



WYNIKI 2017Q1

Zielona Góra, 15 maj 2017 r.

Executive summary



30,47

mln zł
przychody

+38,2% r/r

39,1%

marża brutto na
sprzedaży

+4,2 pp r/r

- Najlepsze w historii spółki wyniki pierwszego kwartału
- Zawarta umowa na budowę zakładu w Argentynie
- Rozpoczęcie rozbudowy centrum badawczo-produkcyjnego w Nowym Kisielinie
- Najbardziej prestiżowe nagrody dla oprawy CRUISER 2 LED: **iF Design Award 2017** i **RED DOT DESIGN AWARD**

1,94

mln zł

EBITDA

+253,1% r/r

1,47

dług netto

/ EBITDA

+1,36% r/r

Z satysfakcją prezentujemy Państwu raport dotyczący I kwartału 2017 roku. W ostatnim czasie nie tylko osiągnęliśmy najlepsze w historii wyniki, ale też zawarliśmy i rozpoczęliśmy realizację umowy na budowę naszego zakładu w Argentynie.

”

Ryszard Wtorkowski
Prezes Zarządu LUG S.A.



Osiągnięcia Q1'17

Rynek

Wyniki finansowe

LUG na giełdzie

Załączniki



Najważniejsze wydarzenia 2017Q1

Zawarcie umowy na budowę budynku przemysłowego z Parque Industrial Posadas S.A.P.E.M.

LUG S.A. zawarł 10 kwietnia 2017 r. z Parque Industrial Posadas S.A.P.E.M. umowę:

- budowa przez PIP SAPEM budynku przemysłowego o pow. 1,5 tys. m² z możliwością rozbudowy
- użytkowanie działek o pow. 7,9 tys. m²
- nabycie przez LUG po 3 latach budynku i działek za 1,56 mln EUR
- termin zakończenia prac: II kw. 2018 r.



Rozbudowa centrum badawczo – produkcyjnego LUG w Nowym Kisielinie

2 luty 2017 r.:

- podpisanie umowy na budowę hali produkcyjno-magazynowej z firmą M&J Sp. z o.o.
- hala zwiększy powierzchnię produkcyjno-magazynową o 1.500 m²
- planowane zakończenie budowy: początek IV kwartału 2017 r.



Najważniejsze wydarzenia 2017Q1

Oprawa CRUISER 2 LED zdobyła najbardziej prestiżowe na świecie nagrody: iF Design Award 2017 oraz RED DOT DESIGN AWARD

- oprawa CRUISER 2 LED została laureatem prestiżowego konkursu iF Design Award w kategorii: Produkty Oświetleniowe. Wręczenie nagród miało miejsce 10 marca 2017 r.
- 3 kwietnia 2017 r. oprawa CRUISER 2 LED otrzymała również nagrodę Red Dot Design Award.
- nagrody są także potwierdzeniem najwyższej jakości wzornictwa opraw LUG



„Green Land of Modern Technologies”. Prezentacja LUG w Parlamencie Europejskim

- cel spotkania: promocja województwa lubuskiego
- inicjator: prof. Dariusz Rosati we współpracy z Urzędem Marszałkowskim Woj. Lubuskiego
- główny temat prezentacji LUG: wysoka skuteczność i wydajność profesjonalnych rozwiązań oświetleniowych LED, przekładające się na znaczną redukcję konsumpcji energii elektrycznej i obniżenie emisji CO2 do atmosfery oraz pozytywny wpływ oświetlenia LED na bezpieczeństwo i komfort użytkowników przestrzeni publicznych.

Najważniejsze wydarzenia 2017Q1



Park Technologiczny w Łomży na podium w konkursie na „Najlepszą inwestycję oświetleniową”

- LUG Light Factory Sp. z o.o. otrzymała III nagrodę w kategorii „Iluminacja obiektów publicznych, prywatnych oraz obiektów sakralnych”
- została doceniona energooszczędność zastosowanych opraw oraz ich dopasowanie do charakteru i funkcji budynku



Najważniejsze wydarzenia 2017Q1

Udział LUG w najważniejszych wydarzeniach targowych i wystawienniczych

- **LED EXPO Benelux 2017**

W dniach 8-9 lutego 2017 roku spółka LUG Light Factory była obecna w roli wystawcy na targach LED EXPO Benelux 2017 w Hertogenbosch w Holandii.

- **Power & Electricity World Africa**

W dniach 28-29 marca 2017 roku, w Sandton Convention Centre w Johannesburgu odbyły się targi sektora energetycznego Power&Electricity World Africa 2017. Podczas wydarzenia LUG zaprezentował wybrane produkty z portfolio nowoczesnych, energooszczędnych opraw oświetleniowych LED. Podczas seminarium poświęconego efektywności energetycznej i oświetleniu, przedstawiono podstawowe zalety technologii LED i korzyści z jej stosowania, takie jak oszczędność energii czy poprawa bezpieczeństwa i komfortu.

