

2.1. Historia Emitenta i Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Historia Grupy Kapitałowej LUG S.A. sięga 1989 roku, czyli momentu powstania firmy LUG w Zielonej Górze. Od tamtej pory firma ewoluowała od rodzinnej firmy do międzynarodowej Grupy Kapitałowej LUG S.A., którą tworzą obecnie podmiot dominujący oraz wyspecjalizowane spółki Grupy:

- **LUG S.A.** jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LUG S.A. i posiada 100% udziałów w spółkach LUG Light Factory Sp. z o.o., LUG GmbH, T.O.W. LUG Ukraina, LUG Lighting UK Ltd., 65% udziałów w spółce LUG do Brasil Ltda, 51% udziałów w spółce BIOT Sp. z o.o. oraz 50% udziałów w spółce LUG Argentina SA. Od 2008 roku wszelka działalność produkcyjna prowadzona wcześniej przez LUG S.A. została przejęta przez spółkę LUG Light Factory Sp. z o.o., a działania spółki dominującej skupiły się wokół nadzoru i kontroli spółek zależnych oraz wdrażania strategii rozszerzania sieci przedstawicielstw na rynku krajowym i rynkach zagranicznych. Spółka została utworzona w 1989 roku w formie spółki cywilnej. Dnia 03.09.2007r. nastąpiło przekształcenie spółki LUG Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, a od 2008 roku firma funkcjonuje jako spółka dominująca w Grupie Kapitałowej LUG S.A.
- Spółka zależna **LUG Light Factory Sp. z o. o.** jest wiodącym producentem opraw oświetleniowych, który specjalizuje się w produkcji opraw przemysłowych i dekoracyjnych. Dnia 01.08.2008r. Spółka przejęła dotychczasową działalność realizowaną przez Emitenta i zajmuje się projektowaniem, wdrażaniem, produkcją oraz sprzedażą opraw oświetleniowych.
- Spółka zależna **LUG GmbH** - od 11.09.2008r. jest elementem zagranicznej organizacji handlowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. i skupia się na sprzedaży oraz promocji produktów na rynku niemieckim.
- Spółka zależna **T.O.W. LUG Ukraina** - została utworzona w 2005 roku i zajmowała się sprzedażą opraw marki LUG na rynku ukraińskim. Od kilku lat działalność Spółki jest zawieszona z powodu trudnych warunków prowadzenia działalności gospodarczej na Ukrainie, wynikających ze złej sytuacji finansowej i politycznej kraju.
- Spółka zależna **LUG do Brasil Ltda.** – została zarejestrowana 28.06.2012r., natomiast oficjalne otwarcie siedziby nastąpiło 24.04.2013r. Jej podstawowym zadaniem jest dystrybucja produktów marki LUG na terenie Brazylii i szerzej na obszarze Ameryki Południowej, a tym samym zwiększanie udziału grupy kapitałowej w światowym rynku oświetleniowym.
- Spółka zależna **LUG Lighting UK Ltd.** – została zarejestrowana 21.06.2013r., natomiast zakończenie wszelkich procedur formalno - prawnych związanych z rozpoczęciem działalności operacyjnej nastąpiło 10.09.2013r. Jej podstawowym zadaniem jest wprowadzenie marek LUG na rynek Wielkiej Brytanii i Irlandii, eksport i sprzedaż opraw i systemów oświetleniowych.
- Spółka zależna **BIOT Sp. z o.o.** – została zarejestrowana dn. 09.09.2017 r. Głównym obszarem działalności nowego podmiotu jest prowadzenie badań i stymulowanie rozwoju w obszarze nowych technologii oświetleniowych z zakresu IoT.
- Spółka **LUG Argentina SA** – zarejestrowana 30.08.2017 roku. Celem Spółki jest prowadzenie działalności obejmującej m.in. produkcję, przetwarzanie, montaż i składanie opraw oświetleniowych, działalności handlowej, obejmującej m.in. sprzedaż opraw oświetleniowych i akcesoriów oraz działalności doradczej w zakresie technologii oświetleniowej, w tym na rzecz projektów związanych z oszczędzaniem energii.

