cenowej na rynku. W dłuższej perspektywie czasu może się to przełożyć na spadek cen produktów oświetleniowych w technologii LED, które staną się jeszcze bardziej dostępne dla jednostek samorządu terytorialnego.



## Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2023 roku

- istotne działania i wydarzenia
- perspektywy rozwoju

## 4.1 Istotne działania i wydarzenia

Wybrane projekty oświetleniowe zrealizowane w III kwartale 2023 roku:

KRAJ	ZAGRANICA
Modernizacja oświetlenia drogowego oraz oświetlenia szkoły w gminie Ozimek	Modernizacja oświetlenia ulicznego w Limie, Peru
Oświetlenie terminala cargo PKP Karsznice	Oświetlenie zakładu przemysłowego Gaia Salmon, Hemnesberget, Norwegia
Modernizacja oświetlenia w mieście i gminie Kluczbork	Siedziba Bosch, Casablanca, Maroko

**Najistotniejsze wydarzenia w okresie od początku III kwartału 2023 roku do daty publikacji raportu mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych:**

### Zmiana Statutu LUG S.A.

Statut LUG S.A. zmieniono na mocy postanowień Uchwał 16 - 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z dnia 28 czerwca 2023 roku, zarejestrowanych przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 14 sierpnia 2023 roku, które wpłynęło do siedziby Emitenta w dniu 18 sierpnia. Rejestracja Statutu została przekazana do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI 10/2023.

### Srebrny Medal w zrównoważonym ratingu EcoVadis

W październiku br. zakończył się proces oceny LUG w ratingu zrównoważonego rozwoju EcoVadis 2023 - agencji ratingowej o globalnym zasięgu i renomie. Zdobyty „Srebrny Medal” stanowi najlepsze świadectwo konsekwentnej realizacji strategicznego celu Grupy, jakim jest zrównoważony rozwój. Ponadto zdobyty wynik plasuje LUG w prestiżowym gronie 25% najlepszych spółek rankingu.

### LUG Liderem Exportu PAIH 2023

Z początkiem października br. LUG Light Factory, spółka zależna Emitenta, otrzymała tytuł "Lidera Exportu" w kategorii "Polski Inwestor Zagraniczny" podczas Forum Biznesu PAIH za osiągnięcia biznesowe i aktywną współpracę z PAIH w zakresie ekspansji zagranicznej.

### Nagroda główna „The Best Annual Report 2022”

Dnia 12 października br. podczas uroczystej gali w siedzibie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, LUG odebrał nagrodę główną w kategorii spółek z rynku NewConnect. Ideą wydarzenia, organizowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków już po raz 18, jest wyróżnienie najlepiej przygotowanych raportów rocznych, będących źródłem informacji dla akcjonariuszy i inwestorów.

### Potrójna nagroda Lubuskiego Lidera Biznesu

Dnia 19 października br. spółka LUG Light Factory po raz kolejny znalazła się w gronie laureatów konkursu Lubuskiego Lidera Biznesu. Podczas uroczystej Gali w Lubuskim Teatrze w Zielonej Górze otrzymała dwie statuetki: tytuły Lubuskiego Lidera Innowacji i Zielonej Firmy, a także certyfikat Lubuskiego Lidera Biznesu. Lubuski Lider Biznesu jest jednym z najbardziej prestiżowych konkursów dla przedsiębiorstw działających w regionie lubuskim. Ideą konkursu jest wyłonienie i docenienie najlepszych przedsiębiorstw regionu.

### LUG sponsorem i uczestnikiem biegu Winobraniowego

Kolejny rok z rzędu LUG był sponsorem Biegu Winobraniowego, który we wrześniu odbywał się w ramach święta Zielonej Góry. Jednocześnie 15 drużyn, tj. 45 pracowników spółki, brało udział w biegu rywalizującym o Puchar Gazety Lubuskiej.

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

W III kwartale 2023 roku nie odnotowano przypadków zachorowań na COVID-19 wśród pracowników Grupy Kapitałowej LUG S.A. Mimo tego Zarząd LUG S.A. nadal śledzi doniesienia z kraju oraz ze świata dotyczące pandemii. Ryzyko związane z jej wpływem na działalność operacyjną Grupy LUG klasyfikuje się jako niezagrażające funkcjonowaniu firmy i realizacji zamówień klientów.

W zakładach LUG nadal stosuje się następujące środki prewencyjne:

- bieżący dobrowolny dostęp do środków dezynfekcyjnych,
- system dezynfekcji zintegrowany z systemem kontroli dostępu.

Grupa LUG pozostaje w gotowości względem ewentualnego zaostrzenia przepisów i wprowadzenia z powrotem restrykcji anty-covidowych.

## 4.3 Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.

### **Wojna pomiędzy Rosją a Ukrainą**

Zarząd LUG S.A. monitoruje rozwój konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz jego wpływ na otoczenie i działalność Grupy LUG.

Spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie posiadają aktywów na Ukrainie, Białorusi ani w Rosji, a działalność spółki zależnej LUG T.O.W. Ukraina od wielu lat jest zawieszona. W związku z brakiem bezpośredniej działalności na Ukrainie, Białorusi i w Rosji, Zarząd Emitenta szacuje, że wpływ konfliktu zbrojnego na jego działalność pozostanie pośredni i ograniczony. Jednocześnie prowadzony jest bieżący monitoring ryzyka we wszelkich aspektach funkcjonowania. Ocena możliwego wpływu wojny w Ukrainie na poszczególne sfery działania przedstawia się następująco:

#### Otoczenie gospodarcze

Dalszy przebieg wojny i konsekwencje agresji Rosji na Ukrainę są trudne do przewidzenia, a sama Grupa LUG funkcjonuje w otoczeniu charakteryzującym się gorszymi wskaźnikami gospodarczymi niż prognozowane przez ekonomistów przed wybuchem wojny.

#### Dostępność komponentów

Emitent czerpiąc doświadczenia z pandemii, zdywersyfikował część katalogu swoich dostawców minimalizując ryzyko zakłóceń w łańcuchu dostaw. Bankructwo gospodarek państw biorących udział w konflikcie może wpłynąć na ograniczenie podaży surowców, w tym surowców energetycznych. Potencjalnie może mieć to konsekwencje we wzroście cen komponentów i rentowności wcześniej zakontraktowanych zamówień.

#### Koszty transportu

Zaburzenia w funkcjonowaniu łańcucha dostaw komponentów z kierunków wschodnich zostały opanowane, a tranzyt przez Ukrainę został zastąpiony alternatywnymi szlakami. W konsekwencji ryzyko związane z tranzytem komponentów klasyfikowane jest jako stabilne i niezagrażające funkcjonowaniu gospodarek europejskich. W 2022 roku ceny transportów istotnie wzrosły, a obecnie mimo obserwowanych spadków cen, ich poziom jest wciąż wyższy niż w okresie poprzedzającym pandemię i konflikt zbrojny w Ukrainie.

#### Płynność finansowa

W ocenie Zarządu Emitenta, kondycja finansowa spółek Grupy LUG jest stabilna, lecz pozostaje pod wpływem trendów geopolitycznych przyszłych okresów. Emitent zarządza ryzykiem utraty płynności i monitoruje jego wpływ na działalność operacyjną Grupy.



### Bezpieczeństwo informatyczne

Zarząd Emitenta przeanalizował ryzyko zagrożenia atakami cybernetycznymi i zarządza nimi. 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. Obecnie, Zarząd LUG Light Factory ocenia ryzyko zwiększonej absencji jako ograniczone i stabilne. Ponadto firma jest otwarta na zatrudnianie wykwalifikowanych obywateli Ukrainy np. na stanowiskach programistycznych, inżynierskich czy magazynowych.

### Kryzys humanitarny

Sytuacja ludności cywilnej na terenach zaatakowanych przez Rosję nadal jest trudna. Od początku wojny Zarząd LUG wraz z pracownikami nie pozostają obojętni wobec tragicznej i bezprecedensowej sytuacji obywateli Ukrainy uciekających przed wojną i jej konsekwencjami.

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

### **Konflikt Izraelsko – Palestyński**

W III kwartale 2023 roku, napięta sytuacja geopolityczna została naznaczona kolejnym konfliktem zbrojnym. Doszło do niego pomiędzy Hamasem a Izraelem. Może on przełożyć się to na pogłębienie wahania wskaźników makroekonomicznych oraz problemów z łańcuchami dostaw. Największe ryzyka identyfikowane przez międzynarodowych analityków dotyczą rozlania się konfliktu na inne kraje Bliskiego Wschodu, zachwiania cen ropy naftowej, zakłócenia w łańcuchach dostaw oraz kryzys migracyjny w Europie spowodowany napływem uchodźców z państw objętych wojną.

Emitent uważnie śledzi rozwój konfliktu zbrojnego. Łańcuchy dostaw LUG obecnie nie zostały zaburzone a działalność Emitenta pozostaje niezagrożona. W momencie wybuchu konfliktu spółki należące do Grupy LUG nie realizowały dostaw opraw oświetleniowych do obszarów objętych walkami, a co za tym idzie wybuch konfliktu nie wpłynął na działalność operacyjną Emitenta.

## 4.4 Opis stanu realizacji działań i inwestycji

W III kwartale 2023 roku Emitent nie podejmował działań służących realizacji celów emisyjnych. Ostatnia emisja akcji LUG S.A. miała miejsce w 2010 roku, a cele emisyjne zostały zrealizowane.

Wydatki inwestycyjne w III kw. 2023 roku wyniosły 3,16 mln zł (+59,60% kw/kw oraz +28,46% r/r). W okresie lipiec - wrzesień 2023 roku największą pozycję inwestycji stanowiła wartość prac rozwojowych tj. 2,61 mln zł (+218,29% r/r). Narastająco w przeciągu ostatnich dwunastu miesięcy Emitent na inwestycje przeznaczył 8,22 mln zł wobec 13,16 mln zł w porównywalnym okresie przed rokiem. Znaczące zmniejszenie nakładów inwestycyjnych wynika z faktu realizacji w 2021/2022 roku inwestycji w rozbudowę Centrum Badawczo – Produkcyjnego w Nowym Kisielinie.

Działalność badawczo-rozwojowa w poszczególnych spółkach należących do Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2023 roku była realizowana poprzez własne prace badawcze, prowadzone w Dywizji R&D oraz poprzez wdrożenia innowacji produktowych do produkcji własnej oraz opracowanie zgłoszeń patentowych i zastrzeżeń wzorów, w związku z zakończeniem projektu 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 dofinansowany był ze środków unijnych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Lubuskie 2020.

LUG jest członkiem i aktywnie uczestniczy w posiedzeniach Lubuskiego Forum Innowacji (LFI), które jest organem doradczo-konsultacyjnym działającym przy Marszałku Województwa Lubuskiego. Misją LFI jest wspieranie samorządu województwa oraz instytucji zajmujących się tworzeniem i wdrażaniem innowacji. We wrześniu (28.09.2023) odbyło się kolejne spotkanie partnerstw utworzonych w ramach działań LFI. W ramach spotkania uroczyście podpisano Porozumienie na rzecz Rozwoju Obszaru Kluczowego w ramach Lubuskich Inteligentnych Specjalizacji pn. „Smart City i IoT - inteligentne zarządzanie zasobami w gospodarce”, którego liderem jest BIOT Sp. z o.o., a członkiem LUG Light Factory Sp. z o.o. Głównym celem obszaru kluczowego „Smart City i IoT - inteligentne zarządzanie zasobami w gospodarce” w ramach Lubuskiej Inteligentnej Specjalizacji w obszarze „Innowacyjny przemysł” jest wzmocnienie międzynarodowej konkurencyjności i przyspieszenie tempa wzrostu przedsiębiorstw sektora smart city i IoT w województwie lubuskim poprzez realizację prac badawczo-rozwojowych i kreowanie w oparciu o nie innowacyjnych produktów, usług i technologii na rzecz inteligentnego zarządzania zasobami w gospodarce.

LUG aktywnie uczestniczy w wydarzeniach dotyczących działalności badawczo – rozwojowej w regionie oraz projektów UE. W lipcu br. przedstawiciele LUG wzięli udział w spotkaniu konsultacyjno–informacyjnym dotyczącym Programu Fundusze Europejskie dla Lubuskiego 2021-2027 oraz w warsztatach pn. ANIMACJA-INTEGRACJA-INKUBACJA, których celem była animacja projektów B+R+I, wzmocnienie bazy wiedzy na temat najnowszych trendów technologicznych, internacjonalizacja lubuskich przedsiębiorców oraz poszukiwanie bieżących nisz rynkowych. Również w lipcu w Urzędzie Marszałkowskim Województwa Lubuskiego konsultowano gotowość lubuskich przedsiębiorców (w tym LUG) do sięgnięcia po środki dotacyjne z programu HORYZONT. Program Ramowy Unii Europejskiej Horyzont Europa jest największym w historii Unii programem w zakresie badań naukowych i 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.

### **Perspektywa strategiczna na lata 2023-2026**

Strategia Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2023-2026 została zaprezentowana z końcem marca bieżącego roku. Jej trzon opiera się na 4 filarach rozwoju: transformacja na usługi, partnerstwa międzynarodowe, zrównoważony rozwój oraz innowacje jakości życia. Cele te Grupa LUG zamierza osiągnąć w perspektywie do 2026 roku, a ich realizacja koncentruje się wokół projektów i inicjatyw pogrupowanych w 4 obszary działania:

- FAB: produkcja i organizacja;
- CLUB: obsługa, sprzedaż i zakupy;
- HUB: wiedza i wsparcie;
- LAB: innowacje, projektowanie i B+R.

Szczegółowe informacje nt. strategii rozwoju Emitenta opublikował w raporcie bieżącym RB ESPI 3/2023 dot. przyjęcia dokumentu "Strategiczne kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2023 – 2026". Założenia oraz cele dotyczące strategicznych kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. nie stanowią prognozy wyników finansowych.

Postęp realizacji strategii wyrażony poziomem mierników strategicznych:

### **1) Osiągnięcie 7% rentowności netto Grupy Kapitałowej LUG S.A. w perspektywie do 2026 rok**

Rentowność netto wyniosła w III kw. 2023 roku 2,5% i była o 1,2 p.p. wyższa rok do roku. Narastająco w ujęciu skonsolidowanym rentowność netto za trzy kwartały 2023 wyniosła 2,4% i była wyższa o 1,0 p.p. wobec poziomu 1,4% zrealizowanego na przestrzeni 9 miesięcy roku 2022.

## 2) Osiągnięcie poziomu 75% przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynkach zagranicznych w perspektywie do 2026 roku

W III kw. 2023 r. przychody w niemal równych proporcjach pochodziły ze sprzedaży krajowej (50,3%) i eksportowej (49,7%), z niewielką przewagą przychodów ze sprzedaży krajowej. Natomiast na przestrzeni 9 miesięcy 2023 roku doszło do wyrównania udziału przychodów ze sprzedaży krajowej (50,7%) i ze sprzedaży zagranicznej (49,3%). Było to efektem istotnego wzrostu przychodów krajowych przy jednoczesnej stabilizacji przychodów zagranicznych.

### 4.5 Perspektywy rozwoju

W III kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. funkcjonowała w wymagających realiach gospodarczych. Na wyniki Grupy Kapitałowej LUG w pierwszych 9 miesiącach 2023 roku pozytywny wpływ miały działania podejmowane przez Zarząd Emitenta już w poprzednich okresach rozliczeniowych. Działania te zostały zapoczątkowane w I kwartale 2023 roku i były konsekwentnie realizowane w II i III kwartale bieżącego roku. Kluczową rolę w poprawie rentowności i zwiększeniu poziomu osiągniętych przychodów ze sprzedaży odegrały systematyczne działania zakupowe, którym towarzyszyły optymalizacje procesu zarządzania miksem produktowym i selekcją projektów w ramach zbudowanego w poprzednich okresach portfela zamówień. Skróceniu uległ także czas realizacji pojedynczego zamówienia.

Ostatni kwartał bieżącego roku w wykonaniu Grupy Kapitałowej LUG S.A. będzie pozostawać pod wpływem trendów makroekonomicznych i geopolitycznych, co wymaga nieustannego monitoringu, pogłębionej czujności biznesowej i prowadzenia nieustannej rzetelnej analizy aktualnych warunków gospodarczych. Ma to swoje konsekwencje w wyższym poziomie ostrożności decyzyjnej i odpowiedzialności w działaniu w kolejnych miesiącach. Zarząd Grupy Kapitałowej LUG S.A. będzie w dalszym ciągu śledzić rozwój gospodarczy zarówno na rodzimym terenie Polski oraz Europy, jak i na dalszych rynkach. Wśród głównych czynników ryzyka, mogących przełożyć się na całoroczny wynik 2023 roku Zarząd Emitenta jako najistotniejsze identyfikuje niekorzystną koniunkturę w przemyśle, słabnącą dynamikę nowych zamówień oraz niepokojące sygnały o zatorach płatniczych. Ograniczony popyt w sektorach, w których funkcjonują odbiorcy Emitenta oraz sytuacja geopolityczna w Europie wciąż mogą dwukierunkowo wpływać na skłonność do podejmowania decyzji o modernizacji oświetlenia w IV kw. 2023 roku oraz w kolejnych okresach. Aktualne pozostają także wskazywane w minionych kwartałach wyzwania zarządcze w postaci słabej koniunktury gospodarczej oraz takie aspekty, jak funkcjonowanie w warunkach presji płacowych oraz pogarszającej się kondycji sektora budowlanego w Europie i na świecie.