- **Hannover Messe 2017**

W dniach 24-28 kwietnia 2017 roku spółka LUG Light Factory była w prestiżowym gronie wystawców Hannover Messe 2017, największych targów przemysłowych świata. LUG prezentował swoje produkty w ramach stoiska Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Na targach polskie firmy prezentowały dorobek własny, polskiego biznesu oraz dorobek naukowy.



Główne projekty zrealizowane w 2017Q1

- Heineken Main Office w Cork, Irlandia
- Biurowiec Patio da Maritima w Rio de Janeiro, Brazylia
- Al. Wakra Central Market w Katarze, Katar
- Hale magazynowe Al. Markaz w Dubaju, UAE
- Centrum handlowe w Oranie, Algieria
- Akademickie Centrum Sportowe w Łodzi, Polska
- Rawa Mode Galeria w Radomiu, Polska
- Szkoła Podstawowa w Opalenicy, Polska

Centrum Handlowe Oranie, Algieria





Osiągnięcia Q1'17

Rynek

Wyniki finansowe

LUG na giełdzie

Załączniki

RYNEK OŚWIETLENIOWY



ok. **65 mld USD**

szacunkowa wartość
światowego rynku
oświetleniowego (2016)

ok. **60%**

udział produktów opartych na
technologii LED w rynku

ponad **-70%**

spadek ceny za pojedyncze
źródło światła LED (2012-
2016), efekt: upowszechnienie
i szeroka dostępność
tej technologii

ponad **18%**

tempo wzrostu rynku LED w
roku 2016

LED

skokowy rozwój rynku w
ostatnich latach wspierany
przez energooszczędność

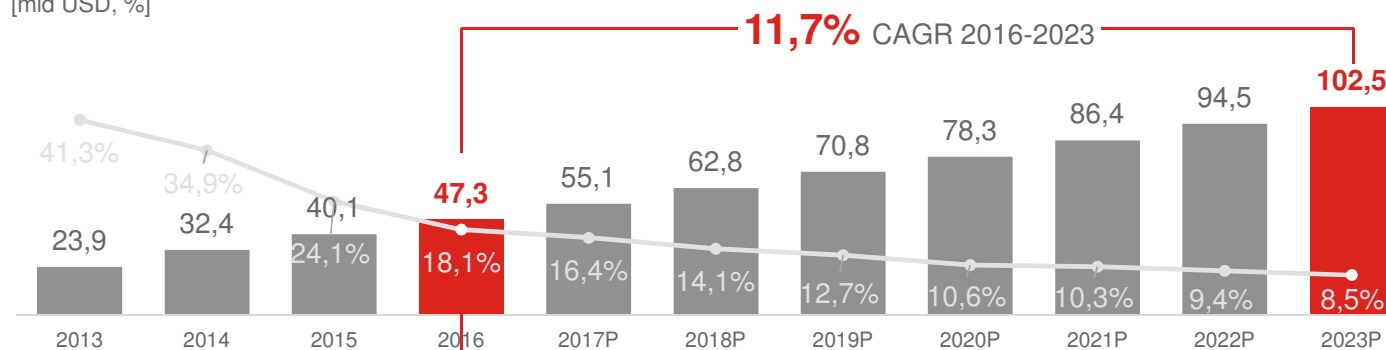
ok. **5000**

firm w branży, od globalnych
koncernów po niewielkie firmy
lokalne

RYNEK OŚWIETLENIOWY

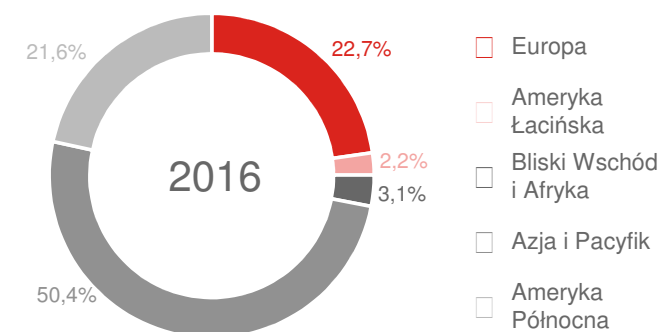
Wielkość rynku LED na świecie i tempo wzrostu r/r

[mld USD, %]



Struktura geograficzna rynku LED

[%]



Struktura rynku LED wg segmentów i prognoza wzrostu (CAGR)

[%]

Segment	2016	2016	2016	2016	2016	2016	2016
Architektoniczny	12,4%	6,1%	2,5%	10,3%	18,6%	35,6%	14,5%
Hotele i restauracje							
Przemysłowy							
Biurowy							
Zastosowania zewnętrzne							
Mieszkaniowy							
Handel							
CAGR 2016-2023	3,0%	15,2%	14,7%	16,4%	12,7%	11,8%	10,0%
2023P	7,1%	7,5%	3,0%	13,8%	19,8%	35,8%	13,0%

Rynek LED stanowił w 2016 r. 60% całego rynku oświetleniowego. W 2020 r. udział ten wzrośnie do 80% oraz do 98% w 2025 r.

