

2025^{FY}

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

za rok obrotowy
01.01.2025-31.12.2025
LUG S.A.



LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

LUG S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 12 MIESIĘCY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2025 R.
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
KTÓRE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Spis treści

Strona

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Informacje ogólne	4
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	12

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

1. Informacje ogólne - podstawowe dane o Spółce

Dane rejestracyjne i zakres działalności

LUG S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej LUG S.A. (dalej Spółka).

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:
	doradztwo firm centralnych (head office) i doradztwo związane z zarządzaniem (wg PKD 2007 – 70)
	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

Czas trwania Spółki:

LUG S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

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 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skład Zarządu LUG S.A.

Skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jest następujący:

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

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

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

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Skład Rady Nadzorczej LUG S.A.

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

Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych:

Podmiotem badającym sprawozdania finansowe była za rok 2025:

- PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa, wpisaną na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, pod numerem 477.

Podmiotem badającym sprawozdania finansowe była za rok 2024:

- Spółka Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań wpisana na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, pod numerem 4055.

Prawnicy

- Kamil Bytniewski, Radca Prawny, ul. Chełmońskiego 75, 65-140 Zielona Góra
- ESTUDIO ROZANSKI ABOGADOS Andreas Rozanski Cerrito 836 Piso 7, CP 1010 Buenos Aires Argentina

Banki

- Erste Bank Polska S.A. (dawniej Santander Bank Polska S.A.) Centrum Bankowości Korporacyjnej Poznań, Pl. Andersa 5, 61-894 Poznań.

Jednostki zależne i stowarzyszone

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

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG Light Factory Sp. z o.o.	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra	KRS 0000290498	Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego i lamp elektrycznych	29 000 000 PLN	100,00%	100,00%
LUG GmbH	Konrad-Zuse-Str. 4, 12489 Berlin-Adlershof	KRS HRB12835	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu elektrycznego	25 000 EUR	100,00%	100,00%
TOW LUG UKRAINA (działalność zawieszona)	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijow	KRS 10741020000015470	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	160 233 UAH	100,00%	100,00%

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG LIGHTING UK Ltd.	Ealing Cross, 1st Floor 85, Uxbridge Road, W5 5TH London, UK	Company number: 8580097	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	5 000 GBP	100,00%	100,00%
LUG do Brasil Ltda.	Al. Santos, 2480 Cj. 51 Cerqueira Cesar Sao Paulo-SP Brazil	CNPJ/MF 15.805.349/0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie i produkcja sprzętu oświetleniowego	500 000 BRL	65,00%	65,00%
LUG Argentina SA	Calle 62 y 239 Nemesio Parma, CP 3300, Posadas – Misiones, Argentina	Zarejestrowana przez La Inspección General de Justicia (IGJ) pod numerem 17573 księgi 85 Spółek Akcyjnych (RPC)	Produkcja, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalność handlowa oraz doradcza w zakresie technologii oświetleniowej.	28 700 000 ARS	50,00%	50,00%
BIOT Sp. z o.o.	ul. Nowy Kisielin – Nowa 7, 66-002 Zielona Góra	KRS 0000695926	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana.	700 000 PLN	93,00%	93,00%
LUG AYDINLATMA SISTEMLERI ANONİM ŞİRKETİ (LUG Turkey),	Anadolu Hisari, Ruzgarli Bahce Mahallesi, Cumhuriyet Caddesi, Feragat Plaza, No:3/A Beykoz, Istanbul	Istanbul Trade Registry pod numerem 150668-5 (mersis numer: 0609084882000001)	Działalność handlowa i doradcza z zakresu profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych	50 000 TRY	66,80%	66,80%
ESCOLIGHT Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 181B, 02-222 Warszawa	KRS 0000816193	Kompleksowa obsługa projektów obejmująca przygotowanie, finansowanie, realizację i serwis inwestycji oświetleniowych.	100 000 PLN	45,00%	45,00%
LUG Services Sp. z o.o.	ul. Gorzowska 11, 65-127 Zielona Góra	KRS 0000828305	Projektowanie i wykonawstwo instalacji oświetleniowych oraz integracja elementów software'owych współpracujących z instalacjami oświetleniowymi.	50 000 PLN	97,00%	97,00%

Zmiany w roku sprawozdawczym:

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

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	NR noty w SF	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	1 900	1 900
Przychody z umów z klientami - sprzedaż produktów i usług		1 900	1 900
Przychody z umów z klientami - sprzedaż towarów i materiałów		0	0
Przychody z najmu		0	0
Koszt własny sprzedaży		0	0
Koszt własny sprzedanych produktów i usług		0	0
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		1 900	1 900
Pozostałe przychody operacyjne	8	71	73
Koszty sprzedaży	6,7	0	0
Koszty ogólnego zarządu	6,7	-1 600	-1 790
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	9	-1 544	0
Pozostałe koszty operacyjne		-98	-134
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		-1 271	50
Przychody finansowe	10	205	2 715
Koszty finansowe	10	-2 148	-2
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0	0
Zysk/(strata) brutto		-3 214	2 763
Podatek dochodowy	11	-121	-69
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		-3 335	2 694
Działalność zaniechana			
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk / (strata) netto za rok obrotowy		-3 335	2 694
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody netto, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		0	0
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		0	0
Zysk/ (strata) netto z wyceny instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK		-3 335	2 694

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej - AKTYWA	Nr noty w SF	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Aktywa trwałe		32 876	33 018
Rzeczowe aktywa trwałe	12	0	0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	0	0
Aktywa niematerialne	14	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	15	0	0
Akcje / udziały w jednostkach zależnych	16	32 191	32 191
Akcje / udziały w jednostkach stowarzyszonych	16	45	45
Należności długoterminowe		0	107
Pozostałe aktywa finansowe	17	600	600
Pozostałe aktywa niefinansowe	16	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	40	75
Aktywa obrotowe		848	4 104
Zapasy	21	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	22	670	1 625
Pozostałe należności krótkoterminowe	18	55	104
Należności z tytułu podatku dochodowego	11	18	30
Pozostałe aktywa finansowe	17	59	2 300
Pozostałe aktywa niefinansowe	19	33	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	13	15
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
SUMA AKTYWÓW		33 724	37 121

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej - PASYWA	Nr noty w SF	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Kapitał własny		33 317	36 652
Kapitał podstawowy	25	1 800	1 800
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	25	23 815	23 815
Pozostałe kapitały zapasowe	25	10 622	7 928
Zyski / (straty) z lat ubiegłych	25	415	415
Wynik finansowy bieżącego okresu		-3 335	2 694
Zobowiązania długoterminowe		0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Rozliczenia międzyokresowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		407	469
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34	127	196
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	19	19
Rezerwy	30	186	181
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15	24
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	32	60	49
Rozliczenia międzyokresowe	33	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	0	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Zobowiązania ogółem		407	469
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		33 724	37 121

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-3 214	2 763
Korekty razem:	2 988	-3 404
Przychody z tytułu odsetek i dywidend	-202	-2 712
Koszty z tytułu odsetek	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 145	0
Zmiana stanu rezerw	5	20
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 111	-651
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	-4	-14
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-67	-47
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-226	-642
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-74	-69
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-301	-710
Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0	0
Wpływy	299	2 572
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Otrzymane odsetki i dywidendy	84	2 572
Spłata udzielonych pożyczek	215	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki	0	-987
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	-37
Udzielenie pożyczek	0	-950
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	299	1 585
Przeływy pieniężne z działalności finansowej	0	0
Wpływy	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0
Wydatki	0	-1 512
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu	0	0
Odsetki od pożyczek / kredytów	0	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	0	0
Inne wydatki finansowe	0	-1 512
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0	-1 512
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2	-637
Środki pieniężne na początek okresu	15	652
Środki pieniężne na koniec okresu	13	15

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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	Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
01.01.2025-31.12.2025							
Kapitał własny na 01.01.2025 r.	1 800	23 815	7 928	0	3 109	0	36 652
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	0	0	0	0	-3 335	-3 335
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0
Inne							
Podział zysku netto	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	2 694	0	-2 694	0	0
Kapitał własny na 31.12.2025 r.	1 800	23 815	10 622	0	415	-3 335	33 317

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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	Zyski (straty) z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.							
Kapitał własny na 01.01.2024 r.	1 800	23 815	8 710	0	1 145	0	35 470
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	0	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	0
Inne							
Podział zysku netto	0	0	-1 512	0	0	0	-1 512
Pozostałe zmiany	0	0	730	0	-730	0	0
Kapitał własny na 31.12.2024 r.	1 800	23 815	7 928	0	415	2 694	36 652

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Oświadczenie zgodności

Spółka sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 r., które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 01.06.2026 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 r., z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych Standardów oraz Interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2024 r., a więc mających zastosowanie dla okresu rocznego Spółki, który się rozpoczął 1 stycznia 2025 r.

Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji zatwierdzone przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych (opublikowano 15 sierpnia 2023 r.), dotyczące braku wymienialności waluty, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 r. lub później.

