

2.4. Główne rynki działania i informacje o oddziałach

Grupa Kapitałowa LUG S.A. dostarcza rozwiązania z zakresu profesjonalnej techniki świetlnej o wysokich parametrach technicznych i użytkowych do projektów inwestycyjnych w Polsce i na całym świecie, za pośrednictwem swoich biur handlowych w kraju oraz przedstawicielstw zagranicznych.

W 2017 roku na krajową strukturę handlową Emitenta składało się 12 biur regionalnych w największych polskich miastach:

Warszawa, Poznań, Gdańsk, Wrocław, Lublin, Kraków, Katowice, Łódź, Szczecin, Rzeszów, Tarnów, Białystok

Dominującymi kanałami dystrybucji produktów marki LUG na rynku polskim są sieci hurtowe oraz hurtownie elektrotechniczne i ogólnobudowlane.

W ramach zagranicznej struktury handlowej Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2017 roku funkcjonowały oddziały zagraniczne zlokalizowane w następujących miastach:

Berlin, Londyn, Dubaj, Sao Paulo

Oddziały w Berlinie, Londynie i Sao Paulo działają za pośrednictwem spółek zależnych, oddział w Dubaju funkcjonuje w formie przedstawicielstwa zagranicznego. W siedzibach spółek LUG do Brasil Ltda., LUG Lighting UK Ltd., LUG GmbH, w biurze regionalnym w Warszawie, a także w siedzibie Spółki w Zielonej Górze, funkcjonują showroomy opraw oświetleniowych, w których zobaczyć można najnowsze oprawy marki LUG, LUGBOX i FLASH DQ w zbliżonym do naturalnego środowiska działania. Grupa Kapitałowa LUG S.A. za pośrednictwem swoich spółek prowadzi działalność zarówno na rynku polskim jak i na rynkach europejskich i światowych. Najważniejszym kierunkiem eksportowym są kraje europejskie, których udział w ogólnych przychodach ze sprzedaży stanowił w 2017 roku 43% proc.

Tabela 25 Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej LUG S.A.

	2015 [tys. zł]	2016 [tys. zł]	2017 [tys. zł]
Polska	50 898	55 600	61 965
Pozostałe kraje łącznie, w tym:	58 682	65 257	80 340
Europa	37 812	52 263	62 283
Bliski Wschód i Afryka	2 710	3 612	6 574
Pozostałe	18 160	9 382	11 483

Źródło: LUG S.A.



Oprawy oświetleniowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. oświetlają wnętrza obiektów i tworzą iluminacje świetlne w blisko 70 krajach na całym świecie.

Strategia eksportowa firmy zakłada koncentrację działań na wybranych rynkach strategicznych, których wybór dokonywany jest na podstawie analizy poniższych czynników:

- wnioski wynikające z obserwacji trendów rynkowych;
- analiza portfolio firmy LUG pod kątem produktów odpowiadających potrzebom i gustom klientów, zgodnie z cyklem życia produktów sektora oświetlenia profesjonalnego na poszczególnych rynkach;
- dotychczasowe doświadczenie – aby ograniczyć ryzyko wynikające z wejścia na nowe rynki, firma LUG jako strategiczne obrała rynki, na których działa od kilku lat, stąd znane są przesłanki – szanse i ograniczenia, które mogą zaistnieć na danym rynku;
- analiza i segmentacja geograficzna – wybór kilku różnych rynków wynika z konieczności zapewnienia gwarancji odpowiedniego poziomu sprzedaży (różne kraje, z różnych części Europy i świata pozwalają na dywersyfikację ryzyka wymiany zagranicznej);
- dynamika wzrostu ekonomicznego i potencjalna wartość rynku;
- stabilność polityczna;
- respektowanie kontraktów i norm międzynarodowych.

W 2017 roku celem Grupy Kapitałowej LUG S.A. była maksymalizacja przychodów poprzez wykorzystanie potencjału rynków, na których spółki LUG były obecne. Dodatkowym elementem wspierającym realizację celu były efekty nakładów z lat poprzednich poniesionych na inwestycje w budowanie sieci handlowej, uruchamianie showroom'ów i budowanie marki LUG na poszczególnych rynkach.

W ramach Grupy Kapitałowej LUG S.A. działalność produkcyjną realizuje spółka zależna LUG Light Factory Sp. z o.o. Dodatkowo w 2017 roku, w wyniku podpisanych umów z Rządem Prowincji Misiones oraz jako efekt zawiązania spółki LUG Argentina SA, rozpoczęto i realizowano budowę fabryki opraw LUG w Posadas, w Argentynie. Nowy zakład będzie pierwszą fabryką LUG poza granicami Polski, a jej otwarcie fabryki nastąpi w 2018 roku.