Osiągnięcia Q1'17

Rynek

Wyniki finansowe

LUG na giełdzie

Załączniki

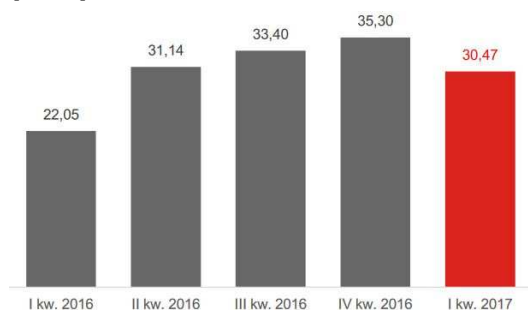


PRZYCHODY I KOSZTY 2017Q1



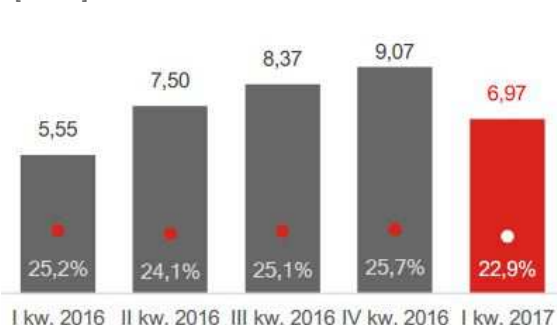
Przychody ze sprzedaży

[mln zł]



Koszty sprzedaży

[mln zł]



Struktura geograficzna przychodów

[%]



Koszty ogólnego zarządu

[mln zł]



Wzrost przychodów w I kw. 2017 r. był spowodowany dwoma głównymi czynnikami: realizacją zamówień od nowych klientów oraz częściowym przesunięciem przychodów z tytułu zrealizowanych kontraktów z końca 2016 roku. **Odnotowano również wzrost przychodów z eksportu.** Dynamika wzrostu przychodów zagranicznych w ujęciu r/r była wyższa (+39,3%) od całkowitej dynamiki (+38,5%).

Koszty sprzedaży w I kw. 2017 r. wyniosły 6,97 mln zł i wzrosły w ujęciu r/r o 25,7%; była to dynamika niższa niż tempo wzrostu przychodów. W efekcie stosunek kosztów sprzedaży do przychodów wyniósł 22,9% i był to stosunek niższy niż w każdym z kwartałów 2016 r. (gdy kształtował się on na stabilnych poziomach od 24,1 do 25,7%). Uzyskany korzystny efekt jest spowodowany wzrostem skali działalności spółki i zwiększoną efektywnością działań sprzedażowych.

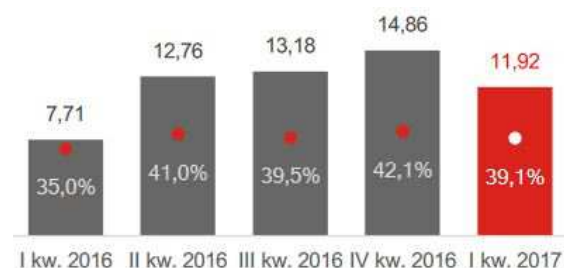
Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2017 r. wyniosły 4,38 mln zł, co oznacza wzrost o 46,5% r/r. Wzrost ten spowodowany był przeprowadzonymi działaniami reorganizacyjnymi w centrali spółki, które stanowią **przygotowanie do dalszego rozwoju skali działalności** oraz kosztem prowadzonych działań związanych z **realizacją inwestycji w Argentynie**. Należy podkreślić, że stosunek kosztów ogólnego zarządu do przychodów wyniósł w I kw. 2017 r. 14,4% i był on o niespełna 1pp wyższy niż w I i II kw. 2016 r. Z uwagi na wzrost skali działalności emitenta należy spodziewać się utrzymania kosztów ogólnego zarządu na podobnych poziomach w kolejnych kwartałach.

ZYSKI I MARŻE 2017Q1



Zysk i marża brutto na sprzedaży

[mln zł]



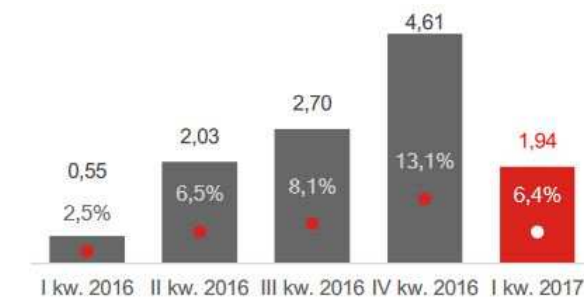
Wynik i marża EBIT

[mln zł]



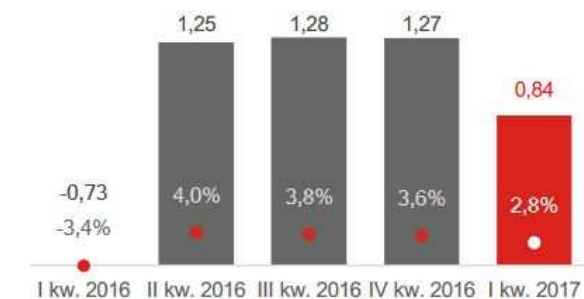
Wynik i marża EBITDA

[mln zł]



Wynik i marża netto

[mln zł]



Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w I kw. 2017 r. 11,92 mln zł, czyli aż o 54,7% więcej niż w I kw. 2016 r. Jest to efektem **dynamicznego wzrostu przychodów** oraz poprawy uzyskiwanych marż.