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Coroczne aktualizacje do IFRS - część 11 (opublikowano 18 lipca 2024 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później,
- Zmiany i poprawki do MSSF 9 i MSSF 7 Klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych (opublikowano 30 maja 2024 r.) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później,
- Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od przyrody – Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 (opublikowano 18 grudnia 2024 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później,
- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano 9 kwietnia 2024 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 r. lub później,
- MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnienia (opublikowano 9 maja 2024 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 r. lub później

Spółka jest w trakcie analizy, jaki wpływ będą miały na jej sprawozdanie finansowe powyżej wymienione zmiany i nowe standardy jeszcze nie zatwierdzone do stosowania w UE.

Spółka nie przewiduje, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy

Wcześniejsze zastosowanie Standardów i Interpretacji

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

Podstawa wyceny

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, poza wyceną instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej. Metody wyceny wartości godziwej zostały przedstawione w nocie 40.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Założenie kontynuacji działalności

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

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

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

LUG Light Factory Sp. z o. o.

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

Następnie, w dniu 30 marca 2026 r., Zarząd spółki zależnej złożył do właściwego sądu wniosek o ogłoszenie upadłości. Wniosek ten ma charakter ostrożnościowy i formalnoprawny oraz wynika z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności z konieczności dochowania ustawowych terminów działania w przypadku wystąpienia ryzyka niewypłacalności.

Decyzja o przeprowadzeniu postępowania restrukturyzacyjnego została podjęta w celu ustabilizowania sytuacji finansowej spółki zależnej oraz stworzenia warunków do odbudowy jej rentowności.

Spółka LUG S.A. uzyskuje przychody z tytułu umowy o korzystanie ze znaku towarowego przez LUG Light Factory Sp. z o.o. W związku z tym źródłem niepewności dotyczącej zdolności do kontynuowania działalności przez LUG S.A. jest uzależnienie od przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę zależną, która napotyka trudności w regulowaniu swoich zobowiązań.

W wyniku prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego wobec spółki zależnej istnieje ryzyko ograniczenia lub opóźnienia wpływów pieniężnych wynikających zarówno z wierzytelności bieżących, jak i przyszłych, co może negatywnie oddziaływać na sytuację finansową LUG S.A.

Zarząd LUG S.A. dokonał analizy wpływu powyższych okoliczności na zdolność Spółki do kontynuowania działalności. Analiza obejmowała w szczególności ocenę bieżącej i prognozowanej płynności finansowej, poziomu zobowiązań wymagalnych, możliwości pozyskania finansowania, a także wpływ postępowania restrukturyzacyjnego spółki zależnej na działalność operacyjną oraz sytuację majątkową Spółki. W ramach przeprowadzonych analiz zweryfikowano wartość aktywów oraz dokonano odpisów aktualizujących w odniesieniu do aktywów uznanych za wątpliwe lub potencjalnie objęte redukcją w ramach planu restrukturyzacyjnego spółki zależnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego LUG S.A. terminowo reguluje swoje zobowiązania oraz prowadzi działalność operacyjną bez istotnych zakłóceń. Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu ograniczenie wpływu ryzyk związanych z sytuacją spółki zależnej, w tym na bieżąco monitoruje przebieg postępowania restrukturyzacyjnego, analizuje możliwe scenariusze dalszego funkcjonowania spółki zależnej oraz podejmuje działania zmierzające do utrzymania płynności finansowej i stabilności operacyjnej.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że sytuacja finansowa i operacyjna spółki zależnej stanowi przesłankę występowania istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę uzależniona jest w szczególności od przyjęcia propozycji układowych przez wierzycieli spółki zależnej oraz skutecznej realizacji działań restrukturyzacyjnych.

W dniu 29.05.2026 r. do wierzycieli zostały wysłane karty do głosowania nad układem wraz z zawiadomieniami o terminie zgromadzenia wierzycieli oraz treścią propozycji układowych. Głosowania nad układami zostały wyznaczone na dzień 19.06.2026 r. Zdaniem zarządu spółki zależnej, proponowany układ zapewnia wyższy stopień zaspokojenia wierzycieli niż potencjalne postępowanie upadłościowe. Opracowane przez spółkę zależną prognozy finansowe, oparte na założeniach dotyczących przyszłych działań zarządczych, wskazują na zdolność do realizacji zobowiązań układowych z przyszłych przepływów pieniężnych.

Pomimo wskazanej istotnej niepewności, Zarząd LUG S.A., uwzględniając aktualną sytuację finansową Spółki, dotychczasowy przebieg procesu restrukturyzacyjnego w spółce zależnej oraz przyjęte założenia dotyczące dalszej działalności operacyjnej, uznał za zasadne sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego przy

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.”

Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w bilansie, jako krótkoterminowe i długoterminowe.

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty są prezentowane w układzie kalkulacyjnym.

Zysk netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie. Średnia ważona liczba akcji uwzględnia efekt rozwodnienia związany z emisją akcji na New Connect.

Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Złoty polski jest walutą funkcjonalną LUG S.A.

Profesjonalny osąd

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu jednostki 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.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. LUG S.A. przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

W związku z sytuacją spółek zależnych LUG Light Factory Sp. z o. o. oraz BIOT Sp. z o. o., wobec których po dniu bilansowym zostały otwarte postępowania restrukturyzacyjne, Zarząd Spółki LUG S.A. dokonał analizy przesłanek dotyczących konieczności utworzenia rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów.

Ujęcie oraz wycena rezerw wymagają od Zarządu dokonania istotnych szacunków i osądów, w szczególności w zakresie prawdopodobieństwa wystąpienia zobowiązań, przewidywanej wartości przyszłych wpływów środków pieniężnych oraz terminu ich realizacji. Przyjęte założenia opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu dostępnej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, jednak ze względu na charakter prowadzonych postępowań restrukturyzacyjnych oraz niepewność co do ich ostatecznych rezultatów rzeczywiste wartości mogą różnić się od obecnych szacunków.

Zmiana przyjętych założeń lub wystąpienie okoliczności innych niż obecnie zakładane może wpłynąć na konieczność zmiany wartości utworzonych rezerw, odpisów aktualizujących lub innych pozycji sprawozdania finansowego w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Ujmowanie przychodów

Spółka przyjmuje szacunki (subiektywne oceny) głównie w celu określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia – i odpowiedniego rozpoznawania przychodów, tj. w określonym momencie lub w czasie. Spółka osiąga przychody z udostępniania praw do wytworzonego (posiadanego) znaku towarowego innym spółkom z Grupy Kapitałowej LUG S.A. (przychód z praw majątkowych).

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Udostępnianie praw do korzystania ze znaku towarowego następuje na podstawie pisemnych umów ze stałym, określonym w umowach wynagrodzeniem. Umowy zawierane przez Spółkę co do zasady nie zawierają zmiennych elementów wynagrodzenia, przez co Spółka nie identyfikuje konieczności dodatkowych szacunków w tym zakresie.

Uwzględniając specyfikę przychodów z praw majątkowych oraz treść zawartych umów Spółka ujmuje przychody w określonym momencie tj. na koniec każdego miesiąca obrotowego.

Spółka ujmuje należne jej wynagrodzenie z tytułu umowy z klientami jako należność i tym samym Spółka nie rozpoznaje aktywów z tytułu wykonania takich umów.

W umowach realizowanych przez Spółkę nie występują przedpłaty od klientów (nie występują zobowiązania z tytułu umów z klientami).

Utrata wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych i jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje weryfikacji tych inwestycji pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli Spółka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar kosztów finansowych.

Wartości odzyskiwalne inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ustalone są metodą dochodową, w oparciu o pięcioletnią prognozę nadwyżki finansowej w postaci zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych. Zastosowanie metody dochodowej uzasadnione jest faktem, iż na wartość inwestycji w udziały wpływa przede wszystkim możliwość generowania przyszłych przepływów pieniężnych przez te jednostki. Kluczowe założenia i szacunki przyjęte do testów na utratę wartości udziałów w jednostkach powiązanych opisano w nocie 16.

Ocena sprawowania kontroli oraz wywierania wpływu na inne jednostki

Jednostkami zależnymi są wszystkie jednostki nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką wówczas, gdy jest narażona na – lub ma prawo do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w tę jednostkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych zwrotów poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje ani nie współkontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% praw głosu.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Spółki.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową)*, podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że dane podejście podatkowe zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, Spółka ustala dochód do opodatkowania, podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, ulgi podatkowe oraz stawki podatkowe zgodnie z podejściem przyjętym lub planowanym w deklaracjach podatkowych.

W przypadku gdy Spółka uzna, że nie jest prawdopodobne zaakceptowanie danego podejścia podatkowego przez organ podatkowy, skutki niepewności ujmowane są w księgach rachunkowych w okresie, w którym dokonano takiej oceny. Spółka określa wartość zobowiązania lub aktywa podatkowego w oparciu o najbardziej prawdopodobny scenariusz albo wartość oczekiwaną, w zależności od metody, która lepiej odzwierciedla sposób realizacji danej niepewności.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

LUG S.A. rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Spółka dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Spółka uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

Utrata wartości należności handlowych oraz innych aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka wycenia i ujmuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Oczekiwane straty kredytowe są to straty kredytowe ważone prawdopodobieństwem niewykonania zobowiązania. Wycena odpisu wymaga od Spółki dokonania istotnych szacunków.