Głównymi dostawcami komponentów do produkcji opraw oświetleniowych marki LUG, LUGBOX i Flash DQ są światowej klasy dostawcy osprzętu elektronicznego.

2.5. Struktura przychodów Emitenta

Począwszy od 2013 roku poziom przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę Kapitałową LUG S.A. na rynkach zagranicznych utrzymuje się powyżej poziomu 50%, przyjmując kolejno wartości: w 2013 roku – 55%, w 2014 roku – 54%, w 2015 roku – 53% i w 2016 – 54%.

W całym 2017 r. wzrósł udział przychodów z eksportu (o +2,0pp do 56%), co jest efektem większej dynamiki przychodów eksportowych w każdym z kwartałów roku. W 2017 r. przychody z eksportu wzrosły o 23,11+% do 80,34 mln zł, podczas gdy przychody krajowe o 11,45% do 61,97 mln zł. Tym samym Grupa LUG jest największym polskim eksporterem w branży oświetleniowej.

Jest to zgodne z jednym z głównych kierunków strategicznego rozwoju zapowiadanych przez Zarząd w I połowie 2017 r. Celem Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest aby w 2021 r. eksport odpowiadał za 75% skonsolidowanych przychodów z rynków zagranicznych.

Wykres 6 Struktura przychodów ze sprzedaży w ujęciu narastającym

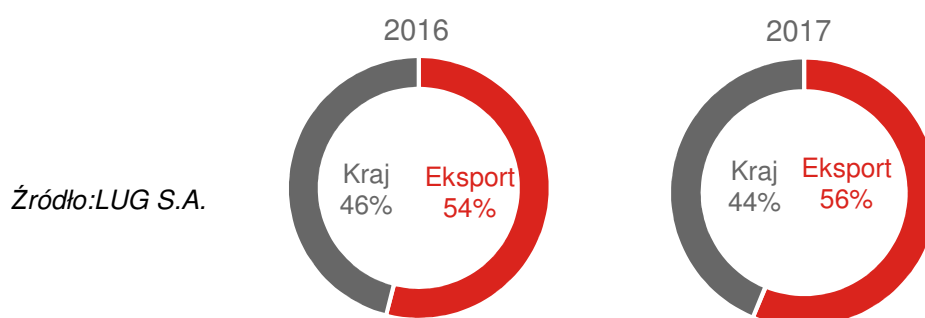


Tabela 26 Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. r/r

	2016		2017	
	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)	Wartość (w tys. zł)	Udział (w %)
Kraj	55 600	46%	61 965	44%
Eksport	65 257	54%	80 340	56%
RAZEM	120 857	100%	142 305	100%

Źródło: LUG S.A.

W 2017 roku firma sprzedawała swoje produkty do 70 państw (podane w kolejności alfabetycznej):

Algieria, Arabia Saudyjska, Argentyna, Armenia, Australia, Austria, Azerbejdżan, Bahrajn, Belgia, Białoruś, Bośnia i Hercegowina, Brazylia, Bułgaria, Chiny, Chile, Chorwacja, Czarnogóra, Czechy, Dania, Egipt, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Gruzja, Hiszpania, Holandia, Indie, Irak, Iran, Irlandia, Islandia, Izrael, Katar, Kazachstan, Kenia, Korea Południowa, Kuwejt, Liban, Litwa, Luxemburg, Łotwa, Macedonia, Malta, Maroko, Mauritius, Mołdawia, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Oman, Peru, Polska, Portugalia, RPA, Rosja, Rumunia, Salwador, Serbia, Słowenia, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Ukraina, Węgry, Wielka Brytania, Wietnam, Włochy, Wyspy Curacao, Zjednoczone Emiraty Arabskie.

Tabela 27 Dynamika przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LUG S.A. wg MSR/MSSF

Rok	Dynamika kraj	Dynamika eksportu	Całkowita dynamika
2015 / 2014	-1,31%	-5,86%	-3,78%
2016 / 2015	+9,24%	+11,20%	+10,29%
2017 / 2016	+11,45%	+23,11%	+17,75%

Źródło: LUG S.A.

Struktura odbiorców Grupy Kapitałowej LUG S.A. w okresie 01.01.2017 r. - 31.12.2017 r. była znacznie zdywersyfikowana, zarówno podmiotowo jak i geograficznie, co stanowiło istotny czynnik stabilizujący jej sytuację finansową. Grupa współpracowała z dużą ilością stałych odbiorców, wśród których nie było podmiotów wyraźnie dominujących w kontaktach handlowych z przedsiębiorstwem.

