



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego
**GRUPY KAPITAŁOWEJ
LUG S.A.**
w
Zielonej Górze
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia LUG S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A., w której jednostką dominującą jest spółka LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze przy ul. Gorzowskiej 11 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce dominującej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

**Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.**

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy, całkowite dochody oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. od 01.01. – 31.12.2011 r. nie zostało do dnia wydania opinii złożone do publikacji w Monitorze Polski B.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załącznika nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Marek Wojciechowski



Biegły rewident nr 10 984

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02 - 695 Warszawa
Oddział Regionalny Poznań

Poznań, 07 maja 2013 r.



*RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO*

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
LUG S.A.**

W

Zielonej Górze

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 14 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdaniach finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Ogólna ocena działalności	9
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Prawidłowość przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej	12
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	12
3.3.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	12
3.4.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.5.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	13
3.7.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	13

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

1. Część ogólna raportu**1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę****1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa LUG S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Gorzowska 11; 65-127 Zielona Góra

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 03.09.2007
Numer rejestru: KRS 0000287791
REGON: 080201644
NIP: 9291672920

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna	Udział w kapitale
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	667 652,50	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	280 000,00	15,56%
Fundusze Inwestycyjne OPERA	1 320 492	330 123,00	18,34%
POZOSTALI	2 087 468	521 867,00	29,00%
RAZEM	7 198 570	1 799 642,50	100,00%

Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28.09.2012 r. podwyższono wartość nominalną każdej akcji Spółki wszystkich serii z kwoty 0,01 zł do kwoty 0,25 zł. Scalenia dokonano przy proporcjonalnym zmniejszeniu łącznej ilości akcji spółki serii A, B, C z liczby 179 964 250 (stan na dzień 31.12.2011 r.) do liczby 7 198 570, czyli poprzez połączenie każdych dwudziestu pięciu akcji spółki o dotychczasowej wartości nominalnej jeden grosz, w jedną akcję Spółki o nowej nominalnej wartości nominalnej dwadzieścia pięć groszy.

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca LUG S.A. wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.	Zielona Góra, ul. Gorzowska 11	KRS 0000290498 NIP 929-17-	Produkcja elektrycznego sprzętu	28 200 000 PLN	100%	100%

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

LUG GmbH	Frankfurt nad Odrą, Karl-Marx 7	KRS HRB92597 NIP 262127740	Produkcja, dystrybucja i instalacja sprzętu	25 000, EURO	100%	100%
T.O.W LUG Ukraina	ul. Diehtariwska 62A, 03040 Kijów	KRS 1074102000 0015470 NIP 34190214	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu	160 233 UAH	100%	100%
LUG DO BRASIL LTDA	Rua Fidencio Ramos, n 223, Cj 34, Vila Olimpia, Sao Paulo, CEP 04551-010	CNPJ/MF 15.805.349/ 0001-78	Handel hurtowy i detaliczny sprzętem oświetleniowym. Projektowanie produkcja sprzętu	150 000 BRL	65%	65%

Spółka T.O.W LUG Ukraina nie została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej).

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodzi:

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia opinii i raportu z badania wchodzi:

- Ryszard Wtorkowski – Prezes Zarządu
- Mariusz Ejmont – Wiceprezes Zarządu
- Małgorzata Konys – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po dniu bilansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Marek Wojciechowski
Numer w rejestrze: 10 984

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 27.11.2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej dnia 16.11.2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 27.03.2013 r. do 06.05.2013 r. (z przerwami).

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z uwagą: „...sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 nie zostało do dnia wydania opinii opublikowane w Monitorze Polskim B”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Wspólników w dniu 16.06.2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22.06.2011 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Zarząd jednostki dominującej złożył oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdaniach finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2011 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
Lug S.A.	PKF Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń z uwagą	Pełna
Lug Light Factory Sp. z o.o.	PKF Audyt Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń z uwagą	Pełna
LUG GmbH	Nie badana	Nie dotyczy	Pełna
LUG DO BRASIL LTDA	Nie badana	Nie dotyczy	Pełna