Odpis z tytułu utraty wartości należności określony jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych. Oczekiwane straty kredytowe uwzględniają zarówno zaistniałe już zdarzenia niewykonania zobowiązania przez kontrahentów, jak również potencjalne, oszacowane straty kredytowe na podstawie analizy historycznych informacji o spłatach należności z okresu dwóch lat poprzedzających i ustaleniu historycznej stopy strat co skutkuje ujęciem odpisu przed poniesieniem straty kredytowej. Model ten wymaga od Spółki uwzględnienia w procesie kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zarówno warunków bieżących, jak i racjonalnych i możliwych do udokumentowania informacji dotyczących przyszłości, dostępnych bez nadmiernych kosztów i starań.

LUG S.A. wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności z tytułu dostaw i usług zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Istotność

Zgodnie z MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych pkt 7 Istotne pominięcia lub zniekształcenia pozycji - są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub razem, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników.

LUG S.A. za pozycje istotne, które wymagają dodatkowych objaśnień w historycznych informacjach finansowych traktuje pozycje, których wartość przekracza niższą z dwóch wartości: 2% sumy bilansowej lub 2% przychodów ze sprzedaży.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przez LUG S.A.

Wycena do wartości godziwej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym LUG S.A. nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, w tym instrumentów pochodnych.

Instrumenty finansowe posiadane przez Spółkę obejmują głównie należności handlowe, udzielone pożyczki oraz środki pieniężne, które wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Zdaniem Zarządu wartość bilansowa tych instrumentów nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej, przy uwzględnieniu warunków oprocentowania, terminów zapadalności oraz charakteru posiadanych aktywów finansowych. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu została ujawniona w nocie 40.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

- Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

LUG S.A. określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nienotowanych aktywów finansowych, jak i wycen jednorazowych.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie będących instrumentami pochodnymi jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego.

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż zł są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż zł są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
USD	3,6016	4,1012
EUR	4,2267	4,2730

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

Waluta	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
USD	3,7504	3,9853
EUR	4,2372	4,3042

Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

LUG S.A. klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji, gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody finansowe”.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składniki aktywów finansowych, które nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny tych aktywów do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie,

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Utrata wartości aktywów finansowych

LUG S.A. dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

LUG S.A. ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 365 dni. Spółka wykazuje wtedy stratę kredytową i dokonuje odpisu.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Aktywa niefinansowe

Zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz zapasów i należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Odrębnie od pozostałych aktywów niefinansowych Spółka wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej również rozliczenia międzyokresowe.

W pozycji tej wykazuje się wydatki stanowiące koszty dotyczące przyszłych okresów (czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów).

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Ważne jest uzyskanie pewności, że dany składnik aktywów przyniesie w przyszłości jednostce korzyści ekonomiczne. Wszystkie pozycje zaliczane do rozliczeń międzyokresowych są regularnie weryfikowane, a ich wartość aktualizowana w razie potrzeby.

W przypadku rozliczeń międzyokresowych kosztów przypadających na przyszłe okresy, których rozliczenie nie nastąpi w ciągu najbliższych 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, takie rozliczenia są prezentowane jako osobna pozycja bilansu dotycząca długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

LUG S.A. wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu VAT, zobowiązania wobec ZUS. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych, są ujmowane jako zobowiązania z tytułu umów z klientami.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Modyfikacja zobowiązań finansowych i zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych z zobowiązań finansowych

Przepływy pieniężne dotyczące zobowiązania finansowego mogą ulec zmianie na skutek zmiany warunków umownych lub oczekiwań w zakresie szacowanych przepływów pieniężnych na potrzeby wyceny zobowiązania finansowego zamortyzowanym kosztem.

A) Zmiana warunków umownych

W przypadku zmiany warunków umownych zobowiązania finansowego Spółka analizuje, czy modyfikacja przepływów pieniężnych miała charakter istotny, czy też nie. Spółka stosuje zarówno kryterium ilościowe jak i jakościowe w celu zidentyfikowania istotnej modyfikacji prowadzącej do zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego.

Za istotną modyfikację Spółka uznaje zmianę zdyskontowanej wartości bieżącej przepływów pieniężnych wynikających z nowych warunków, w tym wszelkich płatności dokonanych, pomniejszonych o płatności otrzymane i zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, o nie mniej niż 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych z tytułu pierwotnego zobowiązania finansowego.

Niezależnie od kryterium ilościowego, modyfikacja zostaje uznana za istotną w następujących przypadkach:

- przewalutowanie zobowiązania finansowego, o ile nie zostało to z góry określone w warunkach umowy,
- zamiana kredytodawcy,
- istotne wydłużenie okresu finansowania w stosunku do pierwotnego okresu finansowania,
- zmiana stopy procentowej ze zmiennej na stałą i na odwrót,
- zmiana formy prawnej/rodzaju instrumentu finansowego.

Istotną modyfikację zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

B) Zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych

W przypadku zobowiązań finansowych o zmiennej stopie okresowe przeszacowanie przepływów pieniężnych mające odzwierciedlać zmiany rynkowych stóp procentowych skutkuje zmianą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku gdy Spółka zmienia oszacowania co do płatności z tytułu zobowiązania finansowego (z wyłączeniem zmian dotyczących modyfikacji umownych przepływów pieniężnych), dokonywana jest korekta wartości bilansowej zobowiązania finansowego tak, aby wartość ta odzwierciedlała rzeczywiste i zmienione oszacowane przepływy pieniężne wynikające z umowy. Spółka ustala wartość bilansową zobowiązania finansowego według zamortyzowanego kosztu jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, które są dyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Różnica w wycenie jest ujmowana jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na LUG S.A. ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Świadczenia pracownicze – składki na ubezpieczenia społeczne

LUG S.A. zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne zleceniobiorców. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

Należności z tytułu dostaw i usług

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9 (nota 22).

Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy LUG S.A. ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów. Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową, niewykorzystaną ulgą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczoney wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, należności i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio, jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

4. Nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych

Informacje dotyczące nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych znajdują się w tabelach w nocie nr 16. W 2025 r. i 2024 r. oraz do dnia zatwierdzenia do publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31.12.2025 nie wystąpiły transakcje nabycia kontrolnych pakietów udziałów w innych jednostkach gospodarczych.

5. Przychody ze sprzedaży

Kategorie sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Korzystanie ze znaku towarowego	1 900	1 900
Refaktura	70	72
Przychody ze sprzedaży, razem	1 970	1 972

Kategorie klientów	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Podmioty powiązane	1 970	1 972
Przychody ze sprzedaży, razem	1 970	1 972

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Struktura geograficzna	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Polska	1 970	1 957
Europa	0	15
Przychody ze sprzedaży, razem	1 970	1 972

Warunki sprzedaży realizowanej przez LUG S.A. zostały przedstawione na w nocy 3 w opisie zasadach rachunkowości stosowanych przez Spółkę.

Spółka działa przede wszystkim na terenie Polski, gdzie zlokalizowana jest jej siedziba. Analiza segmentów operacyjnych została dokonana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej LUG S.A.

6. Koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Amortyzacja środków trwałych	0	0
Amortyzacja aktywów niematerialnych	0	0
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0
Zużycie materiałów i energii	0	0
Usługi obce	-987	-1 240
Podatki i opłaty	-28	-7
Wynagrodzenia	-431	-416
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-22	-19
Pozostałe koszty rodzajowe	-132	-108
Koszty według rodzajów, razem / w tym:	-1 600	-1 790
Zmiana stanu produktów (zwiększenie stanu z plusem, zmniejszenie stanu z minusem)	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1 600	-1 790
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług, razem	0	0

7. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Koszty ubezpieczeń społecznych	-22	-19
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0
Wynagrodzenia Zarządu	-431	-416
Koszty świadczeń pracowniczych, razem	-452	-435

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Rozwiązanie rezerw	0	1
Przychody z tytułu refakturowania kosztów w Grupie	70	72
Pozostałe	1	0
Pozostałe przychody operacyjne, razem	71	73

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Refaktury	-70	-72
Pozostałe	-29	-61
Pozostałe koszty operacyjne, razem	-98	-134

9. Zyski / (straty) z tytułu utraty wartości należności

Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Rozwiązanie odpisów na oczekiwane straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Odpisy na oczekiwane straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	-1 544	0
Odpisy na oczekiwane straty z tytułu utraty wartości pozostałych należności	0	0
Umorzenie / spisanie należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności	0	0
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności, razem	-1 544	0

10. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Odsetki od udzielonych pożyczek	202	212
Pozostałe odsetki	2	3
Dywidendy	0	2 500
Przychody finansowe, razem	205	2 715

Koszty finansowe	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Pozostałe odsetki	-3	0
Ujemne różnice kursowe	-1	-2
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek	-2 145	0
Pozostałe	0	0
Koszty finansowe, razem	-2 148	-2

