

Q4

2025

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	12
3.3	Trendy rynkowe.....	13
4.	Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2025 r.....	17
4.1	Istotne działania i wydarzenia	18
4.2	Wpływ pandemii wirusa COVID-19 na działalność operacyjną	20
4.3	Wpływ konfliktów zbrojnych na działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A.	20
4.4	Opis stanu realizacji działań i inwestycji	23
4.5	Perspektywy rozwoju	24
5.	Omówienie wyników IV kwartału 2025 r.....	29
5.1	Przychody.....	30
5.2	Koszty i inwestycje	31
5.3	Zyski.....	33
5.4	Bilans.....	36
5.5	Rachunek przepływów pieniężnych	38
5.6	Wskaźniki	38
6.	Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej	41
6.1	Akcje.....	43
6.2	Organizacja Grupy Kapitałowej.....	44
6.3	Rynek i zakres działalności	47
6.4	Zasoby ludzkie	48
7.	Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe	50
7.1	Informacje ogólne.....	51
7.2	Podstawa sporządzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	55
7.3	Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A.	56
7.4	Dodatkowe noty i objaśnienia do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	64
7.5	Skrócone jednostkowe dane finansowe LUG S.A.	83
7.6	Dodatkowe noty i objaśnienia do skróconego kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	87

” Rok 2025 okazał się okresem wyraźnie słabszym niż zakładaliśmy w naszych prognozach. Ograniczona realizacja inwestycji dotknęła niemalże wszystkich segmentów budownictwa, zarówno w obszarze zamówień publicznych, jak i w dużych projektach sektora prywatnego. Mimo, że rządowe strategie przewidywały wzrost udziału inwestycji do poziomu 25% PKB, rzeczywistość znacząco odeszła od tych założeń. W rezultacie rynek charakteryzowała wysoka konkurencyjność przy jednoczesnym ograniczonym dopływie kapitału. Sytuacja ta wpłynęła negatywnie na nastroje w branży. Wielu naszych klientów w ostatnim momencie zdecydowało się na wstrzymanie realizacji inwestycji, to spowodowało drastyczne konsekwencje i zmusiło nas do wejścia w tryb „przetrwania” zamiast dotychczasowej „ekspansji”.

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

34,93 mln zł	13,60 mln zł	-6,91 mln zł	-10,65 mln zł
przychody 4Q'25	zysk brutto na sprzedaży 4Q'25	EBITDA 4Q'25	zysk netto dla akcj. jedn. dom. 4Q'25
-43,9% y/y	-51,0% y/y	-229,9% y/y	-3127,3% y/y

- Wyniki Grupy LUG w IV kw. 2025 uciły z powodu okresowego załamania popytu oraz przesunięcia realizacji projektów o wartości ok. 10 mln zł.
- Realizowany plan naprawczy zakłada osiągnięcie oszczędności na poziomie 1,8 mln zł miesięcznie.
- Portfel projektów w opracowaniu Grupy LUG ma wartość ok. 110 mln zł.
- Kwartalny poziom przychodów Grupy LUG w 4Q'25 zmniejszył się do poziomu 34,93 mln zł, a marża brutto na sprzedaży wyniosła 38,9%.

Przychody ze sprzedaży
[mln zł, %]



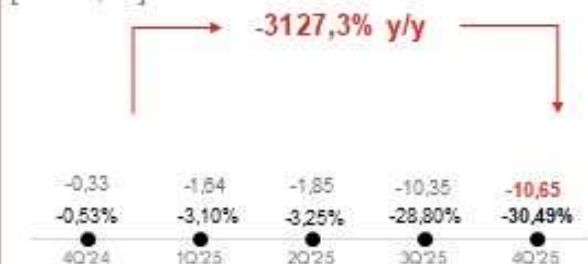
Zysk brutto ze sprzedaży
[mln zł, %]



EBITDA
[mln zł, %]



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



Q4

2025

List prezesa zarządu



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze i Partnerzy,

zarówno ostatni kwartał, jak i cały 2025 rok nie były łatwym czasem dla Grupy LUG. Wygenerowany w okresie od października do grudnia wynik finansowy jest najniższy od czasu naszego debiutu na warszawskiej giełdzie i stanowi wypadkową słabości sektora budowlanego oraz ostrożności inwestycyjnej na rynkach, z którymi współpracujemy, realizując kontrakty.

Miniony okres przyniósł nam kolejny spadek optymizmu inwestycyjnego i niepewność otoczenia gospodarczego. Był to również czas przeciwnie działających sił w odniesieniu do rosnących kosztów i redukcji marż. Sytuacja w Polsce, mimo optymistycznych doniesień medialnych o dobrej kondycji przemysłu i napływie środków na realizację kontraktów, również nie była dobra. Wciąż mamy do czynienia ze stagnacją na rynku inwestycji budowlanych, co dobrze obrazują wskaźniki PMI, które w analizowanym okresie kształtowały się poniżej neutralnego poziomu 50,0 pkt. zarówno w Europie, jak i Polsce.

Dane rynkowe bezpośrednio przekładają się na decyzje biznesowe: odroczenie w czasie lub przesunięcie startu realizacji planowanych projektów inwestycyjnych i spadek liczby organizowanych przetargów. Niewystarczającym wsparciem okazała się również dywersyfikacja usług i produktów, ponieważ ograniczona realizacja inwestycji dotknęła niemalże wszystkich segmentów budownictwa, zarówno w obszarze zamówień publicznych, jak i w dużych projektach w sektorze prywatnym.

Mimo, że rządowe strategie przewidywały wzrost udziału inwestycji do poziomu 25% PKB, rzeczywiste dane wskazały na znaczące odejście od tych założeń. Środki zaplanowane w KPO na transformację energetyczną nie przełożyły się na widoczne kontrakty, a w jednostkach samorządowych ogłoszono mniej postępowań przetargowych niż w latach poprzednich. W rezultacie rynek charakteryzowała wysoka konkurencyjność przy jednoczesnym ograniczonym dopływie kapitału. Sytuacja ta wpłynęła negatywnie na nastroje w całej branży. Wielu naszych klientów w ostatnim momencie zdecydowało się na wstrzymanie w realizacji inwestycji, co zmusiło nas do wejścia w tryb „przetwarzania” zamiast dotychczasowej „ekspansji”.

Nie działamy w oderwaniu od otoczenia, a w trudnych warunkach ostatnich miesięcy nasza elastyczność była naturalnie ograniczona. To przełożyło się na wyniki, które w IV kwartale odbiegały od naszych pierwotnych, a także korygowanych prognoz dotyczących przełomu 2025 i 2026 roku. Nasze skonsolidowane przychody w IV kwartale spadły o 43,9% r/r, osiągając poziom 34,93 mln zł. Sprzedaż od stycznia do grudnia 2025 osiągnęła poziom 180,71 mln zł w porównaniu z poziomem 225,67 mln zł w 2024 roku. Odnotowaliśmy 10,65 mln zł skonsolidowanej straty netto w samym czwartym kwartale roku wobec 0,33 mln zł straty rok wcześniej. W omawianym okresie wynik EBITDA wyniósł -6,91 mln złotych. Na poziomie netto w ujęciu narastającym za cztery kwartały 2025 roku rok zamknęliśmy stratą w wysokości -24,49 mln zł. Marża netto w IV kwartale była ujemna i wyniosła -30,5%, natomiast narastająco za dwanaście miesięcy 2025 roku ukształtowała się na poziomie -13,6%. Rezultaty Grupy LUG oddają rzeczywiste oblicze rynku, który w minionym roku był wymagający, niestabilny, o rozchwianej dynamice rozwoju i asynchronicznym cyklu inwestycyjnym. Taka konfiguracja otoczenia stworzyła warunki, w których tempo zmian wyprzedzało możliwości ich przewidzenia, a okna decyzyjne otwierały się i zamykały w sposób trudny do skoordynowania z rytmem działań operacyjnych.

Działamy w tej branży od ponad 35 lat i mam pełną świadomość, że w historii każdego przedsiębiorstwa są lepsze i gorsze okresy. Miniony rok, a szczególnie IV kwartał, to jeden z najtrudniejszych momentów w naszej historii. To również trudny czas dla Państwa – naszych Akcjonariuszy i Partnerów. Zapewniam jednak, że nie przyglądamy się biernie zmianom zachodzącym w naszym biznesie i wraz z zespołem realizujemy rygorystyczny plan naprawczy, którego celem jest przywrócenie pełnej stabilności operacyjnej i stopniowa odbudowa rentowności Grupy. Wprowadziliśmy równoległe działania

obejmujące dostosowanie struktury kosztowej do skali rynku, wzmocnienie dyscypliny wydatkowej, poprawę rotacji należności oraz głęboką optymalizację procesów sprzedażowych. Jednocześnie koncentrujemy się na rozwoju oferty o wyższej marżowości oraz utrzymaniu pełnej przewidywalności we współpracy z partnerami biznesowymi. Szacujemy, że skoordynowane wdrożenie tych inicjatyw przyniesie oszczędności na poziomie około 1,8 mln zł miesięcznie, co stanowi solidną, mierzalną podstawę dalszego ograniczania ryzyka operacyjnego i odbudowy rentowności.

Wielokrotnie podkreślałem, że jestem umiarkowanym optymistą, ale ponad trzy dekady prowadzenia biznesu i obserwacja rynków nauczyły mnie, że po każdym spadku przychodzą wzrosty. Jako doświadczony przedsiębiorca, widzę więc możliwości na odzyskanie biznesowej równowagi w nadchodzących miesiącach. Na tę nutę optymizmu pozwala mi koszyk projektów w opracowaniu LUG, który obecnie wynosi 110 mln złotych, a dzienna dynamika spływu zamówień wraca do poziomów sprzed dekonstrukcji. To dowody na to, że fundamenty naszej marki są silne, a rynek choć powoli, to w końcu obudzi się ze stagnacji.

Przejdziemy przez ten trudny etap w sposób kontrolowany i transparentny. Naszym celem na 2026 rok jest odzyskanie rentowności i przygotowanie Grupy LUG do szybkiego odbicia, gdy tylko zablokowane projekty ruszą, a medialnie zapowiadane środki unijne rzeczywiście trafią na rynek, materializując się w postaci nowych zamówień. Jestem przekonany, że realizowany plan naprawczy, wsparty mocnymi fundamentami Grupy LUG oraz najlepszymi praktykami stosowanymi na światowych rynkach, umożliwi nam bezpieczny i trwały powrót na ścieżkę wzrostów.

Dziękuję naszym Interesariuszom za ich elastyczność, cierpliwość i zaufanie. Jednocześnie kieruję wyrazy uznania do całego zespołu LUG — za ich zaangażowanie, odpowiedzialność i codzienną determinację. To dzięki nim, mimo wymagającego otoczenia, zachowujemy siłę, jedność i gotowość do dalszego działania.

Łącząc wyrazy szacunku,

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.

Q4

2025

Sytuacja rynkowa
w IV kwartale
2025 roku

otoczenie
makroekonomiczne na
świecie i w Polsce

branża oświetleniowa

trendy rynkowe



2.1 Otoczenie makroekonomiczne w Polsce i na świecie

Otoczenie makroekonomiczne w IV kwartale 2025 roku kształtowało się pod wpływem stopniowo poprawiających się uwarunkowań gospodarczych, przy jednoczesnym utrzymywaniu się istotnych czynników ryzyka i niepewności. Obserwowano umiarkowane przyspieszenie aktywności gospodarczej, jednak wspierane głównie przez wzrost konsumpcji prywatnej i poprawę sytuacji na rynku pracy. Pomimo poprawy wskaźników makroekonomicznych, struktura wzrostu gospodarczego pozostawała zróżnicowana sektorowo. Pozytywne sygnały płynące z przemysłu oraz części usług kontrastowały z utrzymującą się słabością budownictwa i ostrożnością inwestycyjną przedsiębiorstw prywatnych, wynikającą z podwyższonych kosztów finansowania, presji kosztowej oraz niepewności dotyczącej popytu krajowego i zagranicznego. Czynniki zewnętrzne, w tym spowolnienie w strefie euro oraz napięcia w handlu międzynarodowym, nadal ograniczały dynamikę zamówień eksportowych, zwłaszcza w sektorach silnie powiązanych z rynkiem niemieckim.

Poniższa analiza przedstawia kluczowe tendencje makroekonomiczne obserwowane w końcówce 2025 roku, obejmujące dynamikę produktu krajowego brutto, aktywność inwestycyjną przedsiębiorstw, zmiany nastrojów mierzone wskaźnikami koniunktury oraz sytuację w przemyśle i budownictwie. Zestawienie tych czynników pozwala na ocenę warunków funkcjonowania Grupy Kapitałowej LUG w analizowanym okresie oraz identyfikację głównych uwarunkowań i potencjalnych kierunków rozwoju w perspektywie kolejnych kwartałów.

Koniunktura gospodarcza IV kwartału 2025 roku pozostawała pod wpływem następujących czynników:

- **Tempo wzrostu PKB**

Według listopadowej projekcji Narodowego Banku Polskiego realny wzrost PKB Polski w 2025 r. ma wynieść 3,4%, co oznacza niewielką rewizję w dół względem projekcji lipcowej. W 2026 r. tempo wzrostu krajowej aktywności gospodarczej ma przyspieszyć do 3,7%, głównie w wyniku kulminacji napływu środków unijnych w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO), które w największym stopniu przełożą się na wzrost inwestycji. Zgodnie z projekcją NBP roczne tempo wzrostu PKB z 50-procentowym prawdopodobieństwem mieści się w przedziale 3,1–3,8% w 2025 r. (wobec 2,9–4,3% w projekcji z lipca), 2,7–4,6% w 2026 r. (wobec 2,1–4,1%) oraz 1,5–3,7% w 2027 r. (wobec 1,3–3,7%).¹ Międzynarodowy Fundusz Walutowy w październikowym wydaniu „World Economic Outlook” prognozuje nieco niższe tempo wzrostu PKB Polski – 3,2% w 2025 r. oraz 3,1% w 2026 r.² Z kolei Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju podniósł swoje prognozy do 3,5% w 2025 r. i 3,4% w 2026 r., rewidując je w górę o 0,2 pkt proc. względem projekcji marcowej. Jednocześnie oczekuje się, że tempo wzrostu gospodarczego w Polsce będzie wyższe niż średnia dla Europy Środkowej oraz państw bałtyckich, dla których EBOR prognozuje wzrost na poziomie 2,4% w 2025 r. i 2,7% w 2026 r.³

Poprawa perspektyw wzrostu wynika przede wszystkim z oczekiwanej realizacji dużych inwestycji infrastrukturalnych, w szczególności projektów związanych z transformacją energetyczną (w tym modernizacją sieci elektroenergetycznych oraz rozwojem morskich farm wiatrowych na Bałtyku), rozwojem transportu, zwłaszcza kolei, a także inwestycji o charakterze obronnym. Pomimo przyspieszenia aktywności gospodarczej w pierwszej połowie 2025 r., wspieranego przez rosnące inwestycje publiczne, spadek inflacji oraz wzrost wynagrodzeń, utrzymują się istotne czynniki ryzyka. Inwestycje prywatne pozostają niestabilne ze względu na globalne napięcia handlowe, wysokie koszty finansowania oraz pośredni wpływ amerykańskich ceł, osłabiających popyt w Niemczech – kluczowym partnerze handlowym Polski. Wzrost gospodarczy nadal wspierać mają zamówienia w sektorze obronnym oraz inwestycje publiczne współfinansowane ze środków UE w ramach Instrumentu

¹ Raport o inflacji, listopad 2025, NBP, Rada Polityki Pieniężnej

² World Economic Outlook, International Monetary Fund, październik 2025

³ Regional Economic Prospects, European Bank for Reconstruction and Development, wrzesień 2025

Odbudowy i Zwiększania Odporności (RRF).⁴ Na ten moment, zapowiedzi rządowe i medialne nie znajdują jeszcze odzwierciedlenia w rzeczywistych projektach o charakterze inwestycyjnym.

- **Spadek inwestycji**

W IV kwartale 2025 r. aktywność inwestycyjna przedsiębiorstw w Polsce pozostawała ograniczona, mimo poprawy ogólnych nastrojów gospodarczych. Komponent inwestycyjny Miesięcznego Indeksu Koniunktury (MIK) przez cały IV kwartał utrzymywał się poniżej poziomu neutralnego (95,8 pkt. w październiku oraz 99,3 pkt. w listopadzie), a w grudniu obniżył się do 88,6 pkt., co oznacza spadek o 10,7 pkt. m/m oraz poziom o 14,0 pkt. niższy niż maksimum odnotowane w czerwcu 2025 r. W analizowanym okresie obserwowano stopniowy spadek odsetka przedsiębiorstw deklarujących wydatki inwestycyjne na poziomie wyższym lub niezmiennym względem poprzednich trzech miesięcy - z 38% w październiku do 31% w grudniu. Jednocześnie wzrastał udział firm, które wstrzymały się z realizacją inwestycji, z 58% w październiku do 66% w grudniu. Pomimo niskiej skłonności do inwestowania, w ujęciu rocznym component inwestycyjny MIK wzrósł o 4,4 pkt., co może wskazywać na stopniową poprawę w dłuższym horyzoncie. Dane za IV kwartał potwierdzają jednak utrzymywanie się barier w prowadzeniu działalności, w szczególności wysokich kosztów pracy, niepewności otoczenia gospodarczego oraz cen energii, które ograniczają skłonność przedsiębiorstw do podejmowania inwestycji. W efekcie decyzje inwestycyjne pozostają selektywne, a ożywienie inwestycyjne jest nierównomierne pod względem wielkości przedsiębiorstw, przy utrzymującym się wysokim udziale firm nieponoszących nakładów inwestycyjnych, zwłaszcza w sektorze mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw.⁵

Zgodnie z wynikami Szybkiego Monitoringu NBP, w IV kwartale 2025 r. odnotowano spadek optymizmu inwestycyjnego przedsiębiorstw, mierzonego wskaźnikiem OPTIN, który obniżył się do 35,9% z 37,0% w III kwartale (dane odsezonowane), powracając tym samym w pobliże swojej wieloletniej średniej wynoszącej 35,5%. W planach na I kwartał 2026 r. zmniejszył się udział przedsiębiorstw deklarujących zamiar rozpoczęcia nowych inwestycji (22,0% wobec 23,0% w poprzedniej edycji badania, przy średniej wieloletniej 21,7%) oraz kontynuowania inwestycji już rozpoczętych (94,6% wobec 95,4%, przy średniej wieloletniej 93,3%; dane odsezonowane). Jednocześnie nieznacznie wzrosła deklarowana skala planowanego zwiększenia nakładów inwestycyjnych (do 4,3 pkt proc. z 3,5 pkt proc., przy średniej wieloletniej 2,4 pkt proc.), co może świadczyć o częstszych zapowiedziach rozszerzania ponad pierwotne plany zakresu realizowanych już projektów inwestycyjnych.⁶

- **Miesięczny Indeks Koniunktury**

Miesięczny Indeks Koniunktury (MIK) to wskaźnik obrazujący nastroje wśród 500 polskich przedsiębiorstw, sklasyfikowanych według branży oraz wielkości. W IV kwartale 2025 roku MIK wyraźnie przekroczył poziom neutralny, wskazując na poprawę nastrojów przedsiębiorstw po słabszym okresie letnim. Październikowy odczyt wyniósł 103,2 pkt., w listopadzie indeks wzrósł do rekordowych w skali roku 108,5 pkt., a w grudniu ustabilizował się na poziomie 103,6 pkt., co oznacza trzeci z rzędu miesiąc przewagi ocen pozytywnych. Poprawę napędzały przede wszystkim rosnące wartości nowych zamówień, odbudowująca się płynność finansowa oraz stabilna sytuacja na rynku pracy. W listopadzie po raz pierwszy w roku wzrost rok do roku odnotowały wszystkie komponenty MIK, natomiast w grudniu utrzymywała się przewaga pozytywnych ocen dotyczących zatrudnienia, wynagrodzeń i mocy produkcyjnych, które po raz pierwszy w roku wzrosły powyżej poziomu neutralnego.