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	31-12-2012	% sumy	31-12-2011	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	27 471,6	35,5%	28 310,2	38,0%
Wartości niematerialne	1 498,5	1,9%	1 263,4	1,7%
Nieruchomości inwestycyjne	1 087,4	1,4%	1 111,2	1,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	203,5	0,3%	437,9	0,6%
	30 261,0	39,1%	31 122,7	41,8%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	21 464,5	27,7%	18 382,4	24,7%
Należności handlowe	21 444,5	27,7%	21 399,8	28,7%
Pozostałe należności	1 428,8	1,8%	1 166,4	1,6%
Rozliczenia międzyokresowe	1 533,1	2,0%	1 271,3	1,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 324,3	1,7%	1 104,7	1,5%
	47 195,2	60,9%	43 324,6	58,2%
SUMA AKTYWÓW	77 456,2	100,0%	74 447,3	100,0%

PASYWA	31-12-2012	% sumy	31-12-2011	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1 799,6	2,3%	1 799,6	2,4%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815,5	30,7%	23 815,5	32,0%
Akcje własne	19,3	0,0%	24,4	0,0%
Pozostałe kapitały	7 387,5	9,5%	7 105,8	9,5%
Niepodzielony wynik finansowy	2 144,7	2,8%	558,7	0,8%
Wynik finansowy bieżącego okresu	3 047,9	3,9%	3 667,4	4,9%
	38 221,5	49,3%	36 971,5	49,7%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	1 813,1	2,3%	2 836,5	3,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 098,3	1,4%	1 897,1	2,5%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	154,7	0,2%	482,7	0,6%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	746,9	1,0%	949,4	1,3%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	73,7	0,1%	48,6	0,1%
	3 886,7	5,0%	6 214,3	8,3%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	10 192,3	13,2%	6 981,3	9,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 049,2	1,4%	2 029,3	2,7%
Zobowiązania handlowe	20 168,7	26,0%	18 997,2	25,5%
Pozostałe zobowiązania	2 834,1	3,7%	2 600,1	3,5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	225,8	0,3%	311,7	0,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	160,7	0,2%	160,7	0,2%
Pozostałe rezerwy	717,1	0,9%	181,3	0,2%
	35 348,1	45,6%	31 261,6	42,0%
SUMA PASYWÓW	77 456,2	100,0%	74 447,3	100,0%

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2.2. Rachunek zysków i strat

	31-12-2012		31-12-2011	
	zł '000	udział w przychodach / kosztach / wyniku netto	zł '000	udział w przychodach / kosztach / wyniku netto
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	78 823,1	75,9%	71 663,5	75,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 141,9	22,3%	22 863,9	23,9%
	101 964,9	98,2%	94 527,4	98,9%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(54 499,4)	54,0%	(48 913,6)	53,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(19 243,2)	19,1%	(17 937,9)	19,5%
	(73 742,7)	73,0%	(66 851,5)	72,8%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	28 222,3	925,9%	27 675,9	754,6%
Koszty sprzedaży	(16 975,9)	16,8%	(13 773,4)	15,0%
Koszty ogólnego zarządu	(8 963,8)	8,9%	(8 381,2)	9,1%
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	67,0	0,1%	27,1	0,0%
Dotacje	581,0	0,6%	654,0	0,7%
Inne przychody operacyjne	211,9	0,2%	153,2	0,2%
	859,9	0,8%	834,3	0,9%
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	(248,8)	0,2%	(419,9)	0,5%
	(248,8)	0,2%	(419,9)	0,5%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 893,7	0%	5 935,7	162%
Przychody finansowe				
Odsetki	69,1	0,1%	17,5	0,0%
Inne	966,5	0,9%	224,9	0,2%
	1 035,6	1,0%	242,4	0,3%
Koszty finansowe				
Odsetki	(1 017,7)	0,0%	(1 047,7)	1,1%
Inne	(0,0)	0,0%	(1 315,8)	1,4%
	(1 017,7)	0,9%	(2 363,5)	2,6%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	2 911,6	95,5%	3 814,6	104,0%
Zysk/(Strata) brutto	2 911,6	95,5%	3 814,6	104,0%
Podatek dochodowy	92,9	3,0%	(147,2)	-4,0%
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	43,4	-1,4%	-	0,0%
Zysk/(Strata) netto	3 047,9	100,0%	3 667,4	100,0%