Rozwój wojny w Ukrainie jest monitorowany przez Zarząd Emitenta, przy czym kondycja finansowa i ciągłość działania organizacji są oceniane jako niezagrażone. Dalszy szacowany poziom ryzyka jest uzależniony przede wszystkim od czasu trwania oraz nasilenia konfliktu zbrojnego, jak również sankcji nakładanych na Rosję i Białoruś. Elementy te mogą bezpośrednio przełożyć się na zmiany popytowo – podażowe w zakresie surowców, transportu oraz zasobów ludzkich.

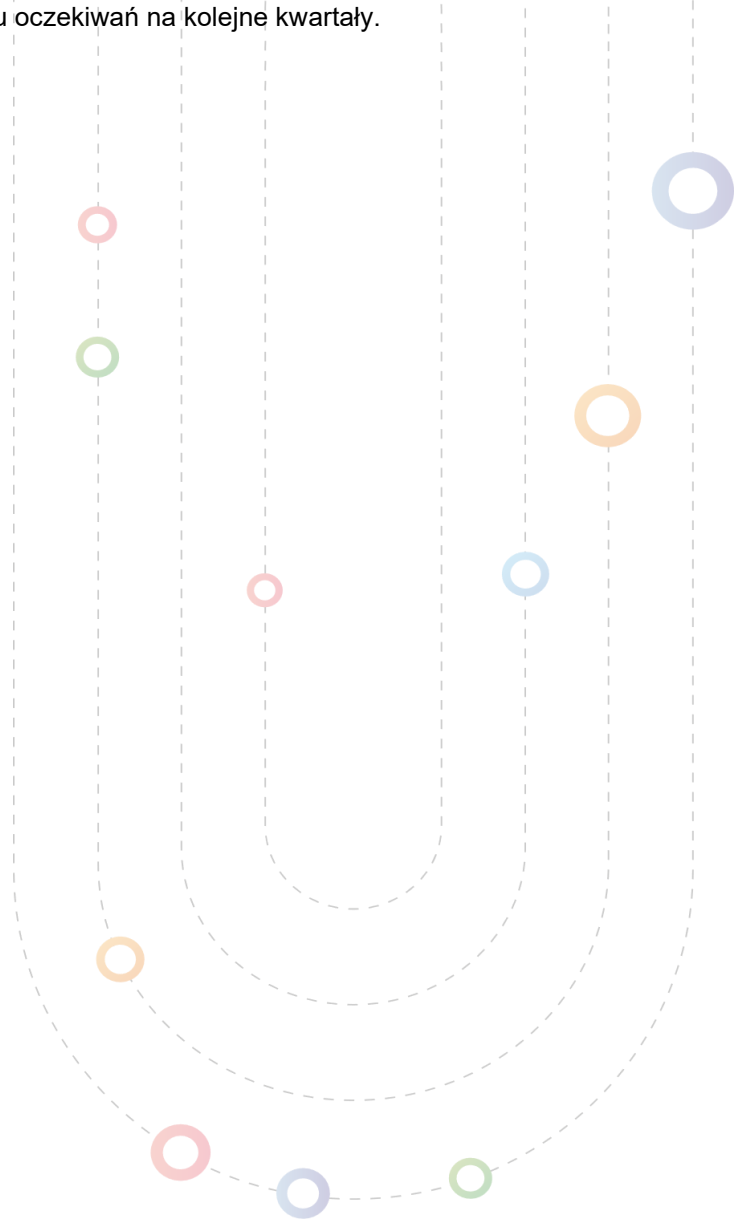
Branża oświetlenia komercyjnego rozwija się dynamicznie i skutecznie odpowiada na zapotrzebowania rynku na wydajne i inteligentne urządzenia oświetlające przestrzeń. Poza czynnikami makroekonomicznymi rozwój branży oświetleniowej wciąż jest determinowany regulacjami prawnymi celem ograniczenia wpływu przemysłu na środowisko naturalne oraz zwiększania efektywności energetycznej budynków i obiektów infrastrukturalnych. W tej kwestii decydującą rolę odgrywa technologia LED, która jest obecnie najbardziej innowacyjną i powszechną technologią jaka występuje na rynku. Jej 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>20</sup>

W Polsce czynnikiem szczególnie istotnym jest również wzrost cen energii, silnie dotykający samorządy i duże zakłady przemysłowe. 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.

Największym rynkiem oświetlenia LED jest Europa. Udział europejskiej branży oświetleniowej w światowym rynku LED wynosi blisko 20%<sup>21</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 i inne.

Zarząd ocenia kondycję Grupy Kapitałowej LUG S.A. jako stabilną, natomiast pozostającą pod wpływem trendów gospodarczych przyszłych okresów. Dynamicznie zmieniające się otoczenie biznesowe, polityczne i społeczne, wymusza zachowanie dużej ostrożności w formułowaniu oczekiwań na kolejne kwartały.



<sup>20</sup> „Oświetlenie profesjonalne: 5 wiodących trendów w 2019 roku”, polskiprzemysl.com.pl, 22.01.2019r.

<sup>21</sup> Global LED Market 2023-2027, Research and Markets, listopad 2022r.





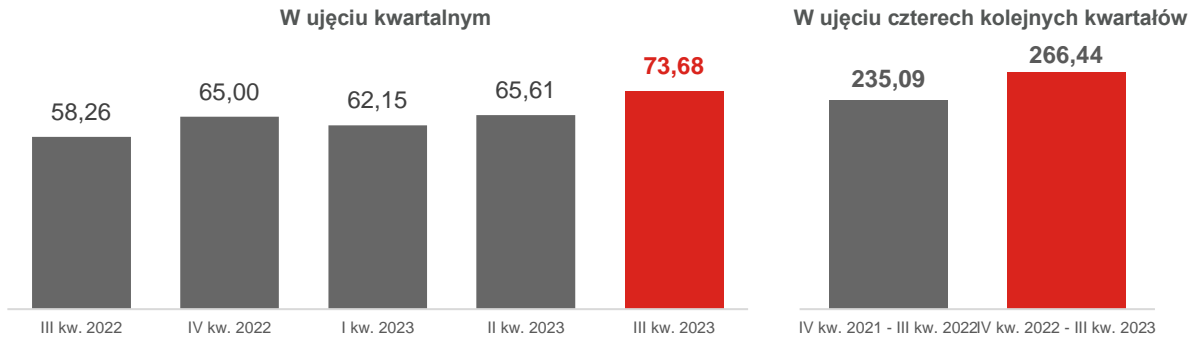
## Omówienie wyników III kwartału 2023 roku

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

Zarząd LUG S.A. nie opublikował prognoz w zakresie wyników spółki LUG S.A., ani prognoz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2023 roku.

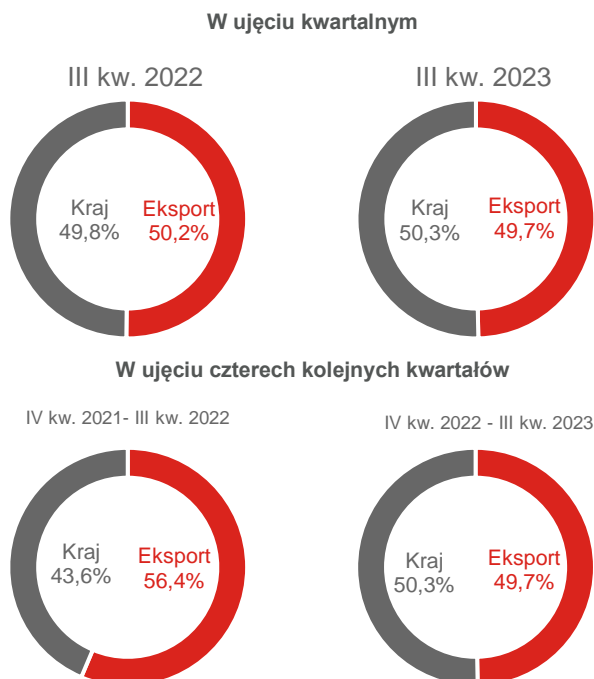
## 5.1 Przychody

### Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kw. 2023 r. wyniosły 73,68 mln zł i były o 26,5% wyższe niż rok wcześniej oraz o 12,3% wyższe niż w poprzednim kwartale. Jest to kolejny kwartał najwyższego w historii Grupy LUG kwartalnego poziomu przychodów ze sprzedaży. Był on przede wszystkim efektem wzrostu przychodów z realizacji kontraktów dla jednostek samorządu terytorialnego. W ujęciu czterech ostatnich kwartałów przychody wzrosły o 13,3% do poziomu 266,44 mln zł.

### Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży [%]

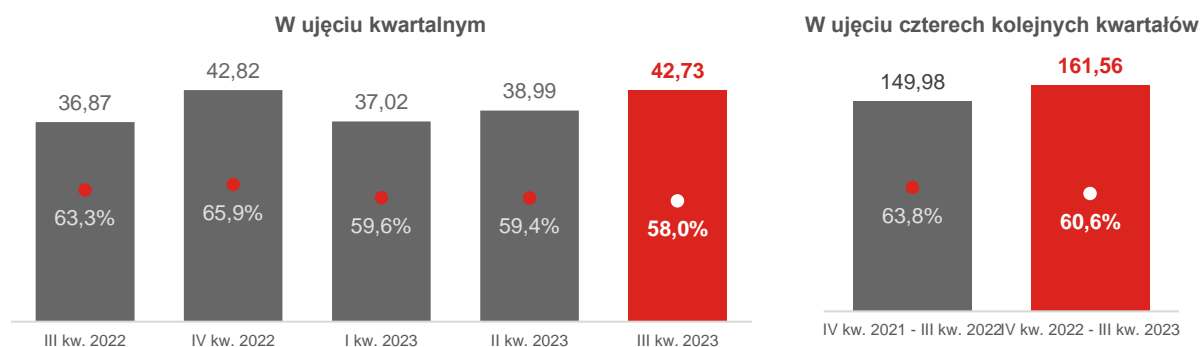


W III kw. 2023 r. przychody w niemal równych proporcjach pochodziły ze sprzedaży krajowej i eksportowej, z niewielką przewagą przychodów ze sprzedaży krajowej. Obie kategorie przychodów (krajowe i zagraniczne) wzrosły w ciągu ostatniego roku w podobnym tempie; wzrost wyniósł odpowiednio 27,8% w przypadku przychodów krajowych i 25,2% w przypadku przychodów zagranicznych.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów doszło do wyrównania udziału przychodów ze sprzedaży krajowej (50,3%) i ze sprzedaży zagranicznej (49,7%). Było to efektem wzrostu o 30,6% przychodów krajowych przy stabilizacji przychodów zagranicznych.

## 5.2 Koszty i inwestycje

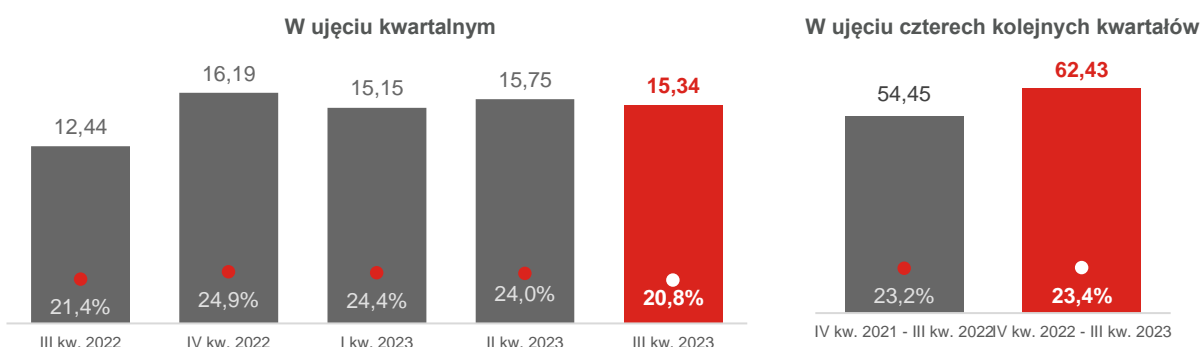
### Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów [mln zł, %]



Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w III kw. 2023 r. wyniosły 42,73 mln zł i wzrosły w ujęciu kw/kw o 9,6% oraz o 15,9% w ujęciu r/r. W obu perspektywach czasowych wzrost ten był niższy od tempa wzrostu przychodów. W efekcie udział kosztów w przychodach ze sprzedaży obniżył się w ujęciu kw/kw o 1,4 p.p., a w ujęciu r/r o 5,3 p.p. do poziomu 58,0%

W ujęciu czterech kolejnych kwartałów koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 7,7% do poziomu 161,56 mln zł, a ich udział w przychodach spadł o 3,2 p.p. do poziomu 60,6%.

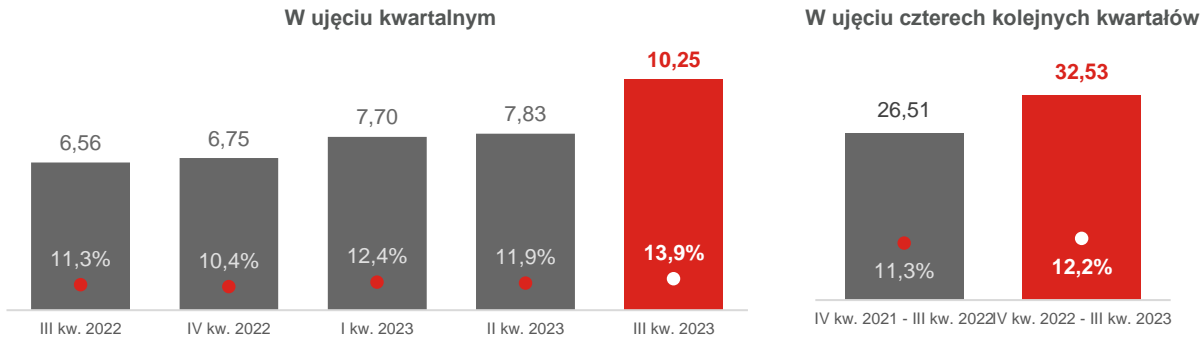
### Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w III kw. 2023 r. wyniosły 15,34 mln zł i były o 23,3% wyższe niż przed rokiem i o 2,6% niższe niż w poprzednim kwartale. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów spadła do poziomu 20,8%, czyli o 0,6 p.p. w ciągu roku i o 3,2 p.p. w ujęciu kwartalu.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty sprzedaży wzrosły o 14,7% do poziomu 62,43 mln zł, czyli ich dynamika wzrostu była nieznacznie wyższa niż dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów w ujęciu narastającym wzrosła o 0,2 p.p. do poziomu 23,4%.

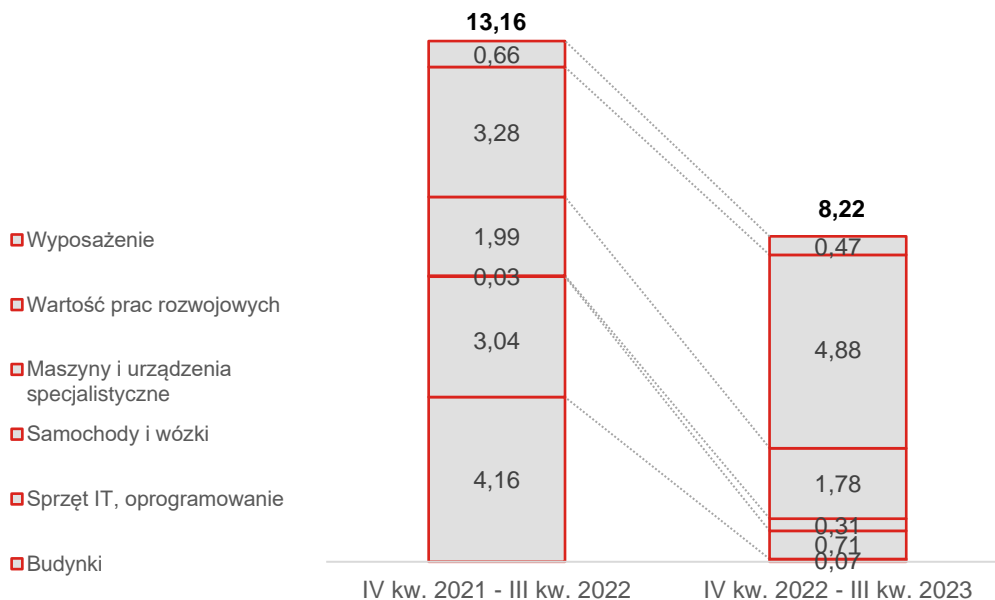
## Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu wyniosły w III kw. 2023 r. 10,25 mln zł, czyli były wyższe o 30,9% w ujęciu kw/kw i o 56,3% w ujęciu r/r. Wyższy poziom kosztów ogólnego zarządu wynikał z inwestycji związanych z modernizacją przestrzeni biurowych i podniesieniem standardów ergonomicznych w siedzibie Grupy LUG. Jest to koszt o charakterze jednorazowym, przy czym proces modernizacji nie został jeszcze zakończony i w kolejnych okresach będzie obejmował kolejne przestrzenie. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wyniosła 13,9%, w ujęciu r/r wzrosła o 2,6 p.p., a w ujęciu kw/kw o 2,0 p.p.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty ogólnego zarządu wzrosły o 22,7%, czyli w tempie wyższym od tempa wzrostu przychodów i wyniosły 32,53 mln zł. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniosła 12,2% i była o 0,9 p.p. wyższa niż w poprzednim roku.

