

Q1
2026

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 IV kwartale 2025 r.....	7
3.1	Otoczenie makroekonomiczne w Polsce i na świecie	8
3.2	Branża oświetleniowa	11
3.3	Trendy rynkowe.....	12
4.	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2025 r.....	16
4.1	Istotne działania i wydarzenia	17
4.2	Wpływ pandemii wirusa COVID-19 na działalność operacyjną	19
4.3	Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.....	20
4.4	Opis stanu realizacji działań i inwestycji	21
4.5	Perspektywy rozwoju	22
5.	Omówienie wyników IV kwartału 2025 r.....	26
5.1	Przychody.....	27
5.2	Koszty i inwestycje	28
5.3	Zyski.....	31
5.4	Bilans.....	33
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych	35
5.6	Wskaźniki	35
6.	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej	37
6.1	Akcje.....	39
6.2	Organizacja Grupy Kapitałowej.....	40
6.3	Rynek i zakres działalności	43
6.4	Zasoby ludzkie	45
7.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	47
7.1	Informacje ogólne.....	48
7.2	Podstawa sporządzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	52
7.3	Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.	53
7.4	Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	61
7.5	Skrócone jednostkowe dane finansowe LUG S.A.	87
7.6	Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	92

” Wobec zidentyfikowanych w 1Q'2026 roku wyzwań gospodarczych i uwarunkowań wewnętrznych, Zarząd ocenia podjęcie decyzji o restrukturyzacji jako właściwe i zamierza w nadchodzących miesiącach skoncentrować się na sprawnym przeprowadzeniu postępowania układowego oraz stopniowej odbudowie zdolności rozwojowych Grupy. Fundamentem tych działań będzie poprawa bezpieczeństwa płynnościowego, wzmacnianie relacji ze sprawdzonymi partnerami biznesowymi po stronie klientów i dostawców oraz selektywne podejście do realizacji zleceń, oparte na zrównoważonym podziale ryzyka pomiędzy uczestników procesu biznesowego. Pozostajemy zmotywowany do dalszych działań, mając świadomość, że odbudowa silnej pozycji rynkowej będzie procesem wieloetapowym i wymagającym rozważnych decyzji.

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

20,34 mln zł	6,39 mln zł	-7,90 mln zł	-11,86 mln zł
przychody 1Q'26	zysk brutto na sprzedaży 1Q'26	EBITDA 1Q'26	zysk netto dla akcj. jedn. dom. 1Q'26
-61,6% y/y	-67,5% y/y	-609,7% y/y	-623,2% y/y

- Wyniki Grupy LUG w 1Q'26 pozostawały pod wpływem mroźnej zimy, niepewności geopolitycznej, ograniczonej skłonności do rozpoczynania inwestycji oraz ograniczonego zaufania do spółek w Grupie w związku z restrukturyzacją.
- Kwartalny poziom przychodów Grupy LUG w 1Q'26 zmniejszył się do poziomu 20,34 mln zł, a marża brutto na sprzedaży wyniosła 31,4%.
- Wyniki za 1Q'26 obciążały koszty restrukturyzacji i prowadzonych działań naprawczych. Pełne efekty wdrożonych oszczędności będą widoczne w wynikach przyszłych kwartałów.

Przychody ze sprzedaży
[mln zł, %]



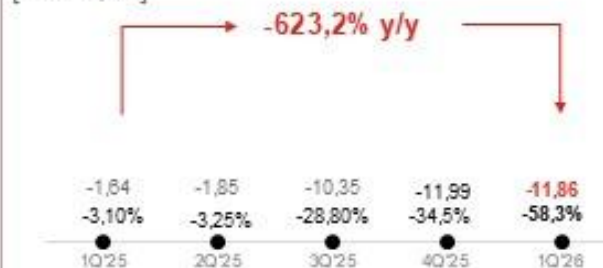
Zysk brutto ze sprzedaży
[mln zł, %]



EBITDA
[mln zł, %]



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



Q1

2026

List prezesa zarządu



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze i Partnerzy,

Przekazuję w Państwa ręce raport finansowy Grupy LUG za pierwszy kwartał 2026 roku. Jest to okres, który w historii naszej organizacji zapisze się jako czas odważnych, ale i trudnych decyzji strategicznych, podejmowanych w warunkach podwyższonej niepewności rynkowej. Początek bieżącego roku przyniósł kontynuację wyzwań, z którymi mierzyliśmy się w poprzednich kwartałach – od presji kosztowej przez dużą zmienność popytu, po kumulację negatywnych zjawisk geopolitycznych i wciąż odczuwalną ostrożność inwestycyjną. Mając powyższe na uwadze i po głębokiej analizie status quo, podjęliśmy decyzję o wdrożeniu szeroko zakrojonych procesów restrukturyzacyjnych w dwóch spółkach Grupy LUG – LUG Light Factory i BIOT. Chciałbym podkreślić, że była to świadoma i odpowiedzialna decyzja Zarządu. W odpowiedzi na wyzwania i zmiany w strukturze zamówień, działamy wyprzedzająco, by ochronić płynność i stabilność Grupy.

Problemy LUG Light Factory, głównej spółki produkcyjnej w grupie LUG, mają swoje źródło nie w braku zamówień, lecz w skomplikowanej sytuacji w sektorze budowlanym i inwestycyjnym. Od dłuższego czasu mierzymy się z wydłużonymi terminami płatności i narastającymi zatorami płatniczymi. Ponad połowa należności spływa do spółki z opóźnieniem sięgającym od dwóch tygodni do nawet trzech miesięcy, co drastycznie zwiększa zapotrzebowanie na środki obrotowe. Sytuację pogorszyła kumulacja negatywnych zjawisk geopolitycznych, które znacząco przełożyły się na poziom niepewności i odsuwanie w czasie decyzji inwestycyjnych. Dodatkowym wyzwaniem jest model finansowania projektów publicznych, w którym środki są wypłacane często dopiero po zakończeniu inwestycji, co wymusza na dostawcach kredytowanie projektów przez wiele miesięcy.

Pełna analiza otoczenia rynkowego skłoniła nas do podjęcia radykalnych kompleksowych kroków o charakterze organizacyjnym, kosztowym i operacyjnym. Naszym priorytetem pozostaje ochrona płynności i stabilności finansowej Grupy, co w obecnych realiach gospodarczych wymaga od nas szybkich i zdecydowanych reakcji. Chociaż pierwsze działania naprawcze rozpoczęliśmy w IV kwartale 2025 roku, to na efekt w postaci wyników finansowych musimy jeszcze poczekać. Wyniki finansowe za I kwartał 2026 roku prezentują się następująco: Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 20,34 mln zł. Zysk brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 6,39 mln zł, przy marży na poziomie 31,4 proc. Wynik EBITDA wyniósł -7,9 mln zł. Wynik netto zamknął się kwotą 11,86 mln zł straty.

Chciałbym wyraźnie zaznaczyć, że wypracowane w tym okresie wyniki są słabsze od osiągniętych w analogicznym okresie w poprzednich latach, ale jest to efekt kontrolowany. Krótkoterminowe obciążenie wyniku finansowego stanowi bezpośrednią konsekwencję kosztów restrukturyzacji oraz działań zabezpieczających przyszłość Grupy. Wierzmy, że jest to niezbędna cena za budowę fundamentów pod trwały powrót na ścieżkę rentowności, przy czym pełne efekty wdrożonych oszczędności będą widoczne w wynikach przyszłych kwartałów.

Wkraczamy w kolejne kwartały z jasno określonymi priorytetami. Nasza uwaga koncentruje się na stabilizacji operacyjnej i pełnym wdrożeniu nowego modelu działania. Odbudowie rentowności poprzez selektywne podejście do projektów i kontraktów. Rygorystycznej dyscyplinie kosztowej we wszystkich obszarach naszej aktywności oraz zacieśnianiu współpracy z wieloletnimi, zaufanymi partnerami.

Kluczowym celem Zarządu pozostaje zapewnienie ciągłości działania Grupy LUG i bieżący monitoring sytuacji finansowej. Liczymy również na to, że warunki w otoczeniu rynkowym staną się bardziej sprzyjające. Z dużą nadzieją przyglądamy się inicjatywom takim jak projekt rządowy „Local Content”. Mamy nadzieję, że stanie się on realnym wsparciem dla rodzimych producentów, a nie pozostanie jedynie deklaracją. Dziś niestety wciąż brakuje nam mechanizmów promujących europejskie rozwiązania technologiczne w ramach zamówień publicznych.

Q1'26



Dziękuję wszystkim pracownikom i partnerom biznesowym naszej Grupy za zrozumienie, że nasza organizacja znalazła się w trudnym procesie zmian. Państwa, naszych Akcjonariuszy, proszę o czas i zaufanie. Jestem przekonany, że podjęte przez nas działania pozwolą Grupie LUG wyjść z obecnego okresu wzmocnioną i gotową do dynamicznego wykorzystania nadchodzącej poprawy koniunktury.

Łącząc wyrazy szacunku,

Ryszard Wtorkowski

Prezes Zarządu LUG S.A.

Q1

2026

Sytuacja rynkowa w I kwartale 2026 roku

otoczenie makroekonomiczne
na świecie i w Polsce

branża oświetleniowa

trendy rynkowe



2.1 Otoczenie makroekonomiczne w Polsce i na świecie

W I kwartale 2026 roku otoczenie makroekonomiczne w Polsce, Unii Europejskiej oraz na świecie pozostawało wymagające, w szczególności dla sektorów o charakterze przemysłowym i inwestycyjnym. Pomimo postępującej dezinflacji oraz stopniowego łagodzenia polityki pieniężnej, aktywność gospodarcza była ograniczana przez utrzymującą się słabość popytu, co znajdowało odzwierciedlenie w ograniczonej dynamice nowych zamówień oraz niskim tempie wzrostu produkcji przemysłowej w wielu krajach europejskich. Szczególnie trudna sytuacja utrzymywała się w sektorze budowlanym, zarówno w Polsce, jak i na kluczowych rynkach Unii Europejskiej, gdzie opóźnienia w realizacji inwestycji oraz ostrożność inwestorów publicznych i prywatnych przekładały się na ograniczoną liczbę nowych projektów. Gospodarka Unii Europejskiej w pierwszych miesiącach 2026 roku rozwijała się w bardzo umiarkowanym tempie, pozostając wrażliwa na słaby popyt inwestycyjny oraz niepewność geopolityczną. W ujęciu globalnym wzrost gospodarczy utrzymywał się na relatywnie stabilnym, lecz umiarkowanym poziomie, jednak perspektywy dla dalszej aktywności przemysłowej i inwestycyjnej pozostawały obciążone ryzykami związanymi z napięciami geopolitycznymi, handlem międzynarodowym oraz zmiennością warunków finansowych.

Koniunktura gospodarcza w I kwartale 2026 roku pozostawała pod wpływem następujących czynników:

- **Tempo wzrostu PKB**

I kwartał 2026 roku przyniósł dużą zmienność w zakresie miesięcznych odczytów wskaźników gospodarczych. Po niekorzystnych danych ze stycznia i lutego, gdy gospodarka pozostawała pod wpływem silnych mrozów i opadów śniegu, marzec przyniósł pozytywną zmianę tendencji. Z komentarzy ekonomistów ING wynika, że tempo wzrostu PKB w I kwartale 2026 wyhamowało do ok. 3,8%r/r z 4,1%r/r w IV kwartale 2025. W całym roku prognozowany wzrost gospodarczy może wynieść 3,4%, chociaż rosną szanse na lepszy wynik. Istotny wpływ na poziom PKB będzie miał rozwój konfliktu na Bliskim Wschodzie, który wprost odbija się na cenach paliw oraz nastrojach wśród przedsiębiorstw.

Według szacunków ekonomistów Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych, tempo wzrostu PKB w I kwartale 2026 roku wyniosło 3,7% i było niższe niż w IV kwartale 2025 roku. W kolejnych trzech kwartałach 2026 roku tempa wzrostu gospodarczego będą się obniżać: od 3,5 proc. w drugim kwartale do 3,0 w czwartym. W całym 2026 roku tempo wzrostu PKB wyniesie 3,4 proc., a więc nieco mniej niż w 2025 roku, a w 2027 roku tempo wzrostu jeszcze osłabnie do wartości 2,9 proc. Głównym czynnikiem wzrostu w pierwszym kwartale 2026 roku był popyt krajowy (wzrost o 4,3% w I kw.2026), którego dynamika wyraźnie przewyższała dynamikę PKB. ¹

- **Inwestycje**

Zgodnie z wynikami Szybkiego Monitoringu NBP w I kw. 2026 r. prognozy aktywności inwestycyjnej nie uległy większym zmianom. Optymizm inwestycyjny przedsiębiorstw, mierzony wskaźnikiem OPTIN45, pozostał na poziomie zbliżonym do wieloletniej średniej (35,7% wobec 36,0% w IV kw. ub.r.). Relatywnie wysokiemu udziałowi przedsiębiorstw planujących kontynuację już rozpoczętych inwestycji towarzyszył spadek odsetka firm zapowiadających rozpoczęcie nowych inwestycji w perspektywie kwartału. Przełożyło się to na obniżenie planowanego w firmach wzrostu inwestycji w ciągu kwartału.

Jednocześnie poprawiły się prognozy wzrostu nakładów w perspektywie rocznej i bardzo optymistyczne pozostały plany inwestycyjne przedsiębiorstw publicznych. Korzystnie przedstawiają się także systematycznie poprawiające się w ostatnich kwartałach prognozy wzrostu inwestycji dla usług i budownictwa.²

W 2025 roku dynamika nakładów brutto na środki trwałe (czyli inwestycje) podlegała dużym wahaniom. Kwartalne tempa wzrostu wahały się między -0,7 proc., a 7,1 proc., bez wyraźnej tendencji. W całym

¹ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 130 (maj 2026 r.), IPAG

² Szybki Monitoring NBP, Nr 02/26 (kwiecień 2026 r.)

2025 roku tempo wzrostu inwestycji wyniosło 4,2 proc. Zdaniem analityków IPAG wahania tempa wzrostu inwestycji przeniosą się również na 2026 rok. W całym 2026 roku nakłady brutto na środki trwałe zwiększą się o 8,4 proc., co będzie najlepszym wynikiem od 2023 roku, a kwartalne tempa wzrostu zawierać się będą w przedziale od 5,5 do 12,5 proc. Wysokie tempo wzrostu przyczyni się do poprawy bardzo niskiej obecnie stopy inwestycji w gospodarce narodowej (czyli relacji nakładów brutto na środki trwałe do produktu krajowego brutto w cenach bieżących).³

Wg IPAG, pomimo wysokiego stopnia niepewności, w 2026 roku należy spodziewać się przyspieszenia tempa wzrostu w inwestycjach. W opinii IPAG, w całym 2026 roku nakłady brutto na środki trwałe zwiększą się o 7,5 proc., co będzie najlepszym wynikiem od 2023 roku, a kwartalne tempa wzrostu zawierać się będą w przedziale od 5,0 do 9,0 proc. Wysokie tempo wzrostu przyczyni się do poprawy bardzo niskiej obecnie stopy inwestycji w gospodarce narodowej. Korzystnie na tempo wzrostu inwestycji wpływać będą wydatki finansowane z części dotacyjnej KPO oraz wydatki realizowane w ramach programu SAFE, jako że inwestycje wojskowe w ramach rachunków narodowych wliczane są do nakładów brutto na środki trwałe. Negatywnie na dynamikę inwestycji wpływać będzie natomiast napięta sytuacja geopolityczna oraz związany z nią wzrost cen nośników energetycznych oraz kosztów transportu.⁴

• Miesięczny Indeks Koniunktury

Miesięczny Indeks Koniunktury (MIK) to wskaźnik obrazujący nastroje wśród 500 polskich przedsiębiorstw, sklasyfikowanych według branży oraz wielkości. W kwietniu Miesięczny Indeks Koniunktury (MIK) wzrósł m/m o 5,7 pkt. i wynosi 103,6 pkt. Po dwóch miesiącach (luty, marzec) gorszej koniunktury obecny odczyt osiągnął poziom zbliżony do odnotowanego na początku I kwartału b.r. i taki sam jak w grudniu ubiegłego roku. Spośród siedmiu komponentów tworzących MIK wartości dla pięciu są powyżej poziomu neutralnego: wartości sprzedaży, liczby nowych zamówień, zatrudnienia, wynagrodzeń oraz płynności finansowej. Oznacza to przewagę ocen pozytywnych nad negatywnymi w tych obszarach. W ujęciu miesięcznym większość wartości wzrosła (z wyjątkiem wynagrodzeń), przy czym dla wartości sprzedaży oraz liczby nowych zamówień wskaźniki przekroczyły poziom neutralny. Poniżej poziomu neutralnego utrzymują się wskaźniki mocy produkcyjnych oraz inwestycji. Wartości dla tych komponentów spadły w porównaniu z poprzednim miesiącem.

Wśród barier utrudniających działalność przedsiębiorstw na pierwsze miejsce awansowała niepewność gospodarcza, a zaraz za nią znalazły się rosnące ceny energii. Wyraźnie więcej firm wskazało też na problemy związane z niedostępnością produktów. Jest to efekt niestabilnej sytuacji geopolitycznej po ataku USA i Izraela na Iran oraz zablokowaniu Cieśniny Ormuz, co spowodowało zawirowania na rynku ropy naftowej.

W budownictwie utrzymująca się wartość MIK poniżej poziomu neutralnego wynika m.in. z niskiego poziomu inwestycji w aktywa materialne i niematerialne ponieważ 2/3 przedsiębiorców deklaruje ich brak. Jednocześnie firmy częściej notują wzrost sprzedaży i liczby nowych zamówień niż ich spadek, co, przy przewadze niedoborów mocy produkcyjnych nad ich nadmiarem, skutkuje planami zwiększenia zatrudnienia.

Początek II kwartału, mimo wzrostu wartości MIK, nie przynosi wyraźnego optymizmu w nastrojach firm w odniesieniu do najbliższej przyszłości. Tyle samo firm spodziewa się polepszenia swej sytuacji co pogorszenia (po 23 proc.) w kolejnych trzech miesiącach. Znacznie gorzej rysują się nastroje dotyczące przyszłej sytuacji gospodarczej kraju. Tylko 12 proc. firm (w styczniu 2026 r. było 16 proc.) spodziewa się poprawy, natomiast aż 46 proc. obawia się pogorszenia (było 21 proc.). Branżami, w których obawy o pogorszenie sytuacji najbardziej przeważają nad nadziejami na poprawę są produkcja i TSL. Wśród firm produkcyjnych aż 30 proc. obawia się pogorszenia, a 22 proc. liczy na poprawę.⁵

³ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 129 (luty 2026 r.), IPAG

⁴ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 130 (maj 2026 r.), IPAG

⁵ Miesięczny Indeks Koniunktury, Polski Instytut Ekonomiczny, październik, kwiecień 2026

- **Koniunktura w Polsce - przemysł i budownictwo**

W pierwszym kwartale 2026 r. barometr koniunktury IRG SGH (BARIRG) przyjął wartość -3,78 pkt, o 0,38 pkt wyższą niż w poprzednim kwartale i o 2,15 pkt wyższą niż przed rokiem. Wartość BARIRG w I kwartale 2026 r. jest znacznie wyższa (o 7,18 pkt) od średniej dla pierwszych kwartałów ostatnich 20 lat. Kwartalny wzrost wartości wskaźnika BARIRG był głównie skutkiem znacznej poprawy koniunktury w handlu (wzrost wartości wskaźnika częściowego o 3,5 pkt) oraz polepszenia się sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych (wzrost wartości wskaźnika kondycji gospodarstw domowych o 0,7 pkt). Pozostałe składowe BARIRG miały ujemny (spadek wartości wskaźnika koniunktury w przetwórstwie przemysłowym o 1,3 pkt) lub neutralny (brak zmiany wartości wskaźnika koniunktury budowlanej) wpływ na jego dynamikę kwartalną. Natomiast wskaźnik koniunktury w budownictwie odnotował niewielki spadek w skali roku o 0,4 pkt.

Pomimo poprawy ogólnej koniunktury gospodarczej, wciąż dostatecznie wyraźnie nie zarysował się cykl koniunkturalny. Od początku 2024 r. dodatnia dynamika wzrostu krajowej gospodarki jest raczej umiarkowana. Obecnie nadal mamy do czynienia ze stabilną, horyzontalną tendencją zmian. Analiza wskaźników częściowych barometru koniunktury wskazuje na pozytywny efekt działania mechanizmu transmisji monetarnej na krajowy popyt, wyrażający się rosnącą skłonnością gospodarstw domowych do konsumpcji. Pozytywny wpływ na koniunkturę w kraju ma również wzrost wydatków na rozwój zdolności obronnych⁶.

Wg. szacunków IPAG, I kwartał 2026 r. nie był korzystnym okresem dla budownictwa. Produkcja sprzedana budownictwa (w przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej 9 osób) zmniejszyła się o 7,0 proc., a według szacunków IPAG wartość dodana w budownictwie spadła w tym czasie o 4,5 proc. Najważniejszą przyczyną tych spadków były utrzymujące się przez dłuższy czas niekorzystne warunki atmosferyczne, tj. ujemne temperatury i zalegający śnieg. Pomimo tego, że w pierwszym kwartale zazwyczaj realizowana jest najmniejsza część robót budowlano-montażowych, istnieje ryzyko, że nie wszystkie opóźnienia zostaną w 2026 roku nadrobione.⁷

- **Produkcja przemysłowa i budownictwo**

W I kwartale 2026 r. odnotowano wzrost produkcji sprzedanej przemysłu w skali roku o 2,9% (wobec wzrostu o 0,8% w analogicznym okresie ub. roku). W okresie styczeń-marzec br. produkcja sprzedana zwiększyła się w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku we wszystkich sekcjach PKD 2007 zaliczanych do przemysłu.