11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący i odroczony	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Bieżący podatek dochodowy	-86	-75
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-86	-75
Odroczony podatek dochodowy	-34	6
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-34	6
Podatek dochodowy bieżący i odroczony, razem	-121	-69

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Bieżący podatek dochodowy	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
	z kapitałowych 19%	z innych źródeł 9%	z kapitałowych 19%	z innych źródeł 9%
Zysk / (strata) brutto	-3 288	74	2 604	159
Przychody wyłączone z opodatkowania - różnice PRZEJŚCIOWE	0	0	0	0
Przychody okresów ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania w bieżącym okresie	84	0	0	0
Przychody wyłączone z opodatkowania - różnice TRWAŁE	0	0	-2 501	
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów - różnice PRZEJŚCIOWE	325	0	340	0
Koszty okresów ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania w bieżącym okresie	-335	0	-319	0
Koszty podatkowe, które dotyczą leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy dla celów podatkowych (raty)	0	0	0	0
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodów - różnice TRWAŁE	148	0	175	42
Koszty podatkowe NIGDY nie będące kosztami księgowymi	0	0	0	0
Dochód do opodatkowania	-3 269	74	299	201
Odliczenia od dochodu - strata podatkowa	0	0	0	0
Odliczenia od dochodu - pozostałe	0	0	0	0
Podstawa opodatkowania	-3 269	74	299	201
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19% lub 9%	0	-7	-57	-18

12. Zysk/strata na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki 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/straty na jedną akcję - założenia	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024 r.
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	-3 335	2 694
Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-3 335	2 694
Efekt rozwodnienia	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Zysk/strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-3 335	2 694

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt	7 198 570	7 198 570
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Zysk/strata na jedną akcję	-0,46	0,37
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/strata na jedną akcję	-0,46	0,37

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Pozycja nie występuje.

14. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Z tytułu zawartych umów LUG S.A. nie posiada prawa do użytkowania składników aktywów.

15. Aktywa niematerialne

Pozycja nie występuje.

16. Instrumenty pochodne

Pozycja nie występuje.

17. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych na dzień 31.12.2025 r. Brak zmian w posiadanych udziałach w 2025 i 2024 roku

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli
LUG Light Factory Sp. z o.o.	100	100	15.10.2007
LUG GmbH	100	100	11.09.2008
LUG do Brasil Ltda	65	65	29.06.2012
LUG Lighting UK Ltd.	100	100	10.09.2013
LUG Argentina SA	50	50	30.08.2017
BIOT Sp. z o.o.	93	93	09.09.2017
LUG Turkey (LUG Aydınlatma Sistemleri Anonim ŞİRKETİ)	66,8	66,8	01.08.2018
LUG Services Sp. z o.o.	97	97	27.01.2020
T.O.W. LUG Ukraina	100	100	22.02.2005

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Nazwa spółki zależnej	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
LUG Light Factory Sp. z o.o.	29 000	29 000
LUG GmbH	83	83
LUG do Brasil Ltda	509	509
LUG do Brasil Ltda - odpis	-509	-509
LUG Lighting UK Ltd.	25	25
LUG Argentina SA	790	790
BIOT Sp. z o.o.	2 049	2 049
BIOT Sp. z o.o. - powyżej wartości	171	171
LUG Turkey (LUG Aydinlatma Sistemleri Anonim ŞİRKETİ)	25	25
LUG Services Sp. z o.o.	49	49
T.O.W. LUG Ukraina	99	99
T.O.W. LUG Ukraina - odpis	-99	-99
Akcje i udziały w spółkach zależnych, razem	32 191	32 191

LUG Argentina S.A. jest ujmowana w ramach Grupy Kapitałowej LUG jako spółka zależna z uwagi na sprawowaną przez LUG S.A. kontrolę nad jej działalnością operacyjną i finansową.

Nazwa spółki stowarzyszonej	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych praw głosu	Data uzyskania znaczącego wpływu
ESCOLIGHT SP. z o.o.	45	45	24.10.2019

Nazwa spółki stowarzyszonej	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
ESCOLIGHT SP. z o. o.	45	45
Akcje i udziały w spółkach stowarzyszonych, razem	45	45

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenianych wg ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących:

Inwestycje w jednostek podporządkowanych	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Akcje i udziały w spółkach zależnych	32 191	32 191
Akcje i udziały w spółkach stowarzyszonych	45	45
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	659	2 900
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, razem	32 896	35 136

Zmiana stanu udziałów 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 jednostek zależnych	0	0
- pozostałe zmiany	0	36
Zmniejszenia, z tytułu:	0	0
- pozostałe zmiany (sprzedaż)	0	0
Stan na koniec okresu	32 236	32 236

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

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 Brazil Ltda, Sao Paulo	509	-509	0	65%	65%	pełna
LUG Lighting UK, London	25	0	25	100%	100%	pełna
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	2 049	171	2 220	93%	93%	pełna
LUG Argentyna, Posadas	790	0	790	50%	50%	pełna
LUG Turcja, Istambuł	25	0	25	66,8%	66,8%	pełna
ESCOLIGHT Sp.z o.o., Warszawa	45	0	45	45%	45%	nie pełna/ metoda 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 obejmujące łączne wartości:

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk / strata netto	Wartość aktywów	Aktywa trwale	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
LUG Light Factory Sp. z o.o., Zielona Góra	24 734	29 000	29 431	-33 697	157 582	69 651	93 840	132 848	164 709
LUG GmbH, Berlin	359	82	234	39	885	0	885	493	2 099
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	-5 458	677	-6 125	-11	102	0	102	5 364	4
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	271	25	240	6	571	0	571	346	2 748
LUG Argentina SA., Buenos Aires	2 657	1 541	1 581	-466	6 767	3 331	3 436	9 267	3 255
BIOT Sp. z o.o., Zielona Góra	3 237	700	-122	2 662	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	-3 230	100	-4 403	1 072	1 981	15	1 966	5 210	5 730

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW

Na podstawie danych finansowych spółek zależnych oraz oceny przez Zarząd przesłanek związanych z utratą wartości inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone, biorąc pod uwagę ich istotność, Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych BIOT Sp. z o.o. oraz LUG Argentina S.A. Ponadto dokonano wyceny wartości przedsiębiorstwa LUG Light Factory Sp. z o.o.

W wyniku przeprowadzonych testów oraz wyceny nie stwierdzono konieczności rozpoznania utraty wartości aktywów objętych analizą. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie skumulowanej wartości użytkowej.

Na dzień bilansowy udziały w spółkach LUG Brazil Ltda. oraz T.O.W. LUG Ukraina objęte są odpisem aktualizującym ich wartość.

OŚRODEK GENERUJĄCY PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Wartością użytkową skalkulowano każdorazowo na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na budżetach finansowych obejmujących okres 5 lat. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że przygotowanie prognoz finansowych wiąże się z koniecznością zaakceptowania niepewności towarzyszącej przygotowaniu długoterminowych prognoz. Prognozy odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie kierownictwa związane z prowadzonym biznesem oraz analizę przesłanek pochodzących ze źródeł zewnętrznych.

Istotne założenia dotyczące stopy dyskontowej oraz zakładanego wzrostu po okresie szczegółowej prognozy zawiera poniższa tabela:

Nazwa firmy	BIOT	LUG Argentyna	LUG Light Factory
Okres prognozy	5 lat	5 lat	5 lat
Stopa dyskontowa	14,65%	29,53%	11,57%
Stopa wzrostu po okresie budżetowym	3%	0,5%	3%

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- stopę wzrostu zastosowaną do szacowania przepływów pieniężnych poza okres budżetowy.

Przepływy pieniężne – bazują na wartościach osiągniętych w okresach poprzedzających okres budżetowy oraz bazujących na nich ostrożnych szacunkach dotyczących przyszłości.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych.

Stopa dyskontowa oraz stopa wzrostu przyszłych przepływów pieniężnych przyjęta do wyznaczenia wartości odzyskiwanej została wyrażona w wartościach realnych, tj. z uwzględnieniem inflacji. Przepływy pieniężne oraz stopa dyskontowa są zgodne z metodologią MSR 36.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Założenia dotyczące udziału w rynku – założenia te są istotne, ponieważ kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa spółek może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udział spółek w rynku będzie w okresie budżetowym stabilny.

Szacowana stopa wzrostu po okresie szczegółowej prognozy – 3% (LUG Light Factory i BIOT) oraz (0,5%) LUG Argentyna.

Czynniki ryzyka specyficznego - dla każdej ze spółek/ośrodka wypracowującego środki pieniężne w ramach przyjętej stopy dyskonta uwzględniono korektę z tytułu ryzyka branży, wielkości oraz ryzyka specyficznego.

W warunkach hiperinflacji test przeprowadzono w cenach stałych (dot. Argentyna) w pozostałe testy w cenach zmiennych (dot LUG Light Factory Sp. z o. o. oraz BIOT Sp. z o. o.).

WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANY ZAŁOŻEŃ

W przypadku oszacowania wartości użytkowej kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną skorygowaną o wartość księgową aktywów netto.