## Inwestycje w IV kw. 2022 r.- III kw. 2023 oraz r/r [mln zł, %]

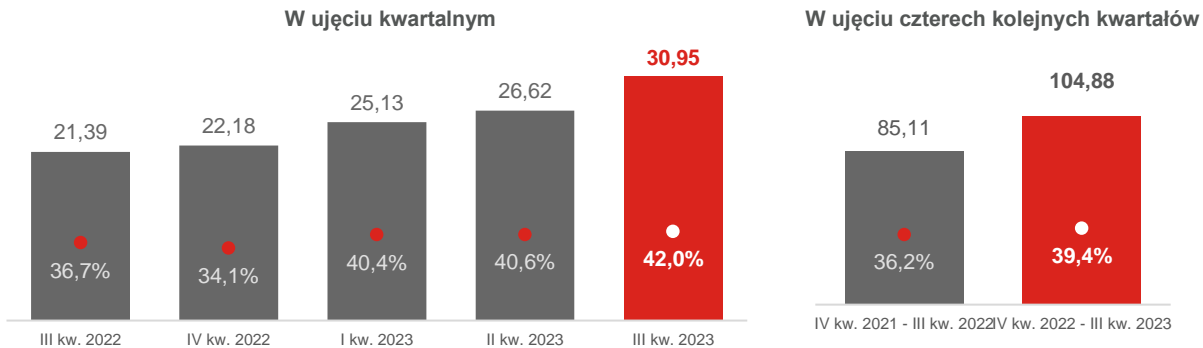


Inwestycje w ostatnich czterech kwartałach wyniosły 8,22 mln zł i były o ponad 37,5% niższe niż w poprzednim roku. O 98,3% do poziomu 0,07 mln zł spadły inwestycje w budynki, a o 76,6% do poziomu 0,71 mln zł nakłady na sprzęt IT i oprogramowanie. Spadek odnotowano także w przypadku wyposażenia (o 28,8% do poziomu 0,47 mln zł) i w przypadku maszyn i urządzeń specjalistycznych (o 10,6% do poziomu 1,78 mln zł). Znaczący wzrost, o 48,8%, odnotowano w przypadku wartości prac rozwojowych, które wzrosły do poziomu 4,88 mln zł. Obniżenie wartości inwestycji wynika przede wszystkim z wysokiej bazy poprzedniego okresu, w którym realizowana była rozbudowa Centrum Badawczo - Produkcyjnego w Nowym Kisielinie.



## 5.3 Zyski

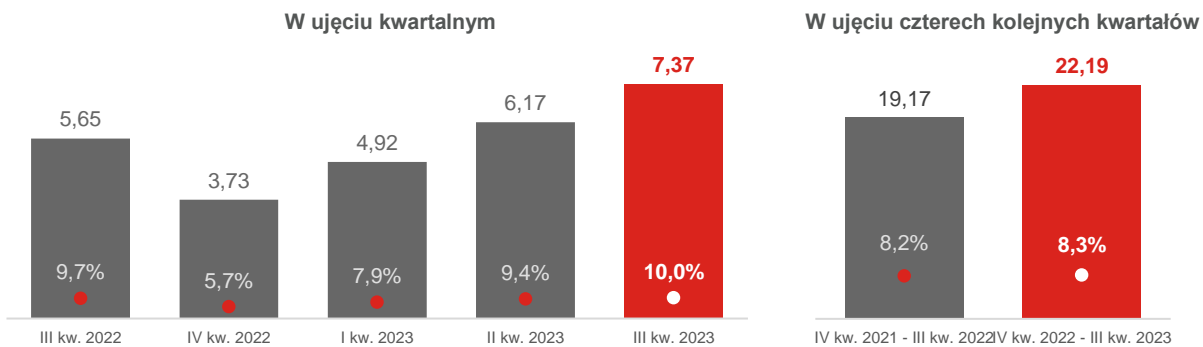
### Zysk i marża brutto na sprzedaży [mln zł, %]



Zysk brutto na sprzedaży w III kw. 2023 r. osiągnął historycznie wysoki poziom 30,95 mln zł i był o 16,3% wyższy niż w poprzednim kwartale oraz o 44,7% wyższy niż przed rokiem. Marża brutto na sprzedaży osiągnęła satysfakcjonujący poziom 42,0%. Marża ta była o 1,4 p.p. wyższa niż w poprzednim kwartale roku i o 5,3 p.p. wyższa niż przed rokiem. Poziom ponad 40% marży brutto na sprzedaży był utrzymany trzeci kwartał z rzędu.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysku brutto na sprzedaży wzrósł o 23,2% do poziomu 104,88 mln zł. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 39,4%, czyli o 3,2 p.p. więcej niż w poprzednim roku.

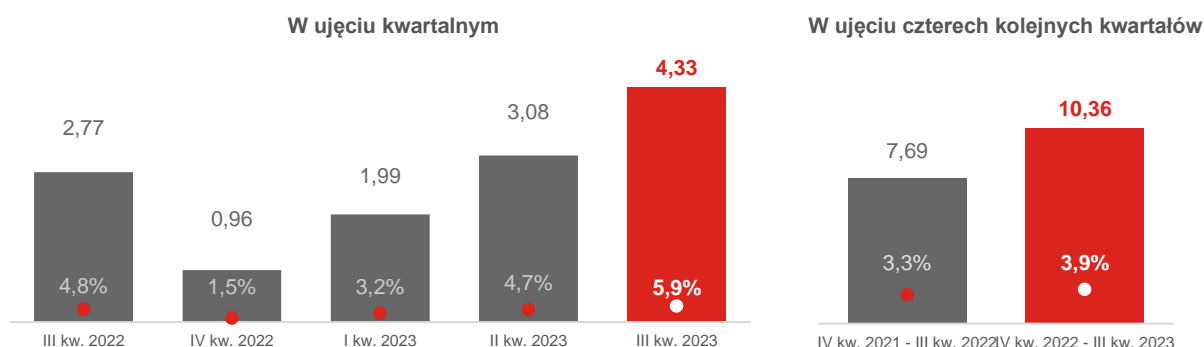
### Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



Wynik EBITDA wyniósł w III kw. 2023 r. 7,37 mln zł i był o 19,4% wyższy niż w poprzednim kwartale oraz o 30,4% wyższy niż przed rokiem. Marża EBITDA wyniosła 10,0%, o 0,6 p.p. więcej niż w poprzednim kwartale oraz o 0,3 p.p. więcej w porównaniu w z poprzednim rokiem.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wyniósł 22,19 mln zł i był o 15,8% wyższy niż w analogicznym okresie przed rokiem. Marża EBITDA wyniosła 8,3%, czyli o 0,1 p.p. więcej r/r.

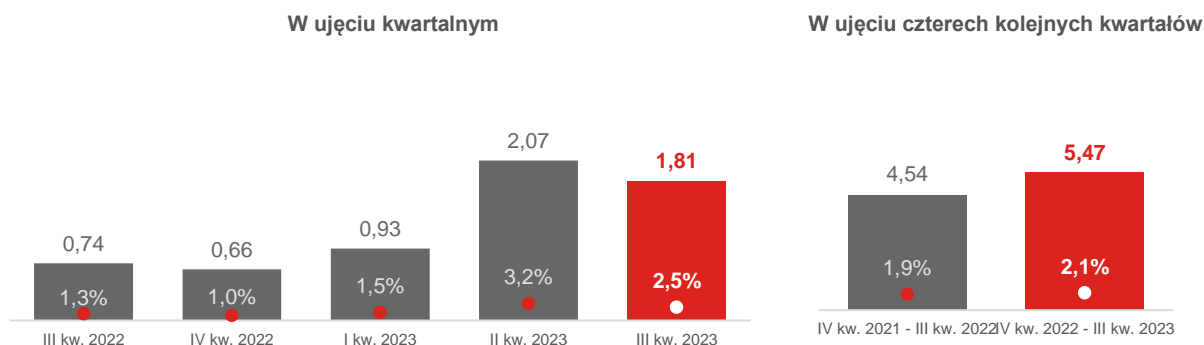
## Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]



Wynik operacyjny w III kw. 2023 r. wyniósł 4,33 mln zł i był o 40,6% wyższy niż w II kwartale br. i o 56,3% wyższy niż przed rokiem. Marża operacyjna wzrosła o 1,2 p.p. w ciągu kwartału oraz o 1,1 p.p. w ciągu roku do poziomu 5,9%.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk operacyjny wyniósł 10,36 mln zł, czyli był o 34,7% wyższy niż w poprzednim okresie. Marża operacyjna wzrosła o 0,6 p.p. do poziomu 3,9%.

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

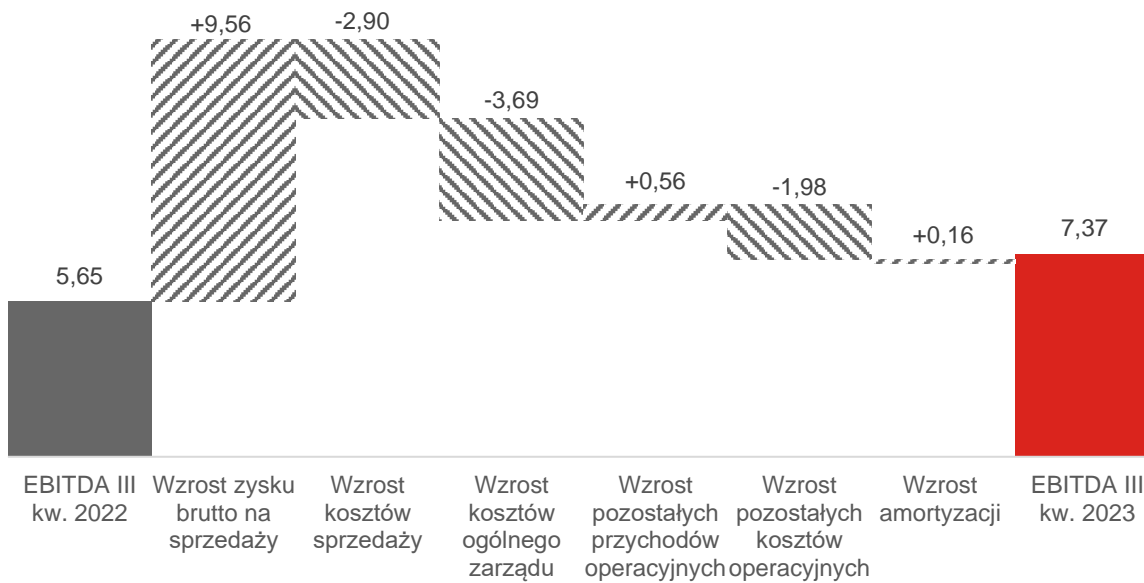


Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w III kw. 2023 r. 1,81 mln zł i był o 12,6% niższy niż w II kwartale br. oraz o 143,6% wyższy niż przed rokiem. Marża zysku netto wyniosła 2,5%, czyli o 0,7 p.p. mniej niż w poprzednim kwartale i o 1,2 p.p. więcej niż przed rokiem.

Na wynik netto w III kw. 2023 roku wpłynęła przyjęta przez Zarząd Emitenta ostrożnościowa ocena ryzyk skutkująca zawiązaniem rezerw na koszty, które w analizowanym okresie wyniosły 2,81 mln zł wobec poziomu 0,83 mln zł w II kwartale 2023 roku oraz 0,15 mln zł w III kw. 2022 roku. Konserwatywne podejście wynika z faktu zidentyfikowania podwyższonego poziomu ryzyk w otoczeniu makroekonomicznym i sektorowym Grupy LUG, w tym m.in. trudności w zakresie ściągalności należności dot. projektu na rynku egipskim, utrudnione możliwości sprzedaży towarów nierotujących oraz zidentyfikowane w spółce LUG Services Sp. z o.o. ryzyko obciążenia spółki karami umownymi w związku z przedłużającymi się procedurami odbiorowymi na realizowanych inwestycjach. Zarząd Emitenta aktywnie działa w kierunku zniwelowania ryzyk wynikających z powyższych czynników i pozytywnego rozwiązania rezerw po zamknięciu rocznego okresu rozliczeniowego.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 5,47 mln zł, przy marży netto na poziomie 2,1%, co oznacza wzrost kwoty zysku netto o 20,4%, a marży netto o 0,2 p.p.

### Kompozycja wyniku EBITDA w III kw. 2023 r. [mln zł]



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

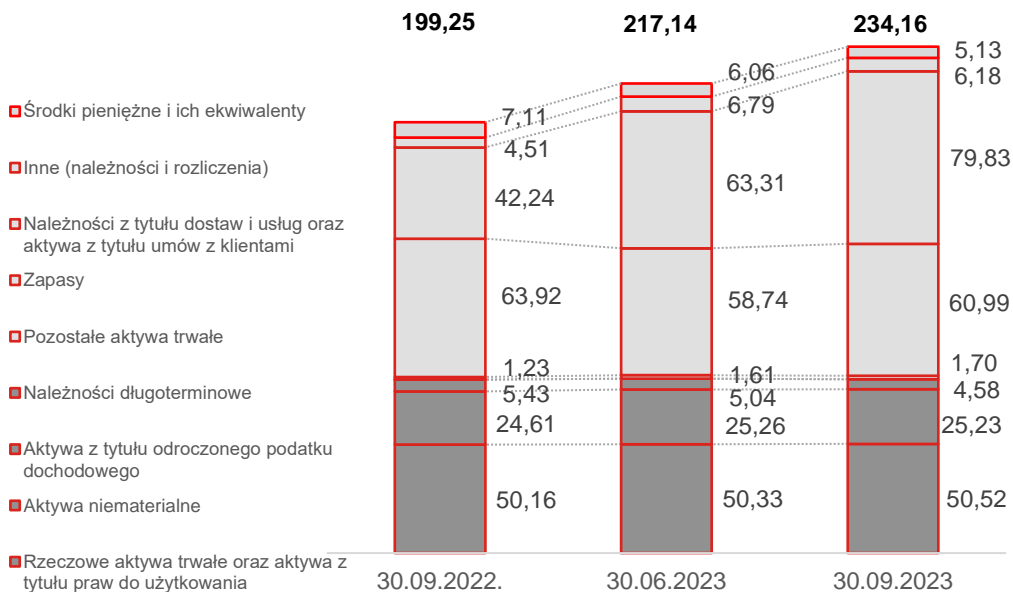


Wynik EBITDA w III kw. 2023 r. ukształtował się na poziomie o 30,4% wyższym niż przed rokiem i wyniósł 7,37 mln zł. Wzrost zysku brutto na sprzedaży o 9,56 mln zł został częściowo skonsumowany przez wzrost o 2,90 mln zł kosztów sprzedaży i o 3,69 mln zł kosztów ogólnego zarządu, a także przez wzrost o 1,98 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wzrósł o 15,8% do poziomu 22,19 mln zł. Wpływ na to miało przede wszystkim zwiększenie o 19,77 mln zł zysku brutto na sprzedaży. Ujemny wpływ miały przede wszystkim wyższe o 7,98 mln zł koszty sprzedaży i zwiększenie o 6,02 mln zł kosztów ogólnego zarządu, a także obniżenie o 1,77 mln zł pozostałych przychodów operacyjnych i zwiększenie o 1,35 pozostałych kosztów operacyjnych.

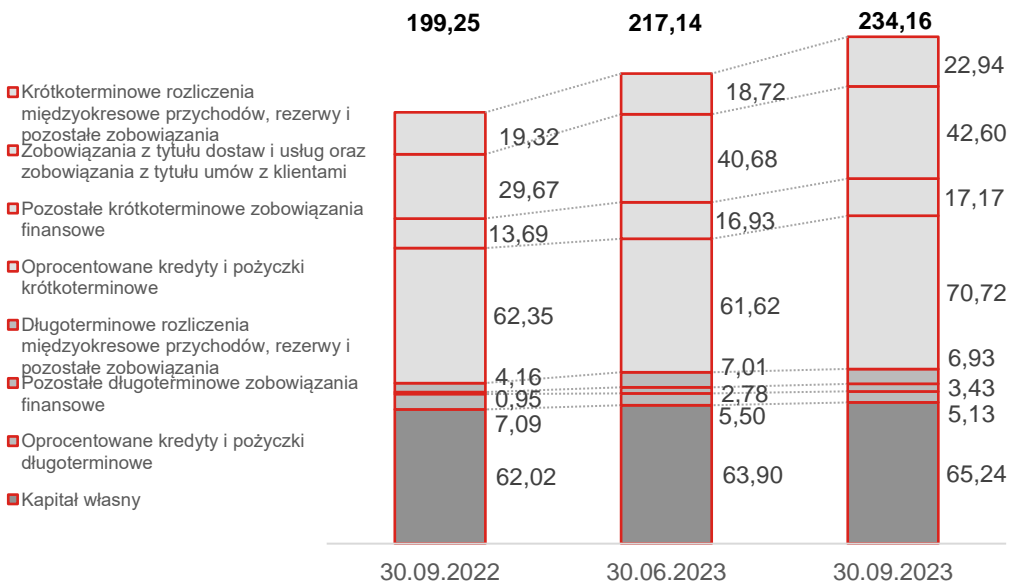
## 5.4 Bilans

### Wybrane elementy aktywów [mln zł]



W strukturze aktywów zauważalny jest przede wszystkim spadek zapasów w ciągu ostatniego roku (o 4,6% do poziomu 60,99 mln zł). Zapasy wzrosły jednocześnie o 3,8% w ciągu ostatniego kwartału, co jest wynikiem przygotowania do obsługi kolejnych zawartych kontraktów. Wzrost w ujęciu r/r należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów z klientami (wzrost o 26,1% w ujęciu kw/kw i o 89,0% w ujęciu r/r do poziomu 79,83 mln zł) jest wynikiem dynamicznego zwiększenia obrotów oraz fakturowania w okresie końca kwartału.

### Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Suma bilansowa na dzień 30.09.2023 r. wyniosła 234,16 mln zł i była o 17,5% wyższa niż przed rokiem i jednocześnie o 7,8% wyższa niż na koniec poprzedniego kwartału. Wartość księgową na akcję wyniosła 9,06 zł. Zmiany w długoterminowych oprocentowanych kredytach i pożyczkach, spadek w ujęciu r/r o 27,6% i jednocześnie spadek w ujęciu kw/kw o 6,7% jest wynikiem stopniowej spłaty kredytu inwestycyjnego. Wzrost w ciągu ostatniego kwartału krótkoterminowych oprocentowanych kredytów i pożyczek (o 14,8% do poziomu 70,72 mln zł) jest związany ze zwiększeniem kredytu obrotowego niezbędnego do obsługi większej skali funkcjonowania Grupy LUG.



## 5.5 Rachunek przepływów pieniężnych

### Przepływy pieniężne [mln zł]

	III kw. 2023	IV kw. 2022 - III kw. 2023
Środki pieniężne na początek okresu	6,17	6,88
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5,79	+8,15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1,37	-10,25
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	+6,20	+0,43
Środki pieniężne na koniec okresu	5,21	5,21

W III kw. 2023 r. Grupa LUG zanotowała ujemny poziom przepływów netto z działalności operacyjnej w wysokości -5,79 mln zł, który wraz z ujemnymi przepływami pieniężnymi netto z działalności inwestycyjnej (-1,37 mln zł) były finansowane dodatkowymi przepływami pieniężnymi z działalności finansowej (+6,20 mln zł).

W ciągu ostatnich czterech kwartałów dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (+8,15 mln zł) pozwoliły sfinansować ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej o wartości -10,25 mln zł przy jednoczesnym obniżeniu środków pieniężnych na koniec okresu do poziomu 5,21 mln zł.

## 5.6 Wskaźniki

### Podstawowe wskaźniki

	III kw. 2022	II kw. 2023	III kw. 2023	zmiana kw/kw	zmiana r/r
Rentowność brutto na sprzedaży	36,7%	40,6%	42,0%	+1,4pp	+5,3 p.p.
Rentowność EBITDA	9,7%	9,4%	10,0%	+0,6pp	+0,3 p.p.
Rentowność operacyjna	4,8%	4,7%	5,9%	+1,2pp	+1,1 p.p.
Rentowność netto	1,3%	3,2%	2,5%	-0,7pp	+1,2 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	8,5%	8,2%	9,5%	+1,3pp	+1,0 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	2,7%	2,4%	2,7%	+0,3pp	b.z.
Wskaźnik ogólnej płynności	94,2%	97,8%	99,2%	+1,4pp	+5,0 p.p.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	68,9%	70,6%	72,1%	+1,6pp	+3,3 p.p.
Dług netto/ EBITDA	4,02	3,95	4,12	+0,17	+0,10
EV/ EBITDA (na koniec okresu)	6,21	5,84	6,51	+0,66	+0,30

W III kw. 2023 r. Grupa LUG poprawiła rentowność w stosunku do poprzedniego kwartału na każdym poziomie rachunku wyników w stosunku do poprzedniego roku i na niemal wszystkich poziomach w ujęciu kw/kw. Rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 42,0% po wzroście o 1,4 p.p. w ciągu kwartału i 5,3 p.p. w ciągu roku. Rentowność EBITDA wzrosła o 0,6 p.p. w ujęciu kw/kw i o 0,3 p.p. w ujęciu r/r do poziomu 10,0%, natomiast rentowność operacyjna wzrosła o 1,2 p.p. w ciągu kwartału i o 1,1 p.p. w ciągu roku). Rentowność netto, zmniejszyła się o 0,7 p.p. w ciągu kwartału oraz była o 1,2 p.p. wyższa niż przed rokiem. Rentowność kapitału własnego była wyższa o 1,0 p.p. niż przed rokiem i o 1,3 p.p. niż przed kwartałem. Rentowność majątku wzrosła o 0,3 p.p. w ciągu ostatniego kwartału i nie zmieniła się w stosunku do ubiegłego roku. Wskaźniki ogólnej płynności i ogólnego zadłużenia ukształtowały się na poziomach wyższych niż w poprzednim kwartale i niż w poprzednim roku. Wskaźnik długu netto do EBITDA był w III kw. 2023 r. wyższy o 0,17 niż w poprzednim kwartale, a wskaźnik EV/EBITDA wyższy o 0,30 w ujęciu r/r.

## 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

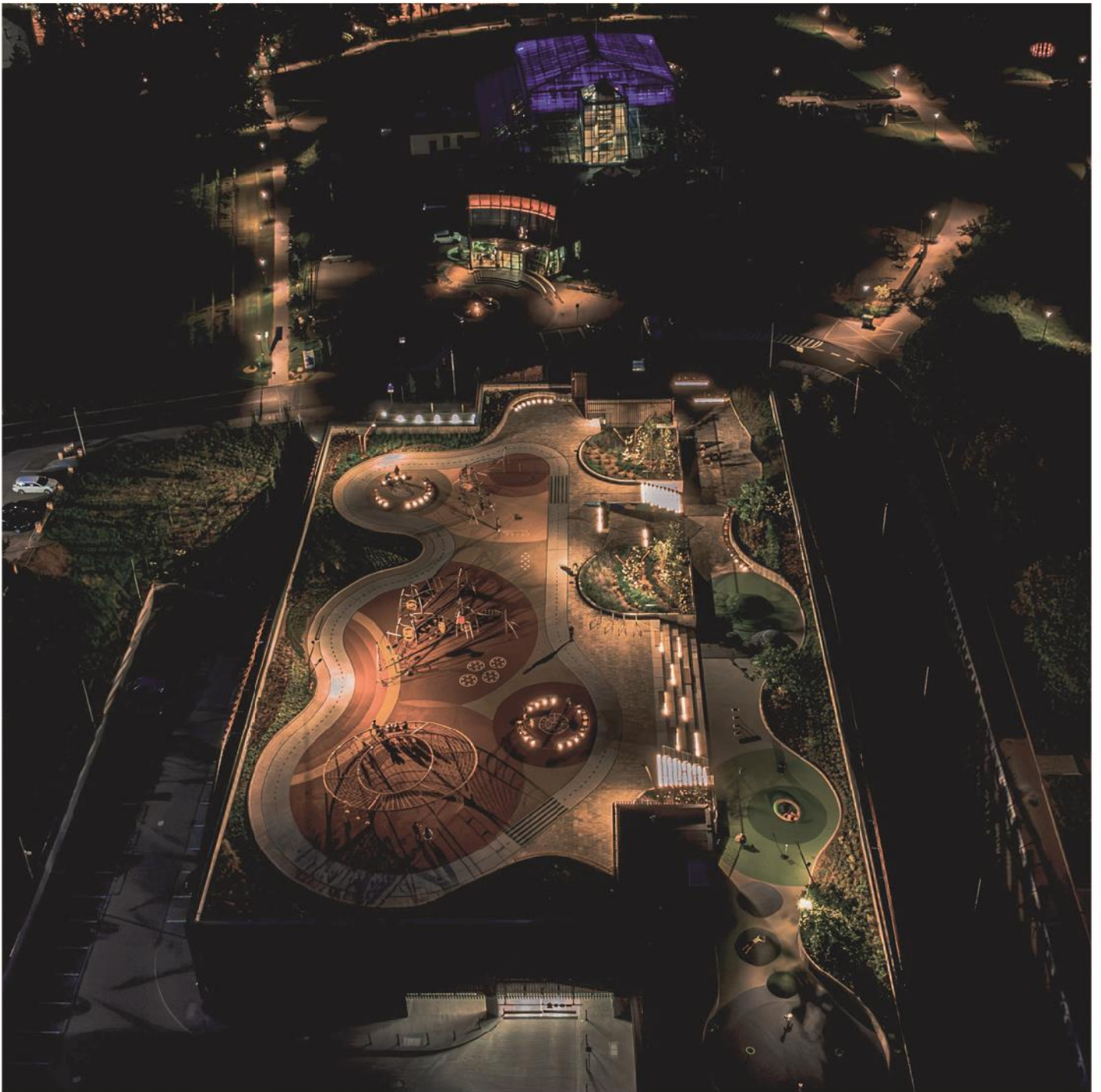
Formuła: Zadłużenie netto / EBITDA, gdzie: Zadłużenie netto = Zobowiązania ogółem (krótko i długoterminowe) – Środki pieniężne

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

## Podstawowe informacje

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

<b>Kraj siedziby</b>	Polska
<b>Siedziba Spółki</b>	Zielona Góra
<b>Forma prawna</b>	Spółka akcyjna
<b>Przepisy prawa</b>	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
<b>Adres siedziby</b>	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra
<b>Numery telekomunikacyjne</b>	tel. (068) 45 33 200
<b>Poczta elektroniczna:</b>	<a href="mailto:lug@lug.com.pl">lug@lug.com.pl</a>
<b>Strona internetowa</b>	<a href="http://www.lug.com.pl">www.lug.com.pl</a>
<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	doradztwo firm centralnych (head office) i doradztwo związane z zarządzaniem (wg PKD 2007 – 70)
<b>REGON</b>	080201644
<b>NIP</b>	9291672920
<b>KRS</b>	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
<b>Czas trwania grupy kapitałowej</b>	Spółka dominująca LUG S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na okres wg wskazania poniżej.

Czas trwania spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A.

- LUG S.A. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.
- LUG Light Factory Sp. z o.o. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.
- LUG GmbH jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.
- T.O.W. LUG Ukraina jest spółką utworzoną na czas nieokreślony, na dzień 30.09.2023 roku jej działalność była zawieszona.
- LUG do Brasil Artigos de iluminação Ltda. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.
- LUG Lighting UK Ltd. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.
- LUG Argentina SA jest spółką utworzoną na czas określony, tj. 99 lat, co jest spowodowane obowiązującymi przepisami prawa argentyńskiego.
- BIOT Sp. z o.o. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.
- LUG Aydınlatma Sistemleri Anonim Sirketi jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.
- ESCOLIGHT Sp. z o.o. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.
- LUG Services Sp. z o.o. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.



## 6.1 Akcje

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

Indeksy	NCIndex (udział w indeksie: 0,93%)
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. 14.11.2023 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. 14.11.2023 r.

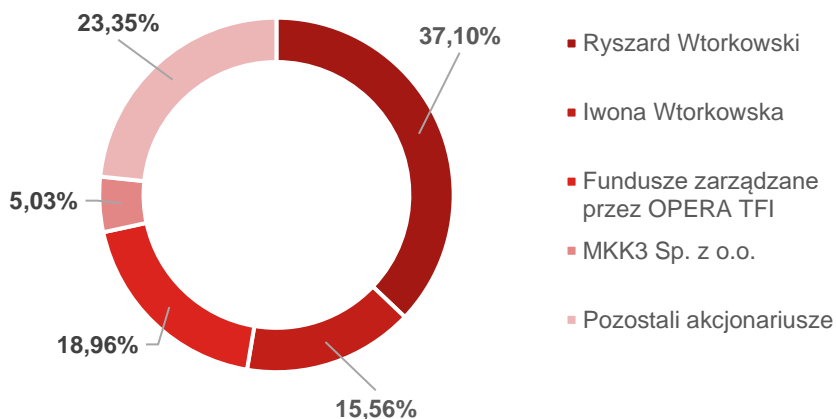
Imię i nazwisko / nazwa	Seria Akcji	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
Ryszard Wtorkowski	A, C	2 670 610	37,10%	37,10%
Iwona Wtorkowska	A	1 120 000	15,56%	15,56%
Fundusze zarządzane przez OPERA TFI	A, B, C	1 365 049	18,96%	18,96%
MKK3 Sp. z o.o.	B,C	362 334	5,03%	5,03%
Pozostali akcjonariusze	B, C	1 680 577	23,35%	23,35%
<b>SUMA</b>	<b>A,B,C</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent<sup>22</sup>

<sup>22</sup> Strukturę akcjonariatu określono na podstawie:

- Ryszard Wtorkowski - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 28.06.2023 r. (13.06.2023 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Iwona Wtorkowska - lista osób uprawnionych do udziału w ZWZ LUG S.A. w dniu 28.06.2023 r. (13.06.2023 r. - dzień rejestracji uczestnictwa w ZWZ LUG S.A.);
- Fundusze zarządzane przez OPERA TFI - korekta zawiadomienia z dn. 19 maja 2022 roku dot. zawiadomienia z dn. 10 maja 2022 r. o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przez NOVO Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzany przez OPERA TFI S.A. – RB ESPI 9/2022;.
- 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.

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



## 6.2 Organizacja Grupy Kapitałowej

Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień publikacji raportu, tj. 14.11.2023 r.

### Zarząd LUG S.A.



**Ryszard Wtorkowski**  
Prezes Zarządu



**Mariusz Ejsmont**  
Wiceprezes Zarządu  
Dyrektor Techniczny



**Małgorzata Konyś**  
Członek Zarządu  
Dyrektor Finansowy

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.



**Iwona Wtorkowska**  
Przewodnicząca  
Rady Nadzorczej



**Renata Baczańska**  
Członek Rady Nadzorczej



**Eryk Wtorkowski**  
Członek Rady  
Nadzorczej



**Zygmunt Ćwik**  
Członek Rady  
Nadzorczej



**Szymon Ziolo**  
Członek Rady  
Nadzorczej

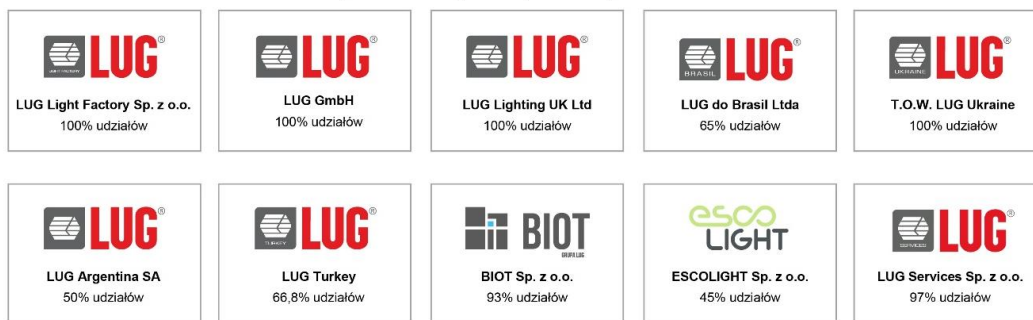
Obecna kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. rozpoczęła swój bieg 27.06.2022 r., tj. w dniu posiedzenia Walnego Zgromadzenia LUG S.A. i podjęcia uchwał nr 16-20, powołujących dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Bieżąca kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. kończy swój bieg 26.06.2025 roku.

Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 14.11.2023 r.

Spółka matka







Spółki w Grupie Kapitałowej LUG S.A.



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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 14.11.2023 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 9291785452 Regon 080212116	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>T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)</b>	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 1074102000001 5470 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233,00 UAH	100%	100%
 <b>LUG do Brasil 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 UK Ltd.</b>	Craven House, 40-44 Uxbridge Road, W5 2BS London, UK	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000,00 GBP	100%	100%
 <b>LUG Argentina 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 doradcza 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 Regon 368312639	Działalność związana z oprogramowanie m i doradztwem w zakresie informatyki oraz technologii.	700 000,00 PLN	93%	93%
 <b>LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ 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: 0609084882000 001)	Działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych	50 000,00 TRY	66,8%	66,8%
 <b>ESCOLIGHT Sp. z o.o.</b>	ul. Mickiewicza 3A, 65-053 Zielona Góra	KRS 0000816193 NIP 9292024347 Regon 384949838	Kompleksowa obsługa projektów obejmująca przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis projektów dekarbonizacji (rozwiązania poprawiające efektywność energetyczną realizowane w modelu finansowania ESCO).	100 000,00 PLN	45%	45%
 <b>LUG Services Sp. z o.o.</b>	ul. Gorzowska 11 65-127 Zielona Góra	KRS 0000828305 NIP 9731069933 Regon 385524029	Projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami	50 000,00 PLN	97%	97%

Źródło: LUG S.A..