Wartość nowych zamówień otrzymanych przez badane przedsiębiorstwa przetwórstwa przemysłowego w marcu br. była o 7,3% niższa niż w analogicznym miesiącu ub. roku (przy wzroście zamówień na eksport o 3,2%). Znacznie niższa niż rok wcześniej była wartość nowych zamówień w produkcji wyrobów z metali (o ok. 52%); mniej nowych zamówień napłynęło też m.in. do producentów komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych (o ok. 5%). Znacznie wyższa niż w marcu ub. roku była natomiast wartość nowych zamówień otrzymanych przez podmioty specjalizujące się w produkcji urządzeń elektrycznych (o 23%), wyrobów tekstylnych (o ok. 15%) oraz metali (o ok. 13%).⁸

Według wstępnych danych w marcu 2026 r. ceny produkcji sprzedanej przemysłu spadły w porównaniu z marcem 2025 r. (o 0,8%), wzrosły natomiast w stosunku do lutego 2026 r. (o 1,0%).⁹

- **Wskaźnik PMI**

W I kwartale 2026 roku PMI dla Polski pozostawał poniżej neutralnego progu 50, wykazując ogólne pogorszenie warunków biznesowych w sektorze wytwórczym. Indeks wzrósł jednak z 47,1 pkt,

⁶ Koniunktura w gospodarce polskiej. I kwartał 2026. Informacja sygnałowa. 18.02.2026, SGH w Warszawie

⁷ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 130 (maj 2026 r.), IPAG

⁸ Sytuacja społeczno-gospodarcza kraju, I kwartał 2026 r., GUS

⁹ Wskaźniki cen produkcji sprzedanej przemysłu w marcu 2026 r., GUS

odnotowanych w lutym, do 48,7 w marcu sygnalizując wolniejszy spadek. W kwietniu inflacja kosztów produkcji i cen wyrobów gotowych gwałtownie przyspieszyła, osiągając najwyższy poziom od pierwszej połowy 2022 r. Produkcja znów się kurczy w związku z malejącą liczbą nowych zamówień, a producenci przygotowują się na potencjalne niedobory, gromadząc zapasy surowców.

Najnowszy odczyt wskaźnika PMI dla polskiego przemysłu zasygnalizował na początku drugiego kwartału 2026 r. gwałtownie rosnącą presję inflacyjną w sektorze w wyniku wojny na Bliskim Wschodzie. Popyt był wciąż słaby, a kolejny spadek nowych zamówień doprowadził do ponownego obniżenia produkcji. Innym czynnikiem determinującym wskaźnik PMI było znaczące wydłużenie czasu dostaw od czerwca 2022 roku. Podobnie jak w czasie pandemii, presje na łańcuchy dostaw nie wynikały jednak z popytu, lecz z zakłóceń, tym razem spowodowanych wybuchem wojny na Bliskim Wschodzie.

W marcu prognozy na najbliższe 12 miesięcy uległy pogorszeniu, ponieważ producenci borykali się z niepewnością spowodowaną wpływem wojny na światową gospodarkę. Wskaźnik przyszłej produkcji utrzymał się jednak nieco powyżej długoterminowego trendu od 2012 roku.

W strefie euro sektor produkcji nadal rozwijał się, odnotowując umiarkowane wzrosty w produkcji i nowych zamówieniach. Popyt na eksport ustabilizował się, co stanowiło pozytywny rozwój w porównaniu do spadkowego trendu z poprzednich miesięcy, a zaległości w realizacji zamówień wzrosły po raz pierwszy od niemal czterech lat. Po stronie odbiorców analizy wykazały na wydłużenie czasów oczekiwania na dostawy, co było wynikiem zakłóceń w globalnych rynkach logistycznych spowodowanych wojną na Bliskim Wschodzie. Mimo wzrostu inflacji cen surowców do najwyższego poziomu od 41 miesięcy, producenci strefy euro zwiększyli swoje zakupy po raz pierwszy od czerwca 2022 roku szykując się na potencjalne niedobory.

W marcu po raz trzeci z rzędu wzrosła produkcja w fabrykach strefy euro, osiągając najwyższy poziom od siedmiu miesięcy. Wzrost produkcji wspierały nowe zamówienia, a wolumen sprzedaży wzrósł do poziomu najwyższego od 46 miesięcy. Popyt na eksport praktycznie się nie zmienił, co stanowiło poprawę po kilku miesiącach spadków. Choć zamówienia rosły, liczba pracowników w sektorze produkcyjnym zmniejszyła się w przyspieszonym tempie, a presje związane z łańcuchem dostaw nasiliły się. W marcu producenci strefy euro podnieśli ceny zarówno surowców, jak i produktów gotowych, a inflacja kosztów wejściowych osiągnęła najwyższy poziom od października 2022 roku.

Na koniec, zaufanie biznesowe spadło w marcu, głównie z powodu sytuacji na Bliskim Wschodzie. Choć producenci wciąż pozostawali optymistyczni co do wzrostu w nadchodzących 12 miesiącach, poziom pozytywnych oczekiwań osiągnął najniższy poziom od pięciu miesięcy.¹⁰

2.2 Branża oświetleniowa

Technologia LED opiera się na emitujących światło materiałach półprzewodnikowych, które przetwarzają energię elektryczną na światło. Jest to najszybciej rozwijający się segment oświetleniowy, a także wyróżniająca się technologia o najwyższym tempie penetracji rynku wśród rozwiązań przyjaznych środowisku.

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;

¹⁰ S&P Global PMI, 04/2026

- rosnące zapotrzebowanie na przyrządowe systemy bezpieczeństwa w przemyśle (SIS);
- zwiększone zastosowanie IoT i przemysłowej infrastruktury bezprzewodowej.¹¹

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

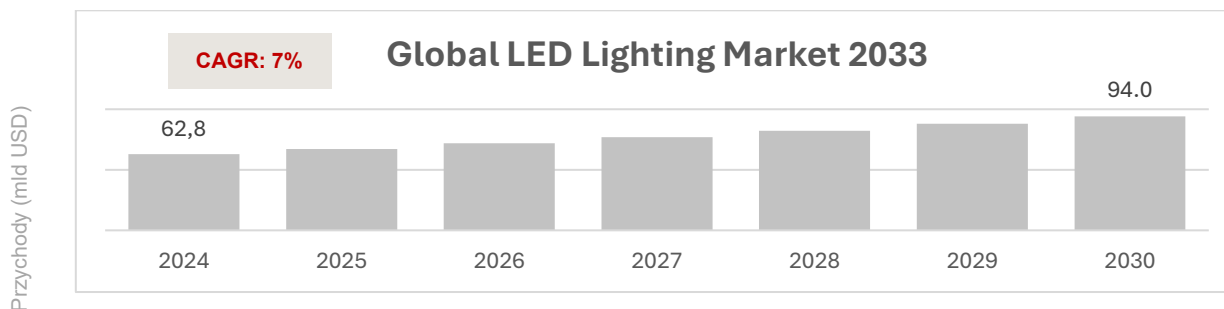
W ramach rynku oświetleniowego wyróżniamy trzy segmenty:

- 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.

Stosowanie oświetlenia LED przekłada się na mniejsze zużycie energii, dłuższą żywotność opraw oraz lepszą jakość oświetlenia, co wpływa na atrakcyjność i wysoką konkurencyjność tej technologii. Według raportu „LED Lighting - Global Strategic Business Report” opublikowanego w styczniu 2026 roku globalny rynek oświetlenia LED został wyceniony na 62,8 mld USD w 2024 roku i zgodnie z prognozami osiągnie wartość 94 mld USD do 2030 roku. W prognozowanym okresie globalny rynek oświetlenia LED charakteryzować się będzie stabilnym wzrostem, ze średniorocznym tempem wzrostu (CAGR) na poziomie około 7% w latach 2024–2030.¹²

Wykres 1. Globalny rynek oświetlenia LED 2033



Źródło: Na podstawie: LED Lighting - Global Strategic Business Report, styczeń 2026, www.researchandmarkets.com

Rozwój branży oświetlenia LED napędza rosnąca świadomość ekologiczna oraz potrzeba ograniczania globalnych zanieczyszczeń. Dodatkowymi czynnikami wspierającymi popularność tej technologii są niskie koszty eksploatacji, większa trwałość oraz niższe straty ciepła w porównaniu z tradycyjnymi źródłami światła. Wzrost inwestycji w zieloną infrastrukturę budowlaną oraz dotacje na modernizację oświetlenia ulicznego i miejskiego dodatkowo stymulują popyt. W I kwartale 2026 branża oświetleniowa pozostawała pod wpływem czynników makroekonomicznych omówionych w rozdziale 3.1.

2.3 Trendy rynkowe

W ciągu ostatniej dekady branża oświetlenia ulicznego LED odnotowała znaczący rozwój, ponieważ miasta i gminy na całym świecie weszły na ścieżkę transformacji z tradycyjnych technologii oświetleniowych na systemy oparte na diodach LED. Miasta odpowiadają za ok. 75% światowego zużycia energii i 70% emisji gazów cieplarnianych, a liczby te będą rosły wraz z postępem urbanizacji. Wzrost liczby ludności miejskiej do 2050 r. nawet do poziomu 70% populacji świata oraz ekspansja

¹¹ Raport Global LED Market 2023-2027, Research and Markets, listopad 2022r.

¹² LED Lighting - Global Strategic Business Report, styczeń 2026, www.researchandmarkets.com

terenów miejskich wymuszają nowe podejście do planowania energetycznego i infrastrukturalnego¹³. Wobec tych faktów transformacja energetyczna miast staje się globalnym priorytetem i jednym z najważniejszych trendów gospodarczych, w tym także trendów rozwojowych branży oświetleniowej.

Największym segmentem rynku pozostają lampy źródła światła LED, które generują najwyższą wartość sprzedaży oraz wykazują jednocześnie największą dynamikę wzrostu spośród segmentów produktowych, z prognozowanym CAGR na poziomie 7,6%. Segment opraw oświetleniowych LED również rośnie dynamicznie, choć w nieco wolniejszym tempie (CAGR ok. 6,5%). Z perspektywy geograficznej dominującą pozycję utrzymuje rynek amerykański, natomiast najszybszy wzrost obserwowany jest w regionie Azji i Pacyfiku, w szczególności w Chinach, gdzie prognozowany CAGR wynosi 8,5%, co jest efektem postępującej urbanizacji, inwestycji infrastrukturalnych oraz szerokiego wdrażania energooszczędnych technologii.¹⁴

Europejski rynek oświetlenia LED, według Raportu Expert Market Research „Europe LED Lighting Market Report and Forecast 2025-2034” osiągnął 20,03 mld USD w 2024 roku. W latach 2025 – 2033 prognozowana stopa wzrostu (CAGR) to 9,2% z wynikiem 48,3 mld USD na koniec 2034 roku.¹⁵

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 m.in. 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 przemysłu oraz retail dotkliwie doświadczają rosnących kosztów energii przez nieefektywne i energochłonne oświetlenie sprzed kilku czy kilkunastu nawet lat. 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 rocznie¹⁶, 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 trendów¹⁷:

- **Smart Lighting i Smart City**

Istotnym czynnikiem napędzającym wzrost rynku Smart Lighting jest zapotrzebowanie na energooszczędne, połączone systemy sterowania oświetleniem oraz trwające i nadchodzące projekty inteligentnych miast w rozwijających się gospodarkach¹⁸. Miasta inwestują w inteligentną infrastrukturę miejską, co przekłada się na zapotrzebowanie wysokiej jakości, energooszczędnych rozwiązań oświetlenia ulicznego LED. W raporcie „Smart Lighting - Global Strategic Business Report” prognozuje się, że globalny rynek w samym segmencie inteligentnego oświetlenia będzie rósł w tempie 13,7% CAGR, osiągając wartość 35,8 mld USD do 2030 roku.¹⁹ Wzrost adaptacji rozwiązań inteligentnego oświetlenia, zarówno w zastosowaniach wewnętrznych, jak i zewnętrznych oraz rosnące zapotrzebowanie na energooszczędne rozwiązania oświetleniowe to kluczowe czynniki napędzające rozwój tego rynku. Oprócz oświetlenia LED wdraża się oparte na nim produkty inteligentnego oświetlenia, które zbierają informacje np. o zanieczyszczeniu, wilgotności, hałasie i ogólnym stanie środowiska. Wprowadzenie nowoczesnych funkcji technologicznych stanowi również ważny element motywujący ten rozwój. Jako przeciwwagę ograniczającą ekspansję rynku należy wymienić wyższe początkowe koszty inteligentnych urządzeń. Są one jednak neutralizowane przez takie kwestie jak rosnące zapotrzebowanie na inteligentne miejsca pracy czy rozwiązania energooszczędnego

¹³ Empowering Urban Energy Transitions. Smart cities and smart grids., International Energy Agency, G7 Italia 2024, www.iea.org

¹⁴ LED Lighting - Global Strategic Business Report, styczeń 2026, www.researchandmarkets.com

¹⁵ Europe LED Lighting Market Report and Forecast 2025-2034, lipiec 2025, Expert Market Research, www.researchandmarkets.com

¹⁶ LED Lighting Market – Growth, Trends, COVID-19 Impact, and Forecasts (2022-2027), 19.04.2022 r.

¹⁷ uPowerTek.com, Prognoza branży oświetlenia ulicznego LED w 2023 roku, 08.03.2023r.

¹⁸ Smart Lighting Market with COVID-19 Impact. Global Forecast to 2026, MarketsandMarkets 2021

¹⁹ Smart Lighting - Global Strategic Business Report, Global Industry Analysts, Inc, Styczeń 2026, www.researchandmarkets.com

oświetlenia. Przewiduje się, że technologie takie jak ZIGBEE oraz protokół DALI, stosowane przez firmy takie jak LUG Light Factory, będą miały największy udział w rynku inteligentnego oświetlenia.

- **AI w technologii oświetleniowej**

W sektorze technologii oświetleniowej obserwuje się dynamiczny rozwój rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji (AI). Coraz więcej nowoczesnych systemów LED integruje algorytmy uczenia maszynowego i czujniki środowiskowe, co umożliwi automatyczne dostosowanie parametrów oświetlenia w czasie rzeczywistym do warunków zewnętrznych oraz indywidualnych potrzeb użytkowników. Przekłada się to bezpośrednio na poprawę efektywności energetycznej, komfortu pracy i trwałości systemów. Inteligentne oświetlenie stanowi kluczowy element infrastruktury inteligentnych miast, oferując szereg korzyści oraz zastosowań, które mogą znacząco wpłynąć na transformację środowisk miejskich. Dzięki wykorzystaniu czujników IoT, łączności bezprzewodowej oraz analizy danych, miasta zyskują możliwość wdrażania energooszczędnych, zrównoważonych i reaktywnych systemów oświetleniowych, które zwiększają bezpieczeństwo publiczne, ograniczają zużycie energii oraz podnoszą jakość życia mieszkańców.

- **Bezpieczeństwo i jakość oświetlenia**

Na wadze zyskuje zapotrzebowanie na wysokiej jakości oświetlenie, które umożliwi lepszą widoczność i zwiększy bezpieczeństwo użytkowników końcowych. 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. Podniesienie poziomu bezpieczeństwa osiągnięte jest nie tylko poprzez intensyfikację oświetlenia w miejscach o dużym natężeniu ruchu, czy w zależności od pogody, lecz również dzięki ukierunkowanemu doświetlaniu obszarów charakteryzujących się wyższym wskaźnikiem przestępczości. W sektorze komercyjnym i przemysłowym coraz większą rolę odgrywa personalizacja warunków świetlnych w przestrzeniach roboczych, wspierająca produktywność i dobre samopoczucie pracowników. Badania wskazują, że możliwość dostosowania parametrów oświetlenia, takich jak natężenie i temperatura barwowa, przekłada się na poprawę wyników poznawczych oraz akceptacji użytkowników środowiska pracy.

- **Minimalizm i światło przyszłości**

Wśród kluczowych trendów wpływających na branżę oświetleniową w nadchodzących latach szczególnego znaczenia nabiera minimalizm, rozumiany jako dążenie do prostoty, funkcjonalności i wizualnej równowagi. Trend ten znajduje odzwierciedlenie także w innych dziedzinach powiązanych ze sferą designu, jak na przykład produkcja mebli, projektowanie wnętrz i innych. Oświetlenie LED naturalnie wpisuje się w założenia budowania lekkości, harmonii i spokoju, oferując precyzyjne, energooszczędne i dyskretne źródła światła, które wspierają minimalistyczną estetykę wnętrz. Nowoczesne rozwiązania LED umożliwiają projektowanie opraw o czystych liniach i subtelnej formie, gdzie światło staje się integralnym elementem architektury, a nie dominującym akcentem. Taka filozofia projektowania stanowi fundament designu LUG, łącząc nowoczesność technologii z delikatnością formy i ponadczasową elegancją.

- **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, co wynika m.in. z faktu, że około 95% energii zużywanej przez diody LED jest przekształcane w światło, a jedynie 5% tracone jest w postaci ciepła, co pośrednio wskazuje na znacznie mniejsze straty energii w porównaniu z innymi technologiami oświetleniowymi²⁰. Można

²⁰Europe LED Lighting Market Report and Forecast 2025-2034, lipiec 2025, Expert Market Research, www.researchandmarkets.com

spodziewać się dalszych wysiłków producentów na rzecz poprawy efektywności energetycznej systemów oświetlenia ulicznego, rozwoju nowych, jeszcze bardziej energooszczędnych produktów oraz technologii służących ograniczeniu zużycia energii i emisji dwutlenku węgla. Obserwuje się również rosnące zainteresowanie trendem ograniczania zanieczyszczenia nieba światłem, czego dowodem jest fakt, że firmy takie jak LUG Light Factory decydują się na weryfikację parametrów swoich opraw przy użyciu certyfikatów, takich jak Dark Sky.

- **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 klientów.

- **Light as a service**

W obliczu trudnej sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa wykazują zwiększoną ostrożność w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. W tym kontekście istotnego znaczenia nabierają modele finansowania umożliwiające dostęp do nowoczesnych technologii bez konieczności ponoszenia wysokich nakładów inwestycyjnych oraz bez nadmiernego obciążania bieżącego budżetu. Stąd obserwuje się zmianę podejścia do pojęcia własności - coraz większą rolę odgrywa elastyczność oraz możliwość korzystania z usług w modelu dostępu, zamiast tradycyjnego nabywania aktywów na własność. W odpowiedzi na takie nastroje wśród przedsiębiorców coraz bardziej popularną formą uzyskiwania dostępu do technologii jest leasing. System finansowania niegdyś kojarzony głównie z sektorem motoryzacyjnym obecnie zyskuje coraz większą popularność w branży oświetleniowej. Leasing oświetlenia to model oparty na miesięcznym abonamencie, który umożliwia przedsiębiorstwom dostęp do nowoczesnej infrastruktury bez konieczności ponoszenia wysokich nakładów inwestycyjnych.

- **Cyberbezpieczeństwo**

Równoległe z rozwojem inteligentnych rozwiązań, kluczowego znaczenia nabiera kwestia cyberbezpieczeństwa. W warunkach rosnącej popularyzacji urządzeń Internetu Rzeczy (IoT), systemy oświetleniowe - zwłaszcza te podłączone do sieci - stają się potencjalnym celem cyberataków. Jeszcze niedawno zagadnienia związane z ochroną danych i odpornością cyfrową w kontekście infrastruktury oświetleniowej uznawane były za marginalne; obecnie stanowią jeden z priorytetowych obszarów rozwoju branży.

Q1

2026

Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.

istotne działania i wydarzenia
perspektywy rozwoju

3.1 Istotne działania i wydarzenia

Wybrane projekty oświetleniowe zrealizowane w I kwartale 2026 roku

KRAJ	ZAGRANICA
Modernizacja oświetlenia ulicznego, Rzeszów i Biłgoraj	Rewitalizacja oświetlenia przy placu św. Idziego w Popradzie, Słowacja
Modernizacja oświetlenia hali sportowej Akademii Nauk Stosowanych w Tarnowie	Oświetlenie oczyszczalni Biofos, Dania
Oświetlenie kompleksu wojskowego, Wyciążkowo	Modernizacja oświetlenia ulicznego w Bredzie, Holandia

Najistotniejsze wydarzenia w okresie od początku I kwartału 2026 roku do daty publikacji raportu mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych

- **Uruchomienie procesu restrukturyzacyjnego**

W odpowiedzi na pogarszające się uwarunkowania ekonomiczne oraz narastające ryzyka finansowe, Zarządy spółek LUG Light Factory Sp. z o.o. oraz BIOT Sp. z o.o. przeanalizowały dostępne instrumenty naprawcze służące stabilizacji sytuacji finansowej, uporządkowaniu relacji z wierzycielami oraz zapewnieniu możliwości kontynuacji działalności operacyjnej.

W odniesieniu do spółki LUG Light Factory Sp. z o.o., w konsekwencji przeprowadzonej analizy Zarząd uznał za zasadne podjęcie formalnych działań restrukturyzacyjnych, co znalazło odzwierciedlenie w Uchwale nr 1/03/2026 z dnia 12 marca 2026 r. w sprawie podjęcia działań restrukturyzacyjnych spółki w trybie postępowania o zatwierdzenie układu, prowadzonego na podstawie przepisów ustawy – Prawo restrukturyzacyjne. Funkcję nadzorca układu od dnia 12 marca 2026 r. pełni Jakub Liszka (nr licencji 623), a dniem układowym jest 11 marca 2026 r., zgodnie z obwieszczeniem w Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

Zarząd spółki BIOT Sp. z o.o. w dniu 30 marca 2026 r. podjął decyzję o wdrożeniu działań restrukturyzacyjnych w trybie postępowania o zatwierdzenie układu dostosowanych do specyfiki działalności spółki oraz jej aktualnej sytuacji finansowej. Funkcję nadzorca układu od dnia 30 marca 2026 roku pełni Marcin Ostaszewski (nr licencji 1286). Dniem układowym jest 30 marca 2026 roku. Działania te mają charakter operacyjno-finansowy i koncentrują się na stabilizacji płynności, dostosowaniu struktury kosztowej do skali prowadzonej działalności, optymalizacji portfela projektów oraz uregulowaniu relacji z kluczowymi interesariuszami. Celem podejmowanych działań jest zapewnienie warunków do dalszego funkcjonowania BIOT Sp. z o.o. w strukturze Grupy Kapitałowej LUG S.A., przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyk finansowych na poziomie skonsolidowanym.

Celem działań restrukturyzacyjnych realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest stabilizacja płynności finansowej, uporządkowanie struktury zobowiązań oraz zapewnienie warunków do kontynuacji działalności operacyjnej. Działania te zostały ujęte w planach restrukturyzacyjnych oraz programach naprawczych obejmujących m.in. inicjatywy sprzedażowe i efektywnościowe, wzmocnienie dyscypliny kosztowej, rozwiązania w obszarze kapitału obrotowego, a także harmonogramy wdrożenia wraz z systemem monitorowania realizacji przyjętych założeń.