W testach na utratę wartości udziałów BIOT oraz LUG Argentyna wykonano symulację wartości odzyskiwalnej przy zmienionych poziomach stopy dyskontowej i parametru g o 1% i 2% oraz -1% i -2%. W przypadku wyceny przedsiębiorstwa LUG Light Factory analiza wrażliwości została przeprowadzona przy zmienionych wartościach zarówno stopy dyskontowej jak i parametru g o 1,0% i 0,5% oraz -1,0% i -0,5%.

Analiza została przeprowadzona w oparciu o prognozy obejmujące lata 2026–2031.

Nazwa firmy	BIOT	LUG Argentyna	LUG Light Factory
Stopa dyskontowa w formule przed opodatkowaniem	18,09%	42,19%	11,57%
Stopa dyskontowa	14,65%	29,53%	11,57%
Stopa dyskontowa - zakres analizy wrażliwości	16,09%; 17,09%; 19,09%; 20,09%	40,19%; 41,19%; 43,19%; 44,19%	10,50%; 11,00%; 12,00%; 12,50%
Wynik testu	brak utraty	brak utraty	brak utraty

18. Pozostałe aktywa finansowe

Pożyczki udzielone według terminów spłaty	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Pożyczki długoterminowe	600	600
Pożyczki krótkoterminowe	59	2 300
Pożyczki udzielone według terminów spłaty, razem NETTO	659	2 900

Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Pożyczki udzielone	600	600
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe, razem BRUTTO	600	600

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Pożyczki udzielone	7 495	7 591
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe, razem BRUTTO	7 495	7 591

Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Pożyczki udzielone – odpis	7 435	5 291
Odpisy Razem	7 435	5 291
Długoterminowe	0	0
Krótkoterminowe	7 435	5 291

Wszystkie pożyczki zostały udzielone podmiotom powiązanym.

Nazwa dłużnika	Data udzielenia pożyczki	Termin spłaty pożyczki	Oprocentowanie	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Pożyczka z dnia 20.07.2022 dla BIOT Sp. z o.o.	20.07.2022	31.07.2027	WIBOR3M + 2,4%	659	629
Pożyczka z dnia 17.08.2021 dla ESCOLIGHT Sp. z o.o.	17.08.2021	30.06.2025	6% w skali roku, jednak gdy stawka WIBOR3M+2,4% wyniesie więcej niż 6%, wtedy zastosowanie będzie miała stawka WIBOR3M+2,4%	0	76
Pożyczka z dnia 31.08.2021 dla ESCOLIGHT Sp. z o.o.	31.08.2021	30.06.2025	6% w skali roku, jednak gdy stawka WIBOR3M+2,4% wyniesie więcej niż 6%, wtedy zastosowanie będzie miała stawka WIBOR3M+2,4%	0	114
Pożyczka z dnia 16.12.2021 dla ESCOLIGHT Sp. z o.o.	16.12.2021	30.06.2025	6% w skali roku, jednak gdy stawka WIBOR3M+2,4% wyniesie więcej niż 6%, wtedy zastosowanie będzie miała stawka WIBOR3M+2,4%	199	188
Pożyczka z dnia 08.04.2022 dla ESCOLIGHT Sp. z o.o.	8.04.2022	30.06.2025	6% w skali roku, jednak gdy stawka WIBOR3M+2,4% wyniesie więcej niż 6%, wtedy zastosowanie będzie miała stawka WIBOR3M+2,4%	131	123
Pożyczka z dnia 17.05.2022 dla ESCOLIGHT Sp. z o.o.	17.05.2022	30.06.2025	6% w skali roku, jednak gdy stawka WIBOR3M+2,4% wyniesie więcej niż 6%, wtedy zastosowanie będzie miała stawka WIBOR3M+2,4%	156	147
Pożyczka z dnia 27.05.2022 dla ESCOLIGHT Sp. z o.o.	27.05.2022	30.06.2025	6% w skali roku, jednak gdy stawka WIBOR3M+2,4% wyniesie więcej niż 6%, wtedy zastosowanie będzie miała stawka WIBOR3M+2,4%	104	98
Pożyczka z dnia 20.06.2022 dla ESCOLIGHT Sp. z o.o.	20.06.2022	30.06.2025	6% w skali roku, jednak gdy stawka WIBOR3M+2,4% wyniesie więcej niż 6%, wtedy zastosowanie będzie miała stawka WIBOR3M+2,4%	0	79
Pożyczka z dnia 18.07.2022 dla ESCOLIGHT Sp. z o.o.	18.07.2022	30.06.2025	6% w skali roku, jednak gdy stawka WIBOR3M+2,4% wyniesie więcej niż 6%, wtedy zastosowanie będzie miała stawka WIBOR3M+2,4%	79	74

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Pożyczka z dnia 02.06.2023 dla ESCOLIGHT Sp. z o.o.	2.06.2023	30.06.2025	6% w skali roku, jednak gdy stawka WIBOR3M+2,4% wyniesie więcej niż 6%, wtedy zastosowanie będzie miała stawka WIBOR3M+2,4%	143	132
Pożyczka z dnia 10.02.2023 dla ESCOLIGHT Sp. z o.o.	10.02.2023	30.06.2025	6% w skali roku, jednak gdy stawka WIBOR3M+2,4% wyniesie więcej niż 6%, wtedy zastosowanie będzie miała stawka WIBOR3M+2,4%	225	213
Pożyczka z dnia 29.01.2024 dla ESCOLIGHT Sp. z o.o.	29.01.2024	30.06.2025	6% w skali roku, jednak gdy stawka WIBOR3M+3% wyniesie więcej niż 6%, wtedy zastosowanie będzie miała stawka WIBOR3M+3%	1 107	1 027
Pożyczki dla Escolight Sp. z o. o. - odpis				-2 145	0
Pożyczki dla LUG Brasil				5 291	5 291
Pożyczki dla LUG Brasil - odpis				-5 291	-5 291
Pożyczki udzielone, razem				659	2 900

19. Pozostałe należności

Należności długoterminowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Pozostałe	0	107
Odpisy z tytułu utraty wartości / na oczekiwane straty kredytowe	0	0
Pozostałe należności długoterminowe, razem	0	107

Pozostałe należności krótkoterminowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	1 628	1 628
Pozostałe	55	104
Odpisy z tytułu utraty wartości / na oczekiwane straty kredytowe	-1 628	-1 628
Pozostałe należności krótkoterminowe, razem	55	104

20. Pozostałe aktywa niefinansowe

Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Rozliczenia międzyokresowe czynne - pozostałe	0	0
Pozostałe	0	0
Pozostałe aktywa niefinansowe długoterminowe, razem	0	0

Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	f-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem podatku dochodowego), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	13	11
Koszty dotyczące przyszłych okresów	20	18
Pozostałe	0	0
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe, razem	33	29

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

21. Podatek odroczony

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Naliczone i niezapłacone odsetki	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze, niewypłacone wynagrodzenia i ZUS	25	40
Pozostałe rezerwy kosztowe	186	181
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (należności)	0	70
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów	0	99
Strata podatkowa z ubiegłych lat / roku bieżącego	0	0
Różnica w bilansowej i podatkowej wartości netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	0	0
Wycena instrumentów pochodnych	0	0
Pozostałe	0	2
Ujemne różnice przejściowe, razem	211	392
Stawka podatkowa	19%	19%
Aktywa na odroczony podatek dochodowy	40	75
Ulga podatkowa z tytułu K-SSSE	0	0
Aktywa na odroczony podatek dochodowy, razem	40	75

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Naliczone i nieotrzymane odsetki	0	0
Przychody niezafakturowane	0	0
Różnica w bilansowej i podatkowej wartości netto środków trwałych i aktywów niematerialnych	0	0
Pozostałe	5	0
Dodatnie różnice przejściowe, razem	5	0
Stawka podatkowa	19%	19%
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy, razem	1	0

Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na 31.12.2025 r. kwota możliwych do wykorzystania strat podatkowych wynosi 54 tys. zł.

Podatek odroczony nie został ujęty dla strat podatkowych, których łączna wartość wynosi 54 tys. zł na 31.12.2025 r. (54 tys. zł na 31.12.2024 r.). Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostały rozpoznane w odniesieniu do tych pozycji z powodu niepewności co do osiągnięcia dochodu podatkowego umożliwiającego rozliczenie tych strat.

Wg stanu na 21.12.2025 r. pozostała strata w kwocie 49 tys. zł z roku 2020 oraz 5 tys. zł z roku 2021 r.

22. Zapasy

Pozycja nie występuje.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

23. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Wobec jednostek powiązanych	670	1 625
Wobec jednostek pozostałych	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług, razem	670	1 625

Należności z tytułu dostaw i usług	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	2 214	1 625
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-1 544	0
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	670	1 625

Wyszczególnienie	01.01.2025-31.12.2025		01.01.2024-31.12.2024	
	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	Wartość brutto	Odpisy na oczekiwane straty kredytowe
Niewymagalne	590	0	590	0
Przeterminowane od 1 do 90 dni	913	-833	940	0
Przeterminowane od 91 do 180 dni	369	-369	91	0
Przeterminowane od 181 do 365 dni	333	-333	4	0
Przeterminowane powyżej 1 roku	8	-8	0	0
Należności handlowe, razem	2 214	-1 544	1 625	0

W okresie sprawozdawczym wystąpiły odpisy na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych tj. LUG Light Factory, w związku ze złożeniem przez Spółkę wniosku o restrukturyzację.