Wyniki kwartalne potwierdzają wyraźne zróżnicowanie sektorowe. Podczas gdy w produkcji utrzymywały się zdecydowanie pozytywne nastroje, czego odzwierciedleniem był grudniowy odczyt na poziomie 115,4 pkt., sytuacja w budownictwie pozostawała zauważalnie słabsza. Wynik 98,7 pkt. wskazuje, że sektor ten, mimo pewnych oznak stabilizacji, wciąż funkcjonuje poniżej progu neutralnego, co ma bezpośrednie znaczenie dla firm operujących w jego otoczeniu. Handel, zamykając rok na poziomie 89,5 pkt., dodatkowo potwierdza narastające wyzwania w obszarach powiązanych

⁴ Ibidem

⁵ Miesięczny Indeks Koniunktury, Polski Instytut Ekonomiczny, październik, listopad, grudzień 2025

⁶ Szybki Monitoring NBP, Nr 01/26 (styczeń 2026 r.)

z inwestycjami budowlanymi oraz z łańcuchem dostaw materiałów i usług. Zestawienie tych wyników sugeruje, że mimo ogólnej poprawy koniunktury w IV kwartale, przedsiębiorstwa funkcjonujące w szeroko rozumianym ekosystemie budowlano-handlowym nadal borykają się z osłabionym popytem, presją kosztową oraz niepewnością dotyczącą tempa odbudowy aktywności inwestycyjnej.

Perspektywy formułowane przez przedsiębiorstwa w końcówce roku pozostawały ostrożne, szczególnie w sektorach ściśle powiązanych z rynkiem budowlanym i dystrybucyjnym. Choć IV kwartał przyniósł wyraźną poprawę koniunktury, firmy z tego otoczenia nadal sygnalizowały wątpliwości co do trwałości ożywienia i stabilności popytu w nadchodzących miesiącach. Większość przedsiębiorców zakładała brak istotnych zmian, przy jednoczesnej przewadze obaw o pogorszenie sytuacji gospodarczej kraju, co pokazuje, że pomimo pojawiających się impulsów wzrostowych końcówka 2025 roku nie była jeszcze wystarczająca, by całkowicie przełamać ostrożne nastawienie biznesu.⁷

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

W czwartym kwartale 2025 r. barometr koniunktury IRG SGH (BARIRG) ponownie przyjął wartość ujemną – wyniósł -4,2 pkt, co oznacza spadek o 0,77 pkt względem III kwartału oraz o 0,18 pkt w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Mimo obniżenia kwartalnej wartości wskaźnika, poziom BARIRG pozostaje wyraźnie - o ponad 8 pkt - powyżej średniej dla czwartych kwartałów ostatnich 20 lat, co wskazuje na relatywnie stabilną, choć wciąż osłabioną kondycję gospodarki na tle długookresowym. Za kwartalny spadek barometru odpowiadało przede wszystkim wyraźne pogorszenie sytuacji w budownictwie, gdzie wskaźnik obniżył się do -0,1 pkt, notując silny spadek o 9,4 pkt względem poprzedniego kwartału. W przemyśle przetwórczym odnotowano poprawę - wskaźnik wzrósł o 2,1 pkt, osiągając poziom -1,0 pkt. W handlu sytuacja kształtowała się korzystniej niż w poprzednich okresach - kwartalny wzrost o 0,6 pkt podniósł wartość wskaźnika do 2,6 pkt, natomiast w sektorze gospodarstw domowych zanotowano stabilizację na poziomie -12,6 pkt. W ujęciu rocznym barometr zaniżyły głównie spadki w przetwórstwie przemysłowym (o 3,0 pkt) oraz budownictwie (o 2,1 pkt). Jednocześnie dodatni wpływ na wskaźnik miały wzrosty w handlu (o 2,6 pkt) oraz wśród gospodarstw domowych (o 2,2 pkt), co wskazuje na stopniową poprawę ocen sytuacji dochodowej i konsumpcyjnej.

Badania IRG SGH prowadzone w IV kwartale potwierdzają utrzymywanie się spowolnienia aktywności gospodarczej, odbiegającego od typowego sezonowego rytmu. Gospodarka od około dwóch lat pozostaje w fazie umiarkowanego, horyzontalnego wzrostu, z tempem mieszczącym się w ramach długoterminowego trendu, lecz bez wyraźnych sygnałów przyspieszenia. Nadzieje na poprawę koniunktury związane są ze skutecznym uruchomieniem środków z KPO oraz z obniżkami stóp procentowych.⁸

W czwartym kwartale 2025 r. koniunktura w przemyśle ponownie wyhamowała, a wcześniejsze sygnały umiarkowanej poprawy nie utrzymały się. Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury (WOKK) w przetwórstwie przemysłowym wyniósł: -8,0 pkt w październiku, -7,9 pkt w listopadzie oraz -11,6 pkt w grudniu, co oznacza wyraźne pogorszenie nastrojów w końcówce roku. Grudniowy spadek wskazuje na narastające obawy przedsiębiorstw dotyczące popytu, kosztów operacyjnych oraz ogólnej sytuacji gospodarczej. Jednocześnie, mimo ujemnych wartości, notowania były nadal nieco lepsze niż rok wcześniej, co sugeruje powolne, ale wciąż niedokończone wychodzenie sektora z fazy osłabienia. W budownictwie IV kwartał 2025 r. również upłynął pod znakiem dalszego osłabienia koniunktury. WOKK ukształtował się na poziomie -7,3 pkt w październiku, -8,9 pkt w listopadzie oraz -10,0 pkt w grudniu, potwierdzając kontynuację spadkowego trendu oraz brak spodziewanego sezonowego ożywienia. Wyniki te wskazują na rosnącą niepewność inwestorów i możliwe odroczenia decyzji projektowych, co w konsekwencji przełożyło się na słabszą aktywność w branży.

⁷ Miesięczny Indeks Koniunktury, Polski Instytut Ekonomiczny, październik, listopad i grudzień 2025

⁸ Informacja sygnałna IV kwartał 2025 Koniunktura w gospodarce polskiej, IRG SGH, 11.2025

Dane za styczeń 2026 r. wskazują na pierwsze oznaki stabilizacji w obu sektorach: w przetwórstwie przemysłowym WOKK poprawił się do -4,1 pkt, a w budownictwie do -5,6 pkt. Choć wskaźniki pozostają ujemne, skala poprawy sugeruje częściowe wygasanie negatywnych czynników z końcówki roku i ostrożny wzrost optymizmu przedsiębiorstw wraz z rozpoczęciem nowego roku gospodarczego.⁹

- **Produkcja przemysłowa i budownictwo**

W czwartym kwartale 2025 r. ceny produkcji sprzedanej przemysłu pozostawały niższe niż przed rokiem, podtrzymując trend spadkowy obserwowany od połowy 2023 r. Spadki cen w ujęciu rocznym pogłębiały się z 2,2% r/r w październiku do 2,5% r/r w grudniu, przy niewielkich wahaniach miesiąc do miesiąca. Wskazuje to na stabilizację tendencji deflacyjnych w przemyśle, wynikającą z ograniczonego popytu oraz silnej konkurencji cenowej, przy jednocześnie umiarkowanej presji kosztowej.¹⁰

W budownictwie w IV kwartale 2025 r. utrzymywał się umiarkowany, lecz stabilny wzrost cen. Ceny produkcji budowlano-montażowej zwiększyły się w grudniu o 3,6% r/r, przy systematycznych wzrostach w ujęciu miesięcznym. Najsilniej drożały roboty specjalistyczne oraz projekty inżynierii lądowej i wodnej, co odzwierciedla utrzymującą się presję kosztową w sektorze.¹¹

Podsumowując, koniec 2025 r. przyniósł połączenie spadków cen w przemyśle, umiarkowanej presji cenowej w budownictwie oraz bardzo dobrych danych o aktywności i wynagrodzeniach. Wskazuje to na dobrą kondycję polskiej gospodarki na przełomie roku oraz sprzyjające warunki do stopniowego ograniczania presji inflacyjnej w pierwszych miesiącach 2026 r.

- **Wskaźnik PMI**

Po stopniowej poprawie obserwowanej w trzecim kwartale 2025 r., czwarty kwartał przyniósł stabilizację nastrojów w polskim przemyśle, choć bez jednoznacznego przełomu. Wskaźnik PMI utrzymywał się przez cały kwartał poniżej neutralnego poziomu 50 pkt, oscylując wokół wartości zbliżonych do końca 3Q - wyniósł 48,8 pkt w październiku, wzrósł do 49,1 pkt w listopadzie, po czym obniżył się do 48,5 pkt w grudniu. Dane te wskazują na utrzymujące się, umiarkowane pogorszenie warunków prowadzenia działalności, przy jednoczesnym wyhamowaniu tempa spadków w porównaniu z wcześniejszymi miesiącami. Choć w końcówce roku ponownie nasiliło się kurczenie produkcji i nowych zamówień, cały kwartał cechował się relatywnie większą równowagą między czynnikami negatywnymi i stabilizującymi, a także wyraźną poprawą oczekiwań przedsiębiorców co do perspektyw produkcji w horyzoncie kolejnych 12 miesięcy.¹²

W strefie euro nastroje w przemyśle w 4Q ponownie osłabły po krótkim okresie stabilizacji. W październiku wskaźnik HCOB Eurozone Manufacturing PMI wyniósł 50,0, sygnalizując stagnację warunków po wrześniowym 49,8. W listopadzie PMI obniżył się do 49,6, wskazując na ponowną, choć niewielką, deteriorację aktywności sektora. W grudniu spadek pogłębił się do 48,8, co oznacza najłabszy wynik od dziewięciu miesięcy i powrót do bardziej wyraźnego kurczenia się produkcji. Dane wskazują na narastające oznaki słabości popytu - w listopadzie ponownie zmalały zamówienia, a w grudniu tempo ich spadku było najszybsze od początku roku. Produkcja, która od ośmiu miesięcy utrzymywała dodatnią dynamikę, w grudniu obniżyła się po raz pierwszy od lutego. Przedsiębiorstwa nadal redukowały zatrudnienie oraz zapasy, a rosnące czasy dostaw i przyspieszona inflacja kosztów wejściowych potęgowały presję operacyjną.¹³

⁹ Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne, 27.01.2026, GUS

¹⁰ Wskaźniki cen produkcji sprzedanej przemysłu w październiku, listopadzie i grudniu 2025 r., GUS

¹¹ Wskaźniki cen produkcji budowlano-montażowej w październiku, listopadzie i grudniu 2025 r., GUS

¹² S&P Global PMI® polski sektor przemysłowy, komunikaty prasowe z 02.11.2025, 01.12.2025, 02.01.2026

¹³ HCOB Eurozone Manufacturing PMI, S&P Global, komunikaty prasowe z 03.11.2025, 01.12.2025, 02.01.2026

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;
- rosnące zapotrzebowanie na przyrządowe systemy bezpieczeństwa w przemyśle (SIS);
- zwiększone zastosowanie IoT i przemysłowej infrastruktury bezprzewodowej.¹⁴

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

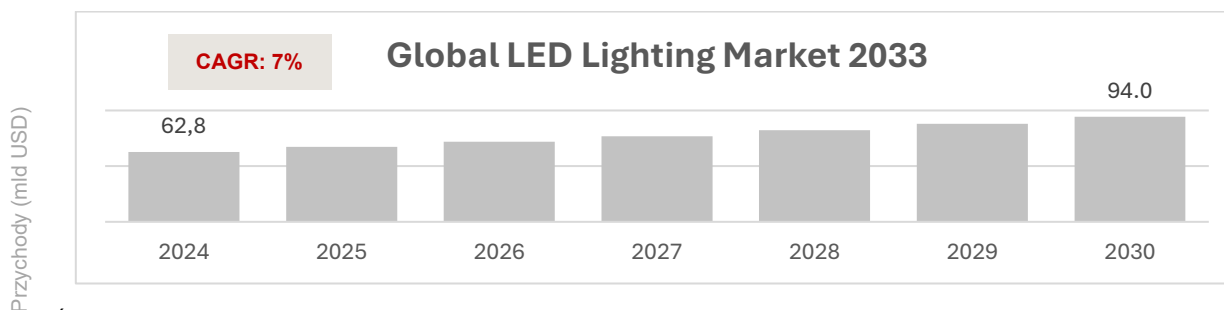
W ramach rynku oświetleniowego wyróżniamy trzy segmenty:

- 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 charakteryzuje się stabilnym wzrostem, ze średniorocznym tempem wzrostu (CAGR) na poziomie około 7% w latach 2024–2030.¹⁵

Wykres 1. Globalny rynek oświetlenia LED 2033



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

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

¹⁵ 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 ciągu IV kwartału 2025 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 terenów miejskich wymuszają nowe podejście do planowania energetycznego i infrastrukturalnego¹⁶. 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.¹⁷

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.¹⁸

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 branży 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 rocznie¹⁹, co przełoży się na redukcję śladu węglowego, minimalizowanie szkodliwego wpływu emisji na środowisko oraz pozwoli wygenerować dodatkowe oszczędności.

¹⁶ Empowering Urban Energy Transitions. Smart cities and smart grids., International Energy Agency, G7 Italia 2024, www.iea.org

¹⁷ LED Lighting - Global Strategic Business Report, styczeń 2026, www.researchandmarkets.com

¹⁸ Europe LED Lighting Market Report and Forecast 2025-2034, lipiec 2025, Expert Market Research, www.researchandmarkets.com

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

Najsilniejsza popularyzacja obserwowana jest w przypadku następujących trendów²⁰:

- **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 gospodarkach²¹. 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.²² 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 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 umożliwia 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.

²⁰ uPowerTek.com, Prognoza branży oświetlenia ulicznego LED w 2023 roku, 08.03.2023r.

²¹ Smart Lighting Market with COVID-19 Impact. Global Forecast to 2026, MarketsandMarkets 2021

²² Smart Lighting - Global Strategic Business Report, Global Industry Analysts, Inc, Styczeń 2026, www.researchandmarkets.com

- **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 oświetleniowymi²³. Można 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. Firma LUG, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku oraz trendom związanym z dekarbonizacją, w swoim portfolio usług wychodzi jeszcze o krok bliżej klienta oferując kompleksowe rozwiązanie, w którym inwestycja realizowana jest przy zerowym wkładzie własnym, a jednocześnie przyczynia się do zwiększenia zyskowności klienta. Usługa obejmuje pełne wsparcie - od audytu energetycznego, kalkulacji i projektowania, przez realizację i montaż systemu, aż po opiekę techniczną przez cały okres trwania umowy. Model ten zakłada finansowanie projektu z uzyskanych oszczędności energetycznych oraz możliwość jego długoterminowego rozliczania, co dodatkowo poprawia płynność finansową

²³Europe LED Lighting Market Report and Forecast 2025-2034, lipiec 2025, Expert Market Research, www.researchandmarkets.com

i rentowność przedsiębiorstwa. Klient nie musi angażować własnych zasobów technicznych, ponieważ całość odpowiedzialności operacyjnej spoczywa na wykonawcy. Dodatkowe korzyści obejmują bieżący monitoring, optymalizację zużycia energii oraz możliwość uzyskania świadectw efektywności energetycznej, tzw. białych certyfikatów.

- **Cyberbezpieczeństwo**

Równolegle 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. W szczególności inteligentne oprawy uliczne, biurowe i przemysłowe - jako elementy sieci IoT - mogą pełnić rolę newralgicznych punktów dostępowych, narażonych na zagrożenia związane z nieautoryzowanym dostępem, manipulacją danymi lub atakami typu DDoS. W odpowiedzi na te wyzwania, większe przedsiębiorstwa sektora oświetleniowego wdrażają procedury bezpieczeństwa, obejmujące m.in. szyfrowanie transmisji danych, polityki aktualizacji oprogramowania oraz testy penetracyjne. Na poziomie regulacyjnym, Unia Europejska przygotowuje nowe ramy prawne - m.in. Akt o cyberodporności (Cyber Resilience Act) - które mają na celu wprowadzenie obowiązkowych wymogów w zakresie bezpieczeństwa produktów cyfrowych, w tym urządzeń oświetleniowych. Pojawiają się również dobrowolne inicjatywy standaryzacyjne, takie jak certyfikat UL IoT Security Rating, które służą potwierdzeniu zgodności urządzeń z międzynarodowymi standardami bezpieczeństwa. BIOT Sp. z o.o., technologiczna spółka należąca do Grupy LUG udowadniając dbałość o bezpieczeństwo cybernetyczne rozwiązań inteligentnego zarządzania infrastrukturą, wdrożyła i certyfikowała System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji (SZBI) zgodnie z normą ISO/IEC 27001:2022. Szczególnie istotne jest że certyfikowany SZBI obejmuje wszystkie obszary działania realizowane przez BIOT. Spółka jest corocznie audytowana pod kątem potwierdzenia zgodności we wszystkich działaniach z przyjętymi procedurami oraz wytycznymi standardu. Bieżąca obserwacja otoczenia prawnego oraz doskonalenie SZBI pozwala na odpowiedź na nadchodzące wymagania jakimi będzie wdrożenie postanowień dyrektywy NIS 2, a na których wdrożenie Spółka jest w pełni przygotowana.