Istotnymi czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na sytuację finansową spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A. były długotrwałe skutki pandemii COVID-19, które w latach 2020–2021 doprowadziły do poważnych zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw. Jako podmioty wykorzystujące szeroki zakres komponentów importowanych, spółki Grupy odczuły wzrost kosztów transportu, wydłużenie terminów dostaw oraz okresowe braki dostępności kluczowych podzespołów, w szczególności elementów elektronicznych, sterowników oraz źródeł światła. W konsekwencji zwiększeniu uległo zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz finansowanie bieżącej działalności.

Kolejne lata nie przyniosły pełnej stabilizacji otoczenia gospodarczego. W okresie 2022–2024 spółki Grupy funkcjonowały w warunkach wysokiej inflacji, dynamicznego wzrostu kosztów energii, surowców oraz pracy, przy jednoczesnym utrzymywaniu się napięć geopolitycznych w Europie. Czynniki te negatywnie wpłynęły na koszty działalności oraz rentowność projektów długoterminowych, zawieranych w warunkach odmiennej koniunktury kosztowej.

Dodatkowym wyzwaniem była narastająca presja konkurencyjna i cenowa w sektorze profesjonalnego oświetlenia, w tym konkurencja ze strony producentów i importerów z rynków azjatyckich oraz silna presja przetargowa w segmencie publicznym. W latach 2024–2025 przełożyło się to na istotne obniżenie marż handlowych, przy jednoczesnym pogorszeniu warunków współpracy z dostawcami oraz utrzymywaniu się wydłużonych terminów płatności po stronie odbiorców.

Na sytuację płynnościową spółek Grupy wpływ miała również sezonowość sprzedaży charakterystyczna dla branży oświetleniowej. W warunkach podwyższonych kosztów kapitału oraz ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego czynnik ten dodatkowo potęgował napięcia płynnościowe.

Pomimo podejmowania przez Zarządy spółek Grupy Kapitałowej LUG S.A. działań dostosowawczych i osłonowych, kumulacja powyższych niekorzystnych zjawisk gospodarczych, w połączeniu z brakiem materializacji części prognozowanych przychodów w 2025 roku, doprowadziła do istotnego pogorszenia wyników finansowych oraz zwiększenia ryzyka utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W tej sytuacji wdrożenie działań restrukturyzacyjnych zostało uznane za działanie odpowiedzialne i wyprzedzające, mające na celu ochronę wartości przedsiębiorstw oraz interesów kluczowych interesariuszy Grupy.

W ocenie Zarządów realizacja działań restrukturyzacyjnych powinna przyczynić się do ograniczenia istotnych ryzyk finansowych i operacyjnych oraz stworzenia warunków do stopniowej odbudowy stabilności i rentowności działalności. Jednocześnie podkreśla się, że skuteczność tych działań uzależniona jest od czynników zewnętrznych, w tym warunków rynkowych oraz przebiegu uzgodnień z kluczowymi interesariuszami. Postęp realizacji planów restrukturyzacyjnych podlega bieżącemu monitoringowi, a informacje ujawniane w sprawozdaniu z działalności pozostają spójne z założeniami przyjętymi w sprawozdaniu finansowym.

- **Zmiana w składzie Zarządu LUG S.A.**

W dniu 16.04.2026 r. Pani Małgorzata Konys złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnionej funkcji Członka Zarządu Spółki LUG S.A., w uzasadnieniu wskazując na względy zdrowotne uniemożliwiające dalsze należyte wykonywanie obowiązków.

- **Wprowadzenie nowej marki opraw do portfolio LUG**

LCS, Lighting Core Solutions od LUG Light Factory powstało jako odpowiedź na potrzeby instalatorów i inwestorów, którzy oczekują: sprawdzonych parametrów technicznych, krótkiego czasu dostawy, prostych konfiguracji, produktów, które można szybko wdrożyć w projekcie. LCS to marka projektowana od podstaw jako odpowiedź na aktualne wymagania rynku, z myślą o efektywności operacyjnej, konkurencyjności kosztowej i realiach pracy instalatorów.

- **Złoty Medal Ecovadis 2026**

LUG Light Factory zdobyła Złoty Medal EcoVadis, plasując się w TOP 5% najlepiej ocenianych organizacji na świecie. To trzeci medal EcoVadis w historii LUG – po srebrze i platynie – oraz trzeci rok z rzędu, w którym niezależny rating potwierdza dojrzałość działań ESG w Grupie LUG.

Targi i wydarzenia branżowe

- **Misja polskich firm do Arabii Saudyjskiej**

W dniach 8–9 lutego 2026 r. Ryszard Wtorkowski, Prezes Zarządu LUG S.A., reprezentował LUG Light Factory podczas największej w historii misji polskich firm do Arabii Saudyjskiej, organizowanej przez

PAIH, MRiT oraz PFR. W jej ramach odbyło się Saudyjsko-Polskie Forum Inwestycyjne w Rijadzie. Polska delegacja pod przewodnictwem Andrzeja Domańskiego prowadziła rozmowy o partnerstwach, inwestycjach i wspólnych projektach o potencjale miliardowego wpływu na gospodarki obu krajów.

- **Udział w Targach PSB**

W dniach 23-25 lutego 2026 roku odbyły się targi i konferencja Grupy PSB Handel S.A. podczas której LUG Light Factory i HOP SHOP połączyły siły, aby pokazać uczestnikom wydarzenia, jak w 5 ruchach dokonać prawdziwej rewolucji w oświetleniu sklepu.

- **Udział Forum Biznesowym w Toruniu**

Podczas Forum Biznesowego w Toruniu przedstawiciele LUG Light Factory uczestniczyli w rozmowach dotyczących możliwości współpracy gospodarczej z rynkami afrykańskimi oraz potencjału inwestycyjnego regionu. Wydarzenie zgromadziło przedsiębiorców, ekspertów oraz instytucje wspierające rozwój międzynarodowych relacji biznesowych.

- **Udział w RE_ENTER Rwanda**

W dniu 26 lutego 2026 roku spółka LUG Light Factory wzięła udział w konferencji RE_ENTER Rwanda w Łodzi. Wydarzenie, zorganizowane przez Polska Agencja Inwestycji i Handlu, zgromadziło przedstawicieli instytucji publicznych, biznesu oraz delegację z Kigali, w tym m.in. kardynała Antoine Kambandę, ambasadora Rwandy oraz reprezentantów polskich firm zainteresowanych rozwojem współpracy z rynkiem Afryki Wschodniej.

- **Vademecum rynków zagranicznych**

LUG Light Factory podzieliła się swoimi doświadczeniami z zakresu ekspansji zagranicznej podczas konferencji „Vademecum rynków zagranicznych: Argentyna – szansa dla podlaskich eksporterów”. Wydarzenie organizowane było przez Podlaski Klub Biznesu i PAIH.

- **Udział w TEK.day Wrocław**

19 marca 2026 roku LUG Light Factory uczestniczyła w TEK.day w Tarczyński Arena Wrocław, poświęconych technologiom kosmicznym i lotnictwu.

- **Wizyty studyjne dla JST**

W dniach 26-27 marca 2026 LUG Light Factory gościł przedstawicieli samorządów w swojej siedzibie w Zielonej Górze na konferencji dedykowanej tematyce wyzwań stojących przed jednostkami samorządu terytorialnego w dobie transformacji energetycznej. W programie konferencji znalazły się: wizyta studyjna, wykłady i warsztaty poświęcone tematyce realizacji inwestycji, dostępnych technologii oraz modeli finansowania.

Inicjatywy

- **LUG grał z Wielką Orkiestrą Świątecznej Pomocy**

Grupa LUG wsparła 34. Finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy, poprzez przekazanie ręcznie malowanej oprawy Sava na aukcję Allegro.

3.2 Wpływ pandemii wirusa COVID-19 na działalność operacyjną

W I kwartale 2026 roku, Zarząd Emitenta nie odnotował przypadków COVID-19 wśród pracowników Grupy Kapitałowej LUG S.A. które wpływałyby na możliwości funkcjonowania organizacji. Ryzyko związane z wpływem pandemii na działalność operacyjną Grupy LUG klasyfikuje się jako niezagrażające funkcjonowaniu firmy i realizacji zamówień klientów. Grupa LUG śledzi doniesienia na temat nowych przypadków zachorowań i pozostaje w gotowości względem ewentualnego zaostrzenia przepisów i wprowadzenia z powrotem restrykcji anty-covidowych. Ponadto

Grupa LUG monitoruje ryzyko związane z innymi potencjalnymi zagrożeniami epidemiologicznymi w kraju i na świecie, aby podobnie jak w przypadku COVID-19, móc podejmować działania zabezpieczające ciągłość operacyjną spółek w Grupie.

3.3 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 T.O.W. LUG Ukraina od 2008 roku jest zawieszona.

W związku z brakiem bezpośredniej działalności na Ukrainie, Białorusi i w Rosji, Zarząd Emitenta szacuje, że konflikt zbrojny nie oddziałuje bezpośrednio na jego działalność, jednak w ujęciu globalnym i branżowym wywiera niekorzystny wpływ na otoczenie gospodarcze, mogący przekładać się na wyniki przedsiębiorstw.

Efekty gospodarcze wojny Rosji z Ukrainą oraz sankcji wobec Rosji szczególnie mocno dotyczą krajów takich jak Polska, położonych między rynkiem zachodnim a strefą konfliktu. Wynika to z silnych powiązań handlowych z Unią Europejską przy jednoczesnej geograficznej bliskości obszaru działań wojennych, co zwiększa ryzyko logistyczne i kosztowe.

W I kwartale 2026 roku i do daty publikacji niniejszego raportu Zarząd Emitenta zidentyfikował okresowo pojawiające się ryzyko opóźnień w łańcuchach dostaw wynikające z kumulacji czynników geopolitycznych wynikających z trwających konfliktów zbrojnych, w tym wojny rosyjsko-ukraińskiej. Zarząd LUG S.A. podejmuje elastyczne decyzje w zakresie wykorzystywanych środków transportu w celu dywersyfikacji ryzyka niedostarczenia komponentów na czas oraz wyboru optymalnych rozwiązań w zakresie czasu dostaw i kosztów transportu.

Grupa LUG prowadzi bieżący monitoring ryzyka we wszelkich aspektach funkcjonowania, tj. w ramach otoczenia gospodarczego, dostępności komponentów, kosztów transportu, płynności finansowej, bezpieczeństwa informatycznego, dostępu do pracowników, kryzysu humanitarnego. Wojna w Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu 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 I kwartale 2026 roku trwający konflikt zbrojny pomiędzy Izraelem a Palestyną pozostawał czynnikiem podwyższającym niepewność w otoczeniu makroekonomicznym i geopolitycznym, lecz w mniejszym zakresie niż w poprzednich okresach rozliczeniowych. W szczególności konflikt ten był postrzegany jako potencjalne źródło ryzyk związanych z wahaniami cen surowców energetycznych, bezpieczeństwem międzynarodowych szlaków transportowych oraz stabilnością globalnych łańcuchów dostaw.

W I kwartale 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, Grupa LUG nie odnotowała bezpośrednich zaburzeń w łańcuchach dostaw wynikających z niniejszego konfliktu. Spółki Grupy nie realizują dostaw opraw oświetleniowych do obszarów objętych działaniami wojennymi, a dotychczasowe operacje logistyczne przebiegają bez zakłóceń. Niemniej jednak, Zarząd Emitenta kontynuuje bieżący monitoring zidentyfikowanych ryzyk geopolitycznych, w tym potencjalnych skutków wzrostu cen surowców, opóźnień w transporcie morskim oraz zmian w otoczeniu regulacyjnym i handlowym.

Wojna USA z Iranem

W I kwartale 2026 roku doszło do eskalacji napięć geopolitycznych pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Iranem, skutkującej otwartym konfliktem zbrojnym w regionie Bliskiego Wschodu. Wydarzenia te miały bezpośredni wpływ na globalne rynki surowców energetycznych, w szczególności na wzrost cen ropy

naftowej i paliw, a także na warunki funkcjonowania międzynarodowej logistyki, w tym transportu morskiego i lotniczego.

Zarząd LUG S.A. na bieżąco monitorował rozwój sytuacji geopolitycznej, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk związanych z bezpieczeństwem żeglugi w rejonie Zatoki Perskiej oraz Cieśniny Ormuz, która pozostaje jednym z kluczowych szlaków transportowych dla światowych dostaw ropy naftowej i surowców energetycznych. Eskalacja konfliktu przełożyła się na podwyższoną zmienność cen paliw i energii, co miało pośredni wpływ na koszty transportu oraz koszty operacyjne przedsiębiorstw funkcjonujących w międzynarodowych łańcuchach dostaw.

W analizowanym okresie Spółka odnotowała wzrost kosztów logistycznych wynikający m.in. z wyższych cen paliw, konieczności omijania wybranych korytarzy transportowych oraz ograniczonej dostępności niektórych połączeń lotniczych i morskich na wybranych kierunkach międzykontynentalnych. Dodatkowo Zarząd obserwuje skutki konfliktu w postaci ograniczeń w obsłudze logistycznej państw objętych obszarem działań zbrojnych, wynikających m.in. z decyzji przewoźników, armatorów oraz operatorów logistycznych. Ograniczenia te utrudniają, a w niektórych przypadkach czasowo wykluczają możliwość realizacji dostaw opraw oświetleniowych do klientów zlokalizowanych na tych rynkach.

W odpowiedzi na zaistniałą sytuację Zarząd Spółki podjął działania mitygujące, obejmujące w szczególności bieżący monitoring komunikatów przewoźników i armatorów, elastyczne dostosowywanie tras transportowych, dywersyfikację rozwiązań logistycznych, w tym wykorzystanie transportu multimodalnego, a także czasowe dostosowanie harmonogramów realizacji zamówień. Celem tych działań jest ograniczenie wpływu zwiększonej zmienności kosztowej oraz zakłóceń logistycznych na bieżącą działalność operacyjną Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd LUG S.A. nie identyfikuje przesłanek wskazujących, aby skutki konfliktu zbrojnego USA–Iran, pomimo ich zauważalnego wpływu na koszty paliw, energii oraz funkcjonowanie logistyki, stanowiły zagrożenie dla zdolności Grupy LUG do kontynuacji działalności.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że sytuacja geopolityczna w regionie Bliskiego Wschodu pozostaje czynnikiem ryzyka o podwyższonej niepewności i jest przedmiotem stałego monitoringu pod kątem jej potencjalnego wpływu na działalność operacyjną, koszty oraz otoczenie makroekonomiczne Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

3.4 Opis stanu realizacji działań i inwestycji

W I kwartale 2026 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 I kw. 2026 roku wyniosły 2,55 mln zł (+4,64% y/y oraz -66,14% q/q). Na ten wynik wpływ miały przede wszystkim nakłady na prace rozwojowe w wysokości 2,53 mln zł, co stanowiło wzrost o 60,68% y/y oraz o 134,63% względem ostatniego kwartału roku 2025.

W dniu 31 grudnia 2025 r. LUG Light Factory Sp. z o.o. zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie nr FENG.01.01-IP.01-A12A/25-00 na realizację projektu pn. „Innowacyjne oprawy oświetleniowe do przestrzeni miejskich i parkowych: zwiększona skuteczność świetlna i efektywność energetyczna przy ograniczonym oślnieniu”, realizowanego w ramach programu FENG.01.01 – Ścieżka SMART – Projekty realizowane w konsorcjach. Całkowita kwota dofinansowania projektu wynosi 9 199 309,97 zł.

Projekt realizowany jest w konsorcjum z Politechniką Poznańską (Wydział Automatyki, Robotyki i Elektrotechniki) i obejmuje prace badawczo-rozwojowe nad innowacyjnymi oprawami oświetleniowymi oraz działania wspierające komercjalizację wyników, w szczególności w zakresie wdrożenia innowacji, cyfryzacji procesów, internacjonalizacji oraz analiz środowiskowych. W styczniu 2026 r. projekt wszedł w fazę realizacji. Jego zakończenie planowane jest na 30 września 2028 r.

W okresie sprawozdawczym odbywały się regularne spotkania robocze zespołów badawczych Politechniki Poznańskiej oraz LUG Light Factory Sp. z o.o., poświęcone koordynacji prac badawczo-rozwojowych realizowanych w ramach projektu. W trakcie spotkań omawiano postęp badań przemysłowych, uzgadniano wspólne kierunki działań oraz analizowano i rozwiązywano zagadnienia techniczne pojawiające się w toku prowadzonych badań nad opracowaniem innowacyjnych rozwiązań oświetleniowych o podwyższonej efektywności energetycznej i ograniczonym poziomie oświetlenia. Spotkania miały również na celu zapewnienie spójności prowadzonych prac, efektywnego transferu wiedzy pomiędzy partnerami konsorcjum oraz bieżącej weryfikacji założeń technologicznych i funkcjonalnych opracowywanych rozwiązań.

W ramach prowadzonych działań rozwojowych Grupa LUG systematycznie poszerza swoje kompetencje technologiczne w obszarach o potencjalnych zastosowaniach podwójnych (tzw. *dual-use*), w szczególności poprzez realizację prac badawczo-rozwojowych związanych z bezzałogowymi systemami latającymi, uzyskanie certyfikacji AQAP oraz rozwój rozwiązań oświetleniowych spełniających wymagania stosowane w obiektach o podwyższonych standardach bezpieczeństwa, w tym infrastruktury krytycznej i specjalistycznej. Działania te są elementem dywersyfikacji działalności Grupy LUG i stanowią ważny element wzmacniania kompetencji technologicznych.

W dniu 25 marca 2026 r. LUG Light Factory Sp. z o.o. wzięła udział w spotkaniu gospodarczym zorganizowanym w Parku Technologii Kosmicznych w Zielonej Górze, odbywającym się w ramach wizyty Ministra Gospodarki, Pracy, Energii i Ochrony Klimatu Brandenburgii Pani Martiny Klement oraz Dyrektora Zarządzającego Izby Przemysłowo-Handlowej w Cottbus Pana André Fritsche. Wydarzenie zostało zorganizowane przez Urząd Marszałkowski Województwa Lubuskiego oraz Park Technologii Kosmicznych i miało na celu prezentację potencjału gospodarczego oraz innowacyjnego regionu, a także rozwój współpracy pomiędzy podmiotami z Województwa Lubuskiego i Brandenburgii. Udział LUG w spotkaniu stanowił okazję do zaprezentowania kompetencji Grupy w obszarze nowoczesnych technologii oświetleniowych i inteligentnej infrastruktury, a także do nawiązania relacji z przedstawicielami niemieckiego biznesu, instytucji badawczych i sektora nowych technologii, w tym podmiotów działających w branży przemysłowej, dronowej oraz defence-tech.

W dniu 20 marca 2026 r. przedstawiciele LUG Light Factory Sp. z o.o. uczestniczyli w spotkaniu online z cyklu „Klastrowe Piątki” pt. „Jak skutecznie sięgać po środki z Horyzont Europa? Rola Branżowego Punktu Kontaktowego Przemysł 4.0”, organizowanym przez Związek Pracodawców Kłasy Polskie. Spotkanie poświęcone było możliwościom pozyskiwania finansowania w ramach programu Horyzont Europa oraz omówieniu wsparcia oferowanego przedsiębiorstwom i organizacjom przez Branżowy Punkt Kontaktowy Przemysł 4.0, w szczególności w kontekście planowanych konkursów w II połowie 2026 r.

W okresie sprawozdawczym Urząd Patentowy RP udzielił LUG Light Factory Sp. z o.o. patentu na wynalazek pn. „Mechanizm regulacji bezstopniowej”, zgłoszony pod numerem P.448538. Patent obejmuje innowacyjne rozwiązanie umożliwiające płynną, bezstopniową regulację mechanizmu, co może znaleźć zastosowanie m.in. w nowoczesnych systemach oświetleniowych i rozwiązaniach technicznych rozwijanych przez Grupę LUG. Aktualnie portfel IP obejmuje 3 patenty europejskie, 2 krajowe patenty oraz 2 zgłoszenia patentowe w Urzędzie Patentowym RP i 2 europejskie zgłoszenia patentowe.

3.5 Perspektywy rozwoju

Zmiany w strukturze zużycia energii elektrycznej w gospodarstwach domowych, lokalach użytkowych oraz sektorze publicznym tworzą sprzyjające i długoterminowe perspektywy rozwoju dla producentów energooszczędnych rozwiązań oświetleniowych. Zgodnie z danymi GUS ze stycznia 2026 r. oświetlenie wraz ze sprzętem RTV i AGD odpowiadało za około 10% domowego zużycia energii w Polsce²¹, natomiast według Eurostatu udział oświetlenia i urządzeń elektrycznych w zużyciu energii

²¹GUS pokazuje zużycie energii w gospodarstwach domowych, GUS, 16.01.2025

w gospodarstwach domowych Unii Europejskiej wynosił 14,5%. Jednocześnie obserwowany jest trwały trend spadku jednostkowego zużycia energii na cele oświetleniowe, wynikający z wycofywania tradycyjnych źródeł światła i rosnącej penetracji technologii LED - udział oświetlenia w zużyciu energii elektrycznej na potrzeby własne w UE obniżył się z 18% w 2000 r. do około 12% obecnie²². Pomimo poprawy efektywności energetycznej, oświetlenie pozostaje istotnym komponentem bilansu energetycznego, szczególnie w sektorze komercyjnym i publicznym, gdzie według analiz branżowych odpowiada średnio za 18-40% zużycia energii elektrycznej w lokalach użytkowych, a w przypadku jednostek samorządu terytorialnego nawet do 40% całkowitych wydatków energetycznych przeznaczanych jest na oświetlenie publiczne. Powyższe uwarunkowania, w połączeniu z presją regulacyjną, rosnącymi kosztami energii oraz potrzebą modernizacji infrastruktury oświetleniowej, wskazują na utrzymujący się potencjał popytowy na nowoczesne, energooszczędne rozwiązania LED w horyzoncie średnio- i długoterminowym.