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

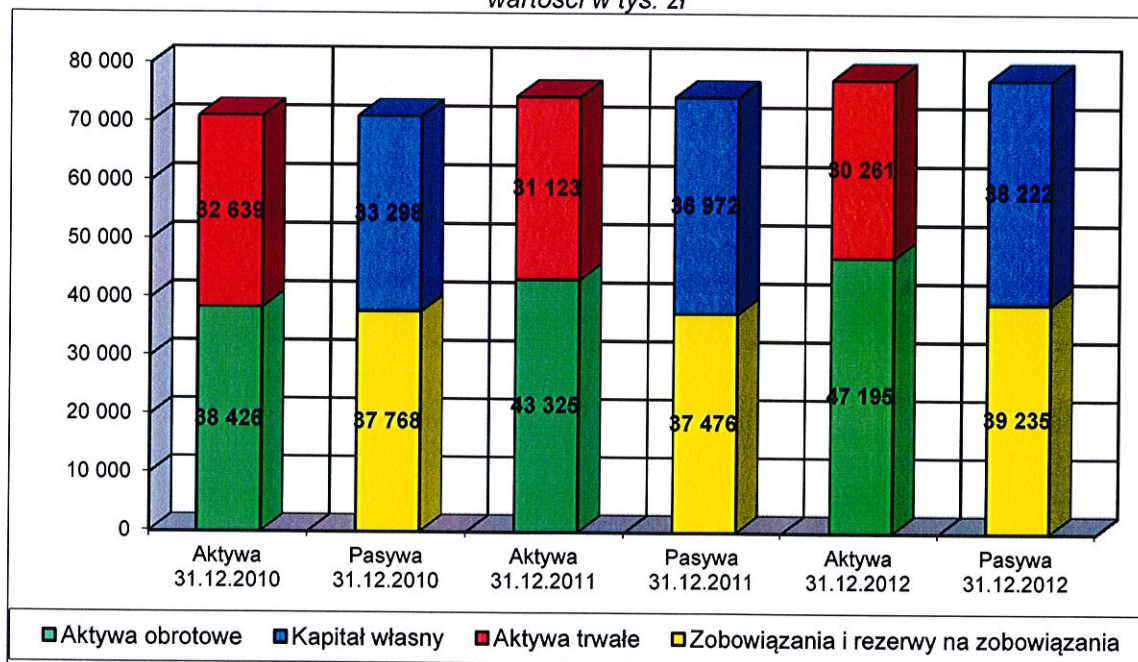
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	27,7%	29,3%	24,7%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	8,1%	10,4%	5,9%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dn</u> przychody netto	77 dni	74 dni	68 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	49,4%	48,6%	50,9%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,4	1,3

2.4. Ogólna ocena działalności**2.4.1 Skonsolidowany bilans**

wartości w tys. zł



GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Suma bilansowa spółki dominującej stanowi 29% sumy bilansowej przed konsolidacją, natomiast jednostki zależnej – LUG LIGHT FACTORY Sp. z o.o. – 70% sumy bilansowej przed konsolidacją.

Na dzień 31.12.2012 r. wartość aktywów ogółem Grupy Kapitałowej wynosi 77 456 tys. zł i w porównaniu do roku 2011 nastąpił jej wzrost o 4%. W strukturze aktywów dominują aktywa obrotowe – ich udział wynosi 61% sumy bilansowej. W porównaniu do okresu poprzedniego można zaobserwować wzrost ich udziału w sumie bilansowej (wg stanu na 31.12.2011 r. stanowiły one 58% wartości aktywów).

W latach 2011 – 2012 w Grupie utrzymywana jest stała proporcja pomiędzy własnymi i obcymi źródłami finansowania.

Wg stanu na 31.12.2012 r. kapitały własne stanowią 49% źródeł finansowania majątku Grupy, wobec 50% z okresu poprzedniego. Nieznaczny spadek udziału kapitału własnego w pasywach ogółem wynika głównie w wypracowania w 2012 roku niższego wyniku netto oraz wypłaty dywidendy w kwocie 1 799 tys. zł.