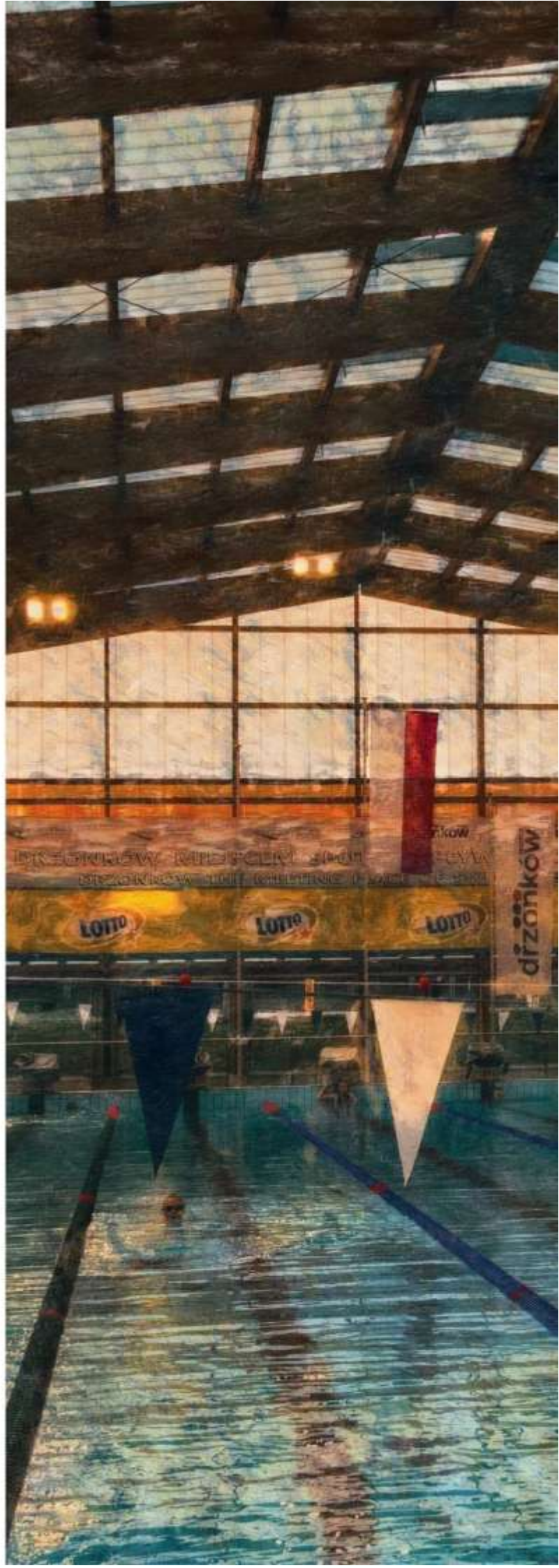
Q4

2025

Działalność Grupy
Kapitałowej LUG S.A.
w IV kwartale 2025 roku

istotne działania i wydarzenia

perspektywy rozwoju



3.1 Istotne działania i wydarzenia

Wybrane projekty oświetleniowe zrealizowane w IV kwartale 2025 roku

KRAJ	ZAGRANICA
Modernizacja oświetlenia ulicznego, Przemyśl	Modernizacja oświetlenie ulicznego, Jena, Niemcy
Oświetlenie sklepowe wraz ze sterowaniem, Brico Marche, Strzelce Opolskie,	Oświetlenie Centrum Danych, Farciennes, Belgia
Ośrodek szkoleniowy, Enea Operator w Łagowie	Oświetlenie kina i biblioteki multimedialnej w Gisors, Francja

Najistotniejsze wydarzenia w okresie od początku IV kwartału 2025 roku do daty publikacji raportu mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej LUG S.A. i jej poszczególnych spółek zależnych

- **LUG Light Factory z certyfikatem Q1 Deutsche Bahn**

LUG Light Factory uzyskała prestiżowy status Dostawcy Q1 Deutsche Bahn AG - najwyższą kategorię jakościową w systemie kwalifikacji dostawców niemieckiego operatora kolejowego. Certyfikat potwierdza najwyższą zdolność jakościową spółki, zweryfikowaną w rygorystycznym audycie obejmującym procesy produkcyjne, organizacyjne i operacyjne. Status Q1 upraszcza współpracę zakupową i logistyczną oraz wzmacnia pozycję LUG jako zaufanego partnera w strategicznych projektach infrastrukturalnych w Europie.

- **LINER SYSTEM z nagrodą Innowacja Handlu 2025**

System oświetleniowy LINER SYSTEM został uhonorowany nagrodą Innowacja Handlu 2025 podczas targów RetailShow. Jury doceniło modułowość, skalowalność i wysoki potencjał biznesowy rozwiązania, odpowiadającego na potrzeby dużych sieci handlowych. Nagroda potwierdza innowacyjność oferty LUG oraz jej konkurencyjność w segmencie nowoczesnych, energooszczędnych rozwiązań dla retailu.

Targi

- **Targi Elmässan - Sztokholm.**

W październiku 2025 roku LUG uczestniczył w targach Elmässan w Sztokholmie – jednym z wiodących wydarzeń branżowych w regionie skandynawskim, poświęconych innowacjom w dziedzinie oświetlenia, automatyki i systemów zarządzania energią. Firma zaprezentowała swoje najnowsze rozwiązania w zakresie inteligentnego i zrównoważonego oświetlenia, w tym systemy sterowania oraz oprawy dedykowane przestrzeniom miejskim i komercyjnym. Przedstawiciele LUG spotkali się z klientami i partnerami z branży, dzieląc się doświadczeniem i wiedzą na temat kierunków rozwoju technologii oświetleniowych. Udział w targach Elmässan potwierdził silną pozycję LUG na rynku europejskim oraz umożliwił prezentację marki wśród kluczowych decydentów branży elektrotechnicznej.

- **LUG na targach RetailShow 2025**

LUG Light Factory zaprezentował swoje najnowsze rozwiązania podczas targów RetailShow 2025 - największego wydarzenia sektora retail w Europie Środkowo-Wschodniej. Obecność na targach umożliwiła bezpośredni kontakt z kluczowymi klientami i partnerami oraz prezentację innowacyjnych systemów oświetleniowych wspierających sprzedaż i doświadczenia zakupowe. Wydarzenie potwierdziło silną pozycję LUG w segmencie retail.

Wydarzenia branżowe

- **III Konferencja Oświetleniowa „Światło w przestrzeni publicznej”**

W dniach 2–3 października 2025 r. odbyła się III edycja Konferencji Oświetleniowej „Światło w przestrzeni publicznej”, skierowana do samorządów i przedstawicieli branży oświetleniowej. W wydarzeniu wzięło udział ponad 100 uczestników z całej Polski. Dyskusje dotyczyły roli światła w przestrzeni miejskiej, zarządzania infrastrukturą oraz nowoczesnych technologii Smart City. Prelekcję pt. „Innowacyjne systemy oświetleniowe jako narzędzie odpowiedzialnego kształtowania przestrzeni miejskiej” wygłosił Mariusz Ejsmont, Dyrektor Techniczny LUG Light Factory.

- **LUG partnerem konferencji LightFlow 2025**

LUG był partnerem konferencji LightFlow 2025 w Warszawie, jednego z najważniejszych wydarzeń branży oświetleniowej. Wiceprezes LUG, Mariusz Ejsmont, wygłosił dwie prelekcje poświęcone przyszłości infrastruktury oświetleniowej, odporności miast oraz dobrym praktykom w modernizacji LED. Udział w konferencji umacnia pozycję LUG jako eksperta i lidera opinii w obszarze nowoczesnych rozwiązań oświetleniowych.

- **LUG sponsorem Kongresu Inteligentnych Miast i Gmin**

LUG aktywnie uczestniczył w Kongresie Inteligentnych Miast i Gmin w Kaliszu, poświęconym bezpieczeństwu, efektywności energetycznej i przyszłości infrastruktury samorządowej. Przedstawiciel spółki włączył się w debatę ekspercką, prezentując doświadczenia w modernizacji oświetlenia LED oraz rozwiązania wspierające obronność i cyfryzację miast. Obecność na kongresie wzmacnia pozycję LUG jako partnera samorządów w transformacji infrastrukturalnej.

- **LUG na Lubuskim Kongresie Energetycznym**

LUG Light Factory aktywnie uczestniczył w Lubuskim Kongresie Energetycznym, poświęconym przyszłości energetyki i rozwojowi regionalnej infrastruktury. Jakub Wtorkowski, Dyrektor Finansów Strategicznych i Ryzyka, przedstawił rolę inteligentnych systemów oświetleniowych w transformacji energetycznej miast. Wystąpienie podkreśliło znaczenie technologii LED i systemów smart city w budowaniu energooszczędnej i zrównoważonej infrastruktury.

- **LUG w debacie Chapter Zero Poland o transformacji energetycznej**

LUG wziął udział w spotkaniu Chapter Zero Poland i Colliers Poland poświęconym roli energii jako strategicznego zasobu przedsiębiorstw. Wiceprezes LUG, Mariusz Ejsmont, zaprezentował praktyczne podejście spółki do efektywności energetycznej, wykorzystania technologii LED oraz energii słonecznej. Udział w wydarzeniu podkreśla zaangażowanie LUG w transformację energetyczną i budowanie przewagi konkurencyjnej zgodnie z celami klimatycznymi.

- **LUG obecny na Forum Liderów ESG – GreenPact European ESG Summit**

Zespół ESG LUG wziął udział w II edycji kongresu GreenPact - European ESG Summit, jednego z kluczowych wydarzeń w Polsce poświęconych zrównoważonemu rozwojowi i odpowiedzialności korporacyjnej. Obecność na Forum Liderów ESG podkreśla strategiczne znaczenie, jakie LUG S.A. przypisuje standardom środowiskowym, społecznym i ładu korporacyjnego. Udział w wydarzeniu umożliwił dialog z przedstawicielami biznesu i instytucji publicznych oraz analizę aktualnych kierunków transformacji ESG, wspierając dalszy rozwój energooszczędnych i odpowiedzialnych rozwiązań oświetleniowych.

Inicjatywy

- **LUG wspiera Olimpiadę Statystyczną**

LUG Light Factory po raz kolejny wsparła Olimpiadę Statystyczną jako partner etapu okręgowego. Zaangażowanie w inicjatywę edukacyjną podkreśla społeczną odpowiedzialność spółki oraz jej wsparcie dla rozwoju kompetencji analitycznych i matematycznych wśród młodych talentów. Działania te wpisują się w długofalową strategię budowania kapitału społecznego i relacji lokalnych.

- **Inicjatywy integracyjne dla pracowników – wymiar społeczny (ESG: S)**

W grudniu LUG zrealizował inicjatywy integracyjne skierowane do pracowników, wpisujące się w społeczny filar strategii ESG. Działania te wspierały budowanie zaangażowania, wzmacnianie relacji zespołowych oraz pozytywnej kultury organizacyjnej opartej na współpracy i wzajemnym szacunku. LUGowa Poczta Świąteczna sprzyjała integracji i bezpośredniej komunikacji między pracownikami, natomiast akcja Xmas Jumper Day promowała inkluzję, otwartość i poczucie wspólnoty, wspierając dobrostan pracowników i spójność zespołów.

3.2 Wpływ pandemii wirusa COVID-19 na działalność operacyjną

W IV kwartale 2025 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. Polskie firmy przemysłowe, zwłaszcza z branż chemicznej, metalurgicznej, maszynowej i materiałów budowlanych, pozostają w dużej mierze uzależnione od cen energii elektrycznej i gazu, które w Polsce są wyższe niż w Niemczech czy Czechach. Skutkuje to utrzymującą się presją kosztową, ograniczającą konkurencyjność eksportową. Dodatkowo wzrost niepewności na rynkach surowców, takich jak ropa, gaz, aluminium i stal, powoduje, że dostawy z Azji i Bliskiego Wschodu drożeją z powodu problemów logistycznych. W efekcie polskie przedsiębiorstwa coraz częściej muszą renegocjować kontrakty surowcowe, co obniża przewidywalność kosztów i może skutkować spadkiem marż. Ponadto w II połowie 2025 r. oraz na początku 2026 r. Unia Europejska przyjęła kolejne pakiety sankcji, obejmujące m.in. nowe

zakazy usług portowych oraz dalsze ograniczenia finansowe i handlowe, a Rada UE przedłużyła obowiązywanie środków restrykcyjnych do końca stycznia 2026 r. Działania te mogą wpływać na koszty i dostępność surowców oraz na warunki logistyczne, w szczególności w transporcie morskim i tranzycie przez obszary objęte sankcjami.²⁴

W IV kwartale 2025 roku i do daty publikacji niniejszego raportu Zarząd Emitenta zidentyfikował okresowo pojawiające się ryzyko opóźnień w łańcuchach dostaw wynikające z sankcji, które Rosja wprowadziła na tranzyt wybranych komponentów do krajów europejskich oraz losowo przeprowadzane zatrzymania ładunków do kontroli. W wyniku tychże działań transport kolejowy i samochodowy wybranych komponentów Grupy LUG może napotykać istotne opóźnienia. W związku z tym, 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

Trwający od jesieni 2023 roku konflikt zbrojny pomiędzy Hamasem a Izraelem nadal stanowi istotne źródło napięć geopolitycznych, które mogą wpływać na pogłębienie wahań wskaźników makroekonomicznych oraz występowanie zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw. W drugiej połowie 2025 roku konflikt uległ dalszej eskalacji, m.in. poprzez intensyfikację ataków Huti na statki handlowe na Morzu Czerwonym oraz wzrost napięć w relacjach Iranu z Izraelem i USA.

Międzynarodowi analitycy wskazują na następujące kluczowe ryzyka:

- Rozlanie się konfliktu na inne kraje regionu, w tym Liban, Syrię i Iran, co może skutkować dalszą destabilizacją Bliskiego Wschodu.
- Zachwianie cen ropy naftowej i gazu ziemnego, wynikające z obaw o bezpieczeństwo dostaw surowców energetycznych z regionu Zatoki Perskiej.
- Nasilenie presji migracyjnej na Europę, związanej z pogarszającą się sytuacją humanitarną w regionie.

Dodatkowym czynnikiem zwiększającym niepewność jest aktywne zaangażowanie polityczne Prezydenta USA, Donalda Trumpa, którego administracja podejmuje działania dyplomatyczne mające na celu ograniczenie eskalacji konfliktu, jednak ich skuteczność pozostaje niepewna w obliczu rosnącej polaryzacji interesów regionalnych.

W IV kwartale 2025 roku 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.

²⁴ "Russia's war of aggression against Ukraine: Council extends economic restrictive measures for a further 6 months", 30.06.2025, <https://www.consilium.europa.eu/>

Ataki na kontenerowce na Morzu Czerwonym

Zarząd Emitenta bacznie monitoruje przebieg wydarzeń oraz aktywność rebeliantów na Morzu Czerwonym i w Zatoce Adeńskiej. Szlak ten odpowiada za 12 proc. światowego handlu morskiego, a konieczność zmiany trasy wydłuża czas transportu o dwa tygodnie. Ma to bezpośrednie przełożenie na opóźnienia w obsłudze statków w portach, zmniejszenie ich przepustowości oraz wzrost presji cenowej. Emitent zarządza tym ryzykiem poprzez dywersyfikację oraz, w razie potrzeby, wybór alternatywnych środków transportu, jednocześnie uwzględniając wyższe koszty logistyczne w swoich planach budżetowych. Dzięki podjętym działaniom obecnie łańcuchy dostaw Grupy LUG pozostają stabilne, choć w przyszłości mogą być narażone na czynniki ryzyka związane z sytuacją na Morzu Czerwonym. W IV kwartale 2025 roku i do daty publikacji niniejszego raportu nastąpił powrót kontenerowców na szlaki żeglugi prowadzące przez Kanał Sueski. Zwiększyło to wolumeny transportowanych towarów i doprowadziło do niedoborów dostępnych kontenerów.

Inne napięcia geopolityczne

W ostatnich miesiącach utrzymują się istotne napięcia geopolityczne, które mogą wpływać na funkcjonowanie przedsiębiorstw przemysłowych w Polsce i Europie. Napięcia w Azji Południowo-Wschodniej, w tym wokół Tajwanu i Morza Południowochińskiego oraz rozszerzane przez Chiny ograniczenia eksportowe metali ziem rzadkich i komponentów o podwójnym zastosowaniu zwiększają ryzyko zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw, szczególnie w sektorach technologicznych, elektronicznych i maszynowych.²⁵

Równolegle konflikt handlowo-technologiczny między USA a Chinami, realizowany poprzez restrykcje i kontrole eksportowe, wpływa na dostępność kluczowych podzespołów i zwiększa niepewność w sektorach opartych na zaawansowanych technologiach, w tym w branżach oświetleniowej i elektroniki przemysłowej. Międzynarodowe inicjatywy, takie jak działania G7 na rzecz dywersyfikacji źródeł surowców krytycznych oraz eksploracje Japonii mające na celu pozyskanie metali ziem rzadkich spoza Chin, wskazują na rosnącą wagę tych ryzyk dla stabilności łańcuchów dostaw.

Dodatkowo niestabilność polityczna i konflikty w Afryce, w tym zmiany w polityce eksportowej kobaltu w Demokratycznej Republice Konga, mogą ograniczać dostęp do surowców strategicznych, takich jak kobalt, miedź i metale ziem rzadkich, co zwiększa presję kosztową i niepewność w planowaniu zaopatrzenia.²⁶

Łącznie czynniki te zwiększają niepewność w globalnych łańcuchach dostaw oraz presję kosztową w zakresie surowców i energii, co może pośrednio oddziaływać na działalność przedsiębiorstw przemysłowych i technologicznych. Natomiast zamieszki i przemoc polityczna w krajach Afryki Subsaharyjskiej, w tym w Sudanie, Nigerii i regionie Sahelu, mogą powodować opóźnienia w dostawach metali ziem rzadkich i innych surowców strategicznych²⁷. Łącznie czynniki te zwiększają niepewność w łańcuchach dostaw oraz presję kosztową w zakresie surowców i energii, wpływając w szczególności na sektory związane z produkcją elektroniki, motoryzacją, przemysłem maszynowym oraz energetyką odnawialną.

Emitent monitoruje sytuację na bieżąco i obecnie nie odnotowuje sytuacji, które istotnie wpływają na ciągłość działania. Wspomniane uwarunkowania geopolityczne mogą jednak mieć swoje następstwa na poziomie kosztów komponentów elektronicznych, tym samym wpływając na rentowność wcześniej zaofertowanych projektów.

²⁵ China expands rare earths restrictions, targets defense and chips users, Reuters, 10.10.2025

²⁶ Inside the mine that feeds the tech world - and funds Congo's rebels, Reuters, 13.08.2025

²⁷ Critical minerals contribute to instability in Africa, amp.dw.com, 15.09.2025

3.4 Opis stanu realizacji działań i inwestycji

W IV kwartale 2025 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 IV kw. 2025 roku wyniosły 7,53 mln zł (+101,88% y/y oraz +256,03% q/q). Na ten wynik złożyły się głównie dwie pozycje: nakłady na budynki (6,27 mln zł) oraz nakłady na prace rozwojowe (1,08 mln zł). Pozostałe pozycje nie przekroczyły pułapu 110 tys. zł.