Czynniki regulacyjne, środowiskowe oraz społeczne stymulujące rozwój rynku oświetlenia

W ramach realizacji nadrzędnego celu Unii Europejskiej, jakim jest osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku, podjęto szereg działań legislacyjnych mających na celu znaczne ograniczenie emisji gazów cieplarnianych, w tym redukcję tych emisji o co najmniej 55% do 2030 roku oraz 90% do roku 2040 względem poziomów z 1990 roku. Jednym z kluczowych obszarów, który wymaga transformacji, jest sektor oświetlenia. W 2020 roku w Europie funkcjonowało niemal 11 miliardów źródeł światła, z czego jedynie 41% stanowiły nowoczesne, energooszczędne lampy LED. Pozostała część oświetlenia opiera się na przestarzałych technologiach, do których zaliczamy lampy fluorescencyjne, halogenowe oraz żarowe - co przekłada się na ponad 24 lampy na jednego mieszkańca UE-27. Mimo że pojedyncze źródło światła zużywa relatywnie niewielką ilość energii, skala instalacji powoduje, że oświetlenie stanowi trzeci pod względem wielkości obszar zużycia energii w UE, po przemyśle oraz ogrzewaniu pomieszczeń.

W odpowiedzi na te wyzwania, we wrześniu 2023 roku przyjęto rewizję dyrektywy w sprawie efektywności energetycznej (Dyrektywa 2012/27/UE), która w nowym brzmieniu (Dyrektywa (UE) 2023/1791) znacząco rozszerza zakres obowiązków w obszarze poprawy efektywności energetycznej. Po zmianie przepisów państwa członkowskie mają obowiązek odnawiać rocznie 3% całkowitej powierzchni użytkowej budynków na wszystkich szczeblach administracji publicznej o powierzchni powyżej 250 m², które nie spełniały minimalnych wymogów dotyczących charakterystyki energetycznej. Zmiana ta ma charakter prawnie wiążący oraz stanowi część unijnego pakietu legislacyjnego „Fit for 55”. Warto podkreślić, że budynki odpowiadają za około 40% całkowitego zużycia energii w Unii Europejskiej, co czyni ten sektor kluczowym dla realizacji celów klimatycznych. Dyrektywa nakłada również konkretne obowiązki na przedsiębiorstwa, szczególnie te duże (art. 11 oraz 12). Zobowiązane są one do przeprowadzania audytu energetycznego co cztery lata lub wdrożenia certyfikowanego systemu zarządzania energią. Dodatkowo, wszystkie państwa członkowskie UE zobowiązane są do osiągania corocznych oszczędności energii odpowiadających 1,49% rocznego zużycia energii końcowej w latach 2024–2030, przy czym tempo oszczędności ma wzrastać od 2026 roku.

W 2025 roku Unia Europejska przyjęła szereg aktów legislacyjnych mających na celu uproszczenie wymogów związanych z raportowaniem ESG – zarówno w odniesieniu do zakresu podmiotów objętych obowiązkami, jak również w zakresie samych standardów raportowania między innymi poprzez redukcję liczby wymaganych danych oraz rezygnację ze standardów sektorowych. Choć zmiany te mogą skłonić część branży oświetleniowej do opóźnienia działań w zakresie ESG, Emitent, traktujący odpowiedzialność w zakresie zrównoważonego rozwoju jako strategiczny element swojej działalności, konsekwentnie realizuje rzetelne oraz przejrzyste raportowanie w tym obszarze. Zaangażowanie LUG umożliwia budowanie zaufania wśród interesariuszy oraz wpiera wiarygodność firmy w relacjach biznesowych. Sprzedaż zrównoważonych produktów poparta jest transparentnym modelem biznesowym, co wzmacnia przewagę konkurencyjną, zwłaszcza w relacjach z kontrahentami oraz instytucjami, dla których kwestie zrównoważonego rozwoju mają istotne znaczenie. Dzięki

²²Energy use in EU households down second year in a row, Eurostat, 25.06.2025

strategicznemu podejściu do standardów ESG, spółka osiąga wyższe ratingi, co także wspiera jej wyniki w przetargach oraz konkursach ofert.

Podsumowując, rozwój branży oświetleniowej jest w dużym stopniu stymulowany przez regulacje oraz cele Unii Europejskiej dotyczące poprawy efektywności energetycznej. Państwa członkowskie zobowiązały się do zmniejszenia zużycia energii do 2030 roku o co najmniej 11,7%, co sugerowałoby wzrost popytu na energooszczędne rozwiązania oświetleniowe. Dodatkowym potencjalnym impulsem jest presja na obniżanie kosztów energii elektrycznej w budynkach oraz infrastrukturze oraz priorytet bezpieczeństwa energetycznego. Istotny wpływ mają również inwestycje infrastrukturalne, obejmujące budowę nowych dróg, parków, biurowców, apartamentowców, hoteli oraz innych obiektów, które wymagają nowoczesnych systemów oświetleniowych. Wsparciem dla wzrostu inwestycji pozostaje także perspektywa finansowa UE na lata 2021–2027, zapewniająca dostępność funduszy w całej Unii Europejskiej.

Innym, silnym czynnikiem rozwoju sektora są postępy technologiczne. Dynamiczny rozwój technologii LED pozwala uzyskać coraz lepsze parametry w zakresie efektywności oraz trwałości przy jednoczesnym spadku cen źródeł światła. Równolegle rozwijają się koncepcje Internetu Rzeczy (IoT) oraz sztucznej inteligencji (AI), które wspierają automatyzację usług oraz powstawanie nowych modeli biznesowych. Coraz większe znaczenie zyskują również koncepcje oświetlenia zorientowanego na człowieka (Human Centric Lighting) oraz środowisko naturalne (Nature Centric Lighting).

Na kondycję branży wpływają również globalne megatrendy. Należą do nich dynamiczny wzrost populacji, szczególnie w krajach rozwijających się oraz rosnące dochody społeczeństw, skłonnych przeznaczać więcej środków na poprawę jakości oświetlenia. Postępująca urbanizacja sprzyja wzrostowi popytu, a zmiany klimatyczne dodatkowo zwiększają potrzebę stosowania rozwiązań energooszczędnych oraz zrównoważonych. Wysoka dynamika cen energii elektrycznej wzmacnia presję na inwestowanie w nowoczesne, efektywne systemy oświetleniowe.

Wpływ sytuacji bieżącej na perspektywy rozwoju

Pierwszy kwartał 2026 roku charakteryzował się wysoką zmiennością uwarunkowań gospodarczych oraz kumulacją czynników o istotnym wpływie na aktywność inwestycyjną. Do najważniejszych należały przedłużająca się, mroźna zima, wybuch konfliktu USA–Iran, spadek produkcji budowlano-montażowej oraz znikoma aktywność inwestycyjna w obszarze budowy dróg ekspresowych i obiektów mostowych w Polsce. Negatywnym tłem makroekonomicznym pozostawała również sytuacja gospodarcza strefy euro, która w analizowanym okresie utrzymywała się w pobliżu technicznej recesji. Na tym tle Grupa LUG funkcjonowała dodatkowo w warunkach zatorów płatniczych oraz ograniczonej skłonności inwestorów do podejmowania decyzji o rozpoczęciu realizacji projektów. Czynniki te oddziaływały bezpośrednio na tempo pozyskiwania nowych zamówień oraz rytm realizacji portfela projektów.

Skumulowane oddziaływanie powyższych uwarunkowań wpłynęło na obniżenie ocen dotyczących krótkoterminowych możliwości rozwojowych Emitenta oraz zwiększenie ryzyk płynnościowych, co skłoniło Zarząd LUG Light Factory Sp. z o.o., największej spółki w Grupie LUG, do podjęcia decyzji o rozpoczęciu w dniu 12 marca 2026 r. procesu restrukturyzacji. W konsekwencji, również Zarząd spółki BIOT Sp. z o.o. zastosował analogiczne podejście ostrożnościowe, inicjując proces restrukturyzacyjny w dniu 30 marca 2026 r. Restrukturyzacja ma charakter decyzji wyprzedzającej i została podjęta w celu poprawy sytuacji płynnościowej oraz zapewnienia kontynuacji działalności operacyjnej.

Otoczenie rynkowe sektora oświetleniowego w dalszym ciągu pozostaje wymagające. Zarówno wskaźniki PMI dla Polski, jak i dla Europy w I kwartale 2026 r. kształtowały się poniżej poziomu neutralnego, co potwierdza utrzymującą się ostrożność inwestorów. Pomimo oczekiwań pojawienia się silniejszych impulsów rozwojowych w gospodarce, powolna absorpcja środków z Krajowego Planu Odbudowy oraz komunikaty Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej wskazują, że stymulacja inwestycji finansowanych z KPO może w większym stopniu przesunąć się z 2026 na 2027 r.

W tych okolicznościach Zarząd ocenia podjęcie decyzji o restrukturyzacji jako właściwe i zamierza w nadchodzących miesiącach skoncentrować się na sprawnym przeprowadzeniu postępowania układowego oraz stopniowej odbudowie zdolności rozwojowych Grupy. Fundamentem tych działań będzie poprawa bezpieczeństwa płynnościowego, wzmacnianie relacji ze sprawdzonymi partnerami biznesowymi po stronie klientów i dostawców oraz selektywne podejście do realizacji zleceń, oparte na zrównoważonym podziale ryzyka pomiędzy uczestników procesu biznesowego. Zarząd pozostaje zmotywowany do dalszych działań, mając jednocześnie świadomość, że odbudowa silnej pozycji rynkowej będzie procesem wieloetapowym i wymagającym rozważnych decyzji.

Zarząd Emitenta w trybie bieżącym będzie informował o postępach w procesach restrukturyzacyjnych LUG Light Factory i BIOT. Jednocześnie należy wskazać, że w najbliższym kwartale działalność Grupy LUG nadal będzie obciążona czynnikami ryzyka, takimi jak: niska dynamika nowych zamówień, opóźniona absorpcja środków z KPO, utrzymująca się niepewność geopolityczna, zatory płatnicze oraz wyzwania płynnościowe, a także wpływ procesu restrukturyzacji na postrzeganie wiarygodności spółek w Grupie.

Q1

2026

Omówienie wyników I kwartału 2026 roku

przychody

koszty inwestycyjne

bilans

rachunek przepływu pieniężnych

kapitał

wskaźniki

Emitent nie opublikował prognoz w zakresie wyników spółki LUG S.A., ani prognoz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2026 roku.

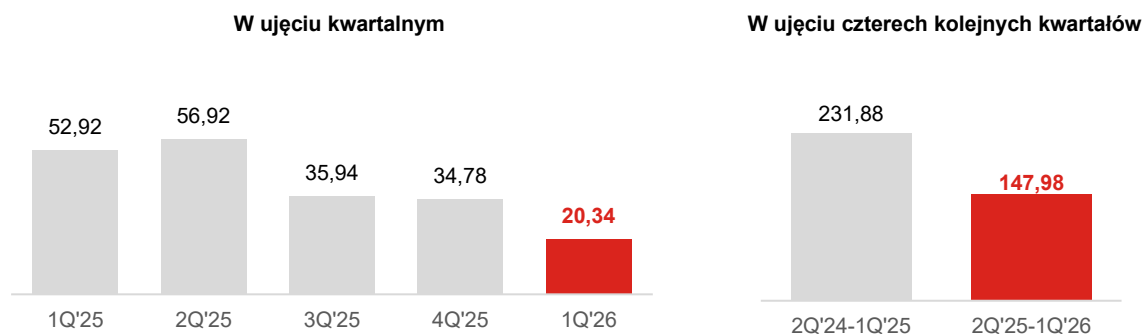
Ponadto Zarząd LUG S.A. informuje, iż dane porównawcze za rok 2025 prezentowane w niniejszym raporcie kwartalnym za I kwartał 2026 roku uległy zmianie względem danych opublikowanych w raporcie za IV kwartał 2025 roku. Korekty danych wynikają z trwającego badania rocznego sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta oraz prowadzonych w jego toku analiz i weryfikacji poszczególnych pozycji sprawozdawczych. Zmiany obejmują w szczególności:

- ujęcie skutków testów na utratę wartości niematerialnych i prawnych wykonanych przez niezależnego eksperta,
- korekty wynikające z ustaleń oraz rekomendacji formułowanych w toku badania przez biegłego rewidenta,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów,
- utworzenie pozostałych rezerw i odpisów na przewidywane zobowiązania i ryzyka.

Powyższe korekty zostały uwzględnione w danych finansowych prezentowanych w niniejszym raporcie.

4.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 1Q'26 wyniosły 20,34 mln zł i były o 61,56% niższe niż przed rokiem. Spadek przychodów ze sprzedaży r/r, będący efektem splotu czynników wewnętrznych i zewnętrznych pozostających poza bezpośrednią kontrolą Grupy. Po stronie czynników wewnętrznych istotny wpływ miało ogłoszenie oraz prowadzenie procesu restrukturyzacji w spółkach LUG Light Factory i BIOT, które przez część klientów było postrzegane jako element ryzyka, skutkując w niektórych przypadkach wydłużeniem procesów decyzyjnych, przesunięciem realizacji projektów lub rezygnacją z zamówień. Równocześnie na poziomie sprzedaży oddziaływała niska aktywność inwestycyjna w sektorze budowlanym, dodatkowo osłabiona w styczniu i lutym przez niekorzystne warunki pogodowe, w tym silne mrozy, ograniczające realizację robót budowlano-montażowych. Zjawiska te potwierdzają dane GUS, wskazujące na realny spadek produkcji budowlano-montażowej w I kwartale 2026 r. o 2,8% r/r, szczególnie dotkliwy w segmentach inżynieryjnych. Na poziomie realizacji zamówień wpływ miała także podwyższona niepewność geopolityczna, która negatywnie oddziaływała na ceny oraz możliwości realizacji dostaw do klientów z Bliskiego Wschodu. W ujęciu narastającym, za cztery kolejne kwartały przychody Grupy LUG wyniosły 147,98 mln zł, natomiast w okresie 2Q'24-1Q'25 wyniosły 231,88 mln zł. Na obniżenie przychodów w ujęciu narastającym wpłynęły niższe rok do roku przychody realizowane w kolejnych kwartałach 2025, wynikające ze słabej koniunktury w przemyśle i budownictwie, niższego od oczekiwań i potrzeb rozwojowych poziomu aktywności inwestycyjnej w Europie oraz dużej skali przesunięć fazy realizacyjnej projektów.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży [%]

W ujęciu kwartalnym



W ujęciu czterech kolejnych kwartałów

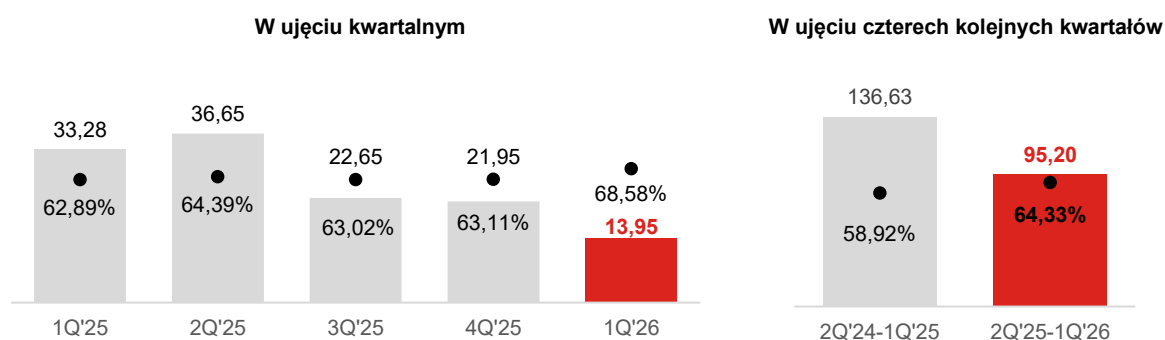


W 1Q'26 r. przychody ze sprzedaży krajowej wyniosły 9,11 mln zł i ich udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży Grupy LUG wyniósł 44,8%, podczas gdy udział przychodów eksportowych o wartości 11,22 mln zł wzrósł y/y do 55,2% w całkowitej strukturze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży krajowej w I kw. y/y spadły o 66,0%, a w przypadku przychodów zagranicznych spadek y/y wyniósł 57,0%. Jednocześnie przychody krajowe i eksportowe były w 1Q'26 r. niższe niż w poprzednim kwartale.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów odnotowano spadek przychodów krajowych o 40,5% do poziomu 73,42 mln zł, a w przypadku przychodów eksportowych spadek wyniósł 31,2% do wartości 74,55 mln zł. W efekcie tych zmian przychody krajowe i eksportowe w ciągu ostatnich 12 miesięcy zbilansowały się, oscylując wokół poziomu 50%.

4.2 Koszty i inwestycje

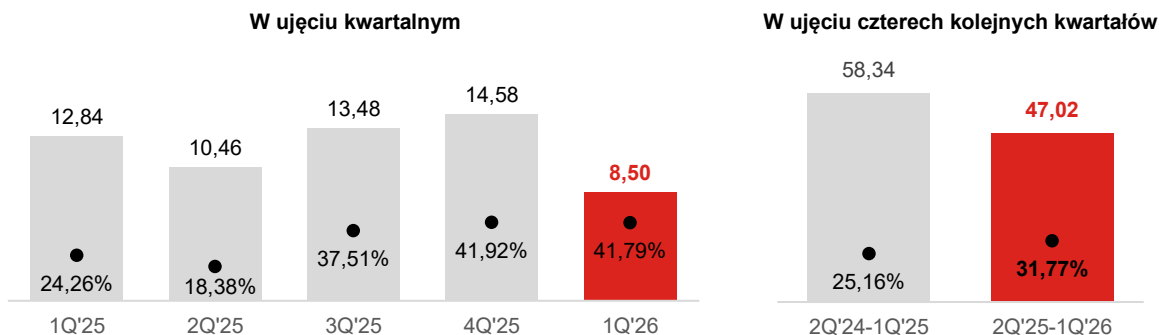
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów [mln zł, %]



Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 1Q'26 wyniosły 13,95 mln zł i spadły w ujęciu q/q o 36,4% oraz o 58,08% w ujęciu y/y. Udział kosztów w przychodach ze sprzedaży wzrósł w ujęciu q/q o 5,47 p.p. do poziomu 68,58%.

W ujęciu czterech kolejnych kwartałów koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły o 30,32% do poziomu 95,20 mln zł, a ich udział w przychodach wyniósł 64,33%.

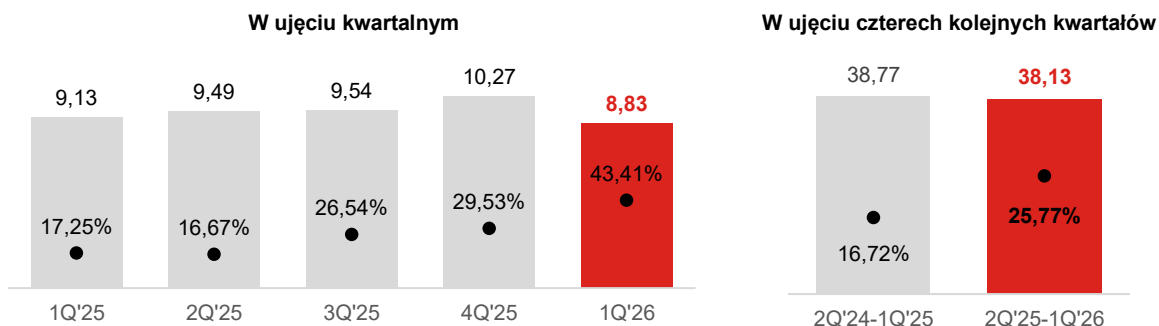
Koszty sprzedaży [mln zł, %]



Koszty sprzedaży w 1Q'26 r. wyniosły 8,50 mln zł i były o 33,8% niższe niż przed rokiem i o 41,7% niższe niż w poprzednim kwartale. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów wyniosła 41,79%, czyli zmniejszyła się o 0,13 p.p. w ciągu kwartału i o 17,53 p.p. w ciągu roku.

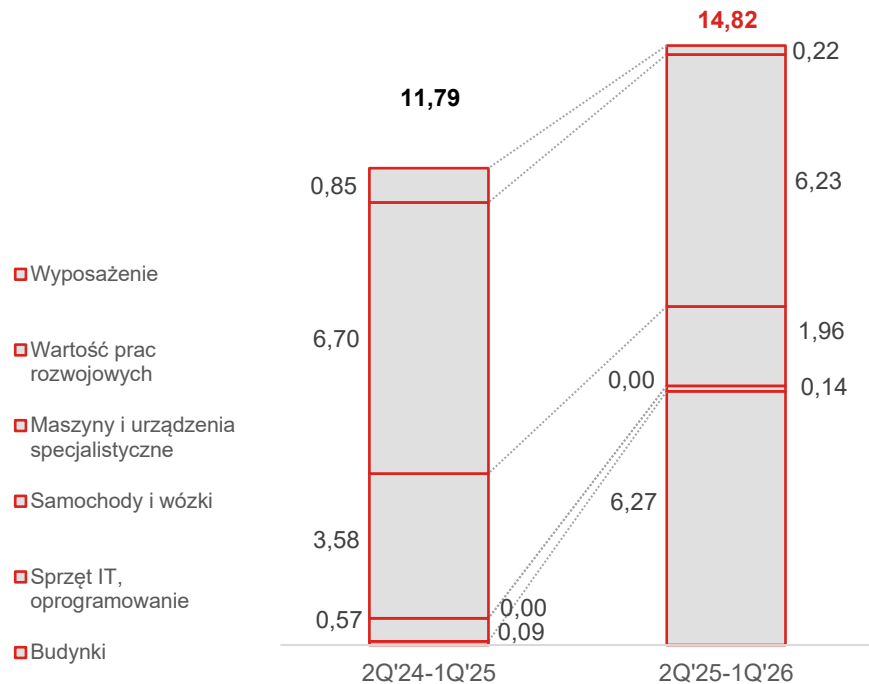
W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty sprzedaży spadły o 19,4% do poziomu 47,02 mln zł. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów w ujęciu narastającym wzrosła o 6,61 p.p. do poziomu 31,77%.

Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]



Koszty ogólnego zarządu w 1Q'26 wyniosły 8,83 mln zł, czyli były niższe o 3,29% w ujęciu y/y i o 14,02% w ujęciu q/q. Spadek kosztów ogólnego zarządu wynika z prowadzonych działań oszczędnościowych. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży w 1Q'26 wyniosła 43,41%, tzn. wzrosła w ujęciu y/y o 26,16 p.p., a w ujęciu q/q o 13,88 p.p. Był to efekt niższej bazy przychodowej w analizowanym okresie.

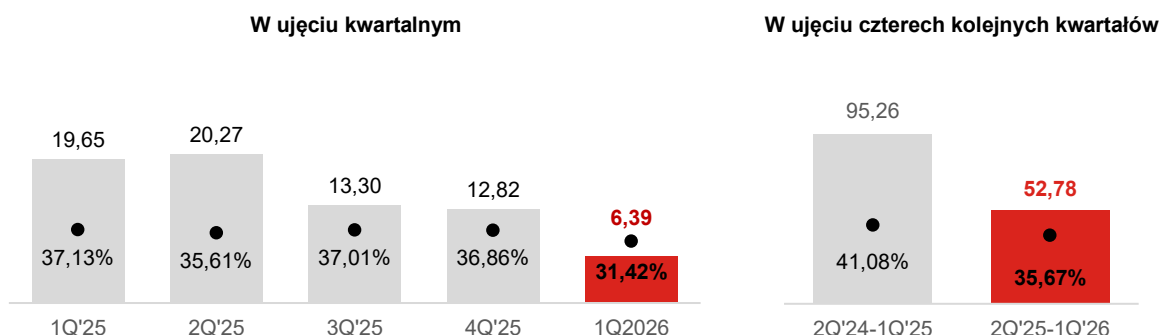
W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty ogólnego zarządu spadły o 1,65% i wyniosły 38,13 mln zł. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniosła 25,77% i była o 9,05 p.p. wyższa niż w poprzednim roku.

Inwestycje w okresie [mln zł, %]


Skonsolidowane inwestycje w ostatnich czterech kwartałach wyniosły 14,82 mln zł i były o 25,7% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W ujęciu ostatnich 12 miesięcy zmniejszeniu uległy nakłady na sprzęt IT i oprogramowanie (o 75,4% y/y) oraz na wyposażenie (o 74,1% y/y). O około 7,0% mniejsze inwestycje w Grupie LUG poniesiono na prace rozwojowe oraz o 45,3% mniejsze inwestycje na maszyny i urządzenia. W 4Q'2025 roku w skonsolidowanych inwestycjach w budynek wykazano wartość 6,27 mln zł, związaną z działalnością spółki LUG Argentina SA. W związku ze zmianami w przebiegu realizacji kontraktu dla Prowincji Misiones uzgodniono z władzami Prowincji rozwiązania porządkujące wybrane aspekty współpracy, w tym kwestie majątkowe powiązane z rozliczeniem zobowiązań kontraktowych. Kontynuacja dostaw oprav odbywać się będzie na warunkach uwzględniających aktualny status projektu. Podobnie jak w poprzednim roku nie poniesiono istotnych kosztów inwestycyjnych na samochody i wózki.

4.3 Zyski

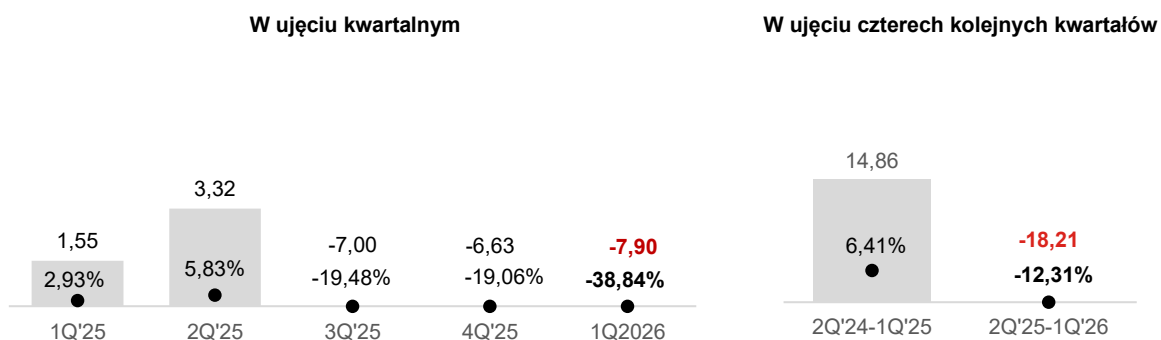
Zysk i marża brutto na sprzedaży [mln zł, %]



Zysk brutto na sprzedaży w 1Q'26 wyniósł 6,39 mln zł i był o 50,2% niższy niż w poprzednim kwartale oraz o 67,5% niższy niż przed rokiem. Marża brutto na sprzedaży spadła do poziomu 31,42%, czyli o 5,44 p.p. w ujęciu q/q i spadła o 5,72 p.p. w ujęciu y/y.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk brutto na sprzedaży obniżył się o 44,59% do poziomu 52,78 mln zł. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 35,67%, czyli o 5,41 p.p. mniej niż w poprzednim roku.

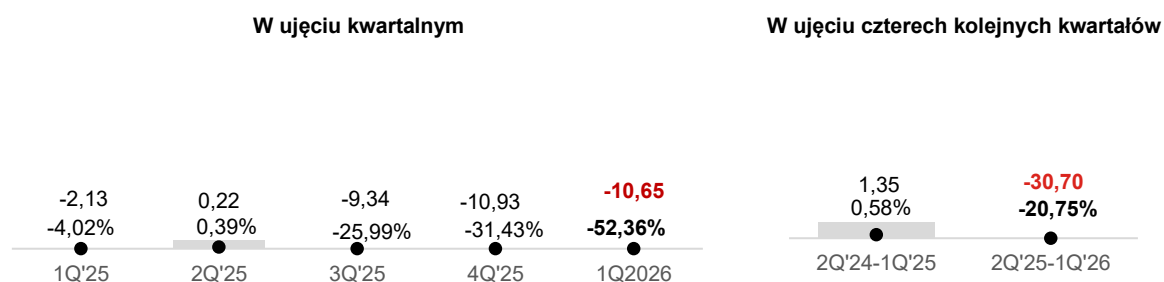
Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



Wynik EBITDA w 1Q'26 wyniósł -7,90 mln zł i był o 609,7% niższy niż przed rokiem oraz o 19,2% niższy niż w poprzednim kwartale. Marża EBITDA wyniosła -38,84% i zmalała zarówno w ujęciu kwartalnym (o 19,78 p.p.) jak i rocznym (o 41,77 p.p.).

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wyniósł -18,21 mln zł i był o 222,54% niższy niż w poprzednim okresie. Marża EBITDA wyniosła -12,31%, czyli o 18,71 p.p. mniej niż w okresie porównywalnym.

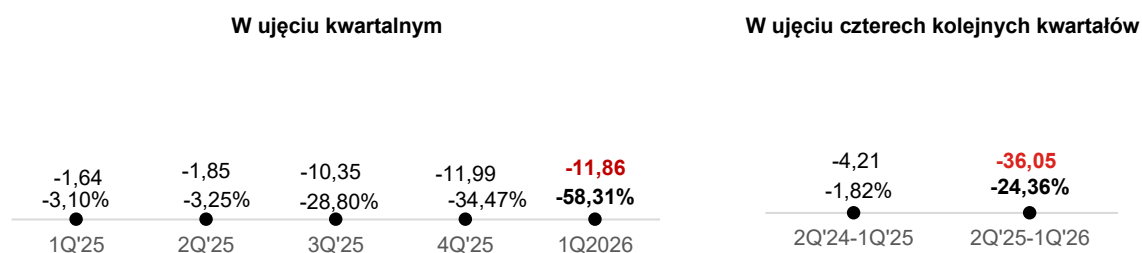
Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]



Wynik operacyjny w 1Q'26 wyniósł -10,65 mln zł, a marża operacyjna spadła, w ujęciu kwartalnym o 20,93 p.p. i rocznym o 48,33 p.p. kształtując się na poziomie -52,36%.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik operacyjny wyniósł -30,70 mln zł, a marża operacyjna ukształtowała się na poziomie -20,75%.

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

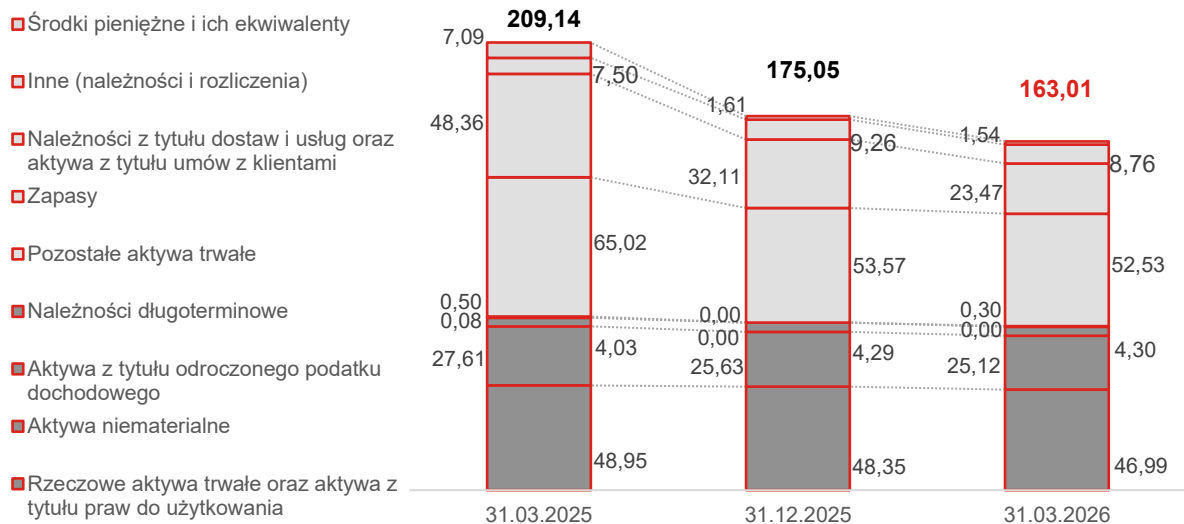


Wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej w 1Q'26 wyniósł -11,86 mln zł, co wpłynęło na ujemny poziom marży netto, która wyniosła -58,31%.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik netto wyniósł -36,05 mln zł przy marży netto na poziomie -24,36%.

4.4 Bilans

Wybrane elementy aktywów [mln zł]

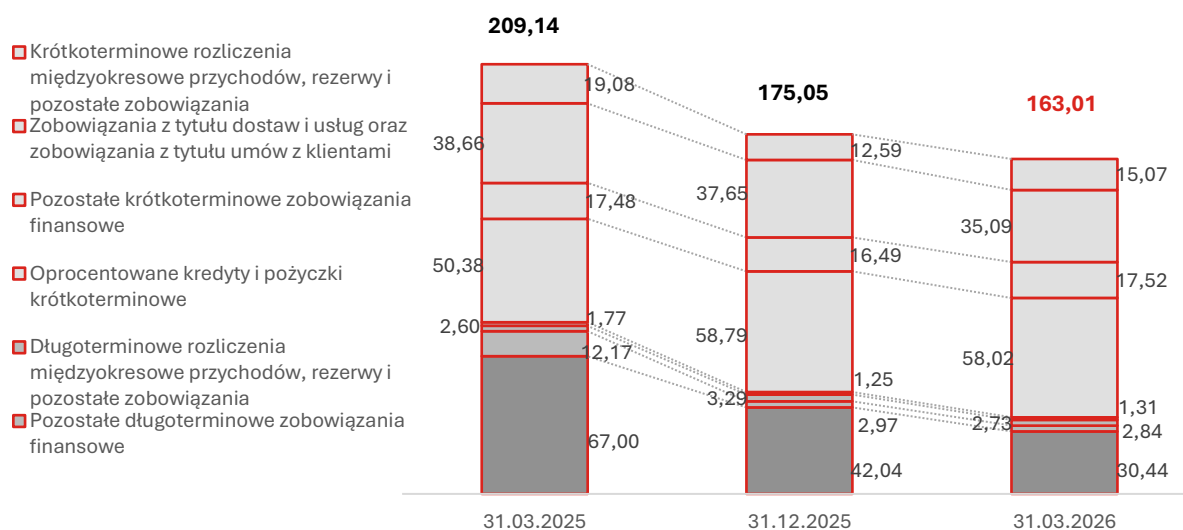


Suma bilansowa na dzień 31.03.2026 r. wyniosła 163,01 mln zł i była o 22,1% niższa niż przed rokiem i o 6,9% niższa niż na koniec poprzedniego kwartału.

W strukturze aktywów trwałych y/y oraz q/q zmniejszeniu uległy aktywa niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa z tytułu praw do użytkowania. Wzrost o 6,7% y/y zanotowano w przypadku aktywów z tyt. Odroczonego podatku dochodowego (6,7%).

W strukturze aktywów obrotowych około 19,2% spadek y/y odnotowano pozycji zapasów, natomiast w ujęciu kwartalnym zapasy spadły o niecałe 2,0%. Zwiększeniu uległy pozostałe należności i aktywa niefinansowe, które na przestrzeni roku wzrosły o 73,0%, przy jednoczesnym spadku q/q o 3,9%. Tendencją spadkową rok do roku oraz w ujęciu kwartalnym wykazały się pozycje: należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których stan na koniec I kwartału br. wyniósł 1,54 mln zł.

Wybrane elementy pasywów [mln zł]



W 1Q'26 w strukturze pasywów obniżeniu do poziomu 30,44 mln zł uległ kapitał własny, co oznacza spadek o 27,59% q/q oraz 54,6% y/y. Niższy poziom kapitału własnego był konsekwencją poniesionej straty netto.

Na przestrzeni roku zobowiązania długoterminowe spadły o 58,4% do poziomu 6,88 mln zł, głównie na pozycji oprocentowane kredyty i pożyczki. Na koniec I kw. 2026 roku wyniosły one 2,84 mln zł (spadek y/y o 76,7%), co wynikało ze zmian w strukturze finansowania Grupy. Spadek q/q odnotowano na pozycji pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (q/q o -17,0%) do wysokości 2,73 mln zł.

Ponadto w strukturze zobowiązań krótkoterminowych, zobowiązania z tytułu oprocentowanych, krótkoterminowych kredytów i pożyczek wzrosły, w ujęciu rocznym o 15,2% i spadły w ujęciu kwartalnym o 1,3%, osiągając na dzień 31.03.2026 poziom 58,02 mln zł. Wynikało to z dostosowania struktury finansowania do aktualnych warunków rynkowych oraz przesunięcia części finansowania do instrumentów o krótszym horyzoncie.

Natomiast Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania z tytułu umów z klientami spadły o 6,8% w stosunku do poprzedniego kwartału i o 9,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wartość księgową na akcję na dzień 31.03.2026 wyniosła 4,23 zł.

4.5 Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]

	1Q'25	1Q'26
Środki pieniężne na początek okresu	10,84	1,61
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8,62	+2,70
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2,83	-0,55
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	+7,71	-2,22
Środki pieniężne na koniec okresu	7,10	1,53

W 1Q'26 Grupa LUG zanotowała dodatni poziom przepływów netto z działalności operacyjnej na poziomie +2,70 mln zł, w analogicznym okresie ubiegłego roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -8,62 mln zł. Natomiast przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w analizowanym okresie osiągnęły wartość ujemną (-0,55 mln zł), podobnie jak w analogicznym okresie 2025 roku, gdy wyniosły -2,83 mln zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 1Q'26 również osiągnęły wartość ujemną i osiągnęły poziom -2,22 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego były dodatnie i wyniosły 7,71 mln zł. Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej nie zrekomensowały w całości ujemnych przepływów z działalności inwestycyjnej oraz finansowej, co przełożyło się na niewielki spadek stanu środków pieniężnych z poziomu 1,61 mln zł do 1,53 mln zł na koniec okresu sprawozdawczego. W analogicznym kwartale 2025 roku ujemne przepływy przewyższyły przepływy dodatnie, skutkując obniżeniem stanu środków pieniężnych na koniec 1Q'25 do poziomu 7,10 mln zł.

4.6 Wskaźniki

Podstawowe wskaźniki

	1Q'25	4Q'25	1Q'26	zmiana q/q	zmiana y/y
Rentowność brutto na sprzedaży	37,1%	36,86%	31,42%	-5,44 p.p.	-5,72 p.p.
Rentowność EBITDA	2,9%	-19,06%	-38,84%	-19,78 p.p.	-27,61 p.p.
Rentowność operacyjna	-4,0%	-31,43%	-52,36%	-20,93 p.p.	-34,88 p.p.
Rentowność netto	-3,1%	-34,47%	-58,31%	-23,83 p.p.	-33,94 p.p.
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-7,9%	-62,23%	-123,82%	-61,59 p.p.	-115,94 p.p.
Rentowność majątku (ROA)	-2,5%	-14,94%	-23,12%	-8,18 p.p.	-20,60 p.p.
Wskaźnik ogólnej płynności	101,9%	76,92%	68,67%	-8,26 p.p.	-33,22 p.p.
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	68,0%	75,98%	81,33%	5,34 p.p.	13,36 p.p.
Dług netto/ EBITDA	5,08	-9,12	-4,37	+4,75	-9,45
EV/ EBITDA (na koniec okresu)	7,35	-11,02	-5,08	+5,94	-12,42

W 1Q'26 rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 31,42% w wyniku spadku o 5,44 p.p. w ciągu kwartału i po spadku o 5,72 p.p. na przestrzeni roku. Rentowność EBITDA spadła do poziomu -38,84% na koniec 1Q'26. Rentowność operacyjna również była ujemna spadła, przyjmując wartość -52,36% - jest to spadek o 34,88 p.p. w ciągu roku i o 20,93 p.p. w ciągu kwartału. Rentowność netto była ujemna i wyniosła -58,31% na koniec analizowanego okresu sprawozdawczego. Pogorszeniu uległy również ROE, ROA, dług netto / EBITDA oraz EV/EBITDA. Wskaźnik ogólnej płynności spadł do poziomu 68,67%, a wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 81,33%.

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 długi.

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.

Q1

2026

Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

podstawowe informacje

akcje

organizacja Grupy Kapitałowej

rynek i zakres działalności

zasoby ludzkie

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

Kraj siedziby	Polska
Siedziba Spółki	Zielona Góra
Forma prawna	Spółka akcyjna
Przepisy prawa	Prawo polskie, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych
Adres siedziby	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra
Numery telekomunikacyjne	tel. (068) 45 33 200
Poczta elektroniczna:	lug@lug.com.pl
Strona internetowa	www.lug.com.pl
Adres e-doręczeń LUG S.A.	AE:PL-65936-59728-SDWVJ-22
Podstawowy przedmiot działalności	doradztwo firm centralnych (head office) i doradztwo związane z zarządzaniem (wg PKD 2007 – 70)
REGON	080201644
NIP	9291672920
KRS	Spółka jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000287791
Czas trwania grupy kapitałowej	Spółka dominująca LUG S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na 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 publikacji raportu 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 uwarunkowane obowiązującymi przepisami prawa argentyńskiego).
- BIOT Sp. z o.o. jest spółką utworzoną na czas nieokreślony.
- LUG Aydinlatma 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.

5.1 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.

Podstawowe informacje na temat akcji LUG S.A. - stan na dzień publikacji raportu

Indeksy	NCIndex (udział w indeksie: 0,2696%)
Segment	NC Base
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

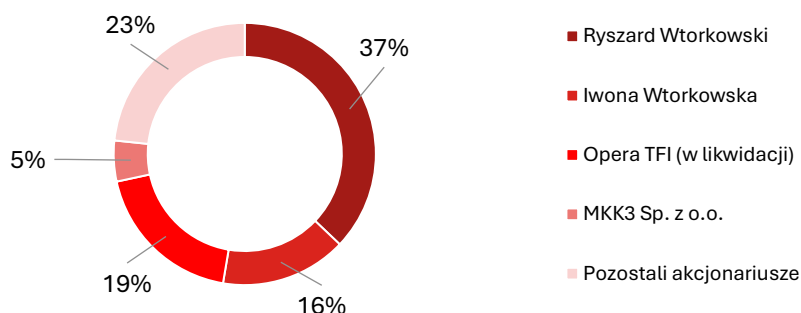
Struktura kapitału zakładowego LUG S.A. - stan na dzień publikacji raportu

	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%
Suma	7 198 570	100%	7 198 570	100,00%

Struktura akcjonariatu LUG S.A. – stan na dzień publikacji raportu

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 (w likwidacji)	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%
SUMA	A,B,C	7 198 570	100,00%	100,00%

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



5.2 Organizacja Grupy Kapitałowej

Skład organów jednostki dominującej w I kwartale 2026 roku

Zarząd LUG S.A.



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu



Mariusz Ejsmont
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Techniczny



Małgorzata Konys
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Trwająca kadencja Zarządu rozpoczęła swój bieg 19.12.2024 r., na podstawie podjęcia uchwał nr 1/12/2024, nr 2/12/2024 oraz nr 3/12/2024 Rady Nadzorczej, powołujących dotychczasowych Członków Zarządu na kolejną kadencję.

W dniu 16.04.2026 roku Małgorzata Konys, złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członkini Zarządu LUG S.A. ze względów zdrowotnych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Zarząd działa w dwuosobowym składzie.

Skład organów jednostki dominującej wg stanu na dzień publikacji raportu

Zarząd LUG S.A.