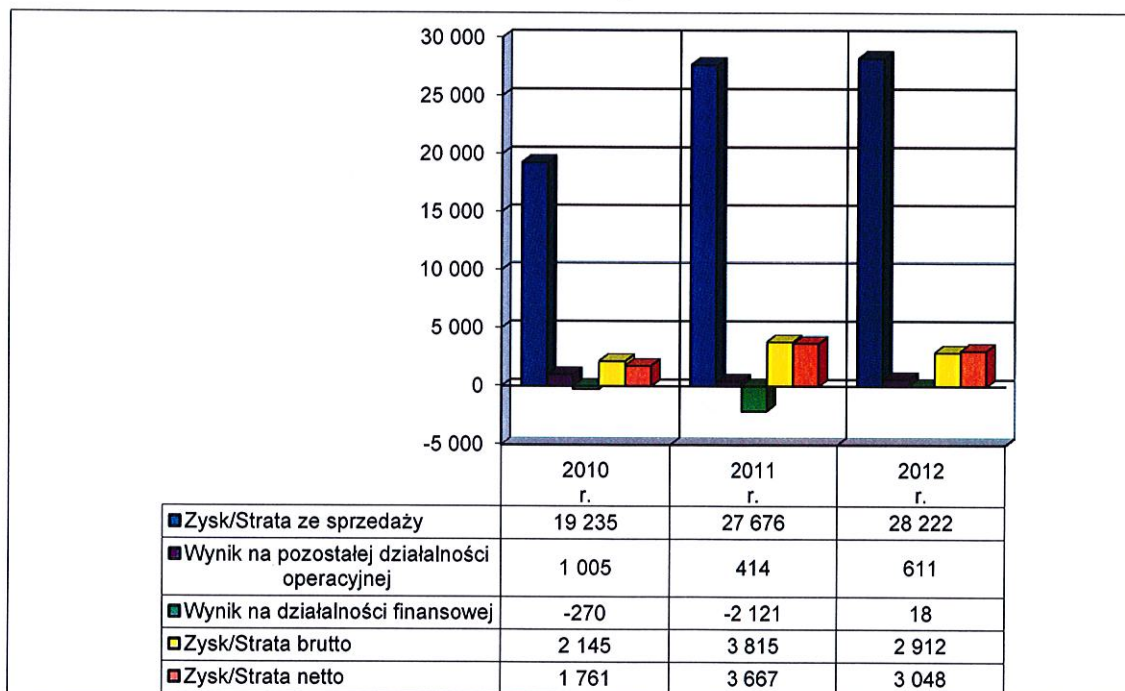
Istotnymi pozycjami kapitałów obcych są przede wszystkim zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług (26% wartości sumy bilansowej) oraz zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (łącznie 16% wartości sumy bilansowej). Pozycje te w porównaniu do okresu poprzedniego wykazały:

- wzrost o 1 172 tys. zł w przypadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- wzrost o 2 188 tys. zł w przypadku kredytów bankowych.

W badanym okresie w Grupie zachowana została złota zasada finansowania, bowiem wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym przekroczył poziom 100%, co oznacza, że całość majątku trwałego jest finansowana kapitałem o charakterze długoterminowym, który charakteryzuje się relatywnie niskim stopniem wymagalności.

2.4.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wartości w tys. zł



GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

Dominującą pozycją w strukturze przychodów Grupy w badanym okresie są przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów stanowiące analogicznie 76% i 22% całości przychodów. Natomiast po stronie kosztów:

- koszty wytworzenia sprzedanych produktów - stanowiące 54% kosztów ogółem,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów - 19% kosztów ogółem,
- koszty sprzedaży - stanowiące 17% kosztów ogółem,
- koszty ogólnego zarządu - stanowiące 9% kosztów ogółem.

Analizując strukturę przychodów ze sprzedaży Grupy oraz przychodów poszczególnych spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania, rozkład przychodów przed konsolidacją przedstawiał się następująco:

- przychody ze sprzedaży spółki LUG LIGHT FACTORY Sp. z o.o. stanowią 99% przychodów,
- przychody ze sprzedaży jednostki dominującej LUG S.A. stanowią 1% ogółu przychodów.

Wzrost przychodów z podstawowej działalności w 2012 roku o 8% z uwagi na jednoczesne niższe tempo wzrostu kosztów operacyjnych (łącznie kosztów wytworzenia) o 10% doprowadził do wypracowania wyższego niż w 2011 roku zysku brutto ze sprzedaży (wzrost o 2%).

Ponadto zanotowano:

- dodatnią różnicę pomiędzy pozostałymi przychodami i kosztami operacyjnymi w wysokości 611 tys. zł, wobec zysku w okresie poprzednim w kwocie 415 tys. zł wynikający głównie ze znacznej wysokości rozliczonych dotacji;
- zysk na działalności finansowej w kwocie 18 tys. zł (głównie w wyniku nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi) wobec straty w 2011 roku w wysokości 2 121 tys. zł.