Firma LUG wzięła udział w 11. Kongresie Kłastrów Polskich, który odbył się w dniach 29–30 października 2025 roku w Zielonej Górze. Wydarzenie, organizowane przez Związek Pracodawców Kłastry Polskie, stanowi jedno z najważniejszych ogólnopolskich forów dialogu poświęconych rozwojowi kłastrów, współpracy biznesu, nauki i administracji publicznej oraz przyszłości polityki klastrowej w Polsce. LUG prezentował swoje sukcesy w zakresie rozwoju eksportu, pozyskiwania finansowania na internacjonalizację w Panelu VI: „Wsparcie eksportu polskich firm i inwestycji zagranicznych”, poświęconym zagadnieniom internacjonalizacji działalności przedsiębiorstw klastrowych. Dyskusja koncentrowała się m.in. na: działaniach Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu wspierających ekspansję zagraniczną, programach regionalnych w zakresie internacjonalizacji przedsiębiorstw, roli Krajowych Kłastrów Kluczowych oraz Ponadregionalnych Kłastrów Wzrostowych, a także przyszłości rozwoju eksportu polskich firm.

Udział LUG w Kongresie był okazją do wymiany doświadczeń z przedstawicielami administracji publicznej, instytucji otoczenia biznesu oraz liderami kłastrów z całego kraju. Wydarzenie potwierdziło znaczenie kłastrów jako efektywnego narzędzia wspierającego konkurencyjność, innowacyjność i umiędzynarodowienie polskich przedsiębiorstw, a także budowania trwałych relacji partnerskich na styku biznes-nauka-administracja. Obecność LUG na 11. Kongresie Kłastrów Polskich wpisuje się w konsekwentnie realizowaną strategię aktywnego uczestnictwa spółki w inicjatywach sprzyjających rozwojowi eksportu oraz wzmocnieniu pozycji polskich firm na rynkach międzynarodowych.

Firma LUG wzięła udział w posiedzeniu Lubuskie Forum Innowacji, które odbyło się 1 grudnia 2025 r. w Zielonej Górze. Spotkanie miało miejsce w Grape Town i zgromadziło przedstawicieli administracji publicznej, instytucji otoczenia biznesu oraz środowiska przedsiębiorców i innowatorów regionu. Lubuskie Forum Innowacji działa przy Marszałku Województwa Lubuskiego jako ciało doradczo-konsultacyjne, którego misją jest wspieranie rozwoju innowacji, przedsiębiorczości oraz wdrażania inteligentnych specjalizacji w województwie lubuskim. LUG, jako aktywny członek Forum, konsekwentnie uczestniczy w jego pracach, wnosząc perspektywę biznesową i doświadczenie przemysłowe.

Podczas grudniowego posiedzenia omówiono potencjał regionu w obszarze innowacji i nowoczesnej gospodarki, a także sprawy bieżące Forum. Jednym z kluczowych punktów programu była prezentacja wyników badania pt. „Identyfikacja i analiza łańcuchów wartości w obszarach lubuskich inteligentnych specjalizacji”, którą przedstawiła dr hab. inż. Marzena Frankowska. Wystąpienie dostarczyło merytorycznych wniosków dotyczących kierunków dalszego rozwoju regionalnych specjalizacji oraz możliwości wzmocnienia ich konkurencyjności. Istotnym elementem dyskusji były także zagadnienia związane z wdrażaniem środków unijnych w ramach Funduszy Europejskich dla Lubuskiego 2021–2027, a także kierunki dalszego rozwoju innowacyjności i przedsiębiorczości w regionie.

LUG Light Factory Sp. z o.o. jest członkiem partnerstwa „Smart City i IoT – inteligentne zarządzanie zasobami w gospodarce”, którego liderem jest BIOT Sp. z o.o. Celem tego obszaru kluczowego w ramach specjalizacji „Innowacyjny przemysł” jest wzmocnienie międzynarodowej konkurencyjności i przyspieszenie wzrostu firm sektora Smart City i IoT w województwie lubuskim poprzez realizację prac B+R oraz tworzenie – w oparciu o ich wyniki – innowacyjnych produktów, usług i technologii dla inteligentnego zarządzania zasobami w gospodarce.

Udział LUG w posiedzeniu Lubuskiego Forum Innowacji potwierdza zaangażowanie spółki w rozwój regionalnych inteligentnych specjalizacji oraz aktywną współpracę z samorządem i partnerami ekosystemu innowacji na rzecz wzmocnienia konkurencyjności województwa lubuskiego.

W dniu 31 grudnia 2025 r. LUG Light Factory Sp. z o.o. podpisała 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 ośnieniu”. Projekt realizowany jest w ramach naboru FENG.01.01-IP.01 – Ścieżka SMART – Projekty realizowane w konsorcjach. Całkowita kwota dofinansowania: 9 199 309,97 zł

Projekt obejmuje prace badawczo-rozwojowe nad innowacyjnymi oprawami oświetleniowymi przeznaczonymi do zastosowań w przestrzeni miejskiej i parkowej, ukierunkowane na zwiększenie skuteczności świetlnej i efektywności energetycznej przy jednoczesnym ograniczeniu ośnienia. Projekt będzie realizowany w konsorcjum z Politechniką Poznańską (Wydział Automatyki, Robotyki i Elektrotechniki). Dodatkowo projekt przewiduje kompleksowe działania wspierające komercjalizację rezultatów, obejmujące:

- wdrożenie wyników prac B+R do produkcji (Moduł Wdrożenie Innowacji),
- wdrożenie rozwiązań cyfrowych oraz elementów automatyzacji procesów wytwórczych (Moduł Cyfryzacja),
- działania ukierunkowane na umiędzynarodowienie działalności i promocję eksportu (Moduł Internacjonalizacja),
- analizy środowiskowe nowych produktów, w tym oceny cyklu życia (Moduł Zazielenienie Przedsiębiorstw).

Realizacja projektu rozpoczęła się w styczniu 2026 r. i potrwa do 30 września 2028 r.

Realizując strategię ochrony własności intelektualnej w obszarze innowacyjnych rozwiązań konstrukcyjnych opraw oświetleniowych, Emitent prowadzi obecnie międzynarodową procedurę PCT za pośrednictwem EUIPO dla zgłoszenia patentowego nr P.448771 dotyczącego rozwiązania pt. „Mechanizm regulacji magnetycznej”. 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 Polsce²⁸, natomiast według Eurostatu udział oświetlenia i urządzeń elektrycznych w zużyciu energii 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% obecnie²⁹. 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

²⁸GUS pokazuje zużycie energii w gospodarstwach domowych, GUS, 16.01.2025

²⁹Energy use in EU households down second year in a row, Eurostat, 25.06.2025

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 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.

Niemniej jednak, mimo że termin transpozycji dyrektywy (UE) 2023/1791 do prawa krajowego państw członkowskich już minął (październik 2025), wciąż w Polsce nie wprowadzono odpowiednich regulacji. Wdrożenie tych przepisów mogłoby w sposób istotny pobudzić krajowy rynek efektywności energetycznej. Co więcej, problem opóźnień we wdrażaniu dyrektyw unijnych nie dotyczy wyłącznie Polski. Opóźnienia legislacyjne ograniczają popyt na technologie i rozwiązania energooszczędne, ponieważ brak precyzyjnych krajowych przepisów wstrzymuje decyzje inwestycyjne przedsiębiorstw i samorządów. W konsekwencji rynek rozwiązań poprawiających efektywność energetyczną pozostaje w fazie oczekiwania, a potencjał wzrostu tego sektora jest obecnie hamowany przez niepewność regulacyjną.

Warto podkreślić również, że wprowadzone przez UE uproszczenia w zakresie raportowania ESG mogą mieć także istotny wpływ na dynamikę popytu na rozwiązania przyczyniające się do ograniczania śladu węglowego oraz wdrażania praktyk zrównoważonego rozwoju. Redukcja liczby wymaganych danych oraz przesunięcie terminów obowiązkowego raportowania dla części przedsiębiorstw może powodować, że firmy zdecydują się odłożyć inwestycje w ekologiczne technologie na później. W rezultacie, tempo wdrażania innowacyjnych rozwiązań sprzyjających ochronie środowiska i poprawie efektywności energetycznej może ulec spowolnieniu. Taka sytuacja może ograniczyć popyt na produkty i usługi mające na celu zmniejszenie śladu węglowego, pomimo długofalowych korzyści płynących z ich stosowania.

Innym, silnym czynnikiem rozwoju sektora są postępy technologiczne. Dynamiczny rozwój technologii LED pozwala uzyskiwać 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

W IV kwartale bieżącego roku branża oświetleniowa kolejny okres z rzędu zmagala się z „zamrożeniem” i niską aktywnością. Ostrożnościowe strategie inwestycyjne rynku budowlanego, ograniczona ilość pieniędzy i niskie tempo napływu środków z KPO spowodowały dalsze rolowanie się projektów w portfolio Emitenta i przesunięcia terminów realizacji kontraktów. Umiarkowanie pozytywne oczekiwania dotyczące odwrócenia trendów na przełomie 2025 i 2026 roku nie sprawdziły się, a wydłużająca się i surowa zima nadal nie sprzyja odbiciu polskiej branży budowlanej, utrudniając realizację rozpoczętych inwestycji i oddalając w czasie rozpoczęcie nowych. Wskaźniki obiektów w budowie oraz nowych pozwoleń na budowę wydanych w trzecim kwartale 2025 w Polsce zapalają zestawienia na czerwono praktycznie w każdym segmencie budowlanym, a narastająca dynamika liczby rozstrzygniętych postępowań publicznych zarówno w Polsce, jak również unijnych spada r/r średnio powyżej 5%.

Na tle sytuacji krajowej, w pozostałych państwach europejskich branża elektrotechniczna zmagala się w IV kwartale minionego roku z porównywalnymi wyzwaniami. Rynek elektrotechniczny w wielu krajach UE pozostawał pod presją spowolnionej aktywności budowlanej, ograniczonej liczby nowych inwestycji oraz wysokich kosztów finansowania, które skłaniały inwestorów do wstrzymywania projektów oraz renegocjacji warunków dostaw. W wielu gospodarkach europejskich realizacja projektów

infrastrukturalnych była spowolniona zarówno przez wysokie koszty finansowania, jak i ograniczoną dostępność siły roboczej oraz rosnące obciążenia regulacyjne. Na unijnym rynku materiałów elektrotechnicznych istotnym obciążeniem pozostawała zmienność cen surowców oraz wysoka nieprzewidywalność dostaw, wynikająca z napięć geopolitycznych i zmienności globalnych łańcuchów logistycznych wywołana uruchomieniem frachtów przez Kanał Sueski oraz wzrostu kosztów logistycznych za kontener door-to-door. W części państw Europy Zachodniej dochodziło dodatkowo do opóźnień administracyjnych w realizacji projektów infrastrukturalnych, co przekładało się na rosnącą konkurencję o ograniczoną pulę zadań w sektorze publicznym i komercyjnym.

Również w ujęciu globalnym branża odczuwała skutki przedłużającej się niepewności gospodarczej, wywołanej napięciami geopolitycznymi, redystrybucją łańcuchów dostaw oraz utrzymującą się zmiennością na rynkach surowców i energii. Narastała również konkurencja w obszarze komponentów elektronicznych, napędzana przez wysoki popyt na rozwiązania wspierające rozwój AI. W rezultacie rynki międzynarodowe charakteryzowały się wysoką zmiennością popytu, wymuszając na Grupie LUG dużą elastyczność w zakresie opóźniania i przyspieszania realizacji inwestycji, w zależności od regionalnej taktyki na danym rynku.

Zarząd Emitenta identyfikuje także wolniejsze i rozbieżne od doniesień medialnych, tempo napływu środków unijnych do Polski, co sprawia, że zapowiadane przez stronę rządową projekty infrastrukturalne jeszcze nie ruszyły. W związku z tym jest wysoce prawdopodobne, że część efektów dla polskiej gospodarki zostanie przesunięta na 2027 rok, ograniczając tym samym dynamikę inwestycji w 2026 roku. Niewystarczające tempo absorpcji środków unijnych w kluczowych krajach członkowskich dodatkowo wydłużało cykle inwestycyjne, a poziom aktywności w segmentach komercyjnych i publicznych pozostawał wyraźnie poniżej wieloletnich średnich. W efekcie nie sprzyjało to materializacji popytu na rozwiązania oświetleniowe, ani zwiększeniu liczby przetargów w sektorze elektroinstalacyjnym.

W III i IV kwartale 2025 r. opóźnienia płatnicze w Europie przybrały charakter systemowy. European Payment Report 2025 wskazuje, że aż 11% przychodów europejskich firm wpływa z opóźnieniem, co w końcówce 2025 r. stało się jednym z głównych czynników ograniczających płynność przedsiębiorstw. W takich warunkach Grupa LUG odnotowuje wyraźne wydłużenie spływu należności od kontrahentów, a to zgodnie z mechaniką łańcucha płatniczego, generuje również wtórne opóźnienia po stronie własnych zobowiązań. Zarząd podkreśla, że Spółka pozostaje w pełni zaangażowana w utrzymanie stabilnych i przewidywalnych relacji z dostawcami. Prowadzone działania naprawcze, w szczególności inicjatywy ukierunkowane na poprawę rotacji należności, zwiększenie dyscypliny płatniczej kontrahentów, lepsze prognozowanie przepływów oraz dostosowanie stanów magazynowych do realnego rytmu sprzedaży, mają na celu stopniowe ograniczanie zatorów płatniczych w całym łańcuchu dostaw. Emitent traktuje terminową realizację zobowiązań jako jeden z priorytetów operacyjnych i dokłada starań, aby przejściowe opóźnienia nie wpływały na długoterminową współpracę z partnerami handlowymi. Jednocześnie Spółka wzmacnia udział w segmentach dotychczas słabiej reprezentowanych, wprowadzając produkty o wyższej marżowości w ramach nowej linii produktowej opraw. Zarząd oczekuje, że skoordynowane wdrożenie działań naprawczych przełoży się na oszczędności rzędu 1,8 mln zł miesięcznie oraz osiągnięcie rentowności, która stanie się podstawą długoterminowego rozwoju. W IV kwartale 2025 roku efekty planu naprawczego były ograniczone przez konieczne do poniesienia koszty jego wdrożenia.

Zdaniem Zarządu, niezmiennie aktualne pozostają dotychczasowe czynniki ryzyka, które mogą oddziaływać na kondycję podmiotów w branży oświetleniowej: pełzające tempo poprawy koniunktury, słaba dynamika zamówień, ograniczona aktywność inwestycyjna, zatory płatnicze, wyzwania płynnościowe oraz odsunięta w czasie reaktywność branży oświetleniowej na poprawę wskaźników makroekonomicznych. Dodatnia dynamika dziennego spływu zamówień, wracająca do średnich poziomów sprzed okresu dekoniunktury, oraz koszyk projektów w opracowaniu o wartości 110 mln zł są dowodem możliwości odzyskania biznesowej równowagi Grupy LUG i powrotu do stabilnych

poziomów wyników. Do czasu osiągnięcia zakładanych efektów nadrzędnym zadaniem Zarządu będzie przeprowadzenie Grupy LUG przez ten trudny etap w sposób kontrolowany i odpowiedzialny, z koncentracją na zachowaniu ciągłości operacyjnej oraz zdolności do szybkiego odbicia, gdy warunki rynkowe ulegną poprawie.

Q4

2025

Omówienie wyników IV kwartału 2025 roku

przychody

koszty inwestycyjne

bilans

rachunek przepływów
pieniężnych

kapitał

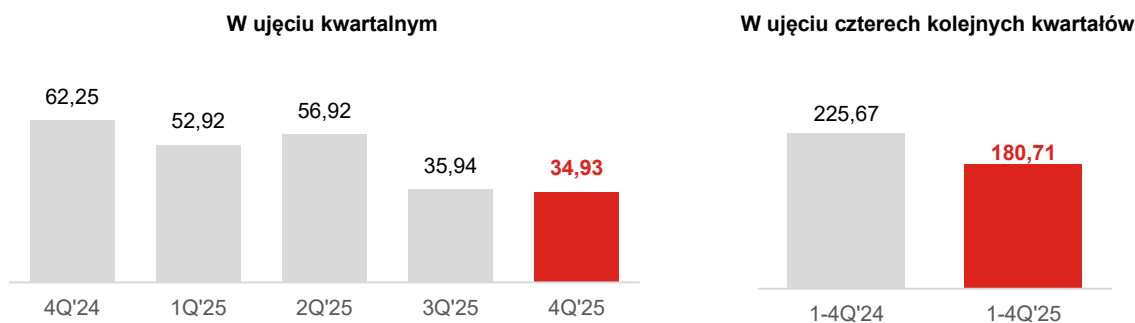
wskaźniki



Zarząd LUG S.A. nie opublikował prognoz w zakresie wyników spółki LUG S.A., ani prognoz skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2025 roku.

