



LUG Spółka Akcyjna
Producent Opraw Oświetleniowych



Zielona Góra, 09.04.2013 r.

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 - podstawowe założenia

Tło makroekonomiczne

Strategia Grupy Kapitałowej LUG S.A. została opracowana w oparciu o następujące założenia dotyczące kondycji gospodarki globalnej:

- w 2013 roku gospodarka globalna będzie pozostawała w fazie stagnacji, która w odniesieniu do strefy euro będzie widoczna na poziomie ujemnego wskaźnika PKB (-0,5%), w Polsce wzrost PKB r/r nie przekroczy 1,4%;
- kolejne lata przyniosą poprawę kondycji gospodarek światowych, która będzie widoczna na poziomie dodatniej dynamiki PKB zarówno państw UE, Polski, jak i innych rynków, na których działa Emitent.

Perspektywy rynku oświetleniowego

Według szacunków międzynarodowych analiz, wartość światowego rynku oświetlenia ogólnego (obszar działania Emitenta) w 2020 roku wzrośnie o ok. 69% do poziomu ok. 88 mld euro, z czego udział rynku europejskiego ma wynosić ok. 25%ⁱ.

Zarząd LUG S.A. identyfikuje następujące czynniki, które w kolejnych latach będą pozytywnie stymulowały rozwój rynku oświetleniowego:

- Cel wskazany w strategii „Europa 2010” zakładający zwiększenie efektywności energetycznej o 20% do 2020 roku w odniesieniu do obecnego poziomu 14% całkowitego zużycia energii w Europie przeznaczanego na oświetlenie.
- Ok. 75% instalacji oświetleniowych w Europie jest starsza niż 25 lat, co będzie dodatkowo stymulować proces powszechnej wymiany oświetlenia na energooszczędne.
- Dynamiczny wzrost wartości światowego rynku LED do 2020 roku, z poziomu 7 mln euro w 2010 roku do poziomu 64 mld euro w 2020 roku. W tym, wartość rynku LED w segmencie oświetlenia ogólnego w 2020 roku szacuje się na 56 mld euro. Średnioroczna stopa wzrostu rynku LED w tym segmencie w latach 2010-2016 szacowana jest na poziomie CAGR (2010-2016): 46%, a w kolejnym okresie CAGR(2016-2020): 15%ⁱⁱ.
- Szybki rozwój technologii LED, który prowadzi do uzyskania coraz lepszych parametrów w zakresie efektywności i trwałości, przy jednoczesnym spadku cen ledowych źródeł światła, służy upowszechnianiu ledowych opraw i systemów oświetleniowych.

Podstawowe założenia strategii rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013-2016 jest rozwój w zgodzie z ideą efektywności energetycznej i ograniczania emisji CO₂. Cel ten będzie realizowany w oparciu o 5 podstawowych obszarów, które stanowią fundamenty strategii:

1. Obszar „R&D i kompetencje”

Kluczową rolę w realizacji niniejszej strategii odgrywać będą zbudowane na silnych podstawach wiedzy oświetleniowej, elektrotechnicznej i wzorniczej Dział Rozwoju, Laboratorium, Dział Elektroniki oraz Dział Flash DQ. To synergia młodości i doświadczenia oraz kompetencje zbudowane przez zespół pracowników, w połączeniu z nowoczesnymi narzędziami z zakresu fotooptyki czy techniki świetlnej stanowią przewagę konkurencyjną Emitenta. W 2013 roku wartość nakładów finansowych w tym obszarze zaplanowano na poziomie 2,4 mln pln.

2. Obszar „Produkt”

Fundamentem rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze produktowym będą oprawy i systemy oświetleniowe oparte na technologii LED. To właśnie dalszy rozwój produktów ledowych stanowić będzie priorytet wdrożeniowy Działu R&D. Ich udział w strukturze sprzedaży w 2016 roku powinien wynieść co najmniej 40%.

3. Obszar „Technologia”

W obszarze „Technologia” wyznaczono dwa priorytety, które determinować będą rozwój firmy w latach 2013-2016. Pierwszy z nich dotyczy rozbudowy dotychczasowego zakładu i uruchomienia nowej linii produkcyjnej do montażu SMD. Inwestycja ta zostanie zrealizowana w 2013 r., a jej całkowity koszt szacowany jest na 2,5 mln pln. Priorytet drugi stanowi budowa nowego zakładu produkcyjnego. Pierwszy etap inwestycji polegający na budowie części produkcyjnej i magazynowej zaplanowano na lata 2014-2015. W kolejnym etapie powstanie zaplecze administracyjne.