Podsumowując, Grupa w 2012 roku osiągnęła zysk brutto w wysokości 2 912 tys. zł w stosunku do zysku w 2011 roku w kwocie 3 815 tys. zł. Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego Grupa zanotowała w 2012 roku zysk netto w wysokości 3 048 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego okresu wartość zysku netto zmalała o 20% i wartościowo o 620 tys. zł.

2.4.3 Wskaźniki

Na przestrzeni badanego okresu w Grupie kapitałowej wartości wskaźników płynności kształtowała się na stałym poziomie. Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia) ukształtował się w 2012 roku na poziomie 1,4. Wartość wskaźników informuje, że posiadane przez grupę aktywa obrotowe wystarczają na pokrycie zobowiązań bieżących.

Wartość wskaźnika inkasa należności uległa zwiększeniu w porównaniu do 2011 o 3 dni, a jego poziom oznacza, że Grupa otrzymuje zapłatę za sprzedane produkty i towary z ponad dwumiesięcznym terminem odroczenia płatności.

Wskaźnik rentowności sprzedaży produktów, towarów i materiałów w badanym okresie zmniejszył się o 1,6 punktu procentowego i ukształtował się na poziomie 28%. Wielkość ta oznacza, że z każdej złotówki przychodu ze sprzedaży wygenerowano niecałe 0,30 zł zysku brutto na sprzedaży.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) w roku obrotowym wyniósł 8%. Wartość wskaźnika informuje, iż każda złotówka zainwestowana w Grupę w badanym okresie przyniosła inwestorom 0,08 zł zysku. W porównaniu do 2011 roku wartość wskaźnika uległa zmniejszeniu o 2%.

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Jednostka dominującą posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości przyjęte w Grupie Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej LUG S.A. oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych.

Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty tych, które zostały zbadane.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej LUG S.A.

Do pozostałych pozycji kapitałów własnych Grupy Kapitałowej prawidłowo włączono te części składników kapitałów własnych jednostek zależnych, które powstały po dniu objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

3.4. Wyłączenia konsolidacyjne

Prawidłowo dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących:

- korekty wartości oraz amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, które zostały sprzedane pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową,
- aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy związanych z korektami konsolidacyjnymi.
- wewnątrzgrupowych rozrachunków,
- eliminacji odpowiednich pozycji kapitałowych,
- transakcji sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, w tym dywidend wypłaconych w ramach Grupy Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

3.5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załączniku nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a zawarte w nim informacje, pochodzące ze skonsolidowanego zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta


W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem.

3.7. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

Do dnia zakończenia badania Spółka dominująca nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Poza ww. nie stwierdziliśmy innych naruszeń przepisów prawa.

Należy ponadto zwrócić uwagę, iż Spółka dominująca złożyła w dniu 01.12.2011 r. korektę do deklaracji VAT-7 za miesiąc 10/2008 r., w której wykazała do zwrotu kwotę 234 590 zł, wynikającą z wcześniejszej korekty podatku naliczonego od nabytych środków trwałych w związku z aportem tychże środków trwałych. Na podstawie wyroku NSA z dnia 14.04.2011 r. sygn. I FSK 646/10 Spółka uzasadniła korektę i zwrot podatku. W dniu 22.03.2012 r. Lubuski Urząd Skarbowy rozpoczął kontrolę, a w dniu 16.04.2012 r. podpisano protokół, w którym Urząd nie podzielił zdania Spółki i nie zaakceptował zwrotu podatku. W dniu 26.04.2012 r. Spółka złożyła zastrzeżenia do protokołu, w którym podtrzymuje zdanie, iż zwrot podatku jest zasadny, ponieważ zakupione w Spółce, a następnie aportowane do spółki zależnej środki trwałe, nie zmieniły swego przeznaczenia i nadal służą działalności wyłącznie opodatkowanej. Decyzją z dnia 18.11.2012 r. Lubuski Urząd Skarbowy podtrzymał zasadność wpłaty podatku. Badana jednostka na ww. decyzję w dniu 23.11.2012 r. złożyła odwołanie do Izby Skarbowej. W dniu 15.03.2013 r. otrzymano decyzję z Izby Skarbowej podtrzymującą decyzję Lubuskiego Urzędu Skarbowego. W dniu 10.04.2013 r. Spółka złożyła odwołanie – skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję Izby Skarbowej, w której zarząd podtrzymuje stanowisko o prawidłowości korekty VAT. Do dnia wydania opinii i raportu z badania skarga nie została