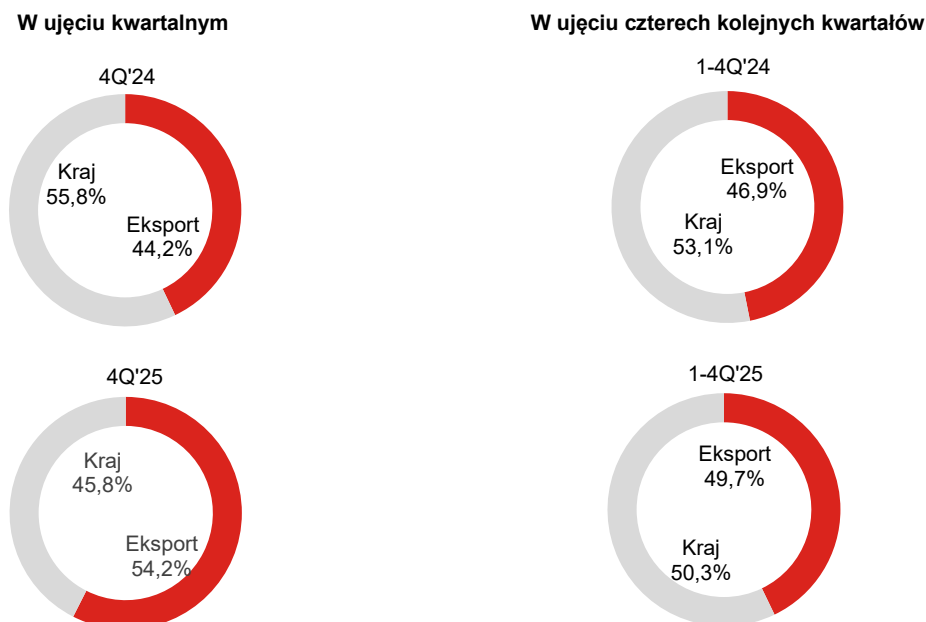
4.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 4Q'25 wyniosły 34,93 mln zł i były o 43,9% niższe niż przed rokiem. Na niesatysfakcjonujący poziom przychodów wpłynęły opóźnienia realizacji projektów o wartości ok. 10 mln zł. W ujęciu narastającym, za cztery kolejne kwartały przychody Grupy LUG wyniosły 180,71 mln zł, natomiast w okresie 1-4Q'24 wyniosły 225,67 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 [%]

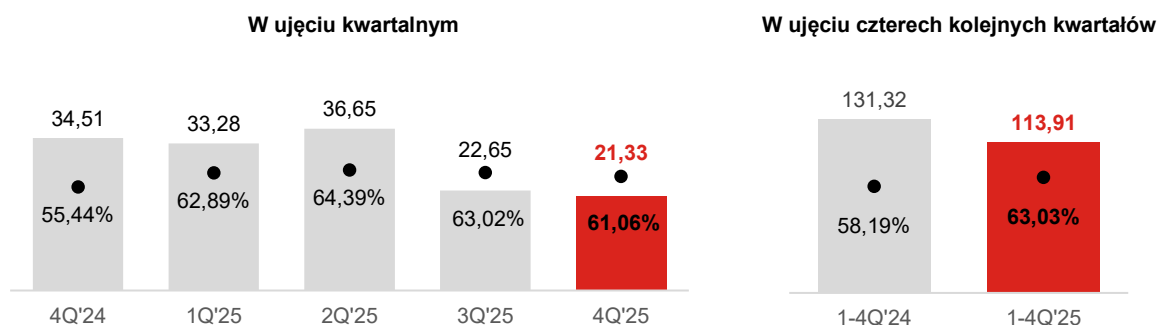


W 4Q'25 r. przychody ze sprzedaży krajowej wyniosły 15,99 mln zł i ich udział w całkowitych przychodach ze sprzedaży Grupy LUG wyniósł 45,8%, podczas gdy udział przychodów eksportowych o wartości 18,94 mln zł wzrósł y/y do 54,2% w całkowitej strukturze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży krajowej w IV kw. y/y spadły o 54,0%, a w przypadku przychodów zagranicznych spadek y/y wyniósł 31,2%. Jednocześnie przychody krajowe były w 4Q'25 r. o 4,6% wyższe niż w poprzednim kwartale, a w przypadku przychodów z zagranicy odnotowano spadek w ciągu kwartału o 8,3%.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów odnotowano spadek przychodów krajowych o 24,2% do poziomu 90,82 mln zł, a w przypadku przychodów eksportowych spadek wyniósł 15,0% do wartości 89,90 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

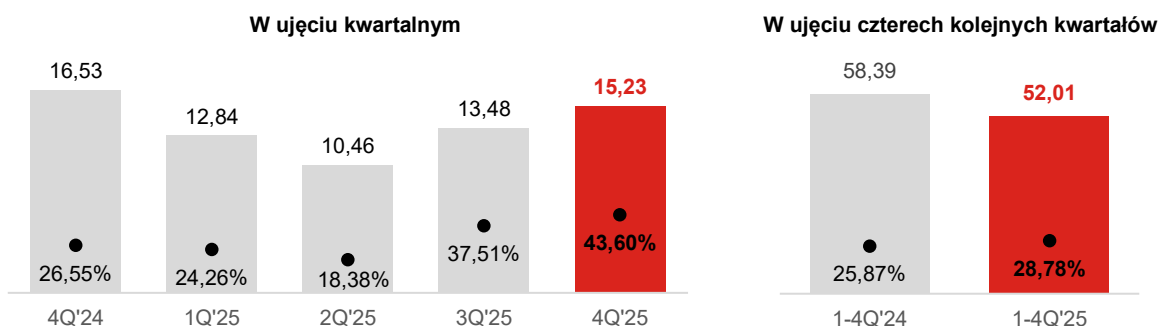
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów [mln zł, %]



Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 4Q'25 r. wyniosły 21,33 mln zł i spadły w ujęciu q/q o 5,83% oraz o 38,19% w ujęciu y/y. Udział kosztów w przychodach ze sprzedaży spadł w ujęciu q/q o 1,96 p.p. do poziomu 61,06%.

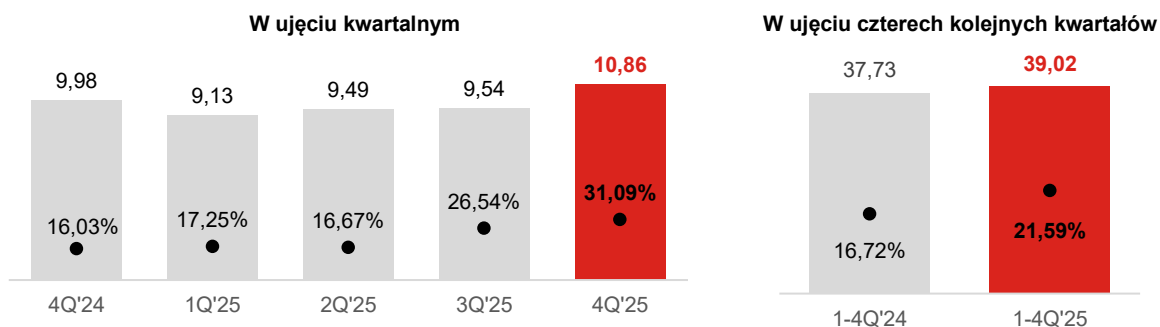
W ujęciu czterech kolejnych kwartałów koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły o 13,26% do poziomu 113,91 mln zł, a ich udział w przychodach wyniósł 63,03%.

Koszty sprzedaży [mln zł, %]



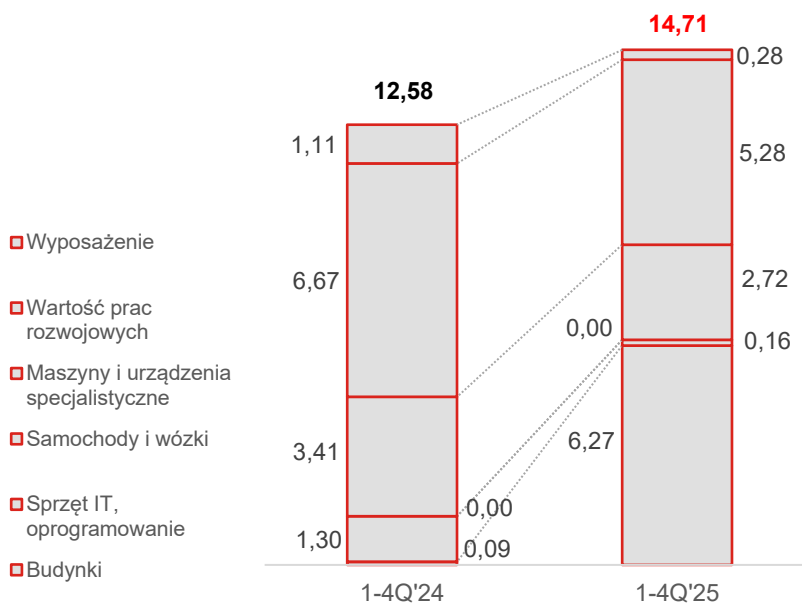
Koszty sprzedaży w 4Q'25 r. wyniosły 15,23 mln zł i były o 7,86% niższe niż przed rokiem i o 12,98% wyższe niż w poprzednim kwartale. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów wzrosła do poziomu 43,60%, czyli o 6,09 p.p. w ciągu kwartału i o 17,05 p.p. w ciągu roku. W IV kw. 2025 koszty sprzedaży były niższe r/r, ale jednocześnie najwyższe w bieżącym roku.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty sprzedaży spadły o 10,93% do poziomu 52,01 mln zł. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów w ujęciu narastającym wzrosła o 2,91 p.p. do poziomu 28,78%.

Koszty ogólnego zarządu [mln zł, %]

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 4Q'25 10,86 mln zł, czyli były wyższe o 8,82% w ujęciu y/y i o 13,84% w ujęciu q/q. Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynika z pojawienia się w strukturze wydatków kosztów wdrożenia planu naprawczego. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży w 4Q'25 wyniosła 31,09%, wzrosła w ujęciu y/y o 15,06 p.p., a w ujęciu q/q o 4,55 p.p.

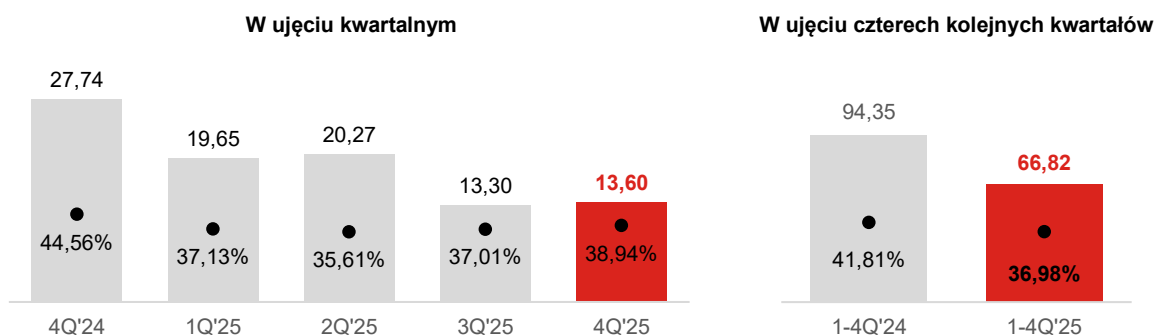
W ujęciu czterech ostatnich kwartałów koszty ogólnego zarządu wzrosły o 3,42% i wyniosły 39,02 mln zł. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniosła 21,59% i była o 4,87 p.p. wyższa niż w poprzednim roku.

Inwestycje w okresie 1-4Q'24 r.- 1-4Q'25 [mln zł, %]

Skonsolidowane inwestycje w ostatnich czterech kwartałach wyniosły 14,71 mln zł i były o 16,9% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W ujęciu ostatnich 12 miesięcy zmniejszeniu uległy nakłady na sprzęt IT i oprogramowanie (o 87,7% y/y) oraz na wyposażenie (o 74,8% y/y). O około 20% mniejsze inwestycje w Grupie LUG poniesiono na prace rozwojowe oraz na maszyny i urządzenia. W 2025 roku w skonsolidowanych inwestycjach w budynki 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

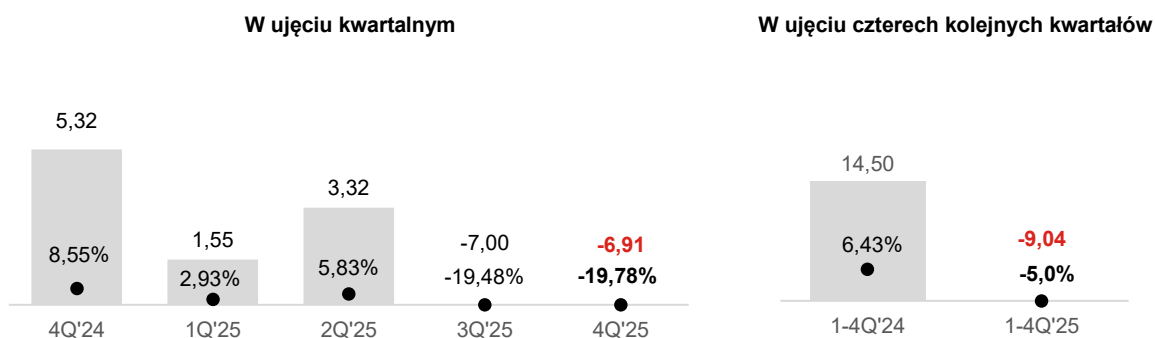
Zysk i marża brutto na sprzedaży [mln zł, %]



Zysk brutto na sprzedaży w 4Q'25 r. wyniósł 13,60 mln zł i był o 2,3% wyższy niż w poprzednim kwartale oraz o 51,0% niższy niż przed rokiem. Marża brutto na sprzedaży wzrosła do poziomu 38,94%, czyli o 1,93 p.p. w ujęciu q/q i spadła o 5,63 p.p. w ujęciu y/y. Słaba aktywność inwestycyjna oraz silna konkurencja o ograniczoną pulę projektów doprowadziły do kompresji marży.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów zysk brutto na sprzedaży obniżył się o 29,18% do poziomu 66,82 mln zł. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 36,98%, czyli o 4,83 p.p. mniej niż w poprzednim roku.

Zysk i marża EBITDA [mln zł, %]



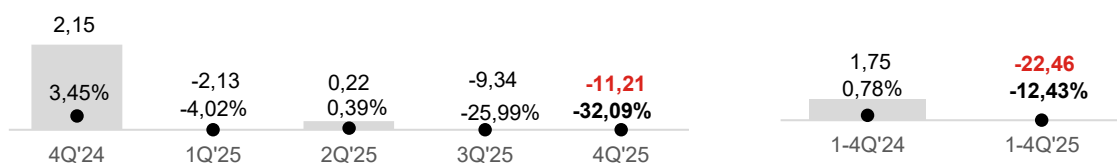
Wynik EBITDA wyniósł w IV kw. 2025 r. -6,91 mln zł i był o 229,9% niższy niż przed rokiem oraz o 1,3% wyższy niż w poprzednim kwartale. Marża EBITDA wyniosła -19,8% i zmalała zarówno w ujęciu kwartalnym (o 0,30 p.p.) jak i rocznym (o 28,33 p.p.).

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA wyniósł -9,04 mln zł i był o 162,34% niższy niż w poprzednim okresie. Marża EBITDA wyniosła -5,0%, czyli o 11,43 p.p. mniej niż w okresie porównywalnym.

Zysk i marża operacyjna [mln zł, %]

W ujęciu kwartalnym

W ujęciu czterech kolejnych kwartałów



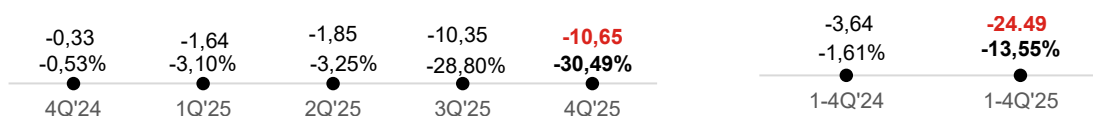
Wynik operacyjny w 4Q'25 r. wyniósł -11,21 mln zł, a marża operacyjna spadła, w ujęciu kwartalnym o 6,10 p.p. i rocznym o 35,55 p.p. kształtując się na poziomie -32,09%.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik operacyjny wyniósł -22,46 mln zł, a marża operacyjna ukształtowała się na poziomie -12,43%.

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

W ujęciu kwartalnym

W ujęciu czterech kolejnych kwartałów



Wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w 4Q'25 -10,65 mln zł, co wpłynęło na ujemny poziom marży netto, która wyniosła -30,49%.

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik netto wyniósł -24,49 mln zł przy marży netto na poziomie -13,55%.

Kompozycja wyniku EBITDA w 4Q'25 r. [mln zł]



Kompozycja wyniku EBITDA w ostatnich czterech kwartałach [mln zł]

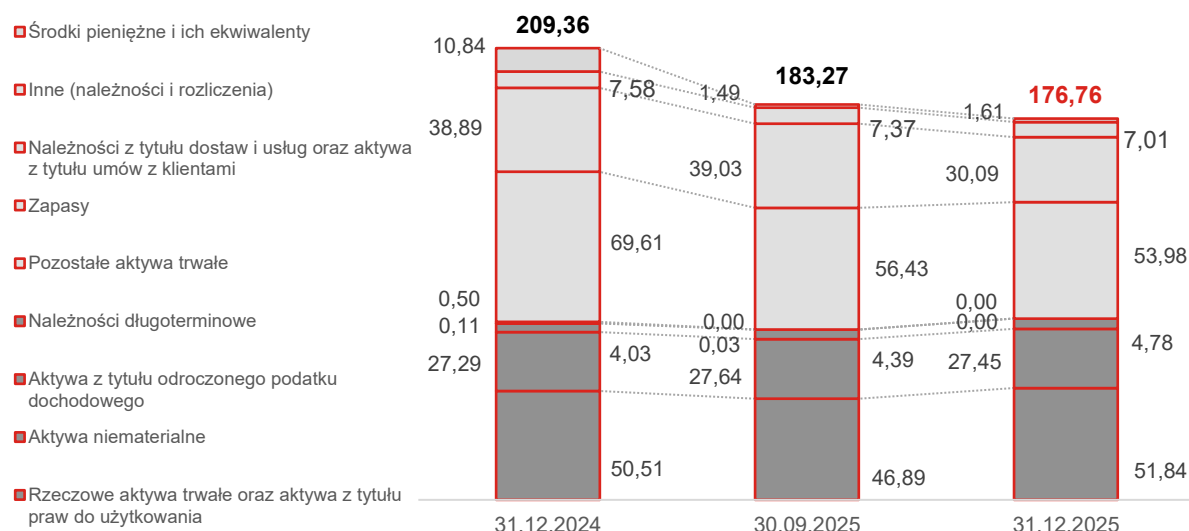


Wynik EBITDA w 4Q'25 r. ukształtował się na poziomie o 229,9% niższym niż przed rokiem i wyniósł -6,91 mln zł. Za spadek wyniku EBITDA odpowiada głównie spadek zysku brutto na sprzedaży (o 14,14 mln zł), wzrost kosztów ogólnego zarządu (o 0,88 mln zł) oraz spadek pozostałych przychodów operacyjnych (o 0,82 mln zł). Czynniki te zostały tylko częściowo zniwelowane spadkiem kosztów sprzedaży o 1,30 mln zł oraz spadkiem pozostałych kosztów operacyjnych i wzrostem amortyzacji (o 1,12 mln zł).

W ujęciu czterech ostatnich kwartałów wynik EBITDA spadł o 162,34% do poziomu -9,04 mln zł. Wpływ na to miało przede wszystkim obniżenie o 27,53 mln zł zysku brutto na sprzedaży, wzrost kosztów ogólnego zarządu (o 1,29 mln zł) i spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 2,65 mln zł. Czynniki te zostały częściowo zrównoważone przez obniżenie kosztów sprzedaży (o 6,38 mln zł), spadek pozostałych kosztów operacyjnych (o 0,92 mln zł) i wzrost amortyzacji (o 0,66 mln zł).