Zysk operacyjny wyniósł w I kw. 2017 r. 0,71 mln zł. Na **wzrost wyniku operacyjnego** o 1,19 mln zł w ujęciu r/r złożyła się **poprawa zysku brutto na sprzedaży** oraz czynniki w zakresie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. W efekcie marża operacyjna wyniosła w I kw. 2017 r. 2,3%, czyli była o 4,5pp wyższa niż przed rokiem.

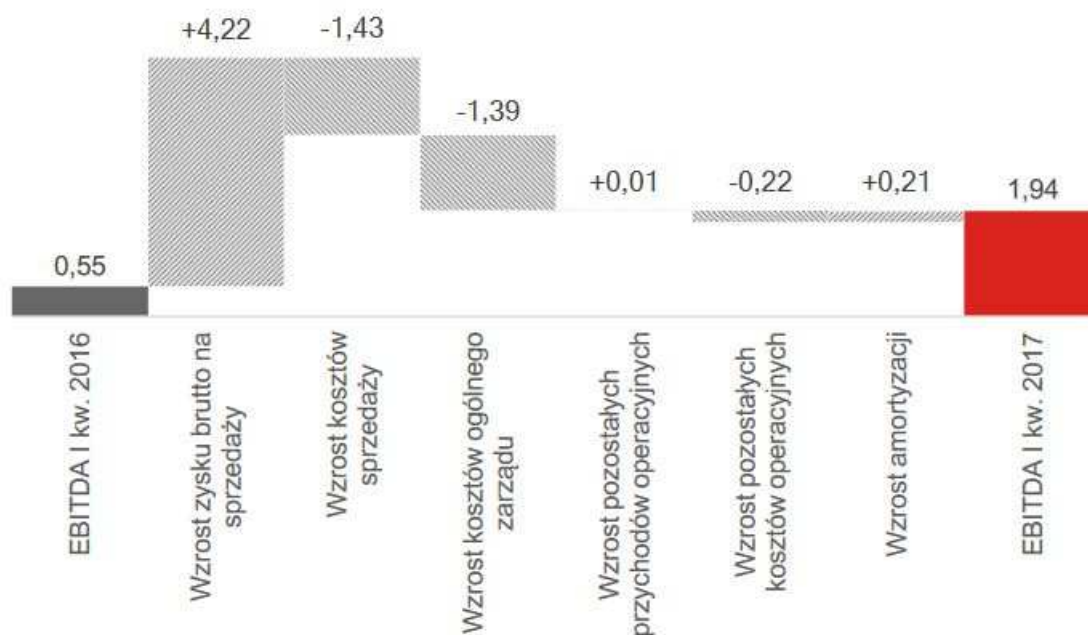
Marża EBITDA w I kw. 2017 r. wyniosła 6,4%, o 3,9pp **wyżej niż przed rokiem**. Na poziom uzyskanego wyniku EBITDA miał wpływ wzrost amortyzacji.

Zysk netto w I kw. 2017 r. wyniósł 0,84 mln zł, co stanowi znaczącą poprawę uzyskaną w najłabszym sezonowo kwartale roku.

STRUKTURA WYNIKU EBITDA

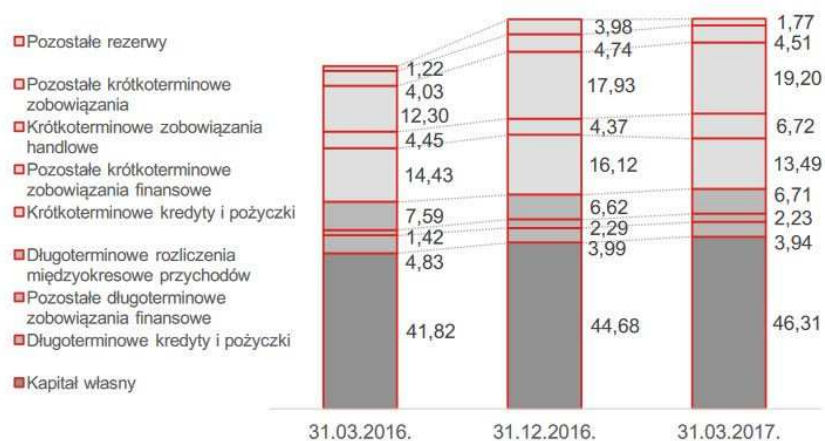


Kompozycja wyniku EBITDA [mln zł]