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	13	15
- na rachunkach bieżących / lokaty overnight	13	15
- depozyty terminowe	0	0
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	0
c) środki pieniężne w kasie	0	0
d) środki pieniężne w drodze	0	0
e) weksle i inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	13	15

Środki o ograniczonej możliwości dysponowania w całości dotyczą środków na rachunku bankowym VAT. Według stanu na 31.12.2025 r. rachunek VAT wykazywał saldo 0,00 zł.

25. Kapitał własny**Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy wynosi 1 799 642,50 zł i został w pełni wniesiony.

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Seria i liczba akcji / udziałów na dzień bilansowy 31.12.2025 r.	Liczba akcji / udziałów	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
Seria A	4 320 000	1	4 320 000
Seria B	1 438 856	1	1 438 856
Seria C	1 439 714	1	1 439 714
Razem			7 198 570

Seria i liczba akcji / udziałów na dzień bilansowy 31.12.2024 r.	Liczba akcji / udziałów	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej (w zł)
Seria A	4 320 000	1	4 320 000
Seria B	1 438 856	1	1 438 856
Seria C	1 439 714	1	1 439 714
Razem			7 198 570

Akcjonariusz / udziałowiec	Liczba akcji / udziałów na 31.12.2025 r.	Liczba akcji / udziałów na 31.12.2024 r.	Wartość nominalna na 31.12.2025 r.	Wartość nominalna na 31.12.2024 r.	Udział % na 31.12.2025 r.	Udział % na 31.12.2024 r.
	[szt.]	[szt.]	[tys. zł]	[tys. zł]		
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	2 670 610	667 653	667 653	37%	37%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	1 120 000	280 000	280 000	16%	16%
Fundusze Inwestycyjne OPERA	1 365 049	1 365 049	341 262	341 262	19%	19%
MKK3 Sp. z o.o.	362 334	362 334	90 584	90 584	5%	5%
Pozostali akcjonariusze	1 680 577	1 680 577	420 144	420 144	23%	23%
Razem	7 198 570	7 198 570	1 799 643	1 799 643	100%	100%

Kapitał zapasowy z agio

Kapitał zapasowy z agio wynosi 23 815 tys. zł.

Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego

Kapitał zapasowy wynosi 10 622 tys. zł i są to zyski wypracowane z lat ubiegłych i zatrzymane w Spółce.

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Zysk w kwocie 415 tys. zł dotyczy przekształcenia ksiąg rachunkowych na MSSF.

Propozycja podziału zysku / pokrycia straty za rok obrotowy przez Zarząd Jednostki

Propozycją Zarządu jest przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy.

26. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 31.12.2025 r. LUG S.A. nie posiada kredytów oraz pożyczek.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

27. Zobowiązania z tytułu leasingu

Pozycja nie występuje.

28. Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego

Pozycja nie występuje.

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Kaucje otrzymane	0	0
Pozostałe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe, razem	0	0

Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Kaucje otrzymane	0	0
Niepłacone udziały w spółkach zależnych	19	19
Pozostałe	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe, razem	19	19

30. Rezerwy

Rezerwy długoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwa na koszty sprzedaży i premie od sprzedaży	0	0
Rezerwa na badanie i usługi konsultingowe	0	0
Pozostałe	0	0
Rezerwy długoterminowe, razem	0	0

Rezerwy krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
Rezerwa na koszty sprzedaży i premie od sprzedaży	0	0
Rezerwa na badanie i usługi konsultingowe	186	181
Pozostałe	0	0
Rezerwy krótkoterminowe, razem	186	181

Rezerwy	Rezerwa na badanie i usługi konsultingowe	Pozostałe	Razem
Rezerwy na 01.01.2025 r.	181	0	181
Utworzone w ciągu roku obrotowego	300	0	300
Wykorzystane	-159	0	-159
Rozwiązane	-137	0	-137
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0
Rezerwy na 31.12.2025 r.	186	0	186
Długoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe	186	0	186

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Rezerwy	Rezerwa na badanie i usługi konsultingowe	Pozostałe	Razem
Rezerwy na 01.01.2024 r.	161	0	161
Utworzone w ciągu roku obrotowego	420	0	420
Wykorzystane	0	0	0
Rozwiązane	-400	0	-400
Rezerwy na 31.12.2024 r.	181	0	181
Długoterminowe	0	0	0
Krótkoterminowe	181	0	181

31. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe, razem	0	0

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	0	0
Rezerwa na premie	0	0
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	0	0
Bieżące zobowiązania - wynagrodzenia i pozostałe zobowiązania wobec pracowników	15	24
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe, razem	15	24

Z uwagi na brak zatrudnienia, Spółka nie zawiązuje rezerw na świadczenia pracownicze.

32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
Pozostałe	0	0
Pozostałe zobowiązania niefinansowe długoterminowe, razem	0	0

Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	31.12.2025	31.12.2024
Podatek VAT	34	16
Podatek dochodowy od osób fizycznych	20	18
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6	13
Zobowiązania z tyt. podatku u źródła	0	2
Pozostałe	0	0
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe, razem	60	49

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

33. Rozliczenia międzyokresowe

Pozycja nie występuje.

34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2025	31.12.2024
Wobec jednostek powiązanych	0	38
Wobec jednostek pozostałych	127	158
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	127	196

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane	31.12.2025	31.12.2024
a) do 1 miesiąca	35	82
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	50	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	0
e) powyżej 1 roku	6	6
Zobowiązania tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem	96	88

35. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

W poniższych tabelach zaprezentowano różnice w zmianach stanu w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	1 111	-651
Dywidenda	0	0
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	1 111	-651

Aktywa niefinansowe	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-4	-14
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	-4	-14

Rezerwy	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	5	20
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	5	20

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-67	-47
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	-67	-47

36.Zobowiązania warunkowe

LUG S.A. poręczyła kredyty obrotowe spółce zależnej LUG Light Factory:

- ING Bank Śląski – kwota limitu 23mln PLN
- Bank Polska Kasa Opieki S.A. – kwota limitu 24mln PLN

37.Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2025- 31.12.2025
LUG SA				
Jednostki zależne	1 970	380	2 214	0
LUG Light Factory Sp. z o. o.	1 927	372	2 205	0
LUG GmbH	0	0	0	0
LUG do Brasil Ltda.	0	8	0	0
LUG Lighting UK Ltd.	0	0	9	0
LUG Argentina S.A.	0	0	0	0
BIOT Sp. z o.o.	41	0	0	0
LUG Turkey	0	0	0	0
LUG Services Sp. o.o.	1	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
ESCOLIGHT	0	0	0	0
Pozostałe jednostki powiązane	0	0	55	0
Luna Sp. z o. o.	0	0	0	0
Luna Sp. z o.o. Sp. K.	0	0	55	0

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca	31.12.2024 r.	31.12.2024 r.	31.12.2024 r.	31.12.2024 r.
LUG SA				
Jednostki zależne	1 943	420	1626	38
LUG Light Factory Sp. z o. o.	1 900	372	1 590	38
LUG GmbH	6	0	0	0
LUG do Brasil Ltda.	0	48	0	0
LUG Lighting UK Ltd.	9	0	0	0
LUG Argentina S.A.	0	0	0	0

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

BIOT Sp. z o.o.	27	0	27	0
LUG Turkey	0	0	0	0
LUG Services Sp. o.o.	1	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
ESCOLIGHT	0	0	0	0
Pozostałe jednostki powiązane	0	0	211	0
Luna Sp. z o. o.	0	0	0	0
Luna Sp. z o.o. Sp. K.	0	0	211	0

W okresie objętym informacjami finansowymi transakcje z jednostkami powiązаныmi dotyczyły głównie świadczenia usług marketingowych i administracyjnych w ramach umów pomiędzy LUG S.A., a LUG Light Factory Sp. z o.o. (rok 2025 i 2024).

Zdaniem zarządu Spółki warunki transakcji zawieranych pomiędzy podmiotami powiązаныmi nie odbiegają od warunków rynkowych. Należności od spółek powiązanych nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w formie spłat pieniężnych. W 2022r. wystąpił odpis aktualizujący należności od jednostki powiązanej LUG Argentina S.A. w kwocie 1.628 tys. zł. dodatkowo w 2025r, w dokonano odpisu aktualizującego wartość należności od LUG Light Factory w kwocie 1.544 tys PLN.

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała również transakcje polegające na udzielaniu pożyczek podmiotom powiązаныm. Szczegółowe informacje dotyczące tych transakcji przedstawiono w nocie 17 niniejszego sprawozdania finansowego.

38. Skrócone informacje finansowe na temat jednostki zależnej posiadającej istotne udziały niekontrolujące

Istotne udziały niekontrolujące występują w spółce zależnej LUG Argentina SA.z siedzibą w Buenos Aires, w której LUG S.A. posiada udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów wynoszący 50%.