4.4 Bilans

Wybrane elementy aktywów [mln zł]



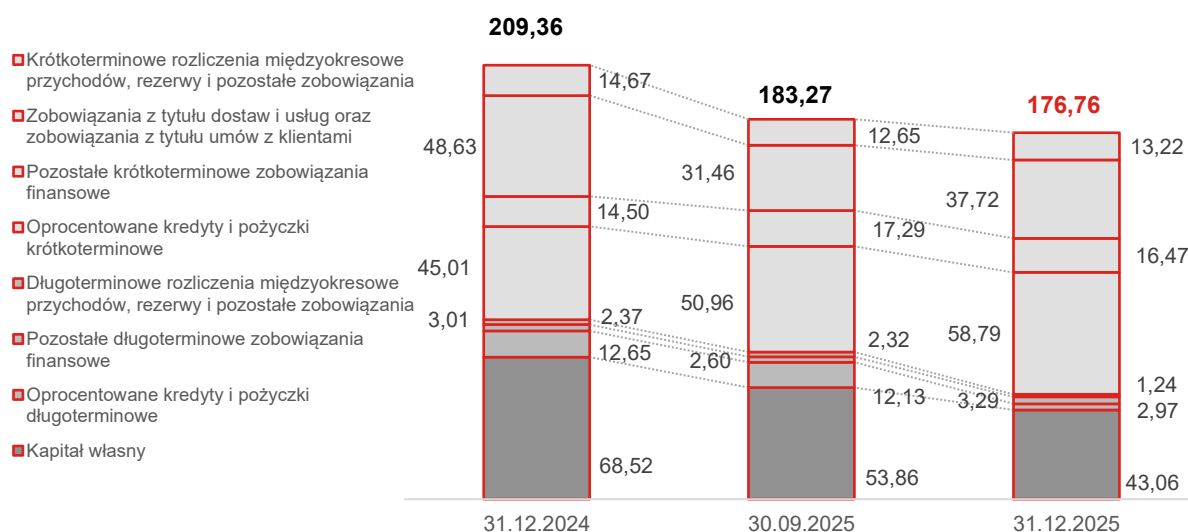
Suma bilansowa na dzień 31.12.2025 r. wyniosła 176,76 mln zł i była o 15,6% niższa niż przed rokiem i o 3,6% niższa niż na koniec poprzedniego kwartału.

W strukturze aktywów trwałych zmniejszeniu uległy należności długoterminowe, oraz pozostałe aktywa trwałe – w obu przypadkach osiągając na koniec roku poziom równy zero. W ujęciu kwartalnym spadł poziom aktywów niematerialnych (o 0,7%), przy czym na tej samej pozycji w ujęciu rocznym zaobserwowano wzrost o 0,6%. Wzrosty zanotowano w przypadku rzeczowych aktywów trwałych (10,6% q/q) oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (18,6% y/y oraz 8,9% q/q)

W strukturze aktywów obrotowych około 20% spadki odnotowano, zarówno w ujęciu kwartalnym jak i rocznym, na pozycjach: należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywa z tytułu umów z klientami oraz pozostałe należności i aktywa niefinansowe. Natomiast zapasy spadły q/q o 4,3%, natomiast w ujęciu y/y zmniejszyły się o 22,5%. Ograniczenie stanu zapasów wynika z dostosowania struktury magazynowej do skali sprzedaży oraz z realizacji sprzedaży z magazynu.

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec IV kwartału br. był niższy y/y o 85,1% oraz o 8,1% wyższy w ujęciu kwartalnym i na koniec 2025 roku wyniósł 1,61 mln zł.

Wybrane elementy pasywów [mln zł]



W strukturze pasywów obniżeniu do poziomu 43,06 mln zł uległ kapitał własny, co oznacza spadek o 20,1% q/q oraz 37,2% y/y. Niższy poziom kapitału własnego był konsekwencją poniesionej straty netto.

Na przestrzeni roku spadły zobowiązania długoterminowe, głównie na pozycji oprocentowane kredyty i pożyczki. Na koniec IV kw. 2025 roku wyniosły one 2,97 mln zł (spadek y/y i q/q o ponad 75%), co pozostawało w związku ze zmianami w strukturze finansowania Grupy. Wzrost odnotowano na pozycji pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe (q/q o 26,5% i y/y o 9,3%) do wysokości 3,29 mln zł.

Ponadto w strukturze zobowiązań krótkoterminowych zobowiązania z tytułu oprocentowanych, krótkoterminowych kredytów i pożyczek wzrosły, w ujęciu kwartalnym o 15,4% i w ujęciu rocznym 30,6%, osiągając na dzień 31.12.2025 poziom 58,79 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 wzrosły o 19,9% w stosunku do poprzedniego kwartału i zmalały o 22,4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wartość księgowa na akcję wyniosła 5,98 zł.

4.5 Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne [mln zł]

	4Q'25	4Q'24
Środki pieniężne na początek okresu	1,51	6,50
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	+11,66	+23,06
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7,62	-4,36
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3,91	-14,31
Środki pieniężne na koniec okresu	1,65	10,88

W 4Q'25 Grupa LUG zanotowała dodatni poziom przepływów netto z działalności operacyjnej na poziomie +11,66 mln zł, w analogicznym okresie ubiegłego roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły +23,06 mln zł. Natomiast przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w analizowanym okresie osiągnęły wartość ujemną (-7,62 mln zł) podobnie jak w analogicznym okresie 2024 roku, gdy wyniosły -4,36 mln zł. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej również osiągnęły wartość ujemną i osiągnęły poziom -3,91 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniosły -14,31 mln zł. Dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zrekomensowały ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej oraz finansowej, co przełożyło się na niewielki wzrost stanu środków pieniężnych z poziomu 1,51 mln zł do 1,65 mln zł na koniec okresu sprawozdawczego. W analogicznym kwartale 2024 roku dodatnie przepływy pieniężne również przewyższyły przepływy ujemne, skutkując stanem środków pieniężnych na koniec okresu w wysokości 10,88 mln zł.

4.6 Wskaźniki

Podstawowe wskaźniki

	4Q'24	3Q'25	4Q'25	zmiana q/q	zmiana y/y
Rentowność brutto na sprzedaży	44,56%	37,01%	38,94%	+1,93 pp	-5,63 pp
Rentowność EBITDA	8,55%	-19,48%	-19,78%	-0,31 pp	-28,33 pp
Rentowność operacyjna	3,45%	-25,99%	-32,09%	-6,10 pp	-35,55 pp
Rentowność netto	-0,53%	-28,80%	-30,49%	-1,69 pp	-29,96 pp
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-0,70%	-27,03%	-57,64%	-30,61 pp	-56,94 pp
Rentowność majątku (ROA)	-0,23%	-7,94%	-14,04%	-6,10 pp	-13,81 pp
Wskaźnik ogólnej płynności	103,35%	92,84%	73,45%	-19,40 pp	-29,90 pp
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	67,27%	70,61%	75,64%	+5,03 pp	+8,37 pp
Dług netto/ EBITDA	4,44	25,55	-8,84	-34,39	-13,28
EV/ EBITDA (na koniec okresu)	6,90	33,03	-10,61	-43,63	-17,51

W 4Q'25 rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 38,94% po wzroście o 1,93 p.p. w ciągu kwartału i po spadku o 5,63 p.p. na przestrzeni roku. Rentowność EBITDA spadła o 0,31 p.p. w ujęciu q/q i o 28,33 p.p. w ujęciu y/y do poziomu -19,78%. Rentowność operacyjna również spadła, przyjmując wartość -32,09% jest to spadek o 6,10 p.p. w ciągu kwartału i o 35,55 p.p. w ciągu roku. Rentowność netto była ujemna i wyniosła -30,49%. Rentowność kapitału własnego była niższa o 56,94 p.p. niż przed rokiem i o 30,61 p.p. niż w poprzednim kwartale. Rentowność majątku spadła o 6,10 p.p. w ciągu ostatniego kwartału i o 13,81 p.p. w stosunku do ubiegłego roku. Wskaźnik ogólnej płynności spadł

o 19,40 p.p. w ciągu kwartału i o 29,90 p.p. w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł o 5,03 p.p. q/q i o 8,37 p.p. y/y. Wskaźnik długu netto do EBITDA był w 4Q'25 na poziomie -8,84 (-34,39 q/q i -13,28 y/y), a wskaźnik EV/EBITDA wyniósł -10,61.

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.

Q4

2025

Podstawowe informacje na temat spółki i Grupy Kapitałowej

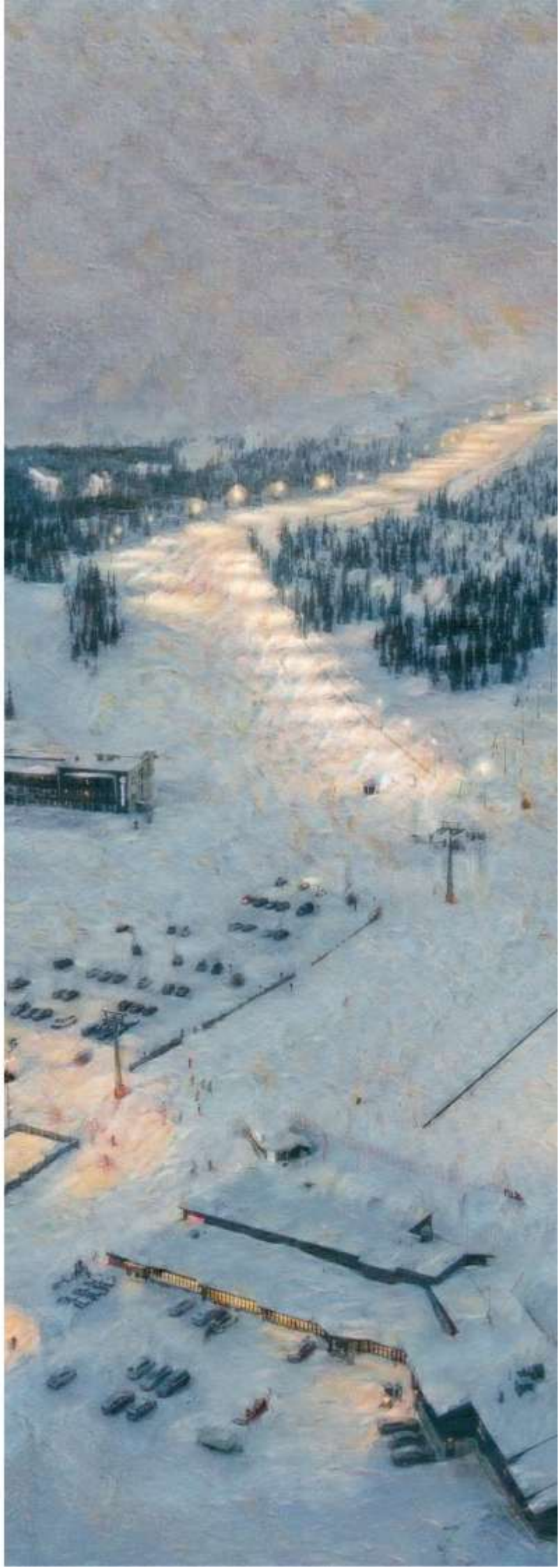
podstawowe informacje

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: 0,3456%)
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

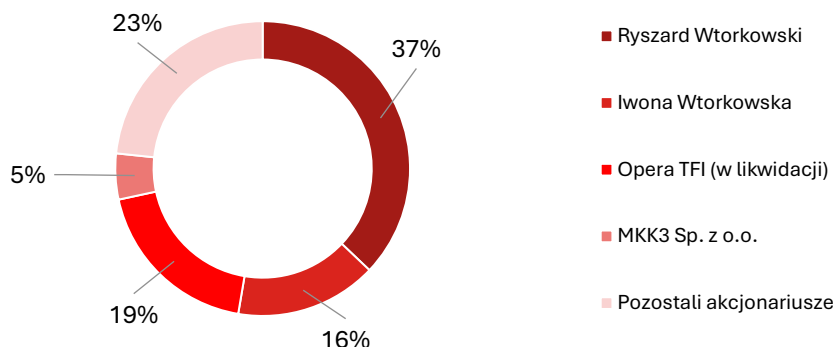
Struktura kapitału zakładowego LUG S.A. - stan na dzień publikacji raportu

	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 wg stanu na dzień publikacji raportu.

Zarząd LUG S.A.



Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu



Mariusz Ejmont
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Techniczny



Małgorzata Konys
Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Obecna 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.

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

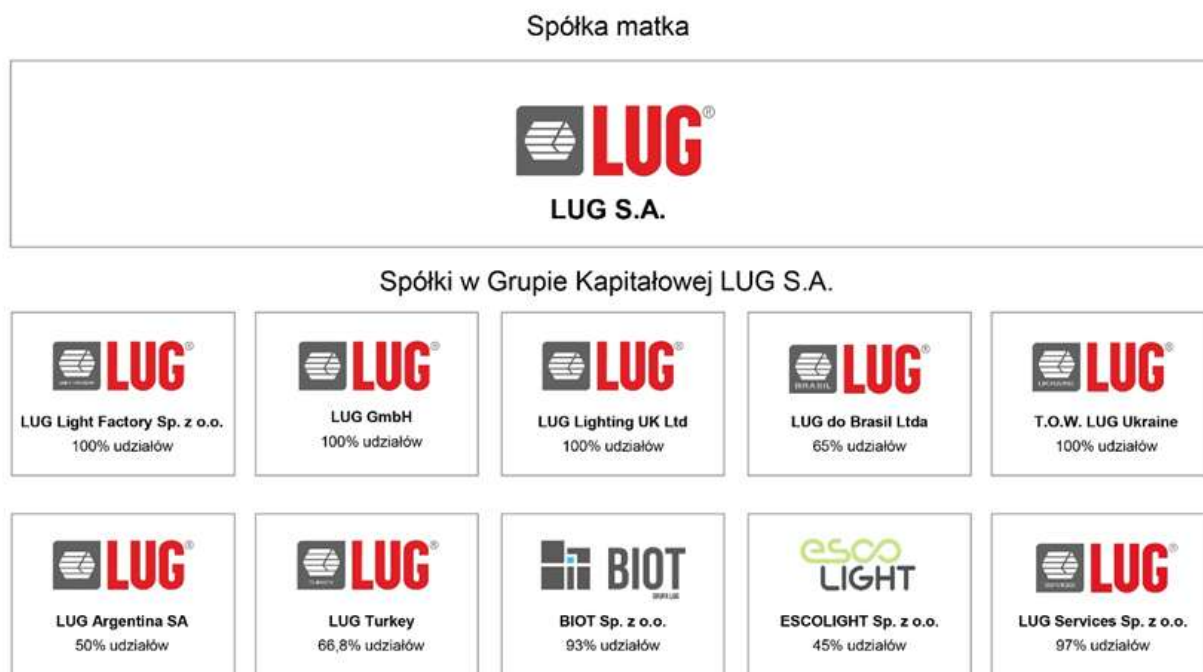


Szymon Ziolo
Członek Rady
Nadzorczej

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



* 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 107410200000 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 AYDINLATMA SISTEMLERI 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: 060908488200 0001)	Działalność handlowa i doradczą z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych	50 000,00 TRY	66,8%	66,8%
 ESCOLIGHT Sp. z o.o.	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%
 LUG Services Sp. z o.o.	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 przyznanym 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 31.12.2025 roku Grupa Kapitałowa LUG S.A. zatrudniała na pełen etat 385 osób w porównaniu z 444 osobami w analogicznym momencie roku poprzedniego oraz 421 osobami w III 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.

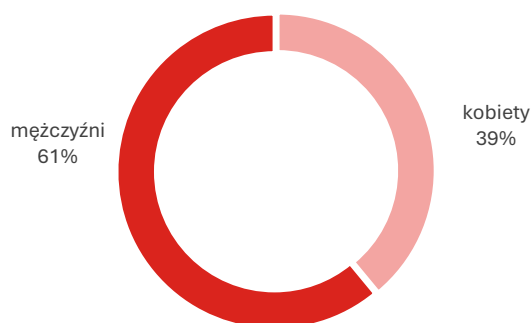
Zasoby ludzkie Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2025 r.

Wyszczególnienie	Grupa Kapitałowa LUG S.A.
Liczba pracowników (pełny etat)	385
Liczba pracowników (niepełny etat)	6
Inne formy zatrudnienia	31
Średnia wieku pracowników	42 lata 7 m-cy

Struktura zatrudnienia wg wykształcenia

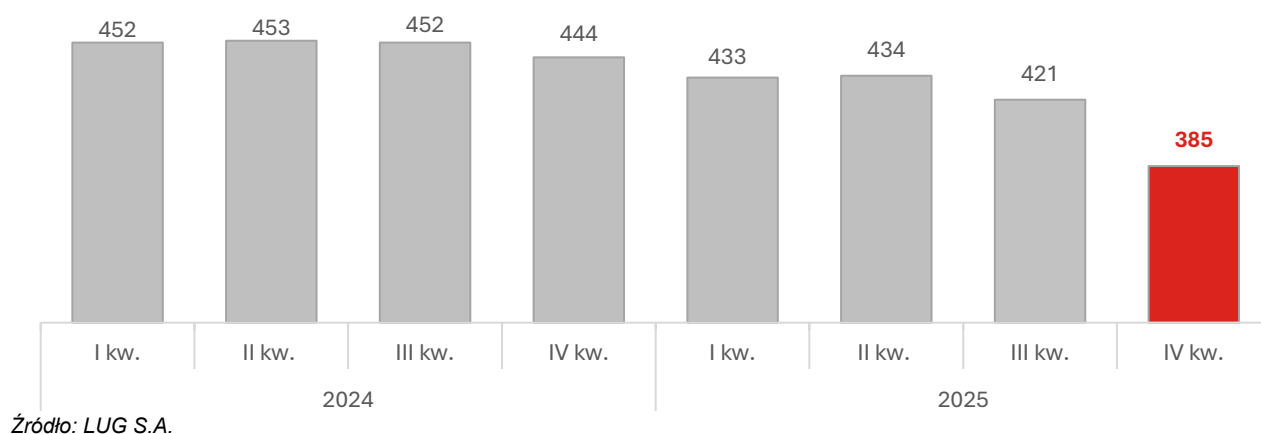


Struktura zatrudnienia wg płci



Źródło: LUG S.A.

Poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej LUG S.A. w latach 2024 – 2025 w ujęciu kwartalnym (pełny etat na podstawie umowy o pracę)³⁰



³⁰ Zmiana liczby zatrudnionych w IV kw. 2023 i czterech kwartałach 2024 w Sprawozdaniu Zarządu LUG S.A. i Grupy Kapitałowej LUG S.A. za III kw. 2025 względem liczby zatrudnionych prezentowanej w poszczególnych raportach kwartalnych wynika z uwzględnienia w skonsolidowanym poziomie zatrudnienia pracowników spółki LUG Argentina.