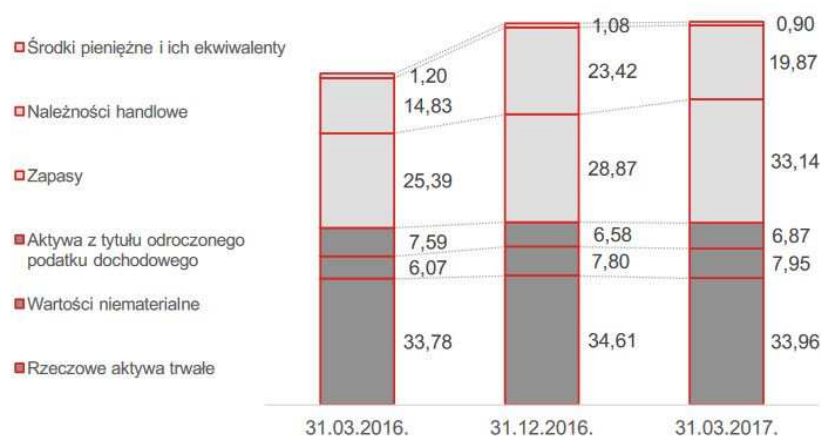


Na wzrost wyniku EBITDA z 0,55 mln zł w I kw. 2016 r. do 1,94 mln zł w I kw. 2017 r. największy wpływ miał wyższy aż o 4,22 mln zł **zysk brutto na sprzedaży**. Częściowo został on skonsumowany przez wzrost kosztów sprzedaży (wyższe o 1,43 mln zł) i wzrost kosztów ogólnego zarządu (wyższe o 1,39 mln zł). Trzy pozostałe czynniki (niemal niezmienny poziom pozostałych przychodów operacyjnych, wyższe pozostałe koszty operacyjne oraz wyższa amortyzacja) łącznie nie miały wpływu na końcowy wynik EBITDA.

Wybrane elementy pasywów [mln zł]



Wybrane elementy aktywów [mln zł]



1,8% ROE

0,8% ROA

122,1% Wskaźnik ogólnej płynności

56,3% Wskaźnik ogólnego zadłużenia

1,47 Dług netto / EBITDA

W ujęciu r/r emitent **poprawił wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach rachunku wyników**. Zaobserwowano również spadek Wskaźnika ogólnego zadłużenia (q/q) oraz wzrost Wskaźnika ogólnej płynności (q/q).

Wskaźniki rentowności kapitału własnego (ROE) i rentowności majątku (ROA) także **wzrosły (r/r)**.

The background of the slide is a photograph of a grand theater interior. The ceiling is a complex, multi-tiered structure made of light-colored wood, with a large, illuminated central dome. The walls are also made of wood and feature decorative panels. The seating area is filled with rows of red upholstered seats, arranged in a semi-circular pattern. The stage area is visible in the distance, with a red curtain and some equipment. The overall atmosphere is one of elegance and grandeur.