Dnia 20 listopada 2007 roku spółka LUG S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i wchodzi w skład indeksu NCIndex. Ponadto w IV kwartale 2012 roku, LUG S.A. została zakwalifikowana do segmentu NC Lead, grupującego najlepsze spółki spełniające szereg kryteriów ilościowych i jakościowych, a w 2013 i okresowo w 2014 i 2015 roku, Spółka wchodziła w skład indeksu NCIndex30 – najbardziej płynnych spółek. W 2017 roku akcje spółki LUG S.A., podobnie jak w latach poprzednich, należały do indeksu NCIndex, natomiast od października 2016 roku i przez cały rok 2017 były zakwalifikowane do segmentu NC Focus.

Tabela 20 Giełdowa historia Emitenta

Wydarzenie	Szczegóły
Rynek notowań / Segment	NewConnect / Budownictwo
Data IPO	20.11.2007
IPO – papiery wartościowe wprowadzone do obrotu	27 000 000 akcji serii A 8 922 850 akcji serii B
Wartość emisji	20,6 mln zł
Pierwotna cena nominalna	0,04 zł
Data splitu 1:4	26.03.2010r.
Ilość akcji po splicie	143 971 499 sztuk
Data SPO	19.07.2010r.
SPO – papiery wartościowe wprowadzone do obrotu	35 992 850 akcji serii C
Wartość emisji	5,4 mln zł
Liczba akcji	179 964 250
Liczba głosów na WZ	179 964 250
Cena nominalna	0,01 zł
Kapitał akcyjny	1 799 642,50
Data scalenia 25:1	23.11.2012r.
Ilość akcji po scaleniu	7 198 570 sztuk
Cena nominalna	0,25 zł

Źródło: LUG S.A.

1.1. Profil działalności

Grupa Kapitałowa LUG S.A. to jeden z czołowych producentów opraw i rozwiązań oświetleniowych w Polsce i w Europie. Model biznesowy spółek należących do Grupy koncentruje się na wykorzystaniu fachowej wiedzy i 28-letniego doświadczenia, by kompleksowo doradzać klientom, opracowywać dla nich indywidualne rozwiązania oraz produkować innowacyjne i energooszczędne oświetlenie. Oferta obejmuje szeroką gamę opraw zewnętrznych – do iluminacji budynków, ulic, parkingów, obiektów sportowych oraz wewnętrznych – do oświetlenia wielkopowierzchniowych galerii handlowych, sieci sprzedaży, biur, obiektów kulturalnych i użyteczności publicznej. Od kilku lat wyprzedzając rynkowe trendy, LUG S.A. rozpoczął proces inwestycyjny w technologię LED, dzięki czemu w tej chwili jest jednym z liderów w produkcji wysokiej jakości oświetlenia LED. Technologia ta jest stosowana zarówno w oprawach wewnętrznych jak i zewnętrznych i stanowi ponad 95% wszystkich sprzedawanych przez LUG rozwiązań.

Oprawy oświetleniowe marki LUG łączą nowoczesne wzornictwo z funkcjonalnością i znakomitymi parametrami świetlnymi, spełniając wymagania poszczególnych rynków i zaspokajając upodobania użytkowników na całym świecie. Znajduje to potwierdzenie w iluminacjach świetlnych wielu spektakularnych obiektów zrealizowanych w ostatnich latach.