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).



### 6.3 Rynek i zakres działalności

Grupa Kapitałowa LUG S.A. jest jednym z wiodących producentów opraw oświetleniowych w technologii LED, której profesjonalne rozwiązania oświetleniowe znajdują zastosowanie w ponad 70 krajach na całym świecie. Model biznesowy spółek należących do Grupy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i ponad 34-letniego doświadczenia dla kompleksowej obsługi klienta. Oferta obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – od iluminacji budynków poprzez oświetlenie ulic, parkingów, obiektów wewnętrznych – aż do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej. Na koniec III kw. 2023 roku technologia LED stanowiła 100% sprzedaży 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 wygranych przez LUG Light Factory przetargach na modernizację oświetlenia w Warszawie, Holandii czy też międzynarodowym prestiżowym tytule iF Design Award 2022 przyznanym 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.

Opierając się na ponad 34-letnim doświadczeniu w obszarze oświetlenia, w 2017 roku w ramach Grupy powołano spółkę technologiczną BIOT, która rozwija system inteligentnego sterowania oświetleniem URBAN. Autorski system klasy LMS (lighting management system) 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 zwiększać efektywność działań operacyjnych infrastruktury oświetleniowej. 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 również 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 czy Południowej Obwodnicy Warszawy 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.

W portfolio Grupy Kapitałowej LUG od 2019 roku znajduje się spółka ESCOlight Sp. z o.o., która świadczy usługi dekarbonizacji polegające na wdrożeniu dedykowanych rozwiązań technologicznych takich jak: oświetlenie LED, instalacje fotowoltaiczne, instalacje kogeneracyjne, magazyny energii, elektromobilność, kompensacja mocy biernej i inne rozwiązania pozwalające obniżyć zużycie energii elektrycznej lub zmienić strukturę jej pozyskiwania.

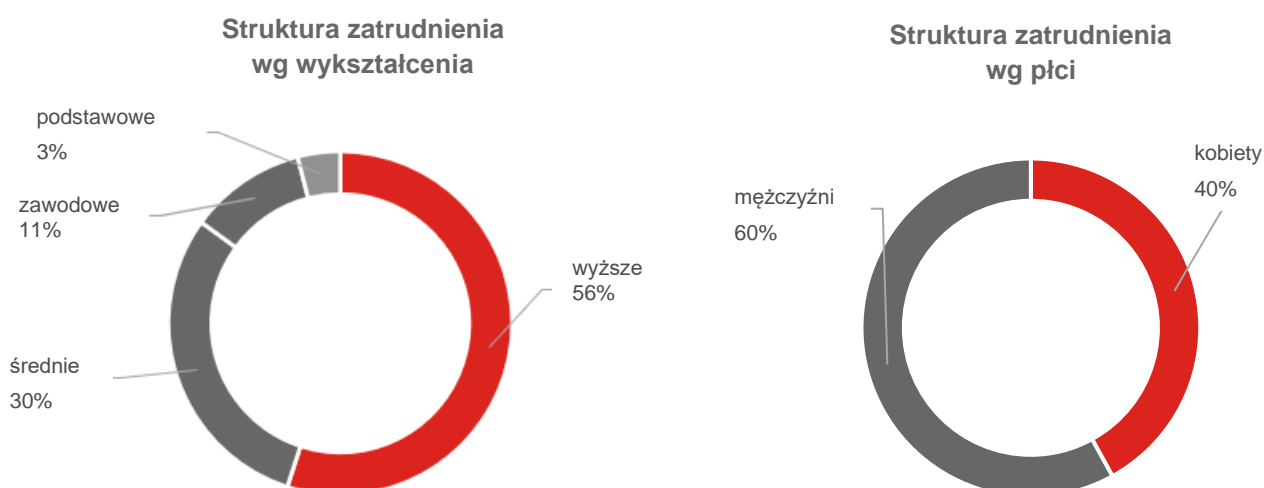
Od 2020 roku w strukturach Grupy Kapitałowej LUG S.A. znajduje się również spółka LUG Services Sp. z o.o., która zajmuje się świadczeniem usług budowlanych i wykonawczych związanych z realizacją projektów oświetleniowych, w których uczestniczą produkty marki LUG. Spółka uzupełnia ofertę Grupy LUG o elementy usługowe i realizuje projekty przede wszystkim na terenie Polski. Ze względu na charakter swojej działalności podlega silnym wpływom trendów rządzących branżą budowlaną i wykonawczą.

## 6.4 Zasoby ludzkie

Na dzień 30.09.2023 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała na pełen etat 458 osób w porównaniu z 470 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego (-2,5%). Zmiana jest spowodowana naturalną fluktuacją liczby pracowników oraz dostosowaniem jej do potrzeb organizacyjnych, a także zmianą form zatrudnienia.

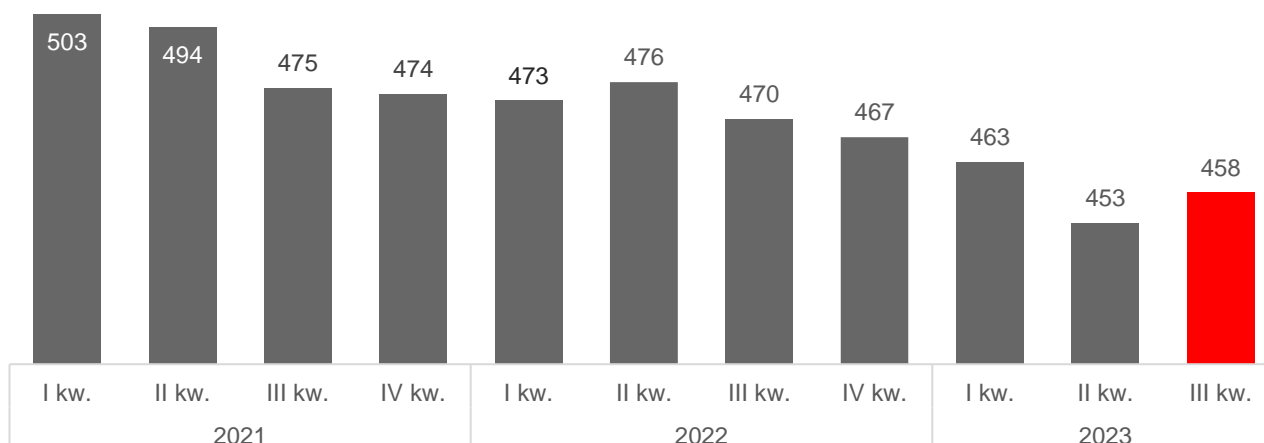
### Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2023 r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	458
Liczba pracowników (niepełny etat)	3
Inne formy zatrudnienia	30
Średnia wieku pracowników	40 lat 8 m-cy

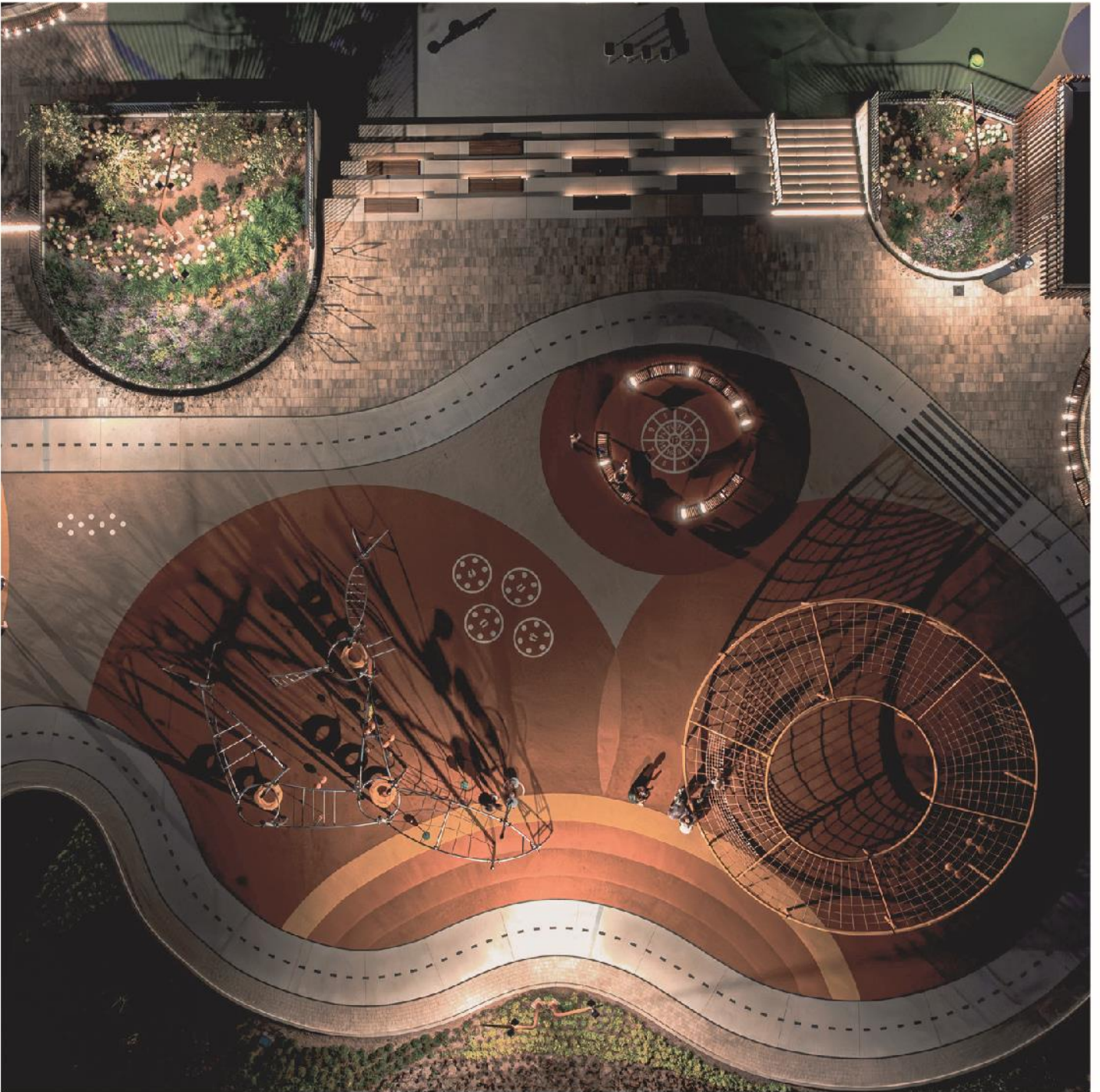


Źródło: LUG S.A.

### Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2021 – 2023 w ujęciu kwartalnym (pełny etat na podstawie umowy o pracę).



Źródło: LUG S.A.



## Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

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



## 7.1 Informacje ogólne

### Dane rejestracyjne i zakres działalności

LUG S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LUG S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

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

Grupa Kapitałowa obejmuje następujące jednostki zależne i stowarzyszone na dzień bilansowy:

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 PLN	100,00%	100,00%
<b>LUG GmbH</b>	Konrad-Zuse-Str. 6 <sup>a</sup> 12489 Berlin-Adlershof	KRS HRB12835	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000 EUR	100,00%	100,00%
<b>TOW LUG UKRAINA (działalność zawieszona)</b>	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijow	KRS 10741020000015470	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100,00%	100,00%
<b>LUG LIGHTING UK Ltd.</b>	Craven House, 40-44 Uxbridge Road, W5 2BS London, UK	Company number: 8580097	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000 GBP	100,00%	100,00%
<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 BRL	65,00%	65,00%
<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 doradcza w zakresie technologii oświetleniowej.	28 700 000 ARS	50,00%	50,00%

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
<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.	700 000 PLN	93,00%	93,00%
<b>LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ 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 doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych	50 000 TRY	66,80%	66,80%
<b>ESCOLIGHT 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 projektów dekarbonizacji (rozwiązania poprawiające efektywność energetyczną realizowane w modelu finansowania ESCO).	100 000 PLN	45,00%	45,00%
<b>LUG Services Sp. z o.o.</b>	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 PLN	97,00%	97,00%

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Okres sprawozdawczy obejmuje 9 miesięcy od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r. Dane za rok bieżący są, co do zakresu i sposobu gromadzenia danych, porównywalne do roku poprzedniego.

#### Skład Zarządu LUG S.A. jako jednostki dominującej

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jest następujący:

Imię i Nazwisko	Zarząd - Funkcja
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Konys	Członek Zarządu

#### Skład Rady Nadzorczej LUG S.A. jako jednostki dominującej

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jest następujący:

Imię i Nazwisko	Rada Nadzorcza - Funkcja
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



### 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. Centrum Bankowości Korporacyjnej Poznań, Pl. Andersa 5, 61-894 Poznań.
- 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.

### Notowania w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect

<b>Giełda</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
<b>Segment</b>	NC Focus
<b>Sektor</b>	EKD (70.10) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
<b>ISIN</b>	PLLUG0000010
<b>Ticker</b>	LUG
<b>Data pierwszego notowania</b>	20.11.2007
<b>Giełda</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
<b>System rozliczeniowo-depozytowy</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
<b>Kontakty z inwestorami</b>	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

Grupa sporządziła skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 r., które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14.11.2023 r.

### Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 30.09.2023 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

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	1 365 049	18,96%	18,96%
MKK3 Sp. z o.o.	B,C	362 334	5,03%	5,03%
Pozostali akcjonariusze	B, C	1 680 577	23,35%	23,35%
<b>SUMA</b>	<b>A,B,C</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Struktura kapitału przedstawia się następująco:

<b>Seria</b>	<b>Liczba akcji (szt.)</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym (%)</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>Udział w ogólnej liczbie głosów (%)</b>
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>

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

## 7.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### **Oświadczenie zgodności**

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2023 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 14.11.2023 r.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) poza Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

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

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	01.07.2023 r. – 30.09.2023 r. niebadane	01.01.2023 r. – 30.09.2023 r. niebadane	01.07.2022 r. – 30.09.2022 r. niebadane	01.01.2022 r. – 30.09.2022 r. niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>73 678</b>	<b>201 433</b>	<b>58 259</b>	<b>174 969</b>
Przychody z umów z klientami - sprzedaż produktów i usług	72 530	197 111	56 977	170 585
Przychody z umów z klientami - sprzedaż towarów i materiałów	1 146	4 313	1 282	4 384
Przychody z najmu	2	9	0	0
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>-42 728</b>	<b>-118 729</b>	<b>-36 869</b>	<b>-109 191</b>
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	-42 302	-116 125	-35 848	-106 214
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	-426	-2 604	-1 021	-2 977
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>30 950</b>	<b>82 704</b>	<b>21 390</b>	<b>65 778</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 554	2 213	995	2 550
Koszty sprzedaży	-15 341	-46 236	-12 437	-40 095
Koszty ogólnego zarządu	-10 246	-25 771	-6 561	-19 679
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	-972	-1 316	-57	-57
Pozostałe koszty operacyjne	-1 614	-2 198	-558	-1 004
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 331</b>	<b>9 396</b>	<b>2 772</b>	<b>7 493</b>
Przychody finansowe	3 141	4 401	-197	152
Koszty finansowe	-4 822	-7 730	-1 749	-4 653
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	-15	-15
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>2 650</b>	<b>6 067</b>	<b>811</b>	<b>2 977</b>
Podatek dochodowy	-622	-850	66	-321
<b>Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 028</b>	<b>5 217</b>	<b>877</b>	<b>2 656</b>
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli	215	410	141	227
<b>Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 813</b>	<b>4 807</b>	<b>736</b>	<b>2 429</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 813</b>	<b>4 807</b>	<b>736</b>	<b>2 429</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-683	-2 600	22	-454
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>-683</b>	<b>-2 600</b>	<b>22</b>	<b>-454</b>
<b>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>				
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>-683</b>	<b>-2 600</b>	<b>22</b>	<b>-454</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK</b>	<b>1 345</b>	<b>2 617</b>	<b>899</b>	<b>2 202</b>
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-166	-557	-42	-470
<b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>	<b>1 510</b>	<b>3 174</b>	<b>941</b>	<b>2 672</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej - AKTYWA	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>82 027</b>	<b>83 463</b>	<b>81 982</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	45 113	44 404	44 807
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	5 406	7 077	5 356
Aktywa niematerialne	25 233	25 385	24 611
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Akcje / udziały w j. stowarzyszonych	0	0	0
Należności długoterminowe	0	35	36
Pozostałe aktywa finansowe	1 699	1 258	1 230
Aktywa z tytułu umów z klientami	0	0	513
Pozostałe aktywa niefinansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 576	5 304	5 429
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>152 131</b>	<b>117 936</b>	<b>117 268</b>
Zapasy	60 986	59 268	63 916
Należności z tytułu dostaw i usług	65 790	44 444	41 652
Pozostałe należności krótkoterminowe	562	680	1 021
Aktywa z tytułu umów z klientami	14 039	3 127	76
Należności z tytułu podatku dochodowego	173	318	742
Pochodne instrumenty finansowe	827	1 016	344
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	2 331	1 010	1 626
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 297	1 546	779
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 126	6 527	7 112
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>234 158</b>	<b>201 399</b>	<b>199 250</b>



## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – c.d.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej - PASYWA	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
<b>Kapitał własny</b>	<b>65 240</b>	<b>62 623</b>	<b>62 021</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>66 530</b>	<b>63 356</b>	<b>63 110</b>
Kapitał podstawowy	1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815	23 815
Pozostałe kapitały zapasowe	27 927	24 810	24 809
Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	-11	-11	-11
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-3 218	-1 585	-150
Zyski / (straty) z lat ubiegłych	11 410	11 440	10 418
Wynik finansowy bieżącego okresu	4 807	3 087	2 429
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	<b>-1 290</b>	<b>-733</b>	<b>-1 089</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 486</b>	<b>14 567</b>	<b>13 492</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 134	6 271	7 089
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 432	2 337	948
Rezerwy	3 305	2 704	2 405
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	373	373	396
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 114	2 325	1 777
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128	151	91
Rozliczenia międzyokresowe	0	406	786
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>153 432</b>	<b>124 209</b>	<b>123 737</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 067	40 414	29 674
Oprocentowane kredyty i pożyczki	70 717	51 048	62 347
Pochodne instrumenty finansowe	1 138	975	155
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 856	1 565	1 933
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	14 175	11 960	11 599
Rezerwy	9 620	4 005	4 842
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 757	6 291	5 496
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	537	204	520
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	5 347	7 361	6 696
Rozliczenia międzyokresowe	212	381	473
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6	6	2
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>168 918</b>	<b>138 776</b>	<b>137 229</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>234 158</b>	<b>201 399</b>	<b>199 250</b>

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	01.07.2023 r. - 30.09.2023 r. niebadane	01.01.2023 r. - 30.09.2023 r. niebadane	01.07.2022 r. - 30.09.2022 r. niebadane	01.01.2022 r. - 30.09.2022 r. niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>2 650</b>	<b>6 067</b>	<b>811</b>	<b>2 977</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-8 388</b>	<b>-13 458</b>	<b>5 122</b>	<b>1 281</b>
Amortyzacja	3 039	9 061	2 883	8 559
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	-34	-92	25	0
Koszty z tytułu odsetek	1 496	3 766	1 596	3 425
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-400	737	353	326
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1	-31	304	282
Zmiana stanu rezerw	3 509	6 218	-583	-1 248
Zmiana stanu zapasów	-2 758	-3 185	6 787	617
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-13 840	-23 333	11 474	5 343
Zmiana aktywów z tytułu umów z klientami	-4 045	-10 912	0	0
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	99	-712	-1 767	-779
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 858	7 459	-16 698	-16 333
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-145	-1 895	735	1 070
Zmiana stanu pozostałych aktywów (MPW)	0	0	15	15
Inne korekty z działalności operacyjnej	-166	-539	-2	4
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>-5 738</b>	<b>-7 391</b>	<b>5 933</b>	<b>4 258</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-56	-166	31	-141
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 793</b>	<b>-7 557</b>	<b>5 964</b>	<b>4 117</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>1</b>	<b>31</b>	<b>130</b>	<b>417</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	31	48	117
Zbycie udziałów w j. zależnych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki i dywidendy	0	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek	0	0	0	50
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	82	250
<b>Wydatki</b>	<b>-1 372</b>	<b>-6 344</b>	<b>-3 390</b>	<b>-10 133</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 322	-5 994	-3 314	-9 380
Nabycie udziałów w j. zależnych	0	0	-15	-15
Udzielenie pożyczek	-50	-350	-61	-516
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	-222
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 371</b>	<b>-6 313</b>	<b>-3 260</b>	<b>-9 716</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>16 054</b>	<b>30 372</b>	<b>13 617</b>	<b>25 465</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	15 761	29 979	13 863	25 465
Factoring odwrotny	293	393	-246	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>-9 850</b>	<b>-17 821</b>	<b>-13 465</b>	<b>-20 863</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	-8 186	-12 601	-11 017	-15 134
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-9	-1 295	-657	-2 110
Odsetki od pożyczek / kredytów i faktoringu odwrotnego	-1 438	-3 637	-1 624	-3 404
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	-58	-129	-24	-72
Inne wydatki finansowe	-159	-159	-143	-143

<b>Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych</b>	<b>01.07.2023 r. - 30.09.2023 r. niebadane</b>	<b>01.01.2023 r. - 30.09.2023 r. niebadane</b>	<b>01.07.2022 r. - 30.09.2022 r. niebadane</b>	<b>01.01.2022 r. - 30.09.2022 r. niebadane</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	6 204	12 551	152	4 602
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	-960	-1 319	2 856	-997
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	-937	-1 401	-1 581	-997
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	23	-82	0	0
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	-960	-1 319	2 856	-997
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	6 168	6 527	4 256	8 109
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	5 208	5 208	7 112	7 112

## Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny
<b>01.01.2023 r. - 30.09.2023 r.</b>										
<b>Kapitał własny na 01.01.2023 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>24 810</b>	<b>-11</b>	<b>-1 585</b>	<b>14 527</b>	<b>0</b>	<b>63 356</b>	<b>-733</b>	<b>62 623</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	-1 633	0	4 807	3 174	-557	2 617
<b>Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Inne</b>										
Podział zysku netto	0	0	3 117	0	0	-3 117	0	0	0	0
Przeliczenie inflacyjne w j. zależnej w Argentynie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na 30.09.2023 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>27 927</b>	<b>-11</b>	<b>-3 218</b>	<b>11 410</b>	<b>4 807</b>	<b>66 530</b>	<b>-1 290</b>	<b>65 240</b>

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny
<b>01.01.2022 r. - 30.09.2022 r.</b>										
Kapitał własny na 01.01.2022 r.	1 800	23 815	20 570	-11	-393	14 912	0	60 693	-911	59 782
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	243	0	2 429	2 672	-470	2 202
<b>Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Inne</b>										
Podział zysku netto	0	0	4 240	0	0	-4 240	0	0	0	0
Przeliczenie inflacyjne w j. zależnej w Argentynie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	-254	0	-254	291	37
<b>Kapitał własny na 30.09.2022 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>24 809</b>	<b>-11</b>	<b>-150</b>	<b>10 418</b>	<b>2 429</b>	<b>63 110</b>	<b>-1 089</b>	<b>62 021</b>



## 7.4 Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych Standardów oraz Interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2022 r., a więc mających zastosowanie dla okresu rocznego Grupy, który się rozpoczął 1 stycznia 2023 r.

### **Zmiany do istniejących Standardów i Interpretacji zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy w roku obrotowym 2023**

W sprawozdaniu finansowym Grupy w roku obrotowym 2023 zastosowano nowe Standardy i Interpretacje:

- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano 12 lutego 2021 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano 12 lutego 2021 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 18 maja 2017 r.) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji (opublikowano 7 maja 2021 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później,
- MSSF 17: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 oraz MSSF 9: Dane porównawcze (opublikowano 9 grudnia 2021 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

Według szacunków Kierownictwa, wyżej wymienione nowe Standardy, zmiany do istniejących Standardów oraz Interpretacji nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

### **Nowe Standardy oraz zmiany do istniejących Standardów, które zostały zatwierdzone do stosowania przez EU, ale nie mają jeszcze zastosowania dla Grupy**

Brak takich Standardów.

### **Nowe Standardy oraz zmiany do istniejących Standardów wydane przez RMSR, ale niezatwierdzone do stosowania w UE**

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania 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,
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych:
  - Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano 23 stycznia 2020 r.),
  - Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano 15 lipca 2020 r.),
  - Zobowiązania długoterminowe z kowenantami (opublikowano 31 października 2022 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później,

- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Zobowiązania z tytułu leasingu – umowy sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowano 22 września 2022 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 r. 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Według szacunków Kierownictwa, wyżej wymienione nowe Standardy, zmiany do istniejących Standardów oraz Interpretacji nie miałyby jednak istotnego wpływu na kwartalne sprawozdanie finansowe.

### Wcześniejsze zastosowanie Standardów i Interpretacji

Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu żadnych nowych/ zmienionych Standardów i Interpretacji, jeśli takie Standardy i Interpretacje dawały możliwość ich wcześniejszego zastosowania.

### Podstawa wyceny

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, poza wyceną instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej. Metody wyceny wartości godziwej zostały przedstawione w dalszej części sprawozdania.

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

### Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

Kursy wymiany walut za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

30.09.2023 r.						
	USD	EUR	GBP	BRL	TRY	ARS
styczeń	4,3480	4,7089	5,3595	0,8498	0,2312	0,0234
luty	4,4475	4,7170	5,3700	0,8551	0,2355	0,0231
marzec	4,2934	4,6755	5,3107	0,8428	0,2239	0,0208
kwiecień	4,1753	4,5889	5,2005	0,8388	0,2146	0,0189
maj	4,2559	4,5376	5,2567	0,8452	0,2060	0,0178
czerwiec	4,1066	4,4503	5,1796	0,8455	0,1575	0,0160
lipiec	3,9995	4,4135	5,1403	0,8448	0,1483	0,0147
sierpień	4,1074	4,4684	5,2158	0,8399	0,1539	0,0118
wrzesień	4,3697	4,6356	5,3464	0,8681	0,1593	0,0125
<b>kurs średni</b>	<b>4,2337</b>	<b>4,5773</b>	<b>5,2644</b>	<b>0,8478</b>	<b>0,1922</b>	<b>0,0177</b>

30.09.2022 r.						
	USD	EUR	GBP	BRL	TRY	ARS
styczeń	4,1147	4,5982	5,5320	0,7666	0,3077	0,0389
luty	4,1965	4,6909	5,6131	0,8127	0,3031	0,0373
marzec	4,1801	4,6525	5,4842	0,8762	0,2854	0,0377
kwiecień	4,4072	4,6582	5,5320	0,8923	0,2972	0,0386
maj	4,2651	4,5756	5,3783	0,8971	0,2597	0,0361
czerwiec	4,4825	4,6806	5,4429	0,8650	0,2689	0,0356
lipiec	4,6365	4,7399	5,6434	0,8945	0,2591	0,0361
sierpień	4,7360	4,7265	5,5126	0,9244	0,2604	0,0341
wrzesień	4,9533	4,8698	5,5560	0,9171	0,2671	0,0343
<b>kurs średni</b>	<b>4,4413</b>	<b>4,6880</b>	<b>5,5216</b>	<b>0,8718</b>	<b>0,2787</b>	<b>0,0365</b>

### Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

Sporządzenie kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

Zasady dotyczące stosowania profesjonalnego osądu i niepewność szacunków zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2022 r.

### Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2022 r.

## 1. Nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym transakcje o takim charakterze nie miały miejsca.

## 2. Przychody

Wyszczególnienie	01.01.2023 r. - 30.09.2023 r. niebadane	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2022 r. - 30.09.2022 r. niebadane
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody z umów z klientami - sprzedaż produktów i usług	197 111	235 147	170 585
Przychody z umów z klientami - sprzedaż towarów i materiałów	4 313	4 804	4 384
Przychody z najmu	9	17	0
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>201 433</b>	<b>239 968</b>	<b>174 969</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 213	5 262	2 550
Przychody finansowe	4 401	1 489	152
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>208 047</b>	<b>246 719</b>	<b>177 671</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>208 047</b>	<b>246 719</b>	<b>177 671</b>

Kategorie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	01.01.2023 r. - 30.09.2023 r. niebadane	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2022 r. - 30.09.2022 r. niebadane
1. Sprzedaż produktów	167 058	216 768	154 442
2. Sprzedaż usług	30 053	18 379	16 139
3. Sprzedaż towarów	4 224	3 933	4 216
4. Sprzedaż materiałów	88	871	168
4. Przychody z najmu	9	17	4
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>201 433</b>	<b>239 968</b>	<b>174 969</b>

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

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

Struktura geograficzna	01.01.2023 r. - 30.09.2023 r. niebadane	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2022 r. - 30.09.2022 r. niebadane
1. Polska	102 207	106 882	76 281
2. Europa	68 592	92 287	69 839
3. Bliski Wschód i Afryka	15 532	34 258	19 571
4. Pozostałe	15 102	6 541	9 279
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>201 433</b>	<b>239 968</b>	<b>174 969</b>

### 3. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego 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).

Wyszczególnienie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2023 r. - 30.09.2023 r. niebadane	01.01.2022 r. - 31.12.2022 r.	01.01.2022 r. - 30.09.2022 r. niebadane
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 807	3 087	2 429
Strata na działalności zaniechanej	0	0	0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>4 807</b>	<b>3 087</b>	<b>2 429</b>
Efekt rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>4 807</b>	<b>3 087</b>	<b>2 429</b>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	7 198 570	7 198 570	7 198 570
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
<b>Zysk na jedną akcję</b>	<b>0,67</b>	<b>0,43</b>	<b>0,34</b>
Ilość potencjalnych wariantów subskrypcyjnych	0	0	0
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	0	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 198 570	7 198 570	7 198 570
<b>Rozwodniony zysk na jedna akcję</b>	<b>0,67</b>	<b>0,43</b>	<b>0,34</b>

### 4. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W latach: 2022 i 2023 r nie wypłacano dywidendy.



## 5. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2023 r.</b>	<b>2 002</b>	<b>39 070</b>	<b>34 642</b>	<b>2 423</b>	<b>5 814</b>	<b>459</b>	<b>84 410</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>-39</b>	<b>6 319</b>	<b>309</b>	<b>547</b>	<b>-83</b>	<b>7 053</b>
Nabycie środków trwałych	0	75	1 398	100	461	101	2 135
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	6 389	209	123	0	6 721
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznych	0	-114	-1 468	0	-37	-184	-1 803
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-312</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-313</b>
Zbycie i likwidacja	0	0	-312	0	-1	0	-313
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2023 r.</b>	<b>2 002</b>	<b>39 030</b>	<b>40 650</b>	<b>2 732</b>	<b>6 360</b>	<b>376</b>	<b>91 149</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2023 r.</b>	<b>0</b>	<b>-6 867</b>	<b>-26 400</b>	<b>-2 417</b>	<b>-4 321</b>	<b>0</b>	<b>-40 005</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>-639</b>	<b>-5 198</b>	<b>-232</b>	<b>-352</b>	<b>0</b>	<b>-6 420</b>
Amortyzacja	0	-697	-2 564	-40	-309	0	-3 609
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	-3 067	-192	-60	0	-3 319
Różnice kursowe z przeliczenia j. zagranicznych	0	58	433	0	17	0	508
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>328</b>	<b>60</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>389</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	0	302	0	1	0	303
Pozostałe zmiany	0	0	26	60	0	0	86
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2023 r.</b>	<b>0</b>	<b>-7 505</b>	<b>-31 270</b>	<b>-2 588</b>	<b>-4 672</b>	<b>0</b>	<b>-46 036</b>
<b>Wartość netto na dzień 30.09.2023 r.</b>	<b>2 002</b>	<b>31 525</b>	<b>9 379</b>	<b>144</b>	<b>1 687</b>	<b>376</b>	<b>45 113</b>

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>2 002</b>	<b>28 680</b>	<b>32 120</b>	<b>3 268</b>	<b>5 692</b>	<b>8 979</b>	<b>80 741</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>10 036</b>	<b>4 551</b>	<b>130</b>	<b>625</b>	<b>0</b>	<b>15 341</b>
Nabycie środków trwałych	0	10 036	1 571	0	611	0	12 217
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	2 980	130	14	0	3 124
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-591</b>	<b>-417</b>	<b>0</b>	<b>-8 365</b>	<b>-9 374</b>
Zbycie i likwidacja	0	0	-591	-414	0	0	-1 005
Pozostałe zmiany	0	0	0	-4	0	-8 365	-8 369
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>2 002</b>	<b>38 716</b>	<b>36 080</b>	<b>2 981</b>	<b>6 317</b>	<b>614</b>	<b>86 709</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>0</b>	<b>-5 768</b>	<b>-23 475</b>	<b>-3 172</b>	<b>-4 312</b>	<b>0</b>	<b>-36 727</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>-659</b>	<b>-4 300</b>	<b>-152</b>	<b>-398</b>	<b>0</b>	<b>-5 509</b>
Amortyzacja	0	-659	-2 156	-40	-393	0	-3 248
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	-2 144	-112	-5	0	-2 261
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>239</b>	<b>414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>653</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	0	239	414	0	0	653
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>0</b>	<b>-6 427</b>	<b>-27 536</b>	<b>-2 910</b>	<b>-4 710</b>	<b>0</b>	<b>-41 583</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2022 r.</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 30.09.2022 r.</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>-257</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>-40</b>	<b>-318</b>
<b>Wartość netto na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>2 002</b>	<b>32 274</b>	<b>8 286</b>	<b>71</b>	<b>1 601</b>	<b>573</b>	<b>44 807</b>