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu



Mariusz Ejsmont
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Techniczny

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 24.06.2025 r., tj. w dniu posiedzenia

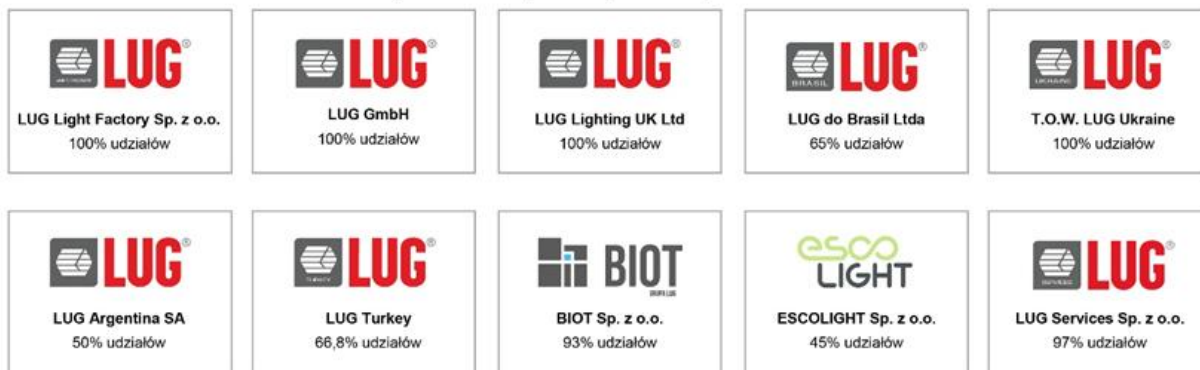
Walnego Zgromadzenia LUG S.A. i podjęcia uchwał nr 16-20, powołujących dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Bieżąca kadencja Rady Nadzorczej LUG S.A. kończy swój bieg 23.06.2028 roku.

Struktura Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu

Spółka matka








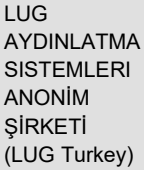


Spółki w Grupie Kapitałowej LUG S.A.



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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego raportu

Nazwa spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy LUG w kapitale	Udział procentowy LUG w prawach głosu
 LUG Light Factory Sp. z o. o.	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%
 LUG GmbH	Konrad Zuse Strasse 4 12489 Berlin-Adlershof	KRS HRB12835 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000,00 EUR	100%	100%
 T.O.W LUG Ukraina (działalność zawieszona)	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 10741020000 15470 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233,00 UAH	100%	100%
 LUG do Brasil Ltda	Al. Santos, 2480 Cj.51 - Cerqueira César, São Paulo	CNPJ/MF 15.805.349/000 1-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000,00 BRL	65%	65%
 LUG Lighting UK Ltd.	Ealing Cross, 1st Floor 85, Uxbridge Road, W5 5TH London, UK	KRS 08580097 NIP 171766096	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego.	5 000,00 GBP	100%	100%
 LUG Argentina SA	Calle 62 y 239 Paraje Nemesio Parma, Parque Industrial Posadas, CP 3300 Posadas, Misiones, Argentina	zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradczą w zakresie technologii oświetleniowej.	28 700 000,00 ARS	50%	50%
 BIOT Sp. z o.o.	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926 NIP 9731045329 Regon 368312639	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz technologii.	700 000,00 PLN	93%	93%
 LUG	Anadolu Hisari, Ruzgarli Bahce Mahallesi, Cumhuriyet	Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5	Działalność handlowa i doradczą z zakresu	50 000,00 TRY	66,8%	66,8%

	Caddesi, Feragat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul	(mersis numer: 060908488200 0001)	profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych			
	Al. Jerozolimskie 181B 02-222 Warszawa	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%
	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%

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).

5.3 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 79 krajach na całym świecie. Model biznesowy spółek należących do Grupy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i ponad 35-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 IV kwartału 2025 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 w międzynarodowym prestiżowym tytule iF Design Award przyznany oprawom marki LUG.

Produkty LUG dedykowane są do następujących segmentów aplikacyjnych:

Segment oświetlenia publicznego z obszarami aplikacyjnymi:

- Infrastruktura drogowa,
- Park&City,
- Iluminacje świetlne.

Segment oświetlenia komercyjnego z obszarami aplikacyjnymi:

- Oświetlenie architektoniczne,

- Oświetlenie przemysłowe,
- Oświetlenie przestrzeni biurowych i edukacyjnych,
- Oświetlenie obiektów sportowych i rekreacyjnych,
- Oświetlenie powierzchni sprzedażowych.

Opierając się na wieloletnim 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 on jednostkom samorządu terytorialnego generować dodatkowe znaczące oszczędności i zwiększać efektywność działań operacyjnych miejskiej 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 zarządzanie infrastrukturą oświetleniową Autostradowej Obwodnicy Poznania czy Południowej Obwodnicy Warszawy i w wielu innych lokalizacjach w Polsce oraz za granicą, 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. Spółka nie podlega konsolidacji metodą pełną.

Od 2020 roku w strukturach Grupy Kapitałowej LUG S.A. funkcjonuje 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.

Ponadto w strukturze Grupy Kapitałowej LUG S.A. obecne są zagraniczne podmioty zależne, których rolą jest promocja i sprzedaż rozwiązań LUG na arenie międzynarodowej oraz spółka LUG Argentina o profilu bliźniaczym do profilu produkcyjno - handlowego spółki LUG Light Factory, realizowanym na mniejszą skalę w Argentynie.

5.4 Zasoby ludzkie

Na dzień 31.03.2026 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała na pełen etat 346 osób w porównaniu z 433 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego oraz 385 osobami w IV kwartale br. Zmiana poziomu zatrudnienia y/y i q/q jest spowodowana procesem dostosowania zasobów Grupy do warunków rynkowych i możliwości generowania poziomów sprzedaży adekwatnych do tychże warunków, w celu odzyskania rentowności.

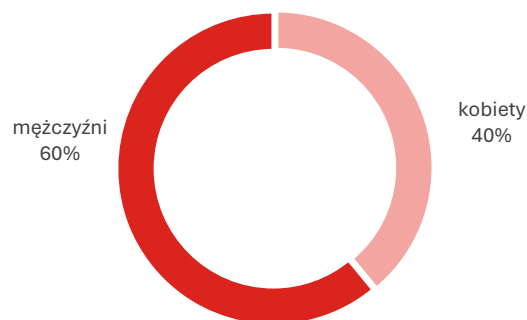
Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2026 r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	346
Liczba pracowników (niepełny etat)	8
Inne formy zatrudnienia	22
Średnia wieku pracowników	43 lata

Struktura zatrudnienia wg wykształcenia

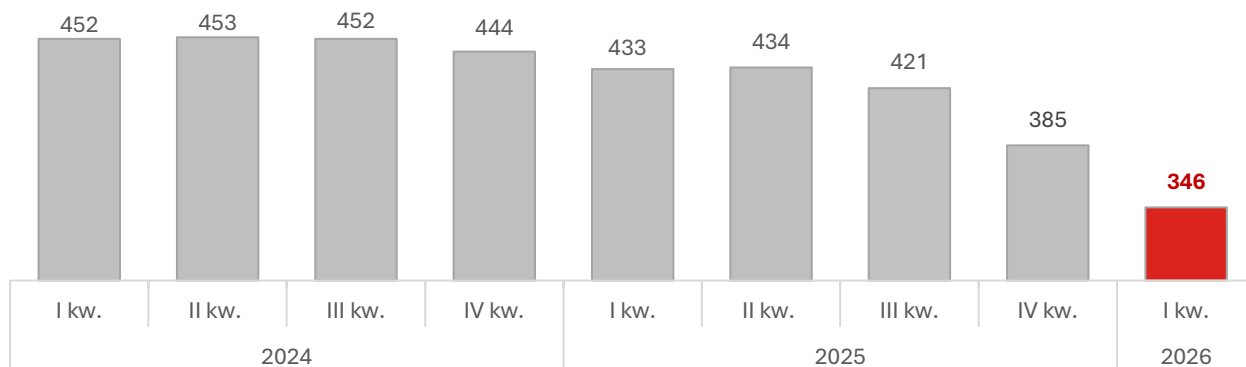


Struktura zatrudnienia wg płci



Źródło: LUG S.A.

Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2024 – 2026 w ujęciu kwartalnym (pełny etat na podstawie umowy o pracę)



Źródło: LUG S.A.

Q1

2026

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

wybrane dane finansowe

skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej

skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe

LUG S.A.

6.1 Informacje ogólne

Dane rejestracyjne i zakres działalności

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

Nazwa:	LUG S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	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.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – KRS nr 0000287791
Numer statystyczny REGON:	080201644
NIP:	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
LUG Light Factory Sp. z o.o.	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra	KRS 0000290498	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000 PLN	100,00%	100,00%
LUG GmbH	Konrad-Zuse-Str. 4, 12489 Berlin-Adlershof	KRS HRB12835	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000 EUR	100,00%	100,00%
TOW LUG UKRAINA (działalność zawieszona)	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijow	KRS 107410200000154 70	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100,00%	100,00%
LUG LIGHTING UK Ltd.	Ealing Cross, 1st Floor 85, Uxbridge Road, W5 5TH London, UK	Company number: 8580097	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000 GBP	100,00%	100,00%
LUG do Brasil Ltda.	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%
LUG Argentina SA	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%
BIOT Sp. z o.o.	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%

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey)	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%
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 181B, 02-222 Warszawa	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%
LUG Services Sp. z o.o.	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra	KRS 0000828305 NIP 9731069933	Projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami oświetleniowymi.	50 000 PLN	97,00%	97,00%

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu, nastąpiły następujące zmiany w składzie zarządu LUG S.A.:

Z dniem 16.04.2026 r. Małgorzata Konys przestała pełnić funkcję Członka Zarządu LUG S.A.

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

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, 65-805 Zielona Góra, Al. Konstytucji 3 Maja 1.
- Kamil Bytniewski, Radca Prawny, 65-140 Zielona Góra, ul. Chełmońskiego 75.
- ESTUDIO ROZANSKI ABOGADOS Andreas Rozanski, CP 1010 Buenos Aires Argentina Cerrito 836 Piso 7.
- Kancelaria Radcy Prawnego Jakuba Liszka, 66-400 Gorzów Wlkp., ul. Krzywoustego 4/2.

Banki

- Erste Bank Polska S.A. Centrum Bankowości Korporacyjnej Poznań, 61-894 Poznań, Pl. Andersa 5.
- 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.
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., 02-515 Warszawa, ul. Puławska 15.
- Bank Ochrony Środowiska S.A., ul. Bohaterów Westerplatte 9, 65-034 Zielona Góra.

Notowania w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect

Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
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 r.
System rozliczeniowo-depozytowy	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
Kontakty z inwestorami	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31.03.2026 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%
SUMA	A, B, C	7 198 570	100,00%	100,00%

Struktura kapitału przedstawia się następująco:

Seria	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%
Suma	7 198 570	100%	7 198 570	100,00%

Żadne akcje nie są uprzywilejowane.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 marca 2025 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. oraz od 01 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2025 r. oraz za okres od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym pochodzą z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2025, którego audyt na dzień publikacji niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeszcze się nie zakończył.

6.2 Podstawa sporządzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34).

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31.12.2024 r. oraz 31.12.2025 r. którego publikacja nastąpi po dacie publikacji niniejszego raportu kwartalnego, tj. 28.05.2026 r.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31.12.2024. i 31.12.2025r.

6.3 Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	01.01.2026 r. - 31.03.2026 r. niebadane	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r. niebadane	01.01.2025 r. - 31.03.2025 r. niebadane
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	20 335	180 563	52 924
Przychody z umów z klientami - sprzedaż produktów i usług	19 073	172 899	51 656
Przychody z umów z klientami - sprzedaż towarów i materiałów	1 223	7 642	1 265
Przychody z najmu	39	22	3
Koszt własny sprzedaży	-13 948	-114 526	-33 277
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	-13 152	-108 959	-32 300
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	-796	-5 567	-977
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 387	66 037	19 647
Pozostałe przychody operacyjne	458	5 253	367
Koszty sprzedaży	-8 500	-51 359	-12 837
Koszty ogólnego zarządu	-8 834	-38 426	-9 127
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	0	-336	0
Pozostałe koszty operacyjne	-160	-3 348	-177
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 649	-22 179	-2 128
Przychody finansowe	35	1 899	1 731
Koszty finansowe	-1 290	-5 861	-1 359
Zysk (strata) brutto	-11 904	-26 141	-1 755
Podatek dochodowy	2	170	-2
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 902	-25 971	-1 757
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli	-47	-145	-115
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	-11 855	-25 826	-1 642
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-11 855	-25 826	-1 642
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	297	-1 412	-439
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody netto, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	297	-1 412	-439
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	0	16	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	-3	0
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	0	13	0
Inne całkowite dochody netto	297	-1 399	-439
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK	-11 605	-27 370	-2 196
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-127	-832	-229

Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-11 478	-26 538	-1 967
--	---------	---------	--------

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej - AKTYWA	31.03.2026 r. niebadane*	31.12.2025 r. niebadane**	31.03.2025 r. niebadane
Aktywa trwałe	76 700	78 512	81 172
Rzeczowe aktywa trwałe	40 789	41 920	44 208
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 197	6 425	4 740
Aktywa niematerialne	25 123	25 630	27 613
Należności długoterminowe	0	0	81
Pozostałe aktywa finansowe	295	0	500
Pozostałe aktywa niefinansowe	0	247	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 296	4 290	4 031
Aktywa obrotowe	86 310	96 539	127 965
Zapasy	52 532	53 567	65 025
Należności z tytułu dostaw i usług	23 472	31 142	46 761
Pozostałe należności krótkoterminowe	35	61	199
Aktywa z tytułu umów z klientami	0	969	1 603
Należności z tytułu podatku dochodowego	51	28	72
Pochodne instrumenty finansowe	684	250	426
Pozostałe aktywa finansowe	2 334	2 730	2 580
Rozliczenia międzyokresowe	3 752	4 205	3 328
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 906	1 981	880
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 544	1 606	7 091
SUMA AKTYWÓW	163 010	175 051	209 137

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej - PASYWA	31.03.2026 r. niebadane*	31.12.2025 r. niebadane**	31.03.2025 r. niebadane
Kapitał własny	30 436	42 042	67 001
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	31 242	42 720	67 184
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	31 089	31 089	33 294
Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	64	64	51
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5 432	-5 809	-5 408
Zyski (straty) z lat ubiegłych	-8 239	17 587	15 275
Wynik finansowy bieżącego okresu	-11 855	-25 826	-1 642
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-806	-678	-183
Zobowiązania długoterminowe	6 880	7 505	16 537
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 840	2 966	12 165
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 726	3 287	2 599
Rezerwy	902	840	1 317
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	406	406	457
Zobowiązania krótkoterminowe	125 694	125 504	125 599
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 105	37 642	37 826
Oprocentowane kredyty i pożyczki	58 022	58 790	50 378
Pochodne instrumenty finansowe	16	23	46
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 486	2 463	1 601
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	15 015	13 993	15 833
Rezerwy	2 819	2 614	3 942
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 322	5 178	6 679
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	983	7	832
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	6 915	4 793	8 457

Rozliczenia międzyokresowe	10	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	1	6
Zobowiązania ogółem	132 574	133 009	142 136
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	163 010	175 051	209 137

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	01.01.2026 r. - 31.03.2026 r. niebadane*	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r. niebadane**	01.01.2025 r. - 31.03.2025 r. niebadane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-11 904	-26 141	-1 755
Korekty razem:	14 626	24 324	-6 783
Amortyzacja	2 752	13 420	3 678
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	-35	-193	-52
Koszty z tytułu odsetek	806	4 023	994
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	567	-692	-1 383
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-11	-324	-11
Zmiana stanu rezerw	267	-922	868
Zmiana stanu zapasów	1 134	14 934	4 257
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	7 789	5 994	-9 349
Zmiana aktywów z tytułu umów z klientami	969	337	-297
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	352	-1 336	187
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-427	-11 228	-6 655
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	463	-598	278
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	909	701
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	2 722	-1 817	-8 538
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-25	-131	-79
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 697	-1 948	-8 617
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	141	811	11
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6	319	11
Otrzymane odsetki i dywidendy	0	67	0
Spłata udzielonych pożyczek	135	425	0
Wydatki	-688	-7 847	-2 843
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-688	-7 707	-2 703
Udzielenie pożyczek	0	-140	-140
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-547	-7 036	-2 832
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy	4 637	19 922	11 727
Kredyty i pożyczki otrzymane	3 513	18 199	8 453
Wpływy z tytułu factoringu odwrotnego	1 124	1 723	3 274
Wydatki	-6 860	-20 131	-4 021
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 414	-13 588	-2 387
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-539	-2 520	-641
Płatności zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego	-101	0	0
Odsetki od pożyczek / kredytów i faktoringu odwrotnego	-740	-3 789	-953
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	-66	-234	-41
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 223	-209	7 706
Przepływy pieniężne netto razem	-73	-9 193	-3 744
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-62	-9 233	-3 749
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	-40	-5
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-73	-9 193	-3 744
Środki pieniężne na początek okresu	1 606	10 840	10 840
Środki pieniężne na koniec okresu	1 533	1 647	7 096

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
01.01.2026 r. - 31.03.2026 r.*										
Kapitał własny na 01.01.2026 r.	1 800	23 815	31 089	64	-5 809	-8 239	0	42 720	-678	42 042
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	-11 855	-11 855	-47	-11 902
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	377	0	0	377	-80	297
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne										
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeliczenie inflacyjne w jednostce zależnej w Argentynie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0		0	0	0	0	0	-1	-1
Kapitał własny na 31.03.2026 r.	1 800	23 815	31 089	64	-5 432	-8 239	-11 855	31 242	-806	30 436

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
01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.**										
Kapitał własny na dzień 01.01.2025 r.	1 800	23 815	33 293	51	-5 084	14 938	0	68 813	-293	68 520
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	-25 826	-25 826	-145	-25 971
Inne całkowite dochody	0	0	0	13	-725	0	0	-712	-687	-1 399
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne										
Podział zysku netto	0	0	-2 204	0	0	2 204	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeliczenie inflacyjne w jednostce zależnej w Argentynie i Turcji	0	0	0	0	0	445	0	445	447	892
Pozostałe zmiany	0	0		0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 31.12.2025 r.	1 800	23 815	31 089	64	-5 809	17 587	-25 826	42 720	-678	42 042

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
01.01.2025 r. - 31.03.2025 r.**										
Kapitał własny na 01.01.2025 r.	1 800	23 815	33 294	51	-5 084	14 937	0	68 813	-293	68 520
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	-1 642	-1 642	-115	-1 757
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	-325	0	0	-325	-114	-439
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne										
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeliczenie inflacyjne w j. zależnej w Argentynie	0	0	0	0	0	338	0	338	338	676
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 31.03.2025 r.	1 800	23 815	33 294	51	-5 408	15 275	-1 642	67 184	-183	67 001

(*) Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego Emitent nie otrzymał kompletnych danych finansowych od jednej z jednostek objętych konsolidacją za okres objęty sprawozdaniem. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej zostały sporządzone w oparciu o dostępne informacje oraz szacunki Zarządu. W ocenie Emitenta ewentualne różnice wynikające z otrzymania kompletnych danych nie powinny istotnie wpłynąć na sytuację majątkową, finansową ani wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

(**) Dane porównawcze za rok obrotowy 2025 zostały skorygowane względem danych prezentowanych w raporcie okresowym za IV kwartał 2025 roku w związku z trwającym procesem badania rocznego sprawozdania finansowego oraz identyfikacją zdarzeń wymagających ujęcia zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności przychodów i kosztów.

Dokonane korekty obejmowały:

- ujęcie skutków testów na utratę wartości wartości niematerialnych i prawnych wykonanych przez niezależnego eksperta,
- korekty wynikające z ustaleń oraz rekomendacji formułowanych w toku badania przez biegłego rewidenta,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów,
- utworzenie pozostałych rezerw i odpisów na przewidywane zobowiązania i ryzyka.

Zmiany zostały ujęte w księgach rachunkowych roku 2025 i odpowiednio zaprezentowane w danych porównawczych niniejszego raportu.

6.4 Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską (MSR 34).

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31.12.2024 r. i 31.12.2025 r. którego publikacja nastąpi po dacie publikacji niniejszego raportu kwartalnego, tj. 28.05.2026 r.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31.12.2024 r. i 31.12.2025 r.

Podstawa wyceny

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, poza wyceną instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej.

Założenie kontynuacji działalności

W marcu 2026 roku Zarządy spółek z Grupy Kapitałowej, tj. LUG Light Factory oraz BIOT, podjęły decyzję o złożeniu wniosków o otwarcie postępowań restrukturyzacyjnych.

LUG Light Factory Sp. z o. o.

W dniu 12.03.2026 r. podjęcie przez Zarząd LUG Light Factory Sp. z o. o. decyzji o przeprowadzeniu postępowania restrukturyzacyjnego w trybie postępowania o zatwierdzenie układu na podstawie przepisów ustawy Prawo Restrukturyzacyjne. Funkcję nadzorcy układu od dnia 12.03. 2026 roku pełni Jakub Liszka (nr licencji 623). Dniem układowym jest 11.03.2026 roku, zgodnie z obwieszczeniem w Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

W dniu 30.03.2026 r. złożenie przez Zarząd Spółki do właściwego sądu wniosku o ogłoszenie upadłości, który ma charakter ostrożnościowy i formalno-prawny oraz wynika z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności w zakresie dochowania ustawowych terminów działania w sytuacji wystąpienia ryzyka niewypłacalności.

BIOT Sp. z o. o.

W dniu 30.03.2026 r. podjęcie przez Zarząd BIOT Sp. z o. o. decyzji o przeprowadzeniu postępowania restrukturyzacyjnego w trybie postępowania o zatwierdzenie układu na podstawie przepisów ustawy Prawo Restrukturyzacyjne. Funkcję nadzorcy układu od dnia 30.03.2026 roku pełni Marcin Ostaszewski (nr licencji 1286). Dniem układowym jest 30.03.2026 roku, zgodnie z obwieszczeniem w Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

W dniu 30.03.2026 r. złożenie przez Zarząd Spółki do właściwego sądu wniosku o ogłoszenie upadłości, który ma charakter ostrożnościowy i formalno-prawny oraz wynika z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności w zakresie dochowania ustawowych terminów działania w sytuacji wystąpienia ryzyka niewypłacalności.

Decyzja o przeprowadzeniu postępowania restrukturyzacyjnego podyktowana jest potrzebą ustabilizowania sytuacji finansowej spółek oraz stworzenia warunków do stopniowej odbudowy rentowności prowadzonej działalności. W toku postępowań zostały przygotowane i przedstawione wierzycielom propozycje układowe. Głosowania nad przyjęciem układów planowane są na czerwiec 2026 roku.

W ocenie Zarządów przeprowadzenie postępowań restrukturyzacyjnych oraz przyjęcie proponowanych układów pozwolą na poprawę płynności finansowej oraz dalsze prowadzenie działalności operacyjnej przez spółki objęte postępowaniami.