Q4

2025

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

wybrane dane finansowe

skrótowe skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej

skrótowe 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 Kijów	KRS 10741020000015470	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%

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
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%
LUG AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey)	Anadolu Hisari, Ruzgarlı Bahçe Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feriğat Sokak, Demir Plaza, No:3/A Beykoz, İstanbul	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 nastąpiły następujące zmiany w składzie zarządu poniższych spółek:

LUG Argentina SA

31.03.2025 Fernando Ariel Galeano został Członkiem Zarządu LUG Argentina.

W zawiązku z powyższym Rada Dyrektorów składa się z dwóch dyrektorów: Rogelio Victor Bertone, który pełni funkcję Prezesa i Dyrektora oraz Członka Zarządu i Dyrektora Naczelnego Fernando Ariel Galeano.

Reprezentację prawną spółki pełnią Prezes i Dyrektor Naczelný wspólnie.

LUG Light Factory Sp. z o. o.

29.10.2025 Tomasz Makarski przestał pełnić funkcję Członka Zarządu LUG Light Factory Sp. z o. o.

Skład Zarządu LUG S.A. jako jednostki dominującej

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

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

Skład Rady Nadzorczej LUG S.A. jako jednostki dominującej

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

Imię i Nazwisko	Rada Nadzorcza - Funkcja
Iwona Wtorkowska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej
Zygmunt Ćwik	Członek Rady Nadzorczej
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej

Prawnicy

- Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Baczańska, Szarata Spółka Partnerska, 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.

Banki

- Santander 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. Krysiowicza 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., 65-034 Zielona Góra, ul. Bohaterów Westerplatte 9.

Notowania w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect

Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
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 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 31.12.2025 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 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

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. zatwierdzonym przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 08.05.2025 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.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	01.10.2025 r. - 31.12.2025 r. niebadane	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r. niebadane	01.10.2024 r. - 31.12.2024 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	34 931	180 717	62 255	225 677
Przychody z umów z klientami - sprzedaż produktów i usług	32 788	173 251	61 101	220 252
Przychody z umów z klientami - sprzedaż towarów i materiałów	2 136	7 444	1 151	5 414
Przychody z najmu	7	22	3	11
Koszt własny sprzedaży	-21 334	-113 910	-34 506	-131 316
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	-19 670	-108 343	-33 684	-126 843
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	-1 664	-5 567	-822	-4 473
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 597	66 807	27 749	94 361
Pozostałe przychody operacyjne	1 387	3 137	2 210	5 798
Koszty sprzedaży	-15 227	-52 004	-16 532	-58 393
Koszty ogólnego zarządu	-10 857	-39 015	-9 975	-37 726
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	86	-330	-83	-127
Pozostałe koszty operacyjne	-193	-1 056	-1 224	-2 171
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 208	-22 461	2 146	1 743
Przychody finansowe	1 096	1 898	3 057	4 911
Koszty finansowe	-1 306	-5 884	-5 404	-9 873
Zysk (strata) brutto	-11 418	-26 447	-201	-3 218
Podatek dochodowy	336	799	176	-233
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-11 083	-25 648	-25	-3 452
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli	-431	-1 162	309	202
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	-10 652	-24 486	-334	-3 654
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-10 652	-24 486	-334	-3 654
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	29	-1 085	137	-590
Inne całkowite dochody netto, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	29	-1 085	137	-590
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:				
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	16	16	76	76
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-3	-3	-14	-14

Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	13	13	62	62
Inne całkowite dochody netto	42	-1 072	199	-528
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK	-11 041	-26 720	173	-3 979
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-365	-1 630	356	-33
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	-10 676	-25 090	-182	-3 947

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej - AKTYWA	31.12.2025 r. niebadane	31.12.2024 r.
Aktywa trwałe	84 070	82 446
Rzeczowe aktywa trwałe	45 275	45 162
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 562	5 352
Aktywa niematerialne	27 447	27 295
Należności długoterminowe	0	107
Pozostałe aktywa finansowe	0	500
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 786	4 031
Aktywa obrotowe	92 693	126 918
Zapasy	53 982	69 610
Należności z tytułu dostaw i usług	29 119	37 580
Pozostałe należności krótkoterminowe	61	137
Aktywa z tytułu umów z klientami	969	1 306
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	40
Pochodne instrumenty finansowe	250	275
Pozostałe aktywa finansowe	2 730	2 389
Rozliczenia międzyokresowe	2 983	3 607
Pozostałe aktywa niefinansowe	966	1 134
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 607	10 840
SUMA AKTYWÓW	176 763	209 364

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej - PASywa	31.12.2025 r. niebadane	31.12.2024 r.
Kapitał własny	43 060	68 520
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	44 353	68 813
Kapitał podstawowy	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815
Pozostałe kapitały zapasowe	31 089	33 294
Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	64	51
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5 701	-5 084
Zyski (straty) z lat ubiegłych	17 772	18 591
Wynik finansowy bieżącego okresu	-24 486	-3 654
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	-1 293	-292
Zobowiązania długoterminowe	7 499	18 027
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 966	12 650
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 287	3 007
Rezerwy	840	1 913
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	406	457
Zobowiązania krótkoterminowe	126 204	122 817
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 714	47 859
Oprocentowane kredyty i pożyczki	58 788	45 013
Pochodne instrumenty finansowe	23	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 463	1 835
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	13 993	12 662
Rezerwy	2 653	2 478

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 538	6 029
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7	776
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	5 025	6 110
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	55
Zobowiązania ogółem	133 703	140 843
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	176 763	209 364

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	01.10.2025 r. - 31.12.2025 r. niebadane	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r. niebadane	01.10.2024 r. - 31.12.2024 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-11 418	-26 447	-201	-3 218
Korekty razem:	23 080	30 550	22 966	34 445
Amortyzacja	4 306	13 420	3 194	12 763
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	-41	-193	-57	-204
Koszty z tytułu odsetek	996	4 023	2 508	5 191
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-779	-693	-173	-2 296
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-282	-424	-111	-144
Zmiana stanu rezerw	-379	-898	-3 429	-3 497
Zmiana stanu zapasów	2 308	14 529	-347	-1 895
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6 598	8 017	10 117	17 105
Zmiana aktywów z tytułu umów z klientami	2 336	337	3 160	5 754
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	171	-82	-98	-236
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 562	-9 401	4 534	-2 847
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30	623	-492	-2 025
Inne korekty z działalności operacyjnej	252	1 292	4 160	6 775
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	11 661	4 103	22 765	31 226
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-60	290	-69
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 661	4 043	23 055	31 158
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	348	912	111	144
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	278	420	111	144
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki i dywidendy	0	67	0	0
Splata udzielonych pożyczek	70	425	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	-7 967	-13 936	-4 465	-13 572
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 967	-13 796	-4 465	-12 622
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Udzielenie pożyczek	0	-140	0	-950
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 619	-13 024	-4 354	-13 428
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy	1 889	19 922	-3 549	5 021
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki otrzymane	1 889	18 199	-187	0
Wpływy z tytułu factoringu odwrotnego	0	1 723	-3 364	5 020
Inne wpływy finansowe	0	0	2	2
Wydatki	-5 798	-20 134	-10 779	-25 838
Splaty kredytów i pożyczek	-2 602	-13 591	-7 513	-16 513

Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	-725	-2 520	-893	-2 622
Płatności zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego	-1 474	0	135	0
Odsetki od pożyczek / kredytów i faktoringu odwrotnego	-919	-3 789	-2 438	-4 946
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	-77	-234	-70	-245
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	-1 512
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 909	-212	-14 327	-20 817
Przepływy pieniężne netto razem	133	-9 193	4 373	-3 087
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	116	-9 233	4 423	-3 124
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-18	-40	50	-37
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	133	-9 193	4 373	-3 087
Środki pieniężne na początek okresu	1 513	10 840	6 504	13 964
Środki pieniężne na koniec okresu	1 647	1 647	10 877	10 877

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 nie kontrolujących	Kapitał własny
01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.										
Kapitał własny na 01.01.2025 r.	1 800	23 815	33 293	51	-5 084	14 938	0	68 813	-292	68 520
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	-24 486	-24 486	-1 162	-25 648
Inne całkowite dochody	0	0	0	13	-617	0	0	-604	-468	-1 072
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	0	0	0	0	0	630	0	630	630	1 260
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	-5 701	17 772	-24 486	44 353	-1 293	43 060

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
01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.										
Kapitał własny na 01.01.2024 r.	1 800	23 815	27 927	-11	-4 729	19 888	0	68 690	-1 480	67 210
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						4 735		4 735	356	5 091
Kapitał własny na dzień 01.01.2024 r. po przekształceniu	1 800	23 815	27 927	-11	-4 729	24 623	0	73 425	-1 123	72 301
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	-3 654	-3 654	202	-3 452
Inne całkowite dochody	0	0	0	62	-355	0	0	-293	-235	-528
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	6 148	0	0	-6 148	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	-782	0		-730	0	-1 512	0	-1 512
Przeliczenie inflacyjne w jednostce zależnej w Argentynie i Turcji	0	0	0	0	0	846	0	846	864	1 710
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 31.12.2024 r.	1 800	23 815	33 294	51	-5 084	18 591	-3 654	68 813	-292	68 520

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. zatwierdzonym przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 08.05.2025 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.

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej 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:

31.12.2025 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

31.12.2024 r.						
	USD	EUR	GBP	BRL	TRY	ARS
styczeń	4,0135	4,3434	5,0848	0,8108	0,1322	0,004900
luty	3,9803	4,3190	5,0420	0,8012	0,1275	0,004700
marzec	3,9886	4,3009	5,0300	0,7953	0,1237	0,004700
kwiecień	4,0341	4,3213	5,0598	0,7882	0,1249	0,004600

maj	3,9389	4,2678	5,0056	0,7569	0,1226	0,004400
czerwiec	4,0320	4,3130	5,0942	0,7329	0,1224	0,004400
lipiec	3,9689	4,2953	5,0922	0,7071	0,1197	0,004300
sierpień	3,8644	4,2798	5,0947	0,6865	0,1134	0,004100
wrzesień	3,8193	4,2791	5,1241	0,7027	0,1117	0,003900
październik	4,0059	4,3530	5,2007	0,6951	0,1166	0,004100
listopad	4,0770	4,3043	5,1747	0,6778	0,1178	0,004100
grudzień	4,1012	4,2730	5,1488	0,6638	0,1161	0,004000
kurs średni	3,9853	4,3042	5,0960	0,7349	0,1207	0,004300

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 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	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
Działalność kontynuowana		
Przychody z umów z klientami - sprzedaż produktów i usług	173 251	220 252
Przychody z umów z klientami - sprzedaż towarów i materiałów	7 444	5 414
Przychody z najmu	22	11
SUMA przychodów ze sprzedaży	180 717	225 677
Pozostałe przychody operacyjne	3 137	5 798
Przychody finansowe	1 898	4 911
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	185 752	236 387
Działalność zaniechana		
SUMA przychodów ogółem z działalności zaniechanej	0	0
SUMA przychodów ogółem	185 752	236 387

Kategorie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
1. Sprzedaż produktów	157 671	213 139
2. Sprzedaż usług	15 580	7 113
3. Sprzedaż towarów	6 890	5 046
4. Sprzedaż materiałów	553	367
5. Przychody z najmu	22	11
Przychody ze sprzedaży, razem	180 717	225 677

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	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
1. Polska	90 823	119 894
2. Europa	67 686	71 090
3. Bliski Wschód i Afryka	5 242	12 309
4. Pozostałe	16 966	22 384
Przychody ze sprzedaży, razem	180 717	225 677

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	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-24 486	-3 654
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-24 486	-3 654
Efekt rozwodnienia	nie dotyczy	nie dotyczy
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-24 486	-3 654
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	7 198 570	7 198 570
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	nie dotyczy	nie dotyczy
Zysk na jedną akcję	-3,40	-0,51
Ilość potencjalnych wariantów subskrypcyjnych	0	0
Ilość potencjalnych akcji wyemitowanych po cenie rynkowej	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 198 570	7 198 570
Rozwodniony zysk na jedną akcję	-3,40	-0,51

5. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W dniu 27.06.2024 r. w spółce zależnej LUG Light Factory Sp. z o. o. podjęta została uchwała dotycząca wypłaty dywidendy do spółki LUG S.A. za rok 2023 w kwocie 2,5 mln zł.

W dniu 19.11.2024 r. wypłacona została dywidenda dla akcjonariuszy LUG S.A. w kwocie 1.511.699,70 złotych tj 21 groszy dywidendy na 1 akcję (uchwała ZWZA z dnia 27.06.2024 r.)

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 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	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	-51	766	-3	125	5 335	6 172
Nabycie środków trwałych	0	0	664	0	150	6 274	7 089
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	69	1 515	0	20	435	2 039
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	-121	-1 413	-3	-45	-1 375	-2 956
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	-1	-341	-1 173	1	-54	-1 567
Zbycie i likwidacja	0	0	-324	-1 173	0	-53	-1 550
Pozostałe zmiany	0	-1	-17	0	1	-1	-17
Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.	2 002	39 186	45 315	1 218	6 425	5 732	99 877
Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.	0	-8 756	-34 954	-2 309	-4 091	0	-50 111
Zwiększenia	0	-902	-3 707	-27	-471	-881	-5 989
Amortyzacja	0	-955	-3 932	-30	-498	-699	-6 115
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	-23	-485	0	-7	-380	-895
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	76	710	3	34	197	1 020
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	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	-9 658	-38 337	-1 163	-4 563	-881	-54 602
Wartość netto na dzień 31.12.2025 r.	2 002	29 528	6 978	54	1 862	4 850	45 275

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 01.01.2024 r.	2 002	39 059	41 655	2 393	6 529	938	92 576
Zwiększenia	0	179	5 702	1	1 025	544	7 451
Nabycie środków trwałych	0	78	2 761	1	930	369	4 139
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	143	3 098	0	47	237	3 525
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	556	0	0	0	556
Różnice kursowe z przeliczenia jednostkach zagranicznych	0	-42	-718	0	-13	-62	-835
Pozostałe zmiany	0	0	5	0	61	0	66
Zmniejszenia	0	0	-2 467	0	-1 255	-1 032	-4 754
Zbycie i likwidacja	0	0	-2 467	0	-1 255	0	-3 722
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	-1 032	-1 032
Wartość brutto na dzień 31.12.2024 r.	2 002	39 238	44 890	2 393	6 299	450	95 273
Umorzenie na dzień 01.01.2024 r.	0	-7 751	-32 294	-2 265	-4 801	0	-47 111
Zwiększenia	0	-1 005	-5 135	-44	-533	0	-6 717
Amortyzacja	0	-943	-3 563	-35	-488	0	-5 029
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	-79	-1 541	0	-26	0	-1 645
Wykup środków trwałych z leasingu	0	0	-360	0	0	0	-360
Różnice kursowe z przeliczenia jednostkach zagranicznych	0	17	345	0	8	0	370
Pozostałe zmiany	0	0	-16	-10	-27	0	-52
Zmniejszenia	0	0	2 474	0	1 243	0	3 717
Likwidacja i sprzedaż	0	0	2 463	0	1 243	0	3 706
Pozostałe zmiany	0	0	11	0	0	0	11
Umorzenie na dzień 31.12.2024 r.	0	-8 756	-34 954	-2 309	-4 091	0	-50 111
Wartość netto na dzień 31.12.2024 r.	2 002	30 482	9 936	84	2 207	450	45 162

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 01.01.2025 r.	3 103	3 260	2 020	952	9 335
Zwiększenia	282	685	2 389	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	-2	-1 073	0	-1 601
Zmiany umów leasingowych	-526	0	-1 073	0	-1 599
Wykup środków trwałych z leasingu		-1	0	0	-1
Pozostałe zmiany		-1	0		-1
Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.	2 859	3 943	3 336	1 082	11 220
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		16	6	0	22
Umorzenie na dzień 31.12.2025 r.	-1 617	-1 638	-1 091	-311	-4 658
Wartość netto na dzień 31.12.2025 r.	1 241	2 305	2 245	771	6 562

Tabela zmian aktywów z tytułu prawa do użytkowania	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 01.01.2024 r.	3 933	3 051	2 535	781	10 300
Zwiększenia	159	776	916	171	2 022
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	159	776	916	171	2 022
Zmiany umów leasingowych	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	-989	-567	-1 431	0	-2 987
Zmiany umów leasingowych	-989	0	-1 431	0	-2 420
Wykup środków trwałych z leasingu	0	-556	0	0	-556
Pozostałe zmiany	0	-11	0	0	-11
Wartość brutto na dzień 31.12.2024 r.	3 103	3 260	2 020	952	9 335
Umorzenie na dzień 01.01.2024 r.	-1 762	-829	-2 144	-31	-4 766
Zwiększenia	-612	-596	-649	-132	-1 989
Amortyzacja	-612	-596	-649	-132	-1 989
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	971	368	1 433	0	2 772
Zmiany umów leasingu	971	0	1 431	0	2 402
Wykup środków trwałych z leasingu	0	360	0	0	360
Pozostałe zmiany	0	7	2	0	10
Umorzenie na dzień 31.12.2024 r.	-1 403	-1 057	-1 359	-163	-3 983
Wartość netto na dzień 31.12.2024 r.	1 699	2 203	660	789	5 352

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 2025 roku w skonsolidowanych inwestycjach w budynki 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 i napraw odbywać się będzie na warunkach uwzględniających aktualny status projektu.