2.7. Otoczenie konkurencyjne

Na polskim rynku oświetleniowym można zaobserwować pełen przekrój dostawców oświetlenia, począwszy od małych kilkusobowych firm specjalizujących się w oświetleniu domowym, poprzez duże krajowe firmy o ukształtowanej pozycji i szerokim asortymencie (w tym Grupa Kapitałowa LUG S.A.), a kończąc na największych międzynarodowych korporacjach.

Obok drobnych producentów i importerów, w branży wyróżnić można grupę kilkunastu podmiotów funkcjonujących w obszarze profesjonalnej techniki świetlnej. Firmy z tej grupy specjalizują się w produkcji opraw do zastosowań komercyjnych, w tym iluminacji obiektów przemysłowych, handlowych, sportowych, biurowych, hotelowych czy infrastruktury drogowej. Wskazany segment stanowi domenę działania Grupy Kapitałowej LUG S.A., dlatego też do grona podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Emitenta należy zaliczać wyłącznie producentów profesjonalnych opraw i systemów oświetleniowych na skalę międzynarodową.

Obok profesjonalnych producentów oświetlenia, polskie firmy oświetleniowe konkurują także z zagranicznymi dostawcami tanich i słabej jakości rozwiązań, głównie z rejonu Europy Środkowej i Wschodniej oraz Azji (głównie Chiny). Mimo braku jakiegokolwiek porównywalności produktów, sytuacja ta wynika z faktu niedojrzałości polskiego konsumenta i inwestora oraz pomijania takich aspektów jak wysoka jakość, energooszczędność czy minimalizowanie negatywnego wpływu na środowisko przy podejmowaniu decyzji zakupowych. Dzięki licznym akcjom edukacyjnym i realizowanym szkoleniom sytuacja ta ulega jednak systematycznej poprawie.

W drugiej połowie 2017 r. przedsiębiorstwa odnotowały wysoki popyt. W III kw. 2017 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży, przy czym silniej rosła sprzedaż krajowa, podczas gdy wzrost dynamiki eksportu był nieco wolniejszy, co wpływa na korzystne oceny kształtowania się popytu już na początku 2018 roku. Inwestycje w sektorze średnich i dużych przedsiębiorstw wzrosły w III kwartale 2017 roku w nieznacznym stopniu, aczkolwiek wzrost aktywności inwestycyjnej zapowiadają przede wszystkim przedsiębiorstwa z sektora publicznego oraz z sektorów o dużym wykorzystaniu funduszy unijnych. W sektorze przedsiębiorstw utrzymuje się wysoki poziom bezpieczeństwa finansowego, prognozy na początek 2018 roku sugerują brak większych zmian w zapotrzebowaniu sektora przedsiębiorstw na finansowanie bankowe. Mimo, iż wskaźniki opisujące płynność sektora przedsiębiorstw wciąż utrzymują się na bezpiecznym poziomie, to w III kw. 2017 r. lekko się obniżyły. Zwiększyło się także znaczenie kredytu handlowego jako źródła finansowania bieżącej działalności¹.

2.8. Udział w rynku oświetleniowym

Przychody ze sprzedaży opraw oświetleniowych marki LUG w 2017 roku wynosiły 142,3 mln zł. W związku z brakiem jednoznacznych danych o wartości polskiego rynku oświetleniowego, pochodzących z Głównego Urzędu Statystycznego oraz braku danych o wartości poszczególnych rynków zagranicznych, Emitent nie publikuje informacji na temat aktualnego udziału w rynku Grupy Kapitałowej LUG S.A.

Jednocześnie Zarząd LUG S.A. podejmował w 2017 roku szereg działań służących utrzymaniu i poszerzaniu udziału w rynku oświetleniowym, w tym:

- Rozbudowa sieci sprzedaży, zarówno krajowej jak i zagranicznej, w celu coraz szerszej penetracji rynków na których Emitent jest obecny;
- Wejście na nowe rynki, w tym w szczególności decyzja Zarządu Emitenta z dnia 24.08.2016 roku o utworzeniu spółki LUG Argentina SA z siedzibą w Buenos Aires, zarejestrowanej dn. 30.08.2017 r. oraz podpisanie w dniu 11.11.2016 roku kontraktu z Rządem Prowincji Misiones na dostawę opraw o łącznej wartości ponad 20 mln euro oraz budowę fabryki LUG w Argentynie;
- Wyprzedzanie trendów rynkowych i gotowość do przyjęcia nowych technologii, co zaowocowało systematycznym zwiększaniem udziału opraw LEDowych w przychodach ze sprzedaży.
- Intensywny rozwój asortymentu i inwestycje w nowe rozwiązania oświetleniowe, czego przykładem jest założenie BIOT Sp. z o.o., zajmującej się rozwojem z obszarze IoT.

¹ Szybki monitoring NBP „Analiza sytuacji sektora przedsiębiorstw” Nr 01/18 (styczeń 2018 r.)