Poniżej prezentujemy skrócone informacje finansowe ze sprawozdania finansowego LUG Argentina SA za 2025 rok.

Wyszczególnienie	kwoty w tys. PLN
Aktywa trwałe	3 331,45
Aktywa obrotowe	3 435,78
Aktywa razem	6 767,23
Kapitał zakładowy	1 541,34
Pozostałe kapitały	1 581,28
Zysk (strata) netto za bieżący rok	-465,97

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Razem kapitał własny	2 656,66
Zobowiązania długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	4 110,58
Razem kapitał własny i zobowiązania	6 767,23
Przychody ze sprzedaży	3 255,31
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 452,54
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	802,77
Pozostałe przychody operacyjne	1 630,81
Koszty sprzedaży	-483,30
Koszty ogólnego zarządu	-804,77
Pozostałe koszty operacyjne	-12,50
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 133,01
Przychody finansowe	0,00
Koszty finansowe	-1 629,82
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-496,81
Podatek dochodowy	30,85
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-465,97
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 053,02
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 882,69
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29,76
Przepływy pieniężne netto razem	140,57

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

39. Wynagrodzenia kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Zarząd Spółki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	300	300
Rada Nadzorcza Spółki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	131	116
Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki, razem	431	416

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Wynagrodzenia Członków Zarządu			
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu	180	180
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes/Członek Zarządu	72	72
Małgorzata Konys	Członek Zarządu	48	48
Razem		300	300

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej			
Iwona Wtorkowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej	44	32
Renata Baczańska	Członek Rady Nadzorczej	25	28
Eryk Wtorkowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Zygmunt Ćwik	Członek Rady Nadzorczej	31	28
Szymon Ziolo	Członek Rady Nadzorczej	31	28
Razem		131	116

Pożyczki udzielone członkom Zarządów i organów nadzoru

W okresie 12 miesięcy kończących się 31.12.2025 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu.

40. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej (rodzaj usługi)	01.01.2025 r. - 31.12.2025 r.	01.01.2024 r. - 31.12.2024r.
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	35	44
Inne usługi poświadczające	0	0
Usługi doradztwa podatkowego	0	0
Pozostałe usługi	0	0
Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, razem	35	44

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

41. Instrumenty finansowe

Klasy poszczególnych instrumentów finansowych znajdują się w dalszej części sprawozdania finansowego.

W trakcie normalnej działalności LUG S.A. powstaje ekspozycja na:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez LUG S.A. w sytuacji, kiedy klient lub strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi oraz środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

LUG S.A. lokuje swoje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową.

Wyjątkiem od tej zasady są pożyczki dla spółki zależnej LUG do Brasil Ltda udzielone w latach ubiegłych w związku z planami rozwoju działalności tej spółki, co do których zaistniały przesłanki utraty wartości i pożyczki te są w całości objęte odpisem aktualizującym.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone, ponieważ Spółka świadczy usługi głównie w ramach Grupy Kapitałowej.

Należności od jednostek powiązanych w stosunku do których zaistniały przesłanki utraty wartości są w całości objęte odpisem aktualizującym.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiowane jest jako ryzyko, że LUG S.A. nie będzie zdolna do regulowania swoich finansowych zobowiązań gotówką lub innym aktywem finansowym. Celem zarządzania płynnością przez Spółkę jest zapewnienie wystarczającej zdolności do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez niepotrzebnego narażania Spółki na straty i podważenie reputacji.

LUG S.A. monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są utrzymywane na poziomie minimalnym, które wraz z dostępnymi źródłami finansowania pozwolą na pokrycie bieżących wydatków operacyjnych. To zabezpieczenie nie obejmuje jednak szczególnie trudnych sytuacji, których nie można przewidzieć, takich jak katastrofy czy klęski żywiołowe.

Spółka nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach. Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2023r. zaprezentowano w nocie 34.

Ryzyko walutowe

LUG S.A. jest obecnie narażona na mało istotne ryzyko walutowe z związku z transakcjami sprzedaży, zakupu usług, które byłyby wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna jednostki, czyli w zł.

LUG S.A. nie zawarła walutowych kontraktów terminowych typu Forward w celu ograniczania ryzyka walutowego.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Pozycje w USD	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Należności	0	2
Zobowiązania	3	3
Pozycje w USD, razem	3	4

Pozycje w EURO	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Należności	0	0
Zobowiązania	1	1
Pozycje w EURO, razem	1	1

Pozycje w GBP	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Należności	2	2
Zobowiązania	0	0
Pozycje w EURO, razem	2	2

Pozycje w TRY	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Należności	0	0
Zobowiązania	3	3
Pozycje w EURO, razem	3	3

Pozycje w USD / równowartość w zł	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Należności	0	8
Zobowiązania	10	12
Pozycje w USD / równowartość w zł, razem	10	20

Pozycje w EURO / równowartość w zł	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Należności	0	0
Zobowiązania	2	4
Pozycje w EURO / równowartość w zł, razem	2	4

Pozycje w GBP / równowartość w zł	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Należności	9	9
Zobowiązania	0	0
Pozycje w GBP / równowartość w zł, razem	9	9

Pozycje w TRY / równowartość w zł	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Należności	0	0
Zobowiązania	2	2
Pozycje w TRY / równowartość w zł, razem	2	2

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany	Wzrost / spadek kursu waluty	Wpływ na zysk lub stratę brutto
31.12.2025 r. – USD	10%	-1
	-10%	1
31.12.2024 r. – USD	10%	-1
	-10%	1
31.12.2025 r. – EUR	10%	0
	-10%	0
31.12.2024 r. – EUR	10%	0
	-10%	0
31.12.2025 r. – GBP	10%	-1
	-10%	1
31.12.2024 r. – GBP	10%	-1
	-10%	1
31.12.2025 r. – TRY	10%	0
	-10%	0
31.12.2024 r. – TRY	10%	0
	-10%	0

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja LUG S.A. na zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych jak również udzielonych pożyczek oraz pozostałych zobowiązań opartych na zmiennej stopie procentowej. Zobowiązania finansowe Spółki bazują na zmiennej stopie WIBOR + marża.

Działania dotyczące ograniczenia ryzyka zmian stóp procentowych obejmują bieżące monitorowanie sytuacji na rynku pieniężnym.

Oprocentowanie i analiza kategorii wiekowych

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany	Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na zysk lub stratę brutto
Rok zakończony 31.12.2025 r.		
PLN	+1%	-28
PLN	-1%	28
Rok zakończony 31.12.2024 r.		
PLN	+1%	-29
PLN	-1%	29

W poniższych tabelach przedstawione zostały warunki oprocentowania dotyczące oprocentowanych aktywów i zobowiązań, w podziale na poszczególne kategorie zapadalności:

01.01.2025-31.12.2025					
Pozycje o stałym oprocentowaniu	<1rok	1–3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	0	0	0	0	0
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	0	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0	0

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

01.01.2025-31.12.2025					
Pozycje o zmiennym oprocentowaniu	<1rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	59	600	0	0	659
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	0	0	0	0	0
Aktywa gotówkowe	0	0	0	0	0
Razem	59	600	0	0	659

31.12.2024 r.					
Pozycje o stałym oprocentowaniu	<1rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	0	0	0	0	0
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	0	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0	0

31.12.2024 r.					
Pozycje o zmiennym oprocentowaniu	<1rok	1-3 lata	3-5 lat	>5 lat	Razem
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	2 300	0	600	0	2 900
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	0	0	0	0	0
Aktywa gotówkowe	0	0	0	0	0
Razem	2 300	0	600	0	2 900

Wartość godziwa

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień bilansowy.

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, wartość bilansowa tych instrumentów nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe lokaty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

Porównanie wartości godziwych z wartościami na dzień sprawozdawczy

Poniższa tabela zawiera porównanie wartości godziwych aktywów i zobowiązań finansowych z wartościami ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	725	1 729	725	1 729
Pożyczki udzielone	659	2 900	659	2 900
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	15	13	15
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, razem	1 397	4 644	1 397	4 644

Informacje objaśniające stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Walutowe kontrakty terminowe typu Forward i IRS	0	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem	0	0	0	0
Aktywa finansowe, razem	1 397	4 644	1 397	4 644
długoterminowe	600	600	600	600
krótkoterminowe	797	4 044	797	4 044

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	127	196	127	196
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	19	19	19	19
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, razem	146	215	146	215
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Walutowe kontrakty terminowe typu Forward i IRS	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, razem	0	0	0	0
Zobowiązania finansowe, razem	146	215	146	215
długoterminowe	0	0	0	0
krótkoterminowe	146	215	146	215

W danych finansowych za 2024 rok wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- | | |
|---|--|
| 1 – aktywa finansowe wyceniane w koszcie zamortyzowanym (WKZ) | 4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ) |
| 2 – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGWF) | 5 - aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF 9) |
| 3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody (AWCD) | |

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których wartość godziwą można oszacować:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz krótkoterminowe depozyty bankowe: wartość na dzień sprawozdawczy zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na krótkoterminowy charakter tych aktywów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania: wartość na dzień sprawozdawczy zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na krótkie terminy płatności.
- Długoterminowe należności oraz pożyczki udzielone: wartość na dzień sprawozdawczy zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na stosowane zmienne stopy procentowe.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Ryzyko zmienności otoczenia prawnego

Uregulowania prawne, ich interpretacje oraz praktyka prawna wciąż podlegają w Polsce relatywnie częstym zmianom, m.in. także w związku z procesem dostosowywania do wymogów Unii Europejskiej. Przepisy prawne mogące mieć pozytywny, jak i negatywny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę i spółki wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo zamówień publicznych, prawo budowlane, prawo w zakresie ochrony środowiska, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe, prawo międzynarodowe oraz prawo dotyczące publicznego obrotu papierami wartościowymi. W okresie trwających konfliktów zbrojnych zmienność otoczenia prawnego pozostaje na wysokim poziomie, ze względu na akty prawne będące odpowiedzią na nadzwyczajne warunki funkcjonowania i pojawiające się potrzeby.