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 01.01.2025 r.	28 405	17 167	3 482	5 414	579	55 048
Zwiększenia	4 737	1 519	0	3 521	2 351	12 128
Nabycie aktywów niematerialnych	3 852	1 525	0	2 933	2 351	10 660
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	-6	0	0	0	-6
Rozliczenie i pozostałe zmiany	886	0	0	589	0	1 474
Zmniejszenia	-402	0	-477	-4 456	-1 508	-6 844
Zbycie i likwidacja	-402	0	0	0	0	-402
Rozliczenie i pozostałe zmiany	0	0	-477	-4 456	-1 508	-6 441
Wartość brutto na dzień 31.12.2025 r.	32 740	18 686	3 005	4 480	1 422	60 332
Umorzenie na dzień 01.01.2025 r.	-22 699	-3 322	-1 732	0	0	-27 753
Zwiększenia	-3 065	-1 799	-262	0	0	-5 125
Amortyzacja	-3 065	-1 787	-262	0	0	-5 113
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	-12	0	0	0	-12
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	223	0	-230	0	0	-6
Likwidacja i sprzedaż	402	0	0	0	0	402
Pozostałe zmiany	-178	0	-230	0	0	-408
Umorzenie na dzień 31.12.2025 r.	-25 541	-5 121	-2 223	0	0	-32 885
Wartość netto na dzień 31.12.2025 r.	7 199	13 565	782	4 480	1 422	27 447

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 01.01.2024 r.	26 041	15 085	5 041	3 668	0	49 835
Zwiększenia	2 814	2 011	884	5 210	579	11 498
Nabycie aktywów niematerialnych	2 814	2 011	884	5 210	579	11 498
Rozliczenie i pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	-450	0	-2 371	-3 464	0	-6 285
Zbycie i likwidacja	-450	0	-2 371	0	0	-2 821
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	0	0	0	0	0
Rozliczenie i pozostałe zmiany	0	0	0	-3 464	0	-3 464
Wartość brutto na dzień 31.12.2024 r.	28 405	17 096	3 554	5 414	579	55 048
Umorzenie na dzień 01.01.2024 r.	-19 012	-1 715	-3 701	0	0	-24 428
Zwiększenia	-3 771	-1 542	-449	0	0	-5 762
Amortyzacja	-3 755	-1 542	-449	0	0	-5 746
Pozostałe zmiany	-15	0	0	0	0	-15
Zmniejszenia	84	0	2 353	0	0	2 437
Likwidacja i sprzedaż	84	0	2 353	0	0	2 437
Przeliczenie inflacyjne w spółce zależnej w Argentynie	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Umorzenie na dzień 31.12.2024 r.	-22 699	-3 257	-1 797	0	0	-27 753
Wartość netto na dzień 31.12.2024 r.	5 706	13 839	1 756	5 414	579	27 295

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	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Materiały na potrzeby produkcji	37 819	50 159
Półprodukty i produkty w toku	10 449	11 213
Produkty gotowe	7 441	11 248
Towary	3 710	2 427
Odpisy aktualizujące	-5 437	-5 437
Zapasy, razem	53 982	69 610

Zapasy wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 5 437 tys. zł.

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

- na 31.12.2025 r., 31.12.2024 r. na rzecz ING Bank Śląski S.A.
- na 31.12.2025 r., 31.12.2024 r. na rzecz Bank Gospodarstwa Krajowego.

10. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Wobec jednostek powiązanych	75	9
Wobec jednostek pozostałych	29 044	37 571
Należności z tytułu dostaw i usług, razem	29 119	37 580

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	31 960	40 095
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-2 842	-2 515
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	29 119	37 580

Wyszczególnienie	31.12.2025 r.		31.12.2024 r.	
	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe
Niewymagalne	23 717	0	33 022	0
Przeterminowane od 1 do 90 dni	3 248	-53	3 953	0
Przeterminowane od 91 do 180 dni	596	-85	78	0
Przeterminowane od 181 do 365 dni	911	-254	37	0
Przeterminowane powyżej 1 roku	3 487	-2 450	3 005	-2 515
Należności handlowe, razem	31 960	-2 842	40 095	-2 515

11. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

Pozycja	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Należności z tytułu dostaw i usług	29 119	37 580
Aktywa z tytułu umów z klientami	969	1 306
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	969	1 306
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7	776
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	7	776

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Koszty poniesione do dnia bilansowego	-11 705	-17 980
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego	10 604	15 168
Różnica (kwoty zafakturowane - koszty poniesione)	-1 100	-2 812
Ujęte w sprawozdaniu finansowym jako aktywa z tytułu umów z klientami	969	1 306
Wartość przychodów z tytułu umów ujęte jako przychody za okres ogółem	11 573	16 474

12. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Seria i liczba akcji na dzień bilansowy 31.12.2025 r.	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji 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 31.12.2024 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 31.12.2025 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%

Akcjonariusz	Liczba akcji / udziałów na 31.12.2024 r.	Wartość nominalna na 31.12.2024 r.	Udział % na 31.12.2024 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%

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:

31.12.2025 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%	466
LUG do Brasil Ltd.	65,00%	35,00%	-1 841
LUG Turkey	66,80%	33,20%	-99
		Razem	-1 293

31.12.2024 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%	8
BIOT Sp. z o.o.	93,00%	7,00%	40
LUG Argentina SA	50,00%	50,00%	1 670
LUG do Brasil Ltd.	65,00%	35,00%	-1 925
LUG Turkey	66,80%	33,20%	-85
		Razem	-292

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	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Kredyty i pożyczki długoterminowe	2 966	12 650
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe (w tym kredyt w rachunku bieżącym)	58 788	45 013
Oprocentowane kredyty i pożyczki, razem	61 754	57 663

14. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Zobowiązania długoterminowe	3 287	3 007
Zobowiązania krótkoterminowe	2 463	1 835
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	5 750	4 842

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Zobowiązania na początek okresu	4 842	5 463
Zwiększenia (nowe leasingi)	3 485	2 002
Zmiany umów leasingu / zakończenie umów leasingu	-114	0
Odsetki naliczone	234	245
Zobowiązania z tytułu leasingu (kapitał) zapłacone	-2 520	-2 622
Odsetki zapłacone	-234	-245
Pozostałe zmiany	56	0
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	5 750	4 842

15. Rezerwy

Informacje o rezerwach zaprezentowano w poniższej tabeli:

Rezerwy	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	1 529	2 447
Rezerwa na koszty sprzedaży	1 456	1 394
Rezerwa na badanie SF i usługi konsultingowe	261	306
Rezerwy na koszty usług budowlanych	83	0
Rezerwa na kary umowne	54	54
Pozostałe tytuły	110	189
Rezerwy, razem	3 493	4 391
Długoterminowe	840	1 913
Krótkoterminowe	2 653	2 478
Rezerwy, razem	3 493	4 391

16. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	521	528
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	1 907	2 359
Rezerwa na premie	660	556
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	175	180
Bieżące zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 680	2 863
Pozostałe bieżące zobowiązania wobec pracowników	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	5 944	6 486
Długoterminowe	406	457
Krótkoterminowe	5 538	6 029
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	5 944	6 486

17. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Otrzymane zaliczki i przedpłaty	7	776
Pozostałe	0	0
Zobowiązania z tytułu umów z klientami, razem	7	776
Długoterminowe	0	0
Krótkoterminowe	7	776
Zobowiązania z tytułu umów z klientami, razem	7	776

18. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Zobowiązania budżetowe	4 940	5 954
Zobowiązania z tytułu PPK	74	77
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	10	17
Pozostałe	2	62
Pozostałe zobowiązania niefinansowe, razem	5 025	6 110
Długoterminowe	0	0
Krótkoterminowe	5 025	6 110
Pozostałe zobowiązania niefinansowe, razem	5 025	6 110

19. Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe nie występują.

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	31.12. 2025 r.	31.12. 2024 r.
Gwarancja dobrego wykonania umowy najmu	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	EUR	54	55
Gwarancja dobrego wykonania umowy najmu	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	21	21
Gwarancja dobrego wykonania umowy i gwarancja rękojmi	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Bank Pekao S.A.	PLN	1 669	1 176
Gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	517	517
Gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	EUR	38	39
Gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	USD	0	273
Gwarancja należytego wykonania umowy, gwarancji rękojmi i gwarancji jakości	LUG Services Sp. z o. o.	Santander Bank Polska S.A.	PLN	922	1 012
Gwarancja dobrego wykonania i gwarancja rękojmi	LUG Services Sp. z o. o.	ING Bank Śląski S.A.	PLN	159	159
Gwarancja usunięcia wad i usterek (rękojmi)	LUG Light Factory Sp. z o. o.	KUKE S.A.	PLN	29	29
Przetargowa – przetarg publiczny	LUG Services Sp. z o. o.	KUKE S.A.	PLN	30	119
Gwarancja należytego wykonania kontraktu oraz usunięcia wad i usterek	LUG Services Sp. z o. o.	KUKE S.A.	PLN	215	453
Gwarancja rękojmi i gwarancja jakości	LUG Services Sp. z o. o.	Gotówkowe	PLN	84	84
Przetargowa – przetarg publiczny	LUG Services Sp. z o. o.	Gotówkowe	PLN	0	70
Gwarancja należytego wykonania umowy oraz rękojmi za wady lub gwarancji	LUG Light Factory Sp. z o. o.	Gotówkowe	PLN	0	48
Razem:				3 740	4 055

21. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01 – 31.12. 2025	01.01 – 31.12. 2025	31.12.2025	31.12.2025
LUG S.A.	1 970	376	2 556	0
Jednostki zależne:	13 463	16 668	6 969	9 648
LUG Light Factory Sp. z o. o.	1 101	15 965	4 477	4 883
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 AYDINLATMA SISTEMLERİ ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey)	0	0	0	341
LUG Services Sp. z o.o.	49	250	60	6
Jednostki stowarzyszone:	0	23	0	1
ESCOLIGHT	0	23	0	1
Pozostałe jednostki powiązane:	1 680	45	197	73
Luna Sp. z o.o.	0	0	43	0
Luna Sp. z o.o. SK	879	36	0	72
NUADA Sp. z o.o.	801	9	155	1

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.	31.12.2024 r.	31.12.2024 r.
LUG SA	1 972	419	1 917	38
Jednostki zależne	15 146	17 599	7 385	9 269
LUG Light Factory Sp. z o. o.	4 249	13 693	4 326	4 666
LUG GmbH	2 459	140	722	0
LUG do Brasil Ltda.	47	0	0	661
LUG Lighting UK Ltd.	3 140	442	267	9
LUG Argentina S.A.	0	1 839	0	3 520
BIOT Sp. z o.o.	5 238	225	1 162	144
LUG Turkey	0	0	0	269
LUG Services Sp. o.o.	13	1 261	908	0
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
ESCOLIGHT	0	0	0	0
Pozostałe jednostki powiązane	918	17	13	9
Luna Sp. z o. o.	0	1	10	1
Luna Sp. z o.o. Sp. K.	918	16	4	8

Transakcje z jednostkami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

Ponadto Spółka LUG S.A. na dzień 31.12.2025 r. udzieliła następujących pożyczek (wraz z odsetkami):

- spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości 659 tys. zł,
- spółce ESCOLIGHT Sp. z o.o. w wysokości 2.145 tys. zł.

Spółka LUG Light Factory Sp. z o.o. na dzień 31.12.2025 r. udzieliła następujących pożyczek (wraz z odsetkami):

- spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości 13.214 tys. zł,
- spółce LUNA Sp. z o. o. Sp. K. w wysokość 585 tys. zł,
- spółce LUG Services Sp. z o. o. w wysokości 503 tys. zł

22. Zdarzenia po okresie objętym skróconym kwartalnym sprawozdaniem finansowym

Grupa nie odnotowała istotnych zdarzeń po okresie objętym kwartalnym sprawozdaniem finansowym.

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 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 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 12 lutego 2026 r. Zarząd w składzie:

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

6.5 Skrócone jednostkowe dane finansowe LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	01.10.2025 r. – 31.12.2025 r. niebadane	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r. niebadane	01.10.2024 r. - 31.12.2024 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
Przychody ze sprzedaży	720	1 900	720	1 900
Przychody z umów z klientami - sprzedaż produktów i usług	720	1 900	720	1 900
Przychody z umów z klientami - sprzedaż towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0	0	0	0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0	0	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	720	1 900	720	1 900
Pozostałe przychody operacyjne	2	71	1	73
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	-263	-1 596	-421	-1 790
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	-19	-98	-47	-134
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	440	277	253	50
Przychody finansowe	45	204	58	2 715
Koszty finansowe	-1	-3	-2	-2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	484	478	309	2 763
Podatek dochodowy	-122	-122	7	-69
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	362	356	316	2 694
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	362	356	316	2 694
Inne dochody całkowite	0	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	362	356	316	2 694
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,05	0,05	0,04	0,37
Rozwodniony za okres obrotowy	0,05	0,05	0,04	0,37
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,05	0,05	0,04	0,37
Rozwodniony za okres obrotowy	0,05	0,05	0,04	0,37
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00	0,00

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2025 r. niebadane	31.12.2024 r.
Aktywa trwałe	32 876	33 018
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Wartości niematerialne	0	0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0
Akcje / udziały w jednostkach zależnych	32 191	32 191
Akcje / udziały w jednostkach stowarzyszonych	45	45
Należności długoterminowe	0	107
Pozostałe aktywa finansowe	600	600
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40	75
Aktywa obrotowe	4 535	4 104
Zapasy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	2 214	1 625
Pozostałe należności	55	104
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	30
Pozostałe aktywa finansowe	2 204	2 300
Pozostałe aktywa niefinansowe	33	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	15
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	37 411	37 121

PASYWA	31.12.2025 r. niebadane	31.12.2024 r.
Kapitały własne	37 008	36 652
Kapitał zakładowy	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	23 815
Pozostałe kapitały	10 622	7 928
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	415	415
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	356	2 694
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	403	469
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	123	196
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	19
Rezerwy	186	181
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	24
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	60	49
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	37 411	37 121
Wartość księgowa na akcję (w zł)	5,14	5,09

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
01.01.2025 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	356	356
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
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Kapitał własny na 31.12.2025 r.	1 800	23 815	10 622	415	356	37 008

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
01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.						
Kapitał własny na 01.01.2024 r.	1 800	23 815	8 710	1 145	0	35 470
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	2 694	2 694
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0
Inne						
Podział zysku netto	0	0	730	-730	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	-1 512	0	0	0
Kapitał własny na 31.12.2024 r.	1 800	23 815	7 928	415	2 694	36 652

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	01.10.2025 r. – 31.12.2025 r. niebadane	01.01.2025 r. – 31.12.2025 r. niebadane	01.10.2024 r. – 31.12.2024 r.	01.01.2024 r. – 31.12.2024 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	484	478	309	2 763
Korekty razem:	-502	-705	-258	-3 404
Amortyzacja	0	0	0	0
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	-44	-202	-56	-2 712
Koszty z tytułu odsetek	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	-75	5	-123	20
Zmiana stanu zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-319	-433	-291	-651
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	27	-4	113	-14
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-91	-71	100	-47
Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-18	-227	51	-642
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-28	-74	-29	-69
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-46	-301	22	-710
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0	439	28	2 572
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0	0	0
Otrzymane odsetki i dywidendy	0	84	28	2 572
Splata udzielonych pożyczek	0	355	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	0	-140	-37	-987
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0	-37	-37
Udzielenie pożyczek	0	-140	0	-950
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	299	-9	1 585
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy	0	0	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Wydatki	0	0	0	-1 512
Splaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Odsetki od pożyczek / kredytów	0	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	-1 512
Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	-1 512
Przepływy pieniężne netto razem	-46	-2	13	-637
Środki pieniężne na początek okresu	59	15	2	652
Środki pieniężne na koniec okresu	13	13	15	15

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 grudnia 2025 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 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).

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 r. oraz zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 r.

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

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 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	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Stan na początek okresu	32 236	32 200
Zwiększenia, z tytułu:	0	36
- podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	0	36
- pozostałe zmiany	0	0
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
- pozostałe zmiany (sprzedaż)	0	0
Stan na koniec okresu	32 236	32 236

W dniu 28.10.2024 spółka LUG S.A. opłaciła udziały spółki BIOT Sp. z o. o.

W IV kwartale 2025 r. nie nastąpiły zmiany udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.

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	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	32 674	-437	32 236			

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2024 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			

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	33 986	29 000	29 431	-24 445	162 941	72 766	90 174	128 955	172 171
LUG GmbH, Berlin	403	83	237	83	895	0	895	493	2 099
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 261	677	-5 935	-3	102	0	102	5 364	4
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	294	25	240	29	639	0	639	346	2 748
LUG Argentina SA., Buenos Aires	1 291	1 541	2 255	-2 506	10 558	7 135	3 422	9 267	3 255
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	3 237	700	-122	2 659	17 975	15 560	2 415	14 738	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	1 434	0	1 434	2 923	6 226
Escolight Sp. z o.o., Warszawa	-3 277	100	-4 403	1 025	1 881	15	1 866	5 159	5 765

Skrócone informacje finansowe o jednostkach zależnych i stowarzyszonych za okres 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. i na dzień 31.12.2024 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	58 418	29 000	33 988	-4 570	197 083	75 721	121 362	138 666	203 942
LUG GmbH, Berlin	323	83	228	13	785	1	784	462	2 459
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 500	677	-6 183	6	104	0	103	5 604	47
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	282	25	233	24	456	0	456	174	3 140
LUG Argentina SA., Buenos Aires	3 698	1 541	1 384	772	7 861	2 972	4 889	4 163	11 650
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	578	700	-111	-11	17 071	14 459	2 613	16 494	5 239
LUG Turkey, Stambuł	-251	38	-269	-20	27	0	27	279	0
LUG Services Sp. z o.o., Zielona Góra	255	50	192	12	4 600	2	4 599	4 346	14 316
ESCOLIGHT Sp. z o.o., Warszawa	-4 303	100	-2 345	-2 057	2 225	15	2 210	6 527	1 716

2. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe na 31 grudnia 2025 r. obejmowały pożyczki udzielone (wraz z odsetkami):

- spółce BIOT Sp. z o.o. w wysokości 659 tys. PLN,
- spółce ESCOLIGHT Sp. z o.o. w wysokości 2.145 tys. PLN.

Pożyczki udzielone według terminów spłaty	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Pożyczki długoterminowe	600	600
Pożyczki krótkoterminowe	2 204	2 300
Pożyczki udzielone według terminów spłaty, razem	2 804	2 900

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 31.12.2025 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 31.12.2024 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji / udziałów na 31.12.2024 r.	Wartość nominalna na 31.12.2024 r.	Udział % na 31.12.2024 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	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	25 754	25 754
Koszty emisji	1 939	1 939
RAZEM	23 815	23 815

5. Dokonanie korekty istotnych błędów

W okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 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

Spółka nie odnotowała istotnych zdarzeń po okresie objętym kwartalnym sprawozdaniem finansowym.

Oświadczenie Zarządu

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

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

Skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 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 12 lutego 2026 r. Zarząd w składzie:

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

POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE:

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń LUG S.A. oraz jej Grupy w okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2025 r.”
2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte w okresie od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. wyniki finansowe.
Informacje na powyższe tematy znajdują się w rozdziale „Działalność Grupy Kapitałowej LUG S.A. w IV kwartale 2025 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 IV kwartał 2025 r.
Zarząd spółki LUG S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych Spółki ani Grupy Kapitałowej LUG S.A. na 2025 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 III 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 III 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 01.01.2025 r. do 31.12.2025 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 01.01.2025 r. do 31.12.2025 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 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. Spółka LUG S.A. nie udzieliła poręczeń, kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których wartość przekraczałaby 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 IV kwartale 2025 r. takich jak pandemia, konflikty zbrojne czy inflacja i ich wpływie na funkcjonowanie Grupy opisano szerzej w rozdziałach 4.2. i 4.3. 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 12 lutego 2026 r. Zarząd w składzie:

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

Q4

2025

LUG S.A

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

Relacje inwestorskie
relacje@lug.com.pl