## 6. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2023 r.</b>	<b>4 458</b>	<b>7 984</b>	<b>809</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>13 374</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>718</b>	<b>534</b>	<b>1 935</b>	<b>258</b>	<b>1 017</b>	<b>4 462</b>
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	718	534	0	258	1 017	2 527
Zmiany umów leasingowych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	1 935	0	0	1 935
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>-6 399</b>	<b>-209</b>	<b>-123</b>	<b>0</b>	<b>-6 731</b>
Zmiany umów leasingowych	0	0	0	0	0	0
Wykup środków trwałych z leasingu	0	-6 389	-209	-123	0	-6 721
Pozostałe zmiany	0	-10	0	0	0	-10
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2023 r.</b>	<b>5 176</b>	<b>2 119</b>	<b>2 535</b>	<b>258</b>	<b>1 017</b>	<b>11 105</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2023 r.</b>	<b>-2 527</b>	<b>-3 260</b>	<b>-451</b>	<b>-59</b>	<b>0</b>	<b>-6 297</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-542</b>	<b>-454</b>	<b>-1 717</b>	<b>-8</b>	<b>0</b>	<b>-2 721</b>
Amortyzacja	-542	-448	-518	-8	0	-1 516
Pozostałe zmiany	0	-6	-1 199	0	0	-1 205
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>3 067</b>	<b>192</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>3 319</b>
Zmiany umów leasingu	0	0	0	0	0	0
Wykup środków trwałych z leasingu	0	3 067	192	60	0	3 319
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2023 r.</b>	<b>-3 069</b>	<b>-647</b>	<b>-1 976</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>-5 699</b>
<b>Wartość netto na dzień 30.09.2023 r.</b>	<b>2 107</b>	<b>1 472</b>	<b>559</b>	<b>251</b>	<b>1 017</b>	<b>5 406</b>

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>3 125</b>	<b>9 786</b>	<b>939</b>	<b>242</b>	<b>0</b>	<b>14 092</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>378</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>378</b>
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	0	378	0	0	0	378
Zmiany umów leasingowych	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>-2 980</b>	<b>-130</b>	<b>-14</b>	<b>0</b>	<b>-3 124</b>
Zmiany umów leasingowych	0	0	0	0	0	0
Wykup środków trwałych z leasingu	0	-2 980	-130	-14	0	-3 124
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>3 125</b>	<b>7 184</b>	<b>809</b>	<b>228</b>	<b>0</b>	<b>11 346</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>-2 078</b>	<b>-4 508</b>	<b>-383</b>	<b>-79</b>	<b>0</b>	<b>-7 048</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-399</b>	<b>-642</b>	<b>-135</b>	<b>-27</b>	<b>0</b>	<b>-1 203</b>
Amortyzacja	-399	-642	-135	-27	0	-1 203
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>2 144</b>	<b>112</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>2 261</b>
Zmiany umów leasingu	0	0	0	0	0	0
Wykup środków trwałych z leasingu	0	2 144	112	5	0	2 261
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>-2 477</b>	<b>-3 006</b>	<b>-406</b>	<b>-101</b>	<b>0</b>	<b>-5 990</b>
<b>Wartość netto na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>648</b>	<b>4 178</b>	<b>403</b>	<b>127</b>	<b>0</b>	<b>5 356</b>

Z tytułu zawartych umów Grupa posiada prawa do użytkowania lokali.

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

### **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. 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.

Zastawy na pozostałych środkach trwałych Santander Bank Polska S.A., przedmiot zastawu: Linia Produkcyjna do wykrawania i gięcia Salvagnini S4.30+P4-222 - wartość: 1 670 tys. zł na dzień 30.06.2014 – zastawnik. Santander Bank Polska S.A. . przedmiot zastawu: Linia Produkcyjna do wykrawania i gięcia Salvagnini S4.30+P4-222 - wartość: 2 444 tys. zł na dzień 31.08.2012 - zastawnik.

W związku z zawarciem w dniu 10 kwietnia 2017 roku umowy na budowę budynku przemysłowego z Parque Industrial Posadas S.A.P.E.M. w Argentynie, Spółka była zobowiązana do nabycia tych nieruchomości wraz z budynkiem (ok. 1.600 m<sup>2</sup>) po upływie 3 letniego okresu użytkowania za cenę wynoszącą wraz z podatkiem odpowiednio 1.500.000,00 euro za budynek oraz 65.708,00 euro za działki (pow. 7.885 m<sup>2</sup>). Ze względu na obecną sytuację ekonomiczną w Argentynie decyzja nabycia nieruchomości przez Spółkę została przesunięta na późniejszy okres.



## 7. Aktywa niematerialne

Informacje dotyczące wartości niematerialnych zaprezentowano w poniższych tabelach:

Tabela zmian aktywów niematerialnych	Zakończone prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe wytworzone we własnym zakresie	Pozostałe oprogramowanie komputerowe	Prace rozwojowe w toku wytwarzania	Oprogramowanie komputerowe w toku wytwarzania	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2023 r.</b>	<b>24 913</b>	<b>8 945</b>	<b>5 041</b>	<b>1 987</b>	<b>3 630</b>	<b>44 516</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 128</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>620</b>	<b>2 038</b>	<b>3 786</b>
Nabycie aktywów niematerialnych	1 128	0	0	620	2 038	3 786
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zbycie i likwidacja	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2023 r.</b>	<b>26 041</b>	<b>8 945</b>	<b>5 041</b>	<b>2 607</b>	<b>5 668</b>	<b>48 302</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2023 r.</b>	<b>-14 954</b>	<b>-820</b>	<b>-3 357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-19 131</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-3 004</b>	<b>-671</b>	<b>-263</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 938</b>
Amortyzacja	-3 004	-671	-263	0	0	-3 938
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2023 r.</b>	<b>-17 958</b>	<b>-1 491</b>	<b>-3 620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23 069</b>
<b>Wartość netto na dzień 30.09.2023 r.</b>	<b>8 083</b>	<b>7 454</b>	<b>1 421</b>	<b>2 607</b>	<b>5 668</b>	<b>25 233</b>

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Zakończone prace rozwojowe	Oprogramowanie komputerowe wytworzone we własnym zakresie	Pozostałe oprogramowanie komputerowe	Prace rozwojowe w toku wytwarzania	Oprogramowanie komputerowe w toku wytwarzania	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>21 565</b>	<b>8 765</b>	<b>5 584</b>	<b>2 046</b>	<b>0</b>	<b>37 960</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 390</b>	<b>179</b>	<b>262</b>	<b>856</b>	<b>2 382</b>	<b>5 069</b>
Nabycie aktywów niematerialnych	1 390	179	262	856	2 382	5 069
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>
Zbycie i likwidacja	0	0	-17	0	0	-17
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>22 955</b>	<b>8 944</b>	<b>5 829</b>	<b>2 902</b>	<b>2 382</b>	<b>43 012</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2022 r.</b>	<b>-11 624</b>	<b>0</b>	<b>-3 190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14 814</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-2 624</b>	<b>-596</b>	<b>-381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 601</b>
Amortyzacja	-2 624	-596	-381	0	0	-3 601
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>
Likwidacja i sprzedaż	0	0	14	0	0	14
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Umorzenie na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>-14 248</b>	<b>-596</b>	<b>-3 557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-18 401</b>
<b>Wartość netto na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>8 707</b>	<b>8 348</b>	<b>2 272</b>	<b>2 902</b>	<b>2 382</b>	<b>24 611</b>

W tabelach zawierających informacje dotyczące wartości niematerialnych:

- rozdzielono oprogramowanie komputerowe wytworzone we własnym zakresie od oprogramowania nabytego z zewnątrz,
- wyodrębniono pozycje wartości niematerialnych będących w trakcie wytwarzania na dzień bilansowy.

## 8. Zapasy

Informacja o wartości sprawozdawczej zapasów została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Zapasy	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Materiały na potrzeby produkcji	40 424	36 582	39 478
Półprodukty i produkty w toku	10 005	12 256	13 996
Produkty gotowe	12 052	11 818	11 752
Towary	3 081	2 071	2 149
Odpisy aktualizujące	-4 576	-3 459	-3 459
<b>Zapasy, razem</b>	<b>60 986</b>	<b>59 268</b>	<b>63 916</b>

Na dzień 30.09.2023 roku zapasy wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 4.576 tys. zł.

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

- Na 30 września 2023 roku i 31 grudnia 2022 r. na rzecz ING Bank Śląski S.A.
- Na 30 września 2023 roku i 31 grudnia 2022 r. na rzecz Bank Gospodarstwa Krajowego.

## 9. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Wobec jednostek powiązanych	69	10	6
Wobec jednostek pozostałych	65 721	44 435	41 646
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>65 790</b>	<b>44 444</b>	<b>41 652</b>

Należności z tytułu dostaw i usług	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	68 230	45 568	42 635
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-2 440	-1 124	-983
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem</b>	<b>65 790</b>	<b>44 444</b>	<b>41 652</b>

Wyszczególnienie	30.09.2023 r. niebadane		31.12.2022 r.		30.09.2022 r. niebadane	
	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe
Niewymagalne	54 007	0	35 129	0	30 452	0
Przeterminowane od 1 do 90 dni	10 754	0	7 718	0	8 719	0
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 291	-907	560	0	1 647	0
Przeterminowane od 181 do 365 dni	1 440	-894	980	-495	1 418	-621
Przeterminowane powyżej 1 roku	738	-639	1 181	-629	399	-362
<b>Należności handlowe, razem</b>	<b>68 230</b>	<b>-2 440</b>	<b>45 568</b>	<b>-1 124</b>	<b>42 635</b>	<b>-983</b>

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Odpisy na początek okresu	-1 124	-926	-926
Odpisy ujęty w okresie sprawozdawczym	-1 608	-206	-57
Wykorzystanie odpisów	0	8	0
Rozwiązanie odpisów	292	0	0
<b>Odpis na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu</b>	<b>-2 440</b>	<b>-1 124</b>	<b>-983</b>

## 10. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

Pozycja	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Należności z tytułu dostaw i usług	65 790	44 444	41 652
<b>Aktywa z tytułu umów z klientami</b>	<b>14 039</b>	<b>3 127</b>	<b>589</b>
- długoterminowe	0	0	513
- krótkoterminowe	14 039	3 127	76
<b>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</b>	<b>3 651</b>	<b>2 529</b>	<b>2 297</b>
- długoterminowe	3 114	2 325	1 777
- krótkoterminowe	537	204	520

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Koszty poniesione do dnia bilansowego	26 615	9 994	8 897
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	27 285	9 205	13 327
<b>Różnica (kwoty zafakturowane - koszty poniesione)</b>	<b>670</b>	<b>-789</b>	<b>4 430</b>
Ujęte w sprawozdaniu finansowym jako aktywa z tytułu umów z klientami	14 039	3 127	589
<b>Wartość przychodów z tytułu umów ujęte jako przychody za okres ogółem</b>	<b>41 324</b>	<b>12 332</b>	<b>13 916</b>

## 11. Kapitał własny

### Kapitał podstawowy

Seria i liczba akcji na dzień bilansowy 30.09.2023 r.	Liczba akcji / udziałów	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
Seria A	4 320 000	0,25	1 080 000
Seria B	1 438 856	0,25	359 714
Seria C	1 439 714	0,25	359 929
	<b>Razem</b>		<b>1 799 643</b>

Seria i liczba akcji na dzień bilansowy 30.09.2022 r.	Liczba akcji / udziałów	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
Seria A	4 320 000	0,25	1 080 000
Seria B	1 438 856	0,25	359 714
Seria C	1 439 714	0,25	359 929
	<b>Razem</b>		<b>1 799 643</b>

Akcjonariusz	Liczba akcji/ udziałów na 30.09.2023 r.	Wartość nominalna na 30.09.2023 r.	Udział % na 30.09.2023 r.
	[szt.]	[w zł]	
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	667 653	37%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	280 000	16%
Fundusze Inwestycyjne OPERA	1 365 049	341 262	19%
MKK3 Sp. z o.o.	362 334	90 584	5%
Pozostali akcjonariusze	1 680 577	420 144	23%
<b>Razem</b>	<b>7 198 570</b>	<b>1 799 643</b>	<b>100%</b>

### Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące

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 30 września 2023 roku i 31 grudnia 2022 r. obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Nazwa spółki zależnej (JZ)	% należący do Grupy	% należący do udziałów niekontrolujących	Saldo kapitałów niekontrolujących na 30.09.2023 r.
LUG Services Sp. z o.o.	97,00%	3,00%	-44
BIOT Sp. z o.o.	93,00%	7,00%	-240
LUG Argentina SA	50,00%	50,00%	1 127
LUG do Brasil Ltd.	65,00%	35,00%	-2 063
LUG Turkey	66,80%	33,20%	-70
		<b>Razem</b>	<b>-1 290</b>

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 w 2023 r. odbywały się na warunkach rynkowych.

Ponadto Spółka LUG S.A. udzieliła następujących pożyczek:

- spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości 1.473 tys. zł,
- spółce ESCOLIGHT Sp. z o.o. w wysokości 1.135 tys. zł.

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

- spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości 10.238 tys. zł,
- spółce LUNA Sp. z o. o. Sp. K. w wysokości 564 tys. zł.

## 12. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Oprocentowane kredyty i pożyczki	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Kredyty i pożyczki długoterminowe	5 134	6 271	7 089
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe (w tym kredyty w rachunkach bieżących)	70 717	51 048	62 347
<b>Oprocentowane kredyty i pożyczki, razem</b>	<b>75 851</b>	<b>57 319</b>	<b>69 436</b>

### 13. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Zobowiązania długoterminowe	3 432	2 337	948
Zobowiązania krótkoterminowe	1 856	1 565	1 933
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, razem</b>	<b>5 288</b>	<b>3 902</b>	<b>2 881</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
<b>Zobowiązania na początek okresu</b>	<b>3 902</b>	<b>4 646</b>	<b>4 646</b>
Zwiększenia (nowe leasingu)	2 527	2 511	378
Zmiany umów leasingu	797	0	0
Pozostałe zmiany, w tym różnice kursowe	0	0	0
Odsetki naliczone	129	96	72
Zobowiązania z tytułu leasingu (kapitał) zapłacone	-1 295	-2 523	-2 110
Odsetki zapłacone	-129	-96	-72
Pozostałe zmiany, w tym różnice kursowe	-643	-732	-33
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, razem</b>	<b>5 288</b>	<b>3 902</b>	<b>2 881</b>

### 14. Rezerwy

Informacje o rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Rezerwy	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	4 090	3 488	3 189
Rezerwa na koszty sprzedaży	4 262	2 624	2 909
Rezerwa na badanie SF i usługi konsultingowe	196	86	43
Rezerwy na koszty usług budowlanych	1 383	500	960
Rezerwa na składki roczne dot. ubezpieczenia należności	180	12	130
Rezerwy na koszty i pozostałe rezerwy	2 814	0	15
<b>Rezerwy, razem</b>	<b>12 925</b>	<b>6 709</b>	<b>7 247</b>
Długoterminowe	3 305	2 704	2 405
Krótkoterminowe	9 620	4 005	4 842
<b>Rezerwy, razem</b>	<b>12 925</b>	<b>6 709</b>	<b>7 247</b>

### 15. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	385	385	429
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	2 053	2 053	1 431
Rezerwa na premie	2 160	1 581	1 526
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 989	2 645	2 506
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	543	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>8 130</b>	<b>6 664</b>	<b>5 892</b>
Długoterminowe	373	373	396
Krótkoterminowe	7 757	6 291	5 496
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>8 130</b>	<b>6 664</b>	<b>5 892</b>



## 16. Zobowiązania z tytułu umowy

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Otrzymane zaliczki i przedpłaty	0	0	0
Przychody z tyt. sprzedanych licencji rozliczane w czasie	3 651	2 529	2 297
Pozostałe	0	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu umów z klientami, razem</b>	<b>3 651</b>	<b>2 529</b>	<b>2 297</b>
Długoterminowe	3 114	2 325	1 777
Krótkoterminowe	537	204	520
<b>Zobowiązania z tytułu umów z klientami, razem</b>	<b>3 651</b>	<b>2 529</b>	<b>2 297</b>

Przychody rozliczane w czasie dotyczą licencji systemu zarządzania oświetleniem Urban wytworzonego we własnym zakresie w spółce zależnej.