Mając na uwadze powyższe okoliczności, skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna

Dane w skróconym kwartalnym skonsolidowanym 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:

31.03.2026 r.						
	USD	EUR	GBP	BRL	TRY	ARS
styczeń	3,5379	4,2131	4,8586	0,6812	0,0813	0,002430
luty	3,5804	4,2233	4,8280	0,6965	0,0814	0,002593
marzec	3,7408	4,2894	4,9426	0,7123	0,0840	0,002633
kurs średni	3,6197	4,2419	4,8764	0,6967	0,0822	0,002600

31.12.2025 r.						
	USD	EUR	GBP	BRL	TRY	ARS
styczeń	4,0576	4,2130	5,0404	0,6906	0,1131	0,003843
luty	3,9993	4,1575	5,0373	0,6847	0,1094	0,003716
marzec	3,8643	4,1839	5,0020	0,6710	0,1018	0,003606
kwiecień	3,7617	4,2778	5,0283	0,6693	0,0974	0,003227
maj	3,7537	4,2507	5,0552	0,6620	0,0956	0,003240
czerwiec	3,6164	4,2419	4,9546	0,6602	0,0908	0,003120
lipiec	3,7257	4,2661	4,9362	0,6680	0,0915	0,002864
sierpień	3,6559	4,2684	4,9269	0,6752	0,0891	0,002710
wrzesień	3,6315	4,2692	4,8830	0,6822	0,0873	0,002647
październik	3,6751	4,2543	4,8303	0,6826	0,0873	0,002474
listopad	3,6624	4,2369	4,8375	0,6837	0,0861	0,002527
grudzień	3,6016	4,2267	4,8399	0,6575	0,0837	0,002484
kurs średni	3,7504	4,2372	4,9476	0,6739	0,0944	0,003038

31.03.2025 r.						
	USD	EUR	GBP	BRL	TRY	ARS
styczeń	4,0576	4,2130	5,0404	0,6906	0,1131	0,003843
luty	3,9993	4,1575	5,0373	0,6847	0,1094	0,003716
marzec	3,8643	4,1839	5,0020	0,6710	0,1018	0,003606
kurs średni	3,9737	4,1848	5,0266	0,6821	0,1081	0,003700

Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

Sporządzenie 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 2024 i 2025 r.

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A. za 2024 r.

1. Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała korekty błędów poprzednich lat obrotowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała zmian zasad rachunkowości.

2. Nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych

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

3. Przychody

Wyszczególnienie	01.01.2026 r. - 31.03.2026 r.	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2025 r. - 31.03.2025 r.
Działalność kontynuowana			
Przychody z umów z klientami - sprzedaż produktów i usług	19 073	172 899	51 656
Przychody z umów z klientami - sprzedaż towarów i materiałów	1 223	7 642	1 265
Przychody z najmu	39	22	3
SUMA przychodów ze sprzedaży	20 335	180 563	52 924
Pozostałe przychody operacyjne	458	5 253	367
Przychody finansowe	35	1 899	1 731
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	20 828	187 715	55 022
Działalność zaniechana			
SUMA przychodów ogółem z działalności zaniechanej	0	0	0
SUMA przychodów ogółem	20 828	187 715	55 022

Kategorie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	01.01.2026 r. - 31.03.2026 r.	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2025 r. - 31.03.2025 r.
1. Sprzedaż produktów	17 854	156 934	46 345
2. Sprzedaż usług	1 219	16 062	5 311
3. Sprzedaż towarów	1 161	6 991	1 017
4. Sprzedaż materiałów	61	553	248
5. Przychody z najmu	39	22	3
Przychody ze sprzedaży, razem	20 335	180 563	52 924

W zakresie prezentacji struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży (niestanowiącej segmentów geograficznych) Grupa wyodrębniła cztery obszary działalności:

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

Struktura geograficzna przychodów	01.01.2026 r. - 31.03.2026 r.	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2025 r. - 31.03.2025 r.
1. Polska	9 111	91 132	26 818
2. Europa	7 657	67 447	18 224
3. Bliski Wschód i Afryka	618	5 242	1 772
4. Pozostałe	2 949	16 741	6 111
Przychody ze sprzedaży, razem	20 335	180 563	52 924

4. 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	01.01.2026 r. - 31.03.2026 r.	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2025 r. - 31.03.2025 r.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-11 855	-25 826	-1 642
Strata na działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-11 855	-25 826	-1 642
Efekt rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-11 855	-25 826	-1 642
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
Zysk na jedną akcję	-1,65	-3,59	-0,23
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
Rozwodniony zysk na jedną akcję	-1,65	-3,59	-0,23

5. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie wystąpiły dywidendy dla akcjonariuszy LUG S.A. zaproponowane lub uchwalone.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowano w poniższych tabelach:

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych AGREGACJA	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na 01.01.2026 r.	2 002	40 803	44 448	1 217	6 425	53	94 948
Zwiększenia, z tytułu:	0	99	115	0	1	3	219
- nabycia środków trwałych	0	0	21	0	0	0	21
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	99	95	0	1	3	198
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	-714	0	0	0	-714
- zbycia i likwidacji	0	0	-251	0	0	0	-251
- rozliczenie	0	0	-463	0	0	0	-463
Wartość bilansowa brutto na 31.03.2026 r.	2 002	40 902	43 849	1 217	6 426	56	94 452
Umorzenie na 01.01.2026 r.	0	-9 696	-37 606	-1 163	-4 563	0	-53 028
Zwiększenia, z tytułu:	0	-229	-649	-7	-106	0	-991
- amortyzacji	0	-229	-649	-7	-106	0	-991
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	357	0	0	0	357
- zbycia i likwidacji	0	0	230	0	0	0	230
- inne	0	0	126	0	0	0	126
Umorzenie na 31.03.2026 r.	0	-9 925	-37 899	-1 170	-4 669	0	-53 663
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na 31.03.2026 r.	2 002	30 978	5 950	47	1 757	56	40 789

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	2 002	39 238	44 890	2 393	6 299	450	95 273
Zwiększenia	0	1 563	-103	-3	125	-344	1 238
Nabywanie środków trwałych	0	1 874	664	0	150	71	2 759
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	170	1 515	0	20	85	1 789
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	137	0	0	0	137
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	-481	-2 419	-3	-45	-499	-3 447
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	-339	-1 173	0	-53	-1 566
Zbycie i likwidacja	0	0	-324	-1 173	0	-53	-1 550
Pozostałe zmiany	0	0	-15	0	0	0	-15
Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.	2 002	40 801	44 447	1 218	6 424	54	94 945
Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.	0	-8 756	-34 954	-2 309	-4 091	0	-50 111
Zwiększenia	0	-939	-2 975	-27	-470	0	-4 412
Amortyzacja	0	-951	-3 535	-30	-490	0	-5 006
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	-72	-972	0	-14	0	-1 058
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	84	1 531	3	34	0	1 653
Pozostałe zmiany	0	0	1	0	-1	0	0
Zmniejszenia	0	0	324	1 173	0	0	1 497
Likwidacja i sprzedaż	0	0	324	1 173	0	0	1 497
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2025 r.	0	-9 695	-37 605	-1 164	-4 562	0	-53 025
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025 r.	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2025 r.	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 31.12.2025 r.	2 002	31 106	6 842	54	1 862	54	41 920

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	2 002	39 238	44 890	2 393	6 299	450	95 273
Zwiększenia	0	-5	806	0	58	209	1 068
Nabycie środków trwałych	0	0	801	0	58	4	864
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	23	505	0	7	244	779
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	-28	-500	0	-8	-39	-575
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	-93	0	0	-212	-305
Zbycie i likwidacja	0	0	-93	0	0	0	-93
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	-212	-212
Wartość brutto na dzień 31.03.2025 r.	2 002	39 233	45 602	2 393	6 356	448	96 035
Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.	0	-8 756	-34 954	-2 309	-4 091	0	-50 111
Zwiększenia	0	-255	-1 574	-8	-138	0	-1 976
Amortyzacja	0	-260	-1 572	-8	-140	0	-1 979
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	-13	-281	0	-4	0	-298
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	17	278	0	6	0	301
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	259	0	0	0	259
Likwidacja i sprzedaż	0	0	93	0	0	0	93
Pozostałe zmiany	0	0	166	0	0	0	166
Umorzenie na dzień 31.03.2025 r.	0	-9 011	-36 269	-2 317	-4 230	0	-51 827
Wartość netto na dzień 31.03.2025 r.	2 002	30 222	9 333	76	2 126	448	44 208

7. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Informacje dotyczące aktywów z tytułu prawa do użytkowania zaprezentowano w poniższych tabelach:

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2026 r.	2 859	3 943	3 336	1 082	11 220
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	0	0	0	0	0
Zmiany umów leasingowych	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	-601	0	-601
Zmiany umów leasingowych	0	0	0	0	0
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	-601	0	-601
Wartość brutto na dzień 31.03.2026 r.	2 859	3 943	2 736	1 082	10 619
Umorzenie na dzień 01.01.2026 r.	-1 617	-1 638	-1 091	-311	-4 658
Zwiększenia	-134	-120	-269	-41	-564
Amortyzacja	-134	-120	-269	-41	-564
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	799	0	799
Zmiany umów leasingu	0	0	0	0	0
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	799	0	799
Umorzenie na dzień 31.03.2026 r.	-1 751	-1 758	-560	-353	-4 423
Wartość netto na dzień 31.03.2026 r.	1 107	2 185	2 175	729	6 197

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	3 103	3 260	2 020	952	9 335
Zwiększenia	282	685	2 388	130	3 485
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	282	685	2 388	130	3 485
Zmiany umów leasingowych	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	-526	-1	-1 210	0	-1 737
Zmiany umów leasingowych	-526	0	-1 073	0	-1 599
Wykup środków trwałych z leasingu	0	-1	-137	0	-138
Pozostałe zmiany	0	-1	0	0	-1
Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.	2 859	3 944	3 198	1 082	11 083
Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.	-1 403	-1 057	-1 359	-163	-3 983
Zwiększenia	-638	-597	-809	-148	-2 193
Amortyzacja	-638	-597	-809	-148	-2 193
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	424	16	1 078	0	1 519
Zmiany umów leasingu	424	0	1 073	0	1 497
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	16	6	0	22
Umorzenie na dzień 31.12.2025 r.	-1 617	-1 638	-1 091	-311	-4 658
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025 r.	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2025 r.	0	0	0	0	0
Wartość netto na dzień 31.12.2025 r.	1 241	2 306	2 108	771	6 425

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	3 103	3 260	2 020	952	9 335
Zwiększenia	0	0	0	0	0
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	0	0	0	0	0
Zmiany umów leasingowych	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	-53	0	-166	0	-219
Zmiany umów leasingowych	-53	0	0	0	-53
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	-166	0	-166
Wartość brutto na dzień 31.03.2025 r.	3 050	3 260	1 854	952	9 116
Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.	-1 403	-1 057	-1 359	-163	-3 983
Zwiększenia	-196	-39	-177	-34	-446
Amortyzacja	-196	-39	-177	-34	-446
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	53	0	0	0	53
Zmiany umów leasingu	53	0	0	0	53
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2025 r.	-1 547	-1 096	-1 537	-197	-4 376
Wartość netto na dzień 31.03.2025 r.	1 503	2 165	317	755	4 740

Z tytułu zawartych umów Grupa posiada prawa do użytkowania lokali, drukarek, wózków widłowych i floty samochodów osobowych.

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 gruntem (ok. 1.600 m²) 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 m²). W grudniu 2025 roku spółka rozpoczęła proces formalizacji przeniesienia prawa własności budynku oraz ujęła go w księgach rachunkowych jako środek trwały.

8. 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
Wartość brutto na dzień 01.01.2026 r.	32 740	18 661	3 031	4 480	1 422	60 334
Zwiększenia	0	0	0	173	515	688
Nabycie aktywów niematerialnych	0	0	0	173	2 351	2 524
Rozliczenie i pozostałe zmiany	0	0	0	0	-1 836	-1 836
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Zbycie i likwidacja	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie i pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.03.2026 r.	32 740	18 661	3 031	4 653	1 938	61 022
Umorzenie na dzień 01.01.2026 r.	-25 541	-5 097	-2 249	0	0	-32 886
Zwiększenia	-691	-465	-40	0	0	-1 196
Amortyzacja	-691	-465	-40	0	0	-1 196
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2026 r.	-26 231	-5 562	-2 290	0	0	-34 082
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2026 r.	-1 120	0	0	-697	0	-1 817
Odpisy aktualizujące na dzień 31.03.2026 r.	-1 120	0	0	-697	0	-1 817
Wartość netto na dzień 31.03.2026 r.	5 389	13 100	741	3 956	1 938	25 123

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
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	28 405	17 096	3 554	5 414	579	55 048
Zwiększenia	4 737	1 476	-7	3 522	2 351	12 079
Nabycie aktywów niematerialnych	3 852	1 525	0	2 933	2 351	10 660
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	-49	0	0	0	-49
Pozostałe zmiany	886	0	-7	589	0	1 468
Zmniejszenia	-402	0	-477	-4 456	-1 508	-6 844
Zbycie i likwidacja	-402	0	0	0	0	-402
Pozostałe zmiany	0	0	-477	-4 456	-1 508	-6 441
Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.	32 740	18 572	3 070	4 480	1 422	60 284
Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.	-22 699	-3 257	-1 797	0	0	-27 753
Zwiększenia	-3 065	-1 800	-262	0	0	-5 127
Amortyzacja	-3 065	-1 787	-262	0	0	-5 114
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	-13	0	0	0	-13
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	223	50	-230	0	0	44
Likwidacja i sprzedaż	402	25	0	0	0	427
Pozostałe zmiany	-178	25	-230	0	0	-383
Umorzenie na dzień 31.12.2025 r.	-25 541	-5 007	-2 289	0	0	-32 836
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2025 r.	0	0	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów niematerialnych	-1 120	0	0	-697	0	-1 817
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2025 r.	-1 120	0	0	-697	0	-1 817
Wartość netto na dzień 31.12.2025 r.	6 079	13 565	781	3 783	1 422	25 630

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
Wartość brutto na dzień 01.01.2025 r.	28 405	17 096	3 554	5 414	579	55 048
Zwiększenia	2 313	0	6	1 020	551	3 889
Nabycie aktywów niematerialnych	2 313	0	6	1 020	551	3 889
Rozliczenie i pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	-2 313	0	-2 313
Zbycie i likwidacja	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie i pozostałe zmiany	0	0	0	-2 313	0	-2 313
Wartość brutto na dzień 31.03.2025 r.	30 718	17 096	3 559	4 121	1 130	56 624
Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.	-22 699	-3 257	-1 797	0	0	-27 753
Zwiększenia	-687	-427	-143	0	0	-1 257
Amortyzacja	-687	-427	-143	0	0	-1 257
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Likwidacja i sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.03.2025 r.	-23 387	-3 684	-1 940	0	0	-29 011
Wartość netto na dzień 31.03.2025 r.	7 332	13 411	1 619	4 121	1 130	27 613

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.

9. Zapasy

Informacja o wartości sprawozdawczej zapasów została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Zapasy	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Materiały na potrzeby produkcji	33 543	36 790	45 305
Półprodukty i produkty w toku	11 650	10 449	12 392
Produkty gotowe	7 518	7 614	9 920
Towary	4 818	3 710	2 845
Odpisy aktualizujące	-4 997	-4 997	-5 437
Zapasy, razem	52 532	53 567	65 025

Zapasy wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 4 997 tys. zł.

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

- na 31.03.2026 r., 31.12.2025 r. i 31.03.2025r. na rzecz ING Bank Śląski S.A.
- na 31.03.2026 r., 31.12.2025 r. i 31.03.2025r. na rzecz Bank Gospodarstwa Krajowego.

10. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.03.2026 r.	31.12.2025 r. niebadane	31.03.2025 r. niebadane
Wobec jednostek powiązanych	84	75	4
Wobec jednostek pozostałych	23 387	31 068	46 757
Należności z tytułu dostaw i usług, razem	23 472	31 142	46 761

Należności z tytułu dostaw i usług	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	26 319	33 990	49 272
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-2 848	-2 848	-2 511
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	23 472	31 142	46 761

Wyszczególnienie	31.03.2026 r.		31.12.2025 r.		31.03.2025 r.	
	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe
Niewymagalne	15 430	0	25 828	-6	41 134	0
Przeterminowane od 1 do 90 dni	5 380	-6	3 246	-53	4 583	0
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 447	-53	596	-85	342	0
Przeterminowane od 181 do 365 dni	624	-180	911	-254	337	-89
Przeterminowane powyżej 1 roku	3 439	-2 608	3 408	-2 450	2 875	-2 422
Należności handlowe, razem	26 319	-2 848	33 990	-2 848	49 272	-2 511

11. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

Pozycja	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	23 472	31 142	46 761
Aktywa z tytułu umów z klientami	0	969	1 603
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	0	969	1 603
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	983	7	832
- długoterminowe	0	0	0
- krótkoterminowe	983	7	832

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego	31.03.2026 r.	31.12.2025 r. niebadane	31.03.2025 r. niebadane
Koszty poniesione do dnia bilansowego	-518	-11 705	-3 946
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	676	10 604	3 944
Różnica (kwoty zafakturowane - koszty poniesione)	158	-1 100	-2
Ujęte w sprawozdaniu finansowym jako aktywa z tytułu umów z klientami	0	969	1 603
Wartość przychodów z tytułu umów ujęte jako przychody za okres ogółem	676	11 573	5 547

12. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Seria i liczba akcji na dzień bilansowy 31.03.2026 r.	Liczba akcji	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
		Razem	1 799 643

Seria i liczba akcji na dzień bilansowy 31.12.2025 r.	Liczba akcji	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
		Razem	1 799 643

Seria i liczba akcji na dzień bilansowy 31.03.2025 r.	Liczba akcji	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
		Razem	1 799 643

Akcjonariusz	Liczba akcji / udziałów na 31.03.2026 r.	Wartość nominalna na 31.03.2026 r.	Udział % na 31.03.2026 r.
	[szt.]	[w zł]	
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	667 653	37%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	280 000	16%
Fundusze Inwestycyjne OPERA (w likwidacji)	1 365 049	341 262	19%
MKK3 Sp. z o.o.	362 334	90 584	5%
Pozostali akcjonariusze	1 680 577	420 144	23%
Razem	7 198 570	1 799 643	100%

Akcjonariusz	Liczba akcji / udziałów na 31.12.2025 r.	Wartość nominalna na 31.12.2025 r.	Udział % na 31.12.2025 r.
	[szt.]	[w zł]	
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	667 653	37%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	280 000	16%
Fundusze Inwestycyjne OPERA (w likwidacji)	1 365 049	341 262	19%
MKK3 Sp. z o.o.	362 334	90 584	5%
Pozostali akcjonariusze	1 680 577	420 144	23%
Razem	7 198 570	1 799 643	100%

Akcjonariusz	Liczba akcji / udziałów na 31.03.2025 r.	Wartość nominalna na 31.03.2025 r.	Udział % na 31.03.2025 r.
	[szt.]	[w zł]	
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	667 653	37%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	280 000	16%
Fundusze Inwestycyjne OPERA (w likwidacji)	1 365 049	341 262	19%
MKK3 Sp. z o.o.	362 334	90 584	5%
Pozostali akcjonariusze	1 680 577	420 144	23%
Razem	7 198 570	1 799 643	100%

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.

Saldo kapitałów niekontrolujących w podziale na poszczególne jednostki wchodzące w skład Grupy:

31.03.2026 r.			
Nazwa spółki zależnej (JZ)	% należący do Grupy	% należący do udziałów niekontrolujących	Saldo kapitałów niekontrolujących
LUG Services Sp. z o.o.	97,00%	3,00%	-53
BIOT Sp. z o.o.	93,00%	7,00%	192
LUG Argentina SA	50,00%	50,00%	1 229
LUG do Brasil Ltd.	65,00%	35,00%	-2 070
LUG Turkey	66,80%	33,20%	-103
		Razem	-806

31.12.2025 r.			
Nazwa spółki zależnej (JZ)	% należący do Grupy	% należący do udziałów niekontrolujących	Saldo kapitałów niekontrolujących
LUG Services Sp. z o.o.	97,00%	3,00%	-45
BIOT Sp. z o.o.	93,00%	7,00%	227
LUG Argentina SA	50,00%	50,00%	1 149
LUG do Brasil Ltd.	65,00%	35,00%	-1 910
LUG Turkey	66,80%	33,20%	-99
		Razem	-678

31.03.2025 r.			
Nazwa spółki zależnej (JZ)	% należący do Grupy	% należący do udziałów niekontrolujących	Saldo kapitałów niekontrolujących
LUG Services Sp. z o.o.	97,00%	3,00%	-2
BIOT Sp. z o.o.	93,00%	7,00%	67
LUG Argentina SA	50,00%	50,00%	1 707
LUG do Brasil Ltd.	65,00%	35,00%	-1 870
LUG Turkey	66,80%	33,20%	-86
		Razem	-183

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.