Osiągnięcia Q1'17

Rynek

Wyniki finansowe

LUG na giełdzie

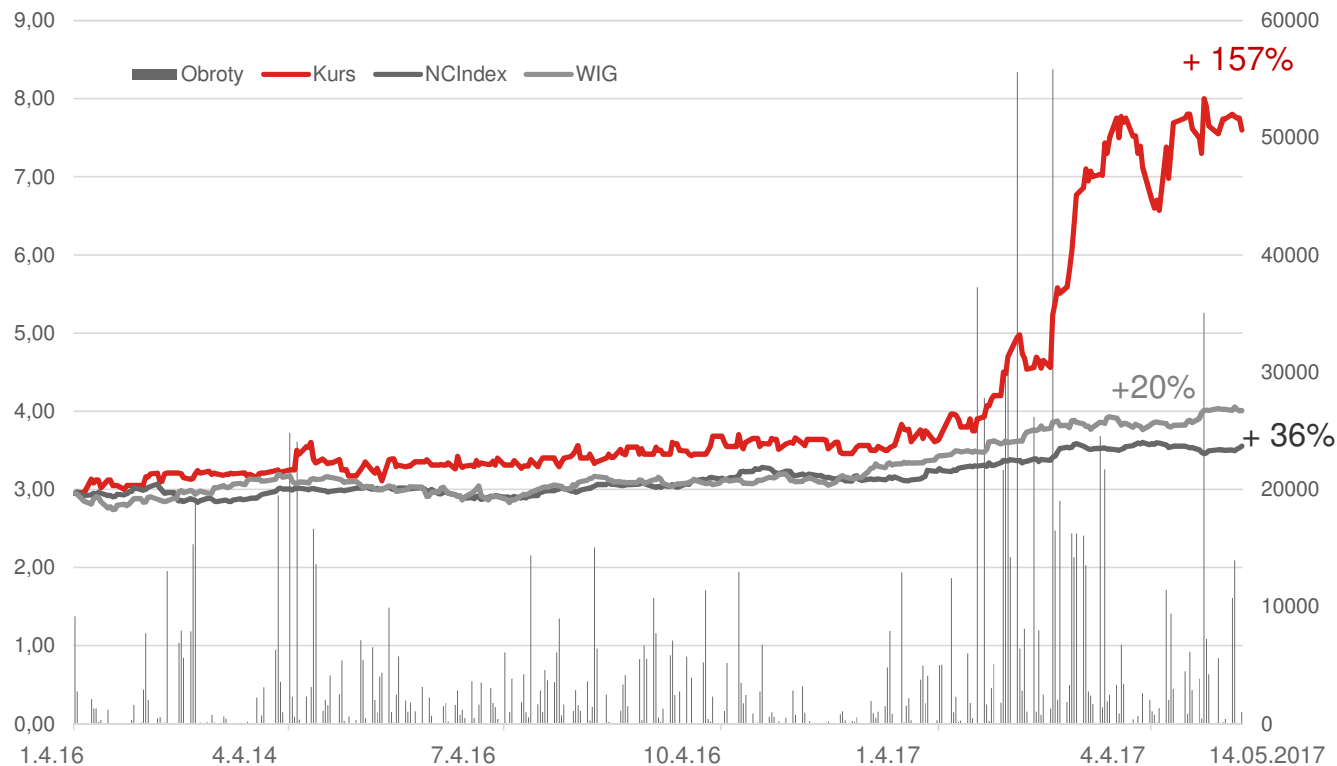
Załączniki

AKCJONARIAT



Rynek notowań	NewConnect
Data pierwszego notowania	20.11.2007
Segment	NC Focus
Indeksy	NCIndex (udział w indeksie: 1.331%)
ISIN	PLLUG0000010
Ticker	LUG

NOTOWANIE AKCJI NA NEWCONNECT I WSKAŹNIKI



0,26%

Średni % akcji w wolnym obrocie do średniego wolumenu obrotu w I kw. 2017 r.

8 987

Średni wolumen obrotu na sesji w I kw. 2017 r.

2 812

Mediana wolumenu obrotu na sesji w I kw. 2017 r.

EV/EBITDA na koniec okresu

2016Q1

2017Q1

zmiana r/r

6,19

5,88

-0,31



Osiągnięcia Q2'17

Rynek

Wyniki finansowe

Kierunki rozwoju

LUG na giełdzie

Załączniki

MARKI I NAGRADZANE PRODUKTY



Marka zaawansowanych technologicznie innowacyjnych i energooszczędnych opraw, w tym customizowanych i personalizowanych



Regularnie zdobywamy najważniejsze na świecie nagrody w zakresie wzornictwa przemysłowego



Marka odzwierciedlająca idealną kombinację prostoty montażu, doskonałych parametrów świetlnych oraz bezkonkurencyjnej ceny



Marka ekskluzywnych opraw oświetleniowych będących kombinacją wysokich parametrów oświetleniowych i wyróżniającego się wzornictwa



reddot award 2017 winner

LUG NA ŚWIECIE



Londyn

Zielona Góra, Nowy Kiszew



Sao Paulo

Berlin



68

rynków

12

przedstawicielstw
w Polsce

Dubaj

6

przedstawicielstw
na świecie

4

showroomy

Paryż

Rada Nadzorcza

Iwona Wtorkowska

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Renata Baczańska

Członek Rady Nadzorczej

Eryk Wtorkowski

Członek Rady Nadzorczej

Zygmunt Ćwik

Członek Rady Nadzorczej

Szymon Ziolo

Członek Rady Nadzorczej

Zarząd



Ryszard Wtorkowski

Prezes Zarządu

Założyciel LUG, związany ze spółką od początku kariery zawodowej (1989). Aktywny w wielu organizacjach biznesowych, naukowych i rynku kapitałowego



Mariusz Ejsmont

Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Techniczny

Związany z LUG od 20 lat, w zarządzie od 2011 roku. Aktywnie działa w Stowarzyszeniu Lubuski Klaster Energetyki Odnawialnej i Efektywności Energetycznej



Małgorzata Konys

Członek Zarządu
Dyrektor Finansowy

Związana z LUG od początku kariery zawodowej, od 2000 roku główna księgowa, w 2007 roku objęła stanowisko dyrektora finansowego

HISTORIA LUG



Powstanie LUG

LUG jest firmą rodzinną.
Początki funkcjonowania:
sklep oświetleniowy i
hurtownia elektroinstalacyjna

Debiut na NewConnect

18. spółka, która
zadebiutowała na
NewConnect
Wartość emisji: >20 mln zł

Nowa siedziba

Lokalizacja: strefa ekonomiczna
Zaplecze produkcyjne, magazyn
wysokiego składowania,
zaplecze administracyjne,
laboratorium

