

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 zależne:

- **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. oraz 65% udziałów w spółce LUG do Brazil Ltda. Od 2008 roku wszelka działalność produkcyjna prowadzona wcześniej przez LUG S.A. została przejęta przez 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 Brazil Ltda.** – została zarejestrowana 28.06.2012r., natomiast oficjalne otwarcie siedziby nastąpiło 24.04.2013r. Jej podstawowym zadaniem jest dystrybucja produktów marki LUG na terenie 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.

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 2016 roku akcje spółki LUG S.A. należały do indeksu NCIndex, natomiast od października 2016 roku zostały 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.

2.2. 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.

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 2016 roku

| Realizacje zagraniczne | |
|---|------------------|
| ADRZ Hospital w Goes | Holandia |
| Elektrownia w pobliżu Safi | Maroko |
| Siedziba firmy GOM w Brunszwiku | Niemcy |
| Biurowiec EB w Drammen | Norwegia |
| Biurowiec Battersea Park East w Londynie | Wielka Brytania |
| Corduff Primary Care Centre w Dublinie | Irlandia |
| Hangar samolotów Airbus w Wunstorf | Niemcy |
| Oświetlenie uliczne w centrum Oslo | Norwegia |
| Szkoła Wiclow Educate Together | Irlandia |
| Zadkine College w Rotterdamie | Holandia |
| St. Patrick's College Drumcondra, Dublin | Irlandia |
| Waves Shoppingcenter w Greve | Dania |
| Tawar Mall w Katarze | Katar |
| SAFI Wind Power Plant | Korea Południowa |
| Sieć sklepów Sharaf DG | UAE |
| Nenagh Hospital | Irlandia |
| Farwaniya Hospital Project w Farwaniya | Kuwejt |
| Sharaf DG Ibn Battuta Mall | Dubai |
| Al Salaam International Surgery Center | Dubai |
| Al-Fujairah Stadium w Fudżajra | UAE |
| EQUINIX Data Center we Frankfurcie | Niemcy |
| Laboratorium Applied Medical Europe w Utrecht | Holandia |
| Akademik Hoas w Helsinkach | Finlandia |

Źródło: LUG S.A

Tabela 22 Wybrane realizacje krajowe LUG w 2016 roku

| Realizacje krajowe | |
|---|-----------------|
| Galeria Glogovia | Głogów |
| Hotel Radisson Blu | Wrocław |
| Zakład farmaceutyczny Olimp Laboratories | Dębica |
| Ośrodek kontroli ruchu lotniczego na lotnisku | Kraków – Balice |
| Bulwar Politechniki Wrocławskiej | Wrocław |
| Galeria Manhattan | Jordanów |
| Węzeł drogowy | Podwarpie |
| Stadion Olimpijski | Wrocław |
| Biurowiec Poleczki Business Park | Warszawa |
| Promenada Stanisława Wyspiańskiego | Wrocław |
| Hala Sportowa Politechniki Rzeszowskiej | Rzeszów |
| Firma Siltec | Pruszków |
| Fabryka Borgers Polska Sp. z o.o. | Złotoryja |
| Biurowiec Transprojekt | Gdańsk |
| Centrum Handlowe Bemowo | Warszawa |
| Szpital Uzdrowski | Nałęczów |

Źródło: LUG S.A

2.3. 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 oraz w nowo wybudowanej drugiej fabryce Emitenta – tzw. centrum produkcyjno – 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 uliczne i parkowe |
| oprawy downlight | oprawy architektoniczne zewnętrzne |
| oprawy szklane i gipsowe | |
| oprawy światła pośredniego | |
| oprawy rastrowe i modułowe | |
| oświetlenie powierzchni czystych | |
| linie szybkiego montażu | |
| oprawy przemysłowe | |
| plafonierey | |
| oprawy awaryjne | |

Źródło: LUG S.A.

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