4. Obszar „Model handlowy”

Walory estetyczne oświetlenia półprzewodnikowego (LED i OLED) oraz niemal nieograniczona swoboda projektowa sprzyjają wyodrębnianiu się nowych modeli biznesowo-handlowych. Modelem, który zostanie rozwinięty przez Grupę Kapitałową LUG S.A. są centra konsultacyjno-handlowe funkcjonujące na najbardziej perspektywicznych rynkach działania Emitenta, w szczególności: Niemcy, Rosja, Francja, Wielka Brytania, Ukraina, Bliski Wschód, Brazylia i Polska. Kompetencje wykształcone w centrach konsultacyjno-handlowych będą wspierały trend odchodzenia od prostej sprzedaży opraw na rzecz świadczenia kompleksowych usług konsultacyjno – sprzedażowych.

5. Obszar „Rynki i segmenty”

Strategiczne rynki Grupy Kapitałowej LUG S.A. zostały pogrupowane w następujące obszary: Polska, Europa, Rosja i Brazylia. Impulsy rozwojowe branży oświetleniowej zidentyfikowane przez Zarząd LUG S.A. pozwoliły przyjąć następujące cele: wzrost skonsolidowanych przychodów z eksportu na poziomie 100% oraz wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży realizowanej w kraju na poziomie 30% do 2016 roku. Ponadto dla brazylijskiej spółki

zależnej wskazano 2 dodatkowe cele: rozbudowę struktury handlowej oraz osiągnięcie progu rentowności w 2014 roku.

Wskazane obszary i przyjęte w ich ramach założenia stanowią odpowiedź Grupy Kapitałowej LUG S.A. na trendy rynkowe identyfikowane w segmencie oświetlenia ogólnego. Segment ten jest bardzo rozdrobniony i cechuje go silna konkurencja pomiędzy europejskimi producentami oświetlenia. Dodatkowo walka konkurencyjna jest wzmacniana poprzez napływ na rynki europejskie niskiej jakości produktów oświetleniowych z Azji. Poszukując nowej przestrzeni rynkowej w celu zapewnienia długofalowych perspektyw wzrostu, Grupa Kapitałowa LUG S.A. wprowadziła na rynek nową markę profesjonalnych opraw oświetleniowych Flash DQ. Marka ta jest odzwierciedleniem zaawansowanych technologicznie rozwiązań zamkniętych w pięknej wzorniczo formie oprawy. Produkty Flash DQ wypełniają niszę rynkową designerskich opraw oświetleniowych, w której nie występuje tak silna walka konkurencyjna jak w segmencie podstawowym. Celem strategicznym marki Flash DQ jest uzyskanie 30% udziałów w sprzedaży eksportowej i 10% udziałów w przychodach realizowanych w kraju do 2016 roku.

W obszarze polityki dywidendowej Zarząd LUG S.A. stoi na stanowisku, iż koncentracja na rozwoju i inwestycjach Grupy Kapitałowej LUG S.A., przy zachowaniu zdrowych fundamentów finansowych wymusza wstrzymanie wypłaty dywidendy w 2013 roku. Jednocześnie intencją Zarządu Emitenta jest osiągnięcie takiego poziomu rozwoju, na którym wypracowane zyski pozwolą na wypłatę dywidendy na poziomie ok. 5% średniej rocznej kapitalizacji, przy uwzględnieniu realizacji strategii i prognoz finansowych, a także przy spełnieniu się założeń makroekonomicznych.

Krótkoterminowa prognoza finansowa na 2013 rok

W ramach krótkoterminowych założeń strategicznych, Zarząd LUG S.A. przygotował prognozę wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej LUG S.A. na 2013 rok:

| Pozycja | Prognoza za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł) | Dynamika r/r |
|-------------------------------|--|-------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 110 046 | 8% |
| EBIT¹ | 5 307 | 69% |
| EBITDA² | 8 887 | 38% |
| Zysk netto | 3 637 | 19% |

¹ EBIT - zysk na działalności operacyjnej

² EBITDA - zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Prognoza została sporządzona z uwzględnieniem sytuacji gospodarczej oraz prognozy wskaźników makroekonomicznych w kraju i na rynkach działania Grupy Kapitałowej LUG S.A. na 2013 rok.

ⁱ Zielona Księga - Przyspieszenie wdrażania innowacyjnych technologii oświetleniowych

ⁱⁱ McKinsey&Company: Lighting the way: Perspectives on the global lighting market