Centrum B+R w Nowym Kisielinie

produkcja własna
elektroniki
nowy dział rozwoju i
laboratorium

1989

2007

2008

2012

2013

2015

2017

Grupa
kapitałowa

LUG S.A.
spółka matka

LUG Light
Factory
100%

LUG
GmbH
100%

LUG Brazil
Ltda.
65%

LUG UK
Ltd.
100%

LUG
Argentina
50%

SEGMENTY RYNKU



Segment rynku	Komentarz	Obecność LUG
Architektoniczny (oświetlenie dekoracyjne)	pierwszy historycznie segment rynku, który spowodował jego wzrost; segment dojrzały	■
Infrastrukturalny (ulice, drogi, infrastruktura)	rozwój segmentu wspierany przez inwestycje samorządowe i państwowe, przy których od kilku lat niemal zawsze brane są pod uwagę kwestie energooszczędności	■
Handel (oświetlenie galerii handlowych sklepów)	duży potencjał segmentu bazujący na wymianie oświetlenia w istniejących obiektach i wskaźników nasycenia powierzchni handlowych na 1 tys. mieszkańców w Polsce, Europie i na świecie	■
Przemysłowy (zakłady przemysłowe i magazyny)	segment o dużym potencjale wzrostu w związku z regulacjami dot. audytów energetycznych zawartymi w dyrektywie 2012/27/UE w sprawie efektywności energetycznej	■
Hotele i restauracje	prognozowane wartości wskazują na stabilny wzrost wartości segmentu stymulowany przez inwestycje w rozwój bazy hotelarskiej i usług cateringowych	■
Biurowy (biurowce)	obiekty biurowe, w których inwestorzy dobierają oświetlenie według kryterium oszczędności, efektywności, designu, komfortu pracy i stymulowania komunikacji	■
Mieszkaniowy	istotne znaczenie inwestycji istniejących, w których wymieniane są źródła światła; największy wolumenowo segment rynku (ok. 35%), klient B2C	■

3 grupy konkurentów

Globalne koncerny, dla których oświetlenie jest tylko jednym z wielu segmentów działania; mają zdolność do przeprowadzenia zmianom technologicznym i konkurencji o największe projekty

Światowi i regionalni gracze specjalizujący się wyłącznie w branży oświetleniowej; mają dużą zdolność konkurencji o projekty wymagające customizacji i personalizacji

Lokalne firmy bazujące na imporcie tanich komponentów z Azji Płd-Wsch; konkurują wyłącznie ceną, niezdolne do uczestnictwa w projektach wymagających wyższego poziomu know-how oraz dostarczenia usług towarzyszących

WYNIKI KWARTALNE 2016Q1-2017Q1

RACHUNEK WYNIKÓW

mln zł	2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016Q4	2017Q1
Przychody ze sprzedaży	22,05	31,14	33,40	35,30	30,47
przychody kraj	9,39	13,75	17,04	16,89	12,84
przychody zagranica	12,66	17,38	16,36	18,43	17,63
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14,34	18,38	20,22	20,44	18,55
Zysk brutto na sprzedaży	7,71	12,76	13,18	14,86	11,92
Pozostałe przychody operacyjne	0,39	0,01	0,67	1,33	0,40
Koszty sprzedaży	5,55	7,50	8,37	9,07	6,97
Koszty ogólnego zarządu	2,99	4,19	2,65	3,34	4,38
Pozostałe koszty operacyjne	0,04	0,05	1,26	0,69	0,26
EBITDA	0,55	2,03	2,70	4,61	1,94
Zysk na działalności operacyjnej	-0,48	1,03	1,57	3,09	0,71
Przychody finansowe	0,01	0,91	-0,12	-0,19	0,27
Koszty finansowe	0,32	0,46	0,22	0,58	0,16
Zysk przed opodatkowaniem	-0,79	1,48	1,23	2,32	0,82
Podatek dochodowy	-0,04	0,00	0,05	1,02	0,00
Zysk netto	-0,75	1,25	1,28	1,27	0,84
Zysk netto należny akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,73	1,25	1,28	1,27	0,84
Zysk netto na jedną akcję (zł)	-0,10	0,17	0,18	0,18	0,12

WYNIKI KWARTALNE 2016Q1-2017Q1

BILANS: AKTYWA

mln zł	31.3.2016	30.6.2016	30.9.2016	31.12.2016	31.3.2017
Aktywa trwałe	47,98	47,77	49,85	49,53	49,34
Rzeczowe aktywa trwałe	33,78	33,16	34,55	34,61	33,96
Wartości niematerialne	6,07	6,48	7,17	7,80	7,95
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7,59	7,58	7,58	6,58	6,87
Należności długoterminowe	0,53	0,55	0,55	0,53	0,55
Aktywa obrotowe	44,85	47,97	51,90	55,99	56,53
Zapasy	25,39	25,32	27,43	28,87	33,14
Należności handlowe	14,83	18,25	20,48	23,42	19,87
Pozostałe należności	1,66	1,40	1,70	1,39	1,27
Rozliczenia międzyokresowe	1,75	1,71	1,48	1,22	1,35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,20	1,26	0,79	1,08	0,90
Aktywa razem	92,83	95,74	101,75	105,52	105,87