## 17. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Zobowiązania budżetowe	5 123	7 269	6 477
Zobowiązania z tytułu PPK	0	51	0
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	34	11	181
Pozostałe	190	30	38
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe, razem</b>	<b>5 347</b>	<b>7 361</b>	<b>6 696</b>
Długoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe	5 347	7 361	6 696
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe, razem</b>	<b>5 347</b>	<b>7 361</b>	<b>6 696</b>

## 18. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Dotacje otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	212	787	1 259
Pozostałe	0	0	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>212</b>	<b>787</b>	<b>1 259</b>
Długoterminowe	0	406	786
Krótkoterminowe	212	381	473
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>212</b>	<b>787</b>	<b>1 259</b>

**19. Zobowiązania warunkowe**

Udzielone gwarancje i poręczenia:

Wyszczególnienie	Spółka	Gwarancja / poręczenie dla	Waluta	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Gwarancja dobrego wykonania umowy	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	EUR	73	74	77
Gwarancja dobrego wykonania umowy	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	0	0	380
Gwarancja dobrego wykonania umowy najmu	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	EUR	60	60	0
Gwarancja dobrego wykonania umowy najmu	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	21	92	92
Gwarancja zapłaty kar w okresie rękojmi	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	2 603	717	322
Gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	2 156	2 156	2 156
Gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	LUG Services Sp.z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	2 127	2 484	1 036
Gwarancja dobrego wykonania i gwarancja rękojmi	LUG Services Sp.z o. o.	ING Bank Śląski S.A.	PLN	531	0	0
Gwarancja zwrotu zaliczki	LUG Services Sp.z o. o.	ING Bank Śląski S.A.	PLN	92	0	0
Gwarancja usunięcia wad i usterek (rękojmi)	LUG Light Factory Sp. z o. o.	KUKE S.A.	PLN	29	0	0
Przetargowa – przetarg publiczny	LUG Light Factory Sp. z o. o.	KUKE S.A.	PLN	40	0	0
Przetargowa – przetarg publiczny	LUG Services Sp.z o. o.	KUKE S.A.	PLN	0	287	50
Gwarancja należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek	LUG Services Sp.z o. o.	KUKE S.A.	PLN	178	9	833
Gwarancja należytego wykonania umowy	LUG Services Sp.z o. o.	Gotówkowe	PLN	0	0	146
Gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	LUG Services Sp.z o. o.	Gotówkowe	PLN	84	84	40
Gwarancja należytego wykonania umowy oraz rękojmi za wady lub gwarancji	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Gotówkowe	PLN	6	6	6
		<b>Razem</b>		<b>7 999</b>	<b>5 969</b>	<b>5 139</b>

Udzielone gwarancje dotyczą spółek zależnych LUG Light Factory Sp. z o. o. oraz LUG Services Sp. z o. o., co zaprezentowano w powyższej tabeli.

## 20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01.2023 r. - 30.09.2023 r. niebadane	01.01.2023 r. - 30.09.2023 r. niebadane	30.09.2023 r. niebadane	30.09.2023 r. niebadane
LUG SA	1 196	320	637	162
<b>Jednostki zależne</b>	<b>20 110</b>	<b>21 579</b>	<b>20 317</b>	<b>20 805</b>
LUG Light Factory Sp. z o. o.	16 719	5 180	19 129	1 637
LUG GmbH	1 697	6	649	7
LUG do Brasil Ltda.	41	0	4	710
LUG Lighting UK Ltd.	923	52	270	26
LUG Argentina S.A.	0	2 663	0	4 661
BIOT Sp. z o.o.	716	152	254	154
LUG Turkey	0	0	0	220
LUG Services Sp. o.o.	13	13 526	11	13 391
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>58</b>
ESCOLIGHT	0	47	0	58
<b>Pozostałe jednostki powiązane</b>	<b>650</b>	<b>10</b>	<b>81</b>	<b>11</b>
Luna Sp. z o. o.	0	0	0	1
Luna Sp. z o.o. Sp. K.	650	10	81	10

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01.2022 r. - 30.09.2022 r. niebadane	01.01.2022 r. - 30.09.2022 r. niebadane	30.09.2022 r. niebadane	30.09.2022 r. niebadane
LUG SA	1 224	307	302	343
<b>Jednostki zależne:</b>	<b>10 019</b>	<b>12 136</b>	<b>11 055</b>	<b>12 302</b>
LUG Light Factory Sp. z o. o.	7 555	4 866	9 903	2 574
LUG GmbH	1 399	142	643	144
LUG do Brasil Ltda.	29	0	0	748
LUG Lighting UK Ltd.	585	17	249	17
LUG Argentina S.A.	0	1 070	0	3 538
BIOT Sp. z o.o.	222	116	0	52
LUG Turkey	0	0	0	166
LUG Services Sp. o.o.	229	5 925	260	5 063
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>1 001</b>	<b>0</b>	<b>1 231</b>	<b>0</b>
ESCOLIGHT	1 001	0	1 231	0
<b>Pozostałe jednostki powiązane</b>	<b>208</b>	<b>9</b>	<b>63</b>	<b>6</b>
Luna Sp. z o. o.	208	8	63	6
Luna Sp. z o.o. Sp. K.	0	1	0	0

## **21. Istotne zdarzenia w okresie objętym skróconym sprawozdaniem finansowym**

Informacje o istotnych zdarzeniach w III kwartale 2023 roku takich jak pandemia, konflikt zbrojny na terenie Ukrainy czy inflacja i ich wpływie na funkcjonowanie Grupy opisano szerzej w rozdziale 4 niniejszego raportu.

## **22. Zdarzenia po okresie objętym skróconym kwartalnym sprawozdaniem finansowym**

Grupa nie odnotowała istotnych zdarzeń po okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

## **23. Dokonanie korekty istotnych błędów**

W okresie od 01.01.2023 do 30.09.2023 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów

## **24. Rozliczenia spraw sądowych**

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

## **25. 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.

## **26. Informacja o zdarzeniach nietypowych ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość**

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

## Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane kwartalne 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 kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG zawiera dane za okres od 01 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku.

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 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.

Sprawozdanie zatwierdził w dniu 14 listopada 2023 roku Zarząd w składzie:

<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

## 7.5 Skrócone jednostkowe dane finansowe LUG S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

<b>Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów</b>	<b>01.07.2023 r. – 30.09.2023 r. niebadane</b>	<b>01.01.2023 r. - 30.09.2023 r. niebadane</b>	<b>01.07.2022 r. – 30.09.2022 r. niebadane</b>	<b>01.01.2022 r. - 30.09.2022 r. niebadane</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>580</b>	<b>1 180</b>	<b>580</b>	<b>1 180</b>
Przychody z umów z klientami - sprzedaż produktów i usług	580	1 180	580	1 180
Przychody z umów z klientami - sprzedaż towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>580</b>	<b>1 180</b>	<b>580</b>	<b>1 180</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	20	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	-514	-1 240	-460	-1 133
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	-12	-34	-3	-25
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>58</b>	<b>-74</b>	<b>117</b>	<b>22</b>
Przychody finansowe	51	555	463	498
Koszty finansowe	-1	-1	-11	-11
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>108</b>	<b>480</b>	<b>569</b>	<b>509</b>
Podatek dochodowy	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>108</b>	<b>480</b>	<b>569</b>	<b>509</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>108</b>	<b>480</b>	<b>569</b>	<b>509</b>
Inne dochody całkowite	0	0	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>108</b>	<b>480</b>	<b>569</b>	<b>509</b>

<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	0,02	0,07	0,08	0,07
Rozwodniony za okres obrotowy	0,02	0,07	0,08	0,07
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	0,02	0,07	0,08	0,07
Rozwodniony za okres obrotowy	0,02	0,07	0,08	0,07
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>				
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00



## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2023 r. niebadane</b>	<b>31.12.2022 r.</b>	<b>30.09.2022 r. niebadane</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>34 851</b>	<b>32 843</b>	<b>34 294</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Wartości niematerialne	0	0	0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0
Akcje / udziały w j. zależnych	32 155	32 155	32 155
Akcje / udziały w j. stowarzyszonych	45	45	45
Pozostałe aktywa finansowe	2 608	600	2 049
Należności długoterminowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43	43	45
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>857</b>	<b>2 317</b>	<b>2 224</b>
Zapasy	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	427	213	144
Pozostałe należności	289	320	1 935
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	113	40	110
Pozostałe aktywa finansowe	0	1 617	0
Rozliczenia międzyokresowe	26	18	29
Pozostałe aktywa niefinansowe	1	50	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	59	6
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>35 708</b>	<b>35 160</b>	<b>36 518</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2023 r. niebadane</b>	<b>31.12.2022 r.</b>	<b>30.09.2022 r. niebadane</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>35 220</b>	<b>34 740</b>	<b>35 867</b>
Kapitał zakładowy	1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	8 710	9 329	9 328
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	415	415	415
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	480	-619	509
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	25
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>488</b>	<b>420</b>	<b>626</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	212	268	501
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	19	103
Rezerwy	153	26	22
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	15	0
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	104	92	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>35 708</b>	<b>35 160</b>	<b>36 518</b>

## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
<b>01.01.2023 r. - 30.09.2023 r.</b>						
<b>Kapitał własny na 01.01.2023 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>9 329</b>	<b>-204</b>	<b>0</b>	<b>34 740</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	480	480
<b>Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
<b>Inne</b>						
Podział zysku netto	0	0	-619	619	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na 30.09.2023 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>8 710</b>	<b>415</b>	<b>480</b>	<b>35 220</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały zapasowe	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem
<b>01.01.2022 r. - 30.09.2022 r.</b>						
<b>Kapitał własny na 01.01.2022 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>8 937</b>	<b>806</b>	<b>0</b>	<b>35 358</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>						
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	509	509
<b>Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>						
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
<b>Inne</b>						
Podział zysku netto	0	0	391	-391	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
<b>Kapitał własny na 30.09.2022 r.</b>	<b>1 800</b>	<b>23 815</b>	<b>9 328</b>	<b>415</b>	<b>509</b>	<b>35 867</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	01.07.2023 r. – 30.09.2023 r. niebadane	01.01.2023 r. – 30.09.2023 r. niebadane	01.07.2022 r. – 30.09.2022 r. niebadane	01.01.2022 r. – 30.09.2022 r. niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>108</b>	<b>480</b>	<b>569</b>	<b>509</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>-136</b>	<b>-675</b>	<b>-242</b>	<b>732</b>
Amortyzacja	0	0	0	0
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	-55	-555	-464	-498
Koszty z tytułu odsetek	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	150	127	21	-14
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-301	-183	22	843
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	15	3	-2	0
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	43	-59	167	395
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12	-8	14	6
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>-28</b>	<b>-195</b>	<b>327</b>	<b>1 241</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	10	-72	-42	-202
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-18</b>	<b>-267</b>	<b>285</b>	<b>1 039</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>509</b>	<b>360</b>	<b>443</b>
Zbycie udziałów w j. zależnych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki i dywidendy	0	509	420	443
Splata udzielonych pożyczek	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	-60	0
<b>Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>-300</b>	<b>-644</b>	<b>-1 498</b>
Nabycie udziałów w j. zależnych i stowarzyszonych	0	0	277	-517
Udzielenie pożyczek	0	-300	-981	-981
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	60	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>209</b>	<b>-284</b>	<b>-1 055</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>-12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	-12	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Splaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Odsetki od pożyczek / kredytów	0	0	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-30</b>	<b>-58</b>	<b>1</b>	<b>-16</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>31</b>	<b>59</b>	<b>5</b>	<b>22</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

## 7.6 Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 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 grudnia 2022 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 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 kwartalne 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 2022 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022 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 kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

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

W skróconym kwartalnym 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.

## 1. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

### Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>32 200</b>	<b>31 921</b>	<b>31 921</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>279</b>	<b>279</b>
- podwyższenie kapitału w j. zależnych	0	263	263
- pozostałe zmiany	0	16	16
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- pozostałe zmiany (sprzedaż)	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>32 200</b>	<b>32 200</b>	<b>32 200</b>

W III kwartale 2023r. nie nastąpiły zmiany udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostkach zależnych w 2022 roku dotyczyło zakupu udziałów w BIOT Sp. z o.o. w kwocie 263 tys. zł oraz w ESCOLIGHT Sp. z o.o. w kwocie 16 tys. zł. W 2022 roku nie miało miejsca zmniejszenie udziałów w jednostkach zależnych.

**Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 30.09.2023 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
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil, Sao Paulo	509	-509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
LUG Argentina SA, Buenos Aires	790	0	790	50%	50%	pełna
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	2 012	171	2 183	93%	93%	pełna
LUG Turkey, Stambuł	25	0	25	67%	67%	pełna
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	49	0	49	97%	97%	pełna
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	45	0	45	45%	45%	praw własności
T.O.W LUG Ukraina, Kijów	99	-99	0	100%	100%	nd.
<b>Razem</b>	<b>32 637</b>	<b>-437</b>	<b>32 200</b>			

**Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 30.09.2022 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
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	509	-509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
LUG Argentina SA, Buenos Aires	789	0	789	50%	50%	pełna
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	2 013	171	2 184	88%	88%	pełna
LUG Turkey, Stambuł	25	0	25	67%	67%	pełna
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	49	0	49	97%	97%	pełna
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	45	0	45	30%	30%	praw własności
T.O.W LUG Ukraina, Kijów	99	-99	0	100%	100%	nd.
<b>Razem</b>	<b>32 637</b>	<b>-437</b>	<b>32 200</b>			



**Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 30.09.2023 oraz na dzień 30.09.2023 roku obejmują:**

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	63 735	29 000	27 778	6 957	221 462	79 392	142 070	157 727	187 415
LUG GmbH, Berlin	378	83	214	81	727	6	721	349	1 698
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 896	677	-6 868	295	141	1	140	6 037	41
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	271	25	229	17	340	0	340	69	923
LUG Argentina SA., Buenos Aires	2 255	1 541	-384	1 098	7 083	1 499	5 585	4 828	4 103
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	-3 434	700	-2 064	-2 071	13 821	13 174	647	17 255	716
LUG Turkey, Stambuł	-204	38	-133	-109	23	0	23	228	0
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	-1 471	50	533	-2 054	23 526	956	22 570	24 997	26 576
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	-2 305	100	-1 408	-997	597	5	592	2 902	710

**Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych za okres 01.01 do 30.09.2022 oraz na dzień 30.09.2022 roku obejmują:**

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	56 618	29 000	23 781	3 837	191 466	75 696	115 770	134 849	170 433
LUG GmbH, Berlin	362	83	279	1	763	52	710	401	1 402
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-6 237	677	-8 075	1 161	149	3	146	6 386	63
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	264	25	213	26	327	0	327	63	585
LUG Argentina SA., Buenos Aires	2 448	1 541	756	150	8 209	1 825	6 384	5 761	3 711
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	-1 285	700	-798	-1 188	11 043	10 740	303	12 329	222
LUG Turkey, Stambuł	-145	38	-135	-48	27	0	27	172	0
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	369	50	495	-176	7 640	591	7 049	7 272	8 562
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	-717	100	-600	-218	1 375	0	1 375	2 093	1 009

## 2. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe na 30 września 2023 r. obejmowały pożyczki udzielone (wraz z odsetkami):

- jednostce zależnej BIOT Sp. z o.o. w kwocie 1.473 tys. zł
- jednostce stowarzyszonej ESCOLIGHT Sp. z o.o. w kwocie 1.135 tys. zł.

## 3. Kapitał zakładowy

Seria / emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości	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
<b>RAZEM</b>			<b>7 198 570</b>		<b>1 799 643</b>		

### Kapitał zakładowy – struktura na 30.09.2023 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/ udziałów na 30.09.2023 r.	Wartość nominalna na 30.09.2023 r.	Udział % na 30.09.2023 r.
	[szt.]	[w zł]	
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	667 653	37%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	280 000	16%
Fundusze Inwestycyjne OPERA	1 365 049	341 262	19%
MKK3 Sp. z o.o.	362 334	90 584	5%
Pozostali akcjonariusze	1 680 577	420 144	23%
<b>Razem</b>	<b>7 198 570</b>	<b>1 799 643</b>	<b>100%</b>

## 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.

Wyszczególnienie	30.09.2023 r. niebadane	31.12.2022 r.	30.09.2022 r. niebadane
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	25 754	25 754	25 754
Koszty emisji	1 939	1 939	1 939
<b>RAZEM</b>	<b>23 815</b>	<b>23 815</b>	<b>23 815</b>

## 5. Dokonanie korekty istotnych błędów

W okresie od 01.01. do 30.09.2023 roku nie dokonywano korekty istotnych błędów.

## 6. Rozliczenia spraw sądowych

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

**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.

**8. Informacja o zdarzeniach nietypowych ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość**

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

**9. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu kwartalnego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym**

Informacje o istotnych zdarzeniach w III kwartale 2023 roku takich jak pandemia, konflikt zbrojny na terenie Ukrainy czy inflacja i ich wpływie na funkcjonowanie Spółki opisano szerzej w rozdziale 4 niniejszego raportu.

## Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównawcze 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 skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku.

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie zatwierdził dnia 14 listopada 2023 roku Zarząd w składzie:

<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

**POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE:**

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń LUG S.A. oraz jej Grupy w okresie od 01.01. do 30.09.2023 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2023r.”*
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w okresie od 01.01. do 30.06.2023 roku wyniki finansowe.  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w III kwartale 2023r.”*
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 2023 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za III kwartał 2023 roku.  
*Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG S.A. na 2023 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 II kwartał 2023 roku).  
*Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje na temat Spółki i Grupy Kapitałowej”*
6. Akcje LUG S.A. powyżej 5% 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 II kwartał 2023 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 30.09.2023 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 powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.  
*W okresie od 01.01. do 30.09.2023 roku Spółka LUG S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązаныmi 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 30.09.2023 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.

*Informacje o istotnych zdarzeniach w III kwartale 2023 roku takich jak pandemia, konflikt zbrojny na terenie Ukrainy czy inflacja i ich wpływie na funkcjonowanie Grupy opisano szerzej w rozdziałach 4.2. i 4.3. niniejszego raportu.*

11. W konsekwencji pandemii koronawirusa COVID-19, na obszarze Polski od dnia 16 maja br. nastąpiło złagodzenie obostrzeń i zaczął obowiązywać 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 rozdziałach 4.2. i 4.3. niniejszego raportu.*



## 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.

Sprawozdanie zatwierdził dnia 14 listopada 2023 roku Zarząd w składzie:

<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)