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Oprocentowane kredyty i pożyczki	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 840	2 966	12 165
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	58 022	58 790	50 378
Oprocentowane kredyty i pożyczki, razem	60 862	61 756	62 543

14. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Zobowiązania długoterminowe	2 726	3 287	2 599
Zobowiązania krótkoterminowe	2 486	2 463	1 601
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	5 212	5 750	4 200

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Zobowiązania na początek okresu	5 750	4 842	4 842
Zwiększenia (nowe leasingi)	0	3 485	0
Zmiany umów leasingu / zakończenie umów leasingu	-601	-114	0
Pozostałe zmiany	-66	0	0
Odsetki naliczone	-66	234	41
Zobowiązania z tytułu leasingu (kapitał) zapłacone	-539	-2 520	-641
Odsetki zapłacone	-66	-234	-41
Pozostałe zmiany	799	57	-2
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	5 212	5 750	4 200

15. Rezerwy

Informacje o rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Rezerwy	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	1 591	1 529	1 851
Rezerwa na koszty sprzedaży	1 253	1 418	1 555
Rezerwa na badanie SF i usługi konsultingowe	276	280	381
Rezerwy na koszty usług budowlanych	446	83	985
Rezerwa na kary umowne	54	54	54
Pozostałe tytuły	101	90	432
Rezerwy, razem	3 721	3 454	5 258

Długoterminowe	902	840	1 317
Krótkoterminowe	2 819	2 614	3 942
Rezerwy, razem	3 721	3 454	5 258

16. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	521	521	528
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	1 586	1 586	2 358
Rezerwa na premie	593	719	890
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	217	175	235
Bieżące zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 810	2 583	3 124
Pozostałe bieżące zobowiązania wobec pracowników	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	5 728	5 584	7 135

Długoterminowe	406	406	457
Krótkoterminowe	5 322	5 178	6 679
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	5 728	5 584	7 135

17. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Otrzymane zaliczki i przedpłaty	983	7	832
Przychody z tyt. sprzedanych licencji rozliczane w czasie	0	0	0
Pozostałe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu umów z klientami, razem	983	7	832

Długoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe	983	7	832
Zobowiązania z tytułu umów z klientami, razem	983	7	832

18. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Zobowiązania budżetowe	6 720	4 695	8 272
Zobowiązania z tytułu PPK	110	81	73
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	81	10	110
Pozostałe	3	7	2
Pozostałe zobowiązania niefinansowe, razem	6 915	4 793	8 457

Długoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe	6 915	4 793	8 457
Pozostałe zobowiązania niefinansowe, razem	6 915	4 793	8 457

19. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Dotacje otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	0	0	0
Pozostałe	10	0	0
Rozliczenia międzyokresowe, razem	10	0	0

Długoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe	10	0	0
Rozliczenia międzyokresowe, razem	10	0	0

20. Zobowiązania warunkowe

Udzielone gwarancje i poręczenia:

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

Wyszczególnienie	Spółka	Gwarancja / poręczenie dla	Waluta	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Gwarancja dobrego wykonania umowy najmu	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	EUR	54	54	54
Gwarancja dobrego wykonania umowy najmu	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	21	21	21
Gwarancja dobrego wykonania umowy i gwarancja rękojmi	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	1 669	1 669	1 163
Przetargowa – przetarg publiczny	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	0	0	0
Gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	517	517	517
Gwarancja rękojmi	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	EUR	39	38	38
Gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	USD	0	0	317
Gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	LUG Services Sp.z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	1 270	922	967
Przetargowa – przetarg publiczny	LUG Services Sp.z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	0	0	50
Gwarancja dobrego wykonania i gwarancja rękojmi	LUG Services Sp.z o. o.	ING Bank Śląski S.A.	PLN	159	159	159
Gwarancja usunięcia wad i usterek (rękojmi)	LUG Light Factory Sp. z o. o.	KUKE S.A.	PLN	29	29	29
Przetargowa – przetarg publiczny	LUG Light Factory Sp. z o. o.	KUKE S.A.	PLN	0	0	45
Przetargowa – przetarg publiczny	LUG Services Sp.z o. o.	KUKE S.A.	PLN	0	30	49
Gwarancja zwrotu zaliczki	LUG Services Sp.z o. o.	KUKE S.A.	PLN	0	0	0
Gwarancja należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek	LUG Services Sp.z o. o.	KUKE S.A.	PLN	215	215	427
Gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	LUG Services Sp.z o. o.	Gotówkowe	PLN	40	84	84
Przetargowa – przetarg publiczny	LUG Services Sp.z o. o.	Gotówkowe	PLN	0	0	0
Przetargowa – przetarg publiczny	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Gotówkowe	PLN	0	0	0
Gwarancja należytego wykonania umowy oraz rękojmi za wady lub gwarancji	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Gotówkowe	PLN	0	0	14
Razem				4 013	3 740	3 934

21. Transakcje z podmiotami powiązаными

Transakcje z jednostkami powiązаными	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązаными	Zakupy od podmiotów powiązаными	Należności od podmiotów powiązаными	Zobowiązаныя wobec podmiotów powiązаными
Jednostka dominująca	01.01.2026 r. - 31.03.2026 r.	01.01.2026 r. - 31.03.2026 r.	31.03.2026 r.	31.03.2026 r.
LUG S.A.	300	93	2 757	114
Jednostki zależne:	1 856	2 505	6 730	9 695
LUG Light Factory Sp. z o. o.	166	2 438	4 520	4 916
LUG GmbH	446	0	1 006	0
LUG do Brasil Ltda.	0	0	0	661
LUG Lighting UK Ltd.	285	0	283	9
LUG Argentina S.A.	0	0	0	3 629
BIOT Sp. z o.o.	774	42	691	109
LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey)	0	0	0	359
LUG Services Sp. z o. o.	186	26	228	12
Jednostki stowarzyszone:	0	0	0	11
ESCOLIGHT	0	0	0	11
Pozostałe jednostki powiązаны:	448	6	408	73
Luna Sp. z o.o.	0	0	184	0
Luna Sp. z o.o. SK	181	3	0	72
NUADA Sp. z o.o.	267	3	224	1

Podmiot powiązаны	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązаными	Zakupy od podmiotów powiązаными	Należności od podmiotów powiązаными	Zobowiązаныя wobec podmiotów powiązаными
Jednostka dominująca	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	31.12.2025 r.	31.12.2025 r.
LUG SA	1 970	376	2 555	0
Jednostki zależne	13 463	16 670	6 976	9 655
LUG Light Factory Sp. z o. o.	1 101	15 965	4 484	4 890
LUG GmbH	2 099	12	800	4
LUG do Brasil Ltda.	4	0	0	661
LUG Lighting UK Ltd.	2 748	215	398	10
LUG Argentina S.A.	0	15	0	3 629
BIOT Sp. z o.o.	7 461	212	1 236	114
LUG Turkey	0	0	0	341
LUG Services Sp. o. o.	49	251	60	6
Jednostki stowarzyszone	0	23	0	1
ESCOLIGHT	0	23	0	1
Pozostałe jednostki powiązаны	1 681	45	197	73
Luna Sp. z o. o.	1	0	43	0
Luna Sp. z o.o. Sp. K.	879	36	0	72
NUADA Sp. z o.o.	801	9	154	1

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01.2025 r. - 31.03.2025 r. niebadane	01.01.2025 r. - 31.03.2025 r. niebadane	31.03.2025 r. niebadane	31.03.2025 r. niebadane
LUG S.A.	314	97	1 814	157
Jednostki zależne:	2 632	3 058	7 304	8 968
LUG Light Factory Sp. z o. o.	196	2 944	4 480	4 283
LUG GmbH	142	1	386	1
LUG do Brasil Ltda.	4	0	4	661
LUG Lighting UK Ltd.	586	0	211	9
LUG Argentina S.A.	0	0	0	3 574
BIOT Sp. z o.o.	1 702	54	1 746	160
LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey)	0	0	0	281
LUG Services Sp. z o. o.	1	60	477	0
Jednostki stowarzyszone:	0	0	0	0
ESCOLIGHT	0	0	0	0
Pozostałe jednostki powiązane:	212	3	10	4
Luna Sp. z o.o.	0	0	10	0
Luna Sp. z o.o. SK	212	3	0	4

Transakcje z jednostkami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

Ponadto Spółka LUG S.A. na dzień 31.03.2026 r. udzieliła następujących pożyczek (wraz z odsetkami):

- spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości 669 tys. zł,
- spółce ESCOLIGHT Sp. z o.o. w wysokości 2.174 tys. zł.

Spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. na dzień 31.03.2026 r. udzieliła następujących pożyczek (wraz z odsetkami):

- spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości 12.902 tys. zł,
- spółce LUNA Sp. z o. o. Sp. K. w wysokość 455 tys. zł,
- spółce LUG Services Sp. z o. o. w wysokości 762 tys. zł

22. Zdarzenia po okresie objętym skróconym kwartalnym sprawozdaniem finansowym

W punkcie 1.4 „Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego” przedstawiono informacje dotyczące podjętych w marcu 2026 roku przez zarządy spółek LUG Light Factory Sp. z o. o. oraz BIOT Sp. z o. o., decyzji o złożeniu wniosków o otwarcie postępowań restrukturyzacyjnych.

Po dniu bilansowym kontynuowano działania w ramach postępowań restrukturyzacyjnych prowadzonych w spółkach LUG Light Factory oraz BIOT. W toku tych postępowań wierzycielom przedstawiono propozycje układowe, natomiast terminy głosowań nad przyjęciem układów zostały wyznaczone na czerwiec 2026 roku.

Poza wskazanymi powyżej zdarzeniami, po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej.

23. Rozliczenia spraw sądowych

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

24. 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.

25. 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 skrócone 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 skrócone skonsolidowane kwartalne 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 2026 r. do 31 marca 2026 r.

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 marca 2025 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej
- za okres od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. oraz od 01 stycznia 2025r. do 31 marca 2025 r. 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 maja 2026 r. Zarząd w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu

6.5 Skrócone jednostkowe dane finansowe LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	01.01.2026 r. – 31.03.2026 r. niebadane	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r. niebadane	01.01.2025 r. - 31.03.2025 r. Niebadane
Przychody ze sprzedaży	300	1 900	300
Przychody z umów z klientami - sprzedaż produktów i usług	300	1 900	300
Przychody z umów z klientami - sprzedaż towarów i materiałów	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	300	1 900	300
Pozostałe przychody operacyjne	0	71	15
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	-405	-1 600	-409
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	-11	-98	-23
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-116	273	-117
Przychody finansowe	39	205	54
Koszty finansowe	0	-3	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-77	474	-63
Podatek dochodowy	0	-121	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-77	353	-63
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	-77	353	-63
Inne dochody całkowite	0	0	
Suma dochodów całkowitych	-77	353	-63
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	-0,01	0,05	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,01	0,05	-0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	-0,01	0,05	-0,01
Rozwodniony za okres obrotowy	-0,01	0,05	-0,01
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2026 r. niebadane	31.12.2025 r. niebadane	31.03.2025 r.
Aktywa trwałe	32 878	32 876	35 470
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
Wartości niematerialne	0	0	0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0
Akcje / udziały w jednostkach zależnych	32 191	32 191	32 191
Akcje / udziały w jednostkach stowarzyszonych	45	45	45
Należności długoterminowe	0	0	81
Pozostałe aktywa finansowe	600	600	3 078
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42	40	75
Aktywa obrotowe	4 765	4 536	1 708
Zapasy	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	2 407	2 214	1 501
Pozostałe należności	29	55	104
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	38	18	59
Pozostałe aktywa finansowe	2 242	2 204	0
Pozostałe aktywa niefinansowe	23	32	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	13	3
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
AKTYWA RAZEM	37 643	37 412	37 178

PASYWA	31.12.2026 r. niebadane	31.12.2025 r. niebadane	31.03.2025 r.
Kapitały własne	36 928	37 005	36 589
Kapitał zakładowy	1 800	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	10 622	10 622	7 928
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	768	415	3 109
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	-77	353	-63
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	716	407	589
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	373	127	264
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	19	19
Rezerwy	204	186	256
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	66	15	15
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	54	60	35
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	37 643	37 412	37 178

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
01.01.2026 r. - 31.03.2026 r.						
Kapitał własny na 01.01.2026 r.	1 800	23 815	10 622	768	0	37 005
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	-77	-77
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Inne						
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 31.03.2026 r.	1 800	23 815	10 622	768	-77	36 928

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
01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.						
Kapitał własny na 01.01.2025 r.	1 800	23 815	7 928	3 109	0	36 652
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	353	353
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Inne						
Podział zysku netto	0	0	2 694	-2 694	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 31.12.2025 r.	1 800	23 815	10 622	415	353	37 005

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
01.01.2025 r. - 31.03.2025 r.						
Kapitał własny na 01.01.2025 r.	1 800	23 815	7 928	3 109	0	36 652
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	-63	-63
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Inne						
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 31.03.2025 r.	1 800	23 815	7 928	3 109	-63	36 589

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	01.01.2026 r. – 31.03.2026 r. niebadane	01.01.2025 r. – 31.12.2025 r. niebadane	01.01.2025 r. – 31.03.2025 r. Niebadane
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-77	474	-63
Korekty razem:	112	-701	203
Amortyzacja	0	0	0
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	-38	-202	-54
Koszty z tytułu odsetek	0	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	18	5	75
Zmiana stanu zapasów	0	0	0
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-167	-433	150
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	19	-4	-13
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	280	-67	45
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	35	-227	140
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-22	-74	-28
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13	-301	112
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	0	439	16
Zbycie udziałów w j. zależnych	0	0	0
Otrzymane odsetki i dywidendy	0	84	16
Spłata udzielonych pożyczek	0	355	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
Wydatki	0	-140	-140
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0	0
Udzielenie pożyczek	0	-140	-140
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	299	-124
Przeływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy	0	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wydatki	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0
Odsetki od pożyczek / kredytów	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0
Przeływy pieniężne netto razem	13	-2	-12
Środki pieniężne na początek okresu	13	15	15
Środki pieniężne na koniec okresu	26	13	3

6.6 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 Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 r. poz.512 i 685) („Rozporządzenie”).

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie z kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. na dzień 31 marca 2026 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2026 r. 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).

Niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 01 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 marca 2025 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. oraz od 01 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Dane porównawcze dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2025 r. oraz za okres od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym pochodzą z rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2025, którego audyt na dzień publikacji niniejszego skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego jeszcze się nie zakończył.

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

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 r. 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 kwartalny.

1. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Stan na początek okresu	32 236	32 236	32 236
Zwiększenia, z tytułu:	0	0	0
- podwyższenie kapitału w jednostek zależnych	0	0	0
- pozostałe zmiany	0	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0	0
- pozostałe zmiany (sprzedaż)	0	0	0
Stan na koniec okresu	32 236	32 236	32 236

W I kwartale 2026 r. nie nastąpiły zmiany udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.03.2026 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizującej wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG Ukraina, Kijów	99	-99	0	100%	100%	nd.
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil, Sao Paulo	509	-509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	2 048	171	2 219	93%	93%	pełna
LUG Argentina SA, Buenos Aires	790	0	790	50%	50%	pełna
LUG Turkey, Stambuł	25	0	25	67%	67%	pełna
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	45	0	45	45%	45%	praw własności
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	49	0	49	97%	97%	pełna
Razem	32 673	-437	32 236			

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2025 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG Ukraina, Kijów	99	-99	0	100%	100%	nd.
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil, Sao Paulo	509	-509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	2 049	171	2 220	93%	93%	pełna
LUG Argentina SA, Buenos Aires	790	0	790	50%	50%	pełna
LUG Turkey, Stambuł	25	0	25	66,8%	66,8%	pełna
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Warszawa	45	0	45	45%	45%	praw własności
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	49	0	49	97%	97%	pełna
Razem	32 674	-437	32 236			

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.03.2025 r.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	29 000	0	29 000	100%	100%	pełna
T.O.W LUG Ukraina, Kijów	99	-99	0	100%	100%	nd.
LUG GmbH, Berlin	83	0	83	100%	100%	pełna
LUG do Brasil, Sao Paulo	509	-509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, Londyn	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	2 048	171	2 219	93%	93%	pełna
LUG Argentina SA, Buenos Aires	790	0	790	50%	50%	pełna
LUG Turkey, Stambuł	25	0	25	67%	67%	pełna
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	45	0	45	45%	45%	praw własności
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	49	0	49	97%	97%	pełna
Razem	32 673	-437	32 236			

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych i stowarzyszonych za okres 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. i na dzień 31.03.2026 r.:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	20 650	29 000	2 697	-11 047	150 671	71 343	79 328	130 021	19 978
LUG GmbH, Berlin	362	83	282	-2	1 089	0	1 089	727	446
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 913	677	-6 590	0	110	0	110	6 024	0
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	278	25	252	1	465	0	465	187	285
LUG Argentina SA., Buenos Aires	2 816	1 541	1 275	0	7 184	3 531	3 653	4 368	0
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	2 739	700	2 540	-501	17 394	15 608	1 786	14 656	774
LUG Turkey, Stambuł	-308	38	-334	-12	29	0	29	337	0
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	-1 769	50	-1 539	-280	3 023	0	3 023	4 793	517
Escolight Sp. z o.o., Warszawa	-3 782	100	-3 330	-552	1 576	15	1 561	5 358	159

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych i stowarzyszonych za okres 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. i na dzień 31.12.2025 r.:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	31 697	29 000	29 431	-26 734	164 545	73 883	90 663	132 848	172 018
LUG GmbH, Berlin	359	83	237	40	886	0	886	526	2 099
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 458	677	-6 125	-11	102	0	102	5 560	4
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	271	25	240	6	571	0	571	299	2 748
LUG Argentina SA., Buenos Aires	2 657	1 541	1 581	-466	6 767	3 331	3 436	4 111	3 255
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	3 240	700	-122	2 662	17 975	15 560	2 415	14 735	7 559
LUG Turkey, Stambuł	-295	38	-205	-128	26	0	26	321	0
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	-1 489	50	205	-1 744	1 404	0	1 404	2 893	6 226
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Warszawa	-3 230	100	-4 403	1 072	1 981	15	1 966	5 211	5 863

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych i stowarzyszonych za okres 01.01.2025 r. do 31.03.2025 r. i na dzień 31.03.2025 r.:

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	57 136	29 000	29 418	-1 282	195 512	78 159	117 353	138 376	50 258
LUG GmbH, Berlin	82	83	234	-234	454	0	453	372	142
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 343	677	-6 021	2	107	0	107	5 450	4
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	283	25	249	9	404	0	404	120	586
LUG Argentina SA., Buenos Aires	2 764	1 541	2 506	1 284	6 747	2 573	4 184	3 994	401
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	955	700	-122	377	17 689	14 574	3 115	16 734	1 703
LUG Turkey, Stambuł	-256	38	-256	-38	26	0	26	281	0
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	-53	50	205	-308	5 791	1	5 790	5 844	2 457
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Zielona Góra	-4 408	100	-4 403	-105	2 776	15	2 761	7 184	766

2. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe na 31 marca 2026 r. obejmowały pożyczki udzielone (wraz z odsetkami):

- spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości 669 tys. PLN,
- spółce ESCOLIGHT Sp. z o.o. w wysokości 2.174 tys. PLN.

Pożyczki udzielone według terminów spłaty	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Pożyczki długoterminowe	600	600	600
Pożyczki krótkoterminowe	2 242	2 204	2 478
Pożyczki udzielone według terminów spłaty, razem	2 842	2 804	3 078

3. Kapitał zakładowy

Seria / emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	BRAK	BRAK	4 320 000	0,25	1 080 000,00	GOTÓWKA	2001
B	BRAK	BRAK	1 438 856	0,25	359 714,00	Emisja Publiczna	2007
C	BRAK	BRAK	1 439 714	0,25	359 928,50	Emisja Publiczna	2010
RAZEM			7 198 570		1 799 643		

Kapitał zakładowy – struktura na 31.03.2026 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji / udziałów na 31.03.2026 r.	Wartość nominalna na 31.03.2026 r.	Udział % na 31.03.2026 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%
Razem	7 198 570	1 799 643	100%

Kapitał zakładowy – struktura na 31.12.2025 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji / udziałów na 31.12.2025 r.	Wartość nominalna na 31.12.2025 r.	Udział % na 31.12.2025 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%
Razem	7 198 570	1 799 643	100%

Kapitał zakładowy – struktura na 31.03.2025 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji / udziałów na 31.03.2025 r.	Wartość nominalna na 31.03.2025 r.	Udział % na 31.03.2025 r.
	[szt.]	[w zł]	
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	667 653	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	280 000	15,56%
Fundusze Inwestycyjne OPERA	1 365 049	341 262	18,96%
MKK3 Sp. z o.o.	362 334	90 584	5,03%
Pozostali akcjonariusze	1 680 577	420 144	23,35%
Razem	7 198 570	1 799 643	100,00%

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	31.03.2026 r.	31.12.2025 r.	31.03.2025 r.
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	25 754	25 754	25 754
Koszty emisji	1 939	1 939	1 939
RAZEM	23 815	23 815	23 815

5. Dokonanie korekty istotnych błędów

W okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. 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

W punkcie 1.4 Informacji dodatkowej przedstawiono informację o podjętych w marcu 2026 roku przez Zarządy spółek zależnych LUG Light Factory Sp. z o.o. oraz BIOT Sp. z o.o. decyzjach o złożeniu wniosków o otwarcie postępowań restrukturyzacyjnych.

Po dniu bilansowym kontynuowane były działania w ramach postępowań restrukturyzacyjnych prowadzonych wobec spółek zależnych LUG Light Factory oraz BIOT. W toku postępowań przedstawiono wierzycielom propozycje układowe, natomiast głosowania nad przyjęciem układów zostały wyznaczone na czerwiec 2026 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd LUG S.A. nie zidentyfikował innych zdarzeń po dniu bilansowym, które wymagałyby korekty danych finansowych lub dodatkowych ujawnień.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki LUG S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę 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 2026 r. do 31 marca 2026 r.

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 marca 2025 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025r oraz od 01 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r. 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 maja 2026 r. Zarząd w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu

POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE:

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń LUG S.A. oraz jej Grupy w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2026 r.”

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. wyniki finansowe.

Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w I kwartale 2026 r.”

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 2025 rok w kontekście wyników zaprezentowanych w raporcie za I kwartał 2026 r.

Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG S.A. na 2026 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 VI kwartał 2025 r.).

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 IV kwartał 2025 r.).

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 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. Emitent ani spółki Grupy LUG nie były stroną postępowań (pojedynczo lub łącznie), których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. Spółka LUG S.A. i jednostki od niej zależne nie zawarły żadnej umowy transakcyjnej z jednostkami powiązanymi odbiegającej od rynkowych i rutynowych zawieranych na warunkach rynkowych, które byłyby dla Grupy istotne.

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

W okresie od 01.01.2026 r. do 31.03.2026 r. 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 I kwartale 2026 r. takich jak uruchomienie procesu restrukturyzacyjnego (rozdział 3.1), pandemia koronawirusa (rozdział 3.2) czy konflikty zbrojne (rozdział 3.3) i ich wpływie na funkcjonowanie Grupy opisano szerzej we wskazanych rozdziałach niniejszego raportu..

11. Czynniki, które w ocenie Grupy Kapitałowej będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

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

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 maja 2026 r. Zarząd w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu

Q1

2026



LUG S.A.

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

Relacje Inwestorskie
relacje@lug.com.pl