WYNIKI KWARTALNE 2016Q1-2017Q1

BILANS: PASYWA

mln zł	31.3.2016	30.6.2016	30.9.2016	31.12.2016	31.3.2017
Kapitał własny	41,82	43,08	43,92	44,68	46,31
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-1,56	-1,55	-1,55	-1,41	-1,48
Zobowiązania długoterminowe	14,03	13,18	14,02	13,13	13,28
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4,83	4,45	4,22	3,99	3,94
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1,42	0,99	2,00	2,29	2,23
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	7,59	7,56	7,76	6,62	6,71
Zobowiązania krótkoterminowe	36,98	39,47	43,81	47,71	46,28
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14,43	15,01	14,36	16,12	13,49
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4,45	4,59	5,80	4,37	6,72
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	12,30	14,35	15,57	17,93	19,20
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania	4,03	3,64	4,68	4,74	4,51
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1,22	1,76	2,87	3,98	1,77
Pasywa razem	92,83	95,74	101,75	105,52	105,87
Wartość księgowa na akcję (zł)	12,90	13,30	14,13	14,66	14,71

WYNIKI KWARTALNE 2016Q1-2017Q1

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH 1/2

mIn zł	2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016Q4	2017Q1
Działalność operacyjna					
Korekty razem	2,38	-0,80	1,05	1,04	1,86
Amortyzacja	1,03	1,01	1,13	1,51	1,23
Zyski z tytułu różnic kursowych	0,25	-0,24	0,44	0,41	-0,22
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,15	-0,04	0,14	0,41	0,17
Zmiana stanu rezerw	0,24	0,19	1,45	1,17	0,59
Zmiana stanu zapasów	-0,86	0,07	-2,11	-1,44	-3,30
Zmiana stanu należności	6,95	-3,16	-2,53	-2,63	4,34
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4,84	1,37	2,25	2,43	0,20
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-0,52	0,01	0,26	-0,81	-0,13
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1,59	0,67	2,27	3,36	3,69
Działalność inwestycyjna					
Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00
Wydatki	0,76	0,32	2,87	1,02	0,41
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,76	0,32	2,87	1,02	0,41
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-0,76	-0,32	-2,87	-0,87	-0,41

WYNIKI KWARTALNE 2016Q1-2017Q1

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 2/2

mln zł	2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016Q4	2017Q1
Działalność finansowa					
Wpływy	0,77	1,69	0,08	2,02	0,38
Wydatki	1,27	1,98	-0,05	4,24	3,75
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-0,50	-0,29	0,13	-2,21	-3,37
Przepływy pieniężne netto razem	0,34	0,06	-0,47	0,28	-0,09
Środki pieniężne na początku okresu	0,87	1,20	0,00	0,79	0,99
Środki pieniężne na koniec okresu	1,20	1,26	-0,47	1,08	0,90



Kontakt dla inwestorów

Monika Bartoszak

Dyrektor Biura Zarządu i Komunikacji

+48.510.183.993

relacje@lug.com.pl

Relacje inwestorskie:

www.lug.com.pl/relacje-inwestorskie

Raport roczny 2015 online:

raportroczny2015.lug.com.pl

Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez LUG S.A. i przeznaczona jest dla klientów, akcjonariuszy spółki oraz analityków finansowych. Niniejsza Prezentacja nie stanowi oferty sprzedaży, zaproszenia do złożenia oferty nabycia lub objęcia papierów wartościowych lub instrumentów finansowych, lub jakiegokolwiek porady lub rekomendacji w odniesieniu do tychże papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych. Prezentowane dane mają jedynie charakter ogólnoinformacyjny i nie odnoszą się do oferowanych przez LUG S.A. produktów lub usług. Prawa do prezentacji jako całości przysługują LUG S.A. Niniejsze Prezentacja może obejmować stwierdzenia dotyczące przyszłości, perspektyw rozwoju, przyszłych planów oraz strategii lub planowanych zdarzeń, nie będących faktami historycznymi. W związku z tym, że te stwierdzenia zostały przyjęte na podstawie przypuszczeń, oczekiwań, projekcji oraz tymczasowych danych o przyszłych wydarzeniach, obarczone są ryzykiem oraz niepewnością. LUG S.A., ani jakikolwiek z jego przedstawicieli nie będzie ponosił odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę wynikającą z jakiegokolwiek użycia niniejszej prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych lub na innej podstawie pozostającej w związku z niniejszą prezentacją. Niniejsza Prezentacja nie jest przeznaczona do rozpowszechniania do, lub na terytorium państw, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszej prezentacji może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo.