Tabela 21 Wybrane realizacje zagraniczne LUG w 2017 roku**Realizacje zagraniczne**

Frankfurt School of Finance	Niemcy
Biurowiec A9B	Francja
Oświetlenie wewnętrzne koszar NATO	Estonia
Kolejne oddziały Banku NCB	Arabia Saudyjska
Rozbudowa Al-Amiri Hospital	Kuwejt
Sklepy w SDG Deira c.c., Heineken Main Office w Cork	Zjednoczone Emiraty Arabskie
Biurowiec Pátio da Maritima w Rio de Janeiro	Irlandia
Al Wakra Central Market	Brazylia
Hale magazynowe Al Markaz	Katar
Centrum handlowe w Oranie	Dubaj
Oświetlenie wewnętrzne Leroy Merlin	Algieria
Oświetlenie architektoniczne Skweru Plaza Santa Ana	Hiszpania
Oświetlenie uliczne w mieście Singerei	Peru
Budynek biurowy Rabobank	Moldawia
Biurowiec Büro- Bauvorhaben, Wiesbaden	Holandia
Technical University of Delft (Building 23), Delft	Niemcy
Data Centre Campus Interxion we Frankfurcie nad Menem	Holandia
Budynek Accsys Group w Arnhem	Niemcy
Centrum Logistyczne Panattoni Noerpel w Elsdorfie	Holandia
Sieć szkół School bundle 5	Niemcy
Oświetlenie uliczne w gminie Gderot	Irlandia
Oświetlenie miejskie w Kownie	Izrael
Fabryka Nestle w Moskwie	Litwa
	Rosja

Źródło: LUG S.A

Tabela 22 Wybrane realizacje krajowe LUG w 2017 roku

Realizacje krajowe	
Biurowiec Baltica	Poznań
Bulwar Nadbrzeże Starówka	Szczecin
Budynek Comarch	Łódź
Poleczki Business Park	Warszawa
Apartamentowiec DUNE	Mielno
Opolskie Centrum Onkologii	Opole
Kompleks biurowy firmy Olimp Laboratories	Dębica
Centrum Handlowe „Forum Gliwice”	Gliwice
Budynek Biurowy KGHM	Sierszowice
Centrum badawczo – rozwojowe szwedzkiej firmy FIAB	Wrocław
Hala logistyczna DPD wraz z budynkiem biurowo-socjalnym oraz przynależnym terenem	Legnica
Akademickie Centrum Sportowe	Łódź
Kompleks Hali Domat	Łowię
Modernizacja Dworca Kolei Wąskotorowej	Elk
Modernizacja oświetlenia SECO Warwick	Świebodzin
Przebudowa ulicy Bohaterów Westerplatte	Zielona Góra
Rawa Mode Galeria	Radom
Hala Produkcyjna Logstor	Zabrze
Apartamentowiec „My1st Place”	Poznań
Zakładów Ceramicznych Bolesławiec	Bolesławiec

Źródło: LUG S.A

1.2. Asortyment

Oprawy oświetleniowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. są projektowane, a następnie produkowane w fabryce Emitenta zlokalizowanej w Podstrefie Kostrzyńsko – Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w Zielonej Górze, natomiast komponenty elektroniczne produkowane są w drugiej fabryce Emitenta – tzw. centrum badawczo – rozwojowym wraz z kompleksem produkcyjnym zlokalizowanym w Nowym Kisielinie pod Zieloną Górą.

Asortyment LUG to zdywersyfikowany portfel produktów w ramach marki LUG, marki Flash DQ oraz linii produktów LUGBOX, w którym można wyróżnić następujące kategorie opraw:

Tabela 23 Kategorie opraw oświetleniowych Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Oświetlenie wewnętrzne	Oświetlenie zewnętrzne
oprawy i systemy dekoracyjne	naświetlacze
projektory	oświetlenie infrastrukturalne (uliczne i parkowe)
oprawy downlight	oprawy architektoniczne zewnętrzne
oprawy światła pośredniego	
oprawy rastrowe i modułowe	
oświetlenie powierzchni czystych	
linie szybkiego montażu	
oprawy przemysłowe	
plafoniery	
oprawy awaryjne	

Źródło: LUG S.A.

Odrębną kategorię stanowią rozwiązania z zakresu smart lightingu i SmartCity, które LUG dostarcza we współpracy ze swym globalnym partnerem – firmą Cisco Systems Inc.

Wysokie parametry świetlne opraw potwierdzają certyfikaty jakości, w tym: TUV, CE, GOST, ENEC oraz liczne nagrody i wyrazy uznania.