

Zielona Góra, 30.06.2016 r.

Rozliczenie strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013 - 2016

W związku ze zmianą otoczenia rynkowego, konkurencyjnego oraz prawnego, Zarząd LUG S.A. dokonuje rozliczenia Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A.:

1) Tło makroekonomiczne

Jedną z głównych przesłanek mających wpływ na poziom realizacji Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A. jest niezrealizowanie się części założeń makroekonomicznych stanowiących podstawę opracowania strategii na przełomie 2012 i 2013 roku. Założenia te obejmowały wyraźną poprawę dynamiki wzrostu GDP w państwach, w których Emitent planował dynamiczną ekspansję, w tym m.in. Rosja, Ukraina i Brazylia.

2) Perspektywy rynku oświetleniowego

Pomimo rosnącego zapotrzebowania na oświetlenie LED i dużej skali wymiany oświetlenia tradycyjnego, wartość globalnego rynku opraw LED z powodu presji cenowej rośnie wolniej niż przewidywali analitycy branży w 2012 roku.

3) Główne założenia strategii

Strategia Grupy Kapitałowej LUG S.A. opierała się na 5 filarach w ramach, których:

- Nieustannie zwiększono kompetencje w zakresie R&D poprzez rosnące nakłady inwestycyjne w tym obszarze. W 2013 roku zgodnie z założeniami Strategii nakłady te wynosiły 2,39 mln.
- Fundamentem rozwoju Grupy Kapitałowej LUG S.A. w obszarze produktowym są oprawy i systemy oświetleniowe oparte na technologii LED. Udział opraw LEDowych w strukturze produktowej na koniec 2015 roku wyniósł 58%.
- W sferze zmian technologicznych, w latach 2013 – 2015 Emitent zrealizował dwa kluczowe cele w postaci rozbudowy dotychczasowego zakładu o nową halę produkcyjną i uruchomienie nowej linii produkcyjnej oraz budowę nowej fabryki – centrum badawczo-produkcyjnego, które w całości dedykowane jest technologii LED.
- W ramach przekształcania modelu biznesowego na konsultacyjno-handlowy, rozbudowano kompetencje przedstawicielstw zagranicznych, a w Paryżu, Berlinie, Sao Paulo oraz Warszawie otwarto wyspecjalizowane showroomy rozwiązań oświetleniowych.

- Grupa Kapitałowa nie zrealizowała w pełni założeń strategii w obszarze umacniania swojej pozycji na rynkach zagranicznych. W wyniku kryzysu rosyjsko – ukraińskiego udział Emitenta w tych rynkach drastycznie obniżył się. Przychody z rynku rosyjskiego i ukraińskiego spadły w 2015 roku o ponad 65% r/r. Działalność spółki LUG T.O.W. Ukraina pozostawała zawieszona. Ta sytuacja wpłynęła na poziom realizacji celów w obszarze przychodów ze sprzedaży krajowej i eksportowej. Przychody w kraju w roku 2015 w stosunku do wyjściowego roku 2012 spadły o 0,65%, natomiast przychody z eksportu w 2015 roku w stosunku do 2012 roku wzrosły o 20%. Całkowite przychody Grupy Kapitałowej LUG S.A. w 2015 roku w stosunku do przychodów w 2012 roku wzrosły o 9%.
- Założenia makroekonomiczne wobec gospodarki Brazylii zawiodły. PKB Brazylii z poziomu 7,5% w 2010 roku spadło do poziomu -4,35% w 2015 roku, co negatywnie wpłynęło na realizację założeń strategicznych Grupy Kapitałowej LUG S.A. Brazylijska spółka zależna LUG do Brazil Ltda. nie osiągnęła zamierzonego progu rentowności, mimo pozytywnego przyjęcia przez rynek brazylijski produktów LUG i zdobycia kontraktu na oświetlenie metra w Sao Paulo.
- Zmiany, które zaszły w otoczenie ekonomicznym wpłynęły na kondycję branży oraz preferencje zakupowe klientów Grupy Kapitałowej LUG S.A. Efektem tego był mniej dynamiczny od zakładanego wzrost udziałów marki Flash DQ w strukturze sprzedażowej Emitenta. Dostosowując się do specyfiki branży, Zarząd LUG S.A. w 2014 roku podjął decyzję o utworzeniu marki LUG BOX, która nie była ujęta w strategii. Marka ta jest połączeniem bardzo dobrych parametrów technicznych, bezkonkurencyjnej ceny oraz dużej dostępności. Udział LUG BOX w 2015 roku w sprzedaży LUG wynosił około 17%.
- W związku z trwającym w latach 2013 – 2015 intensywnym procesem inwestycyjnym Emitent, na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, nie wypłacał w analizowanym okresie dywidendy, przeznaczając zyski w całości na kapitał zakładowy LUG S.A.

Wskazane powyżej przesłanki wpłynęły na opóźnienie realizacji niektórych celów strategicznych, w związku z czym Zarząd Emitenta podjął decyzję o odwołaniu Strategii Grupy Kapitałowej LUG S.A. na lata 2013 – 2016.