Aby zapobiec potencjalnym wątpliwościom i niejasnościom w interpretacji przepisów prawnych Grupa Kapitałowa LUG S.A. korzysta z usług profesjonalnych doradców i kancelarii prawnych oraz w sposób ciągły śledzi zmienność otoczenia prawnego.

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych i ich interpretacji

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi ryzyko, iż działalność spółki i jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. W przypadku spółek działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych to ryzyko jest mniejsze.

Ze względu na częste zmiany przepisów podatkowych i wielość interpretacji przepisów, Spółka tak jak inne podmioty, jest narażony na negatywny wpływ powyższej sytuacji. Aby zapobiec potencjalnym wątpliwościom i niejasnościom w interpretacji przepisów podatkowych w odniesieniu do Spółki, LUG S.A. korzystał z usług profesjonalnego doradcy podatkowego, a spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. występuje także o indywidualne interpretacje podatkowe bezpośrednio do Ministerstwa Finansów.

LUG S.A. ocenia, iż w okresie post pandemicznym prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka może się zwiększyć.

Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym i zmianami stóp procentowych

Ze względu na finansowanie działalności Spółki LUG S.A. kapitałem własnym ten rodzaj ryzyka nie występuje.

Ryzyko kredytowe, płynności oraz dostępności finansowania

W związku ze sprzedażą usług jedynie do spółek z Grupy Kapitałowej ryzyko płynności finansowej LUG S.A. jest uzależnione od sytuacji w poszczególnych spółkach z Grupy Kapitałowej.

W celu zminimalizowania ryzyka, spółki Grupy Kapitałowej LUG S.A. efektywnie zarządzają spływającymi zamówieniami oraz systematycznie monitorują ściągalność należności od kontrahentów, wykorzystując także narzędzia ubezpieczania należności. Zarząd spółki monitoruje sygnały odbierane z rynków kapitałowych na całym świecie, determinujące działalność instytucji finansujących.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności

Ze względu na specyfikę działalności Spółki LUG S.A. ryzyko związane ze wzrostem kosztów działalności ograniczone jest głównie do kosztów wynagrodzeń i kosztów usług obcych obejmujących usługi prawne, księgowo i administracyjne.

Wzrost wyżej opisanych kosztów Spółki zależy w dużym stopniu od czynników będących poza kontrolą Spółki. Czynniki, które mogą skutkować wzrostem kosztów obejmują w szczególności: inflację, zmiany w systemie podatkowym (w szczególności wyższe podatki), wzrost płacy minimalnej (która wpłynie na średni koszt pracy w LUG S.A. oraz może wpłynąć na koszt usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne), zmiany polityki rządu, zmiany kodeksu pracy i innych przepisów lub innych regulacji.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Ryzyko związane ze spłatą pożyczek od jednostek powiązanych oraz ryzyko związane ze zwrotem z inwestycji w jednostki powiązane

Spółka dokonała analizy ryzyka związanego ze spłatą zobowiązań wobec jednostek powiązanych oraz ryzyka utraty wartości inwestycji w jednostki powiązane. W ramach przeprowadzonych analiz wykonano testy dotyczące zarówno możliwości odzyskania wartości posiadanych udziałów, jak i spłaty udzielonych pożyczek. Przeprowadzone testy opierały się m.in. na analizie sytuacji finansowej jednostek powiązanych, prognozowanych przepływów pieniężnych oraz zdolności do regulowania zobowiązań. Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka zidentyfikowała przesłankę wskazującą na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek udzielonych spółce Escolight Sp. z o. o.

Ryzyko zdarzeń losowych

LUG S.A., jak każdy podmiot gospodarczy lub spółki wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej, są narażone na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Zaistnienie znaczących zdarzeń lub czynników, których Spółka nie jest w stanie przewidzieć może wpłynąć negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Spółki. Spółka zabezpiecza się przed nieprzewidzianymi stratami poprzez umowy ubezpieczeń.

Ryzyka związane z wojną na Ukrainie czy inflacją, opisano szerzej w Skonsolidowany i jednostkowy Raport roczny Grupy Kapitałowej LUG S.A. za rok 2024 r.

42. Zarządzanie kapitałem

Podstawowym założeniem polityki LUG S.A. w zakresie zarządzania kapitałami jest utrzymanie silnej bazy kapitałowej, która będzie podstawą zaufania ze strony inwestorów, kredytodawców oraz rynku i która zapewni przyszły rozwój działalności. Spółka monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

Celem Spółki jest osiągnięcie zwrotu z kapitału, który jest satysfakcjonujący dla akcjonariuszy. W trakcie roku obrotowego nie było zmian w polityce Spółki dotyczącej zarządzania kapitałami.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

Pozycja	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	161	239
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-13	-15
Zadłużenie netto	148	224
Kapitał własny	33 317	36 652
Kapitał razem	33 317	36 652
Kapitał i zadłużenie netto	33 465	36 876
Wskaźnik dźwigni	0%	1%

43. Przyszłe zobowiązania umowne z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

LUG S.A. nie posiadała podpisanych istotnych kontraktów dotyczących zakupu środków trwałych, które byłyby realizowane w następnych latach.

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

44. Przeciętne zatrudnienie w LUG S.A.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Rada Nadzorcza	5	5
Zarząd	3	3
Dział sprzedaży	0	0
Pion produkcji	0	0
Administracja i pozostali	0	0
Przeciętne zatrudnienie w Spółce, razem	8	8

Funkcje Zarządu oraz Rady Nadzorczej pełnione były na podstawie uchwał organów Spółki.

Rotacja pracowników	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Liczba pracowników przyjętych	0	0
Liczba pracowników zwolnionych	0	0
Rotacja pracowników, razem	0	0

45. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

Informacje o istotnych zdarzeniach w roku obrotowym i ich wpływie na funkcjonowanie Spółki opisano szerzej w rozdziale 3 Sprawozdania Zarządu z działalności LUG S.A. i Grupy Kapitałowej LUG S.A.

46. Zdarzenia po okresie objętym sprawozdaniem finansowym

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

LUG Light Factory Sp. z o. o.

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

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

BIOT Sp. z o. o.

W dniu 30.03.2026 r. Zarząd BIOT Sp. z o. o. podjął decyzję o przeprowadzeniu postępowania restrukturyzacyjnego w trybie postępowania o zatwierdzenie układu na podstawie przepisów ustawy Prawo Restrukturyzacyjne. Funkcję nadzorcy układu od dnia 30.03.2026 roku pełni Marcin Ostaszewski (nr licencji 1286). Dniem układowym jest 30.03.2026 roku, zgodnie z obwieszczeniem w Krajowym Rejestrze Zadłużonych. W dniu 30.03.2026 r. Zarząd Spółki złożył do właściwego sądu wniosek o ogłoszenie upadłości, który ma charakter ostrożnościowy i formalno-prawny oraz wynika z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności w zakresie dochowania ustawowych terminów działania w sytuacji wystąpienia ryzyka niewypłacalności.

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

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Po dniu bilansowym kontynuowane były działania związane z prowadzonymi postępowaniami restrukturyzacyjnymi wobec spółek zależnych LUG Light Factory oraz BIOT, w tym w szczególności opracowanie i przedstawienie wierzycielom propozycji układowych. Głosowania nad przyjęciem układow zostały wyznaczone na czerwiec 2026 roku.

Zarząd Spółki LUG S.A. na bieżąco monitoruje przebieg postępowań restrukturyzacyjnych spółek zależnych oraz analizuje ich potencjalny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Spółki dominującej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zidentyfikował innych zdarzeń po dniu bilansowym, które wymagałyby korekty danych finansowych lub dodatkowych ujawnień”

LUG S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r.
i za okres 12 miesięcy kończący się dnia 31 grudnia 2025 r.
(w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

**Zatwierdzenie Roczne Jednostkowego Sprawozdania Finansowego LUG S.A.
w dniu 01.06.2026 r.**

Podpisy osób reprezentujących LUG S.A.		
Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu	
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu	
Ryszard Wtorkowski Uchwała 4/05/2026	Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe	

Zielona Góra, 01.06.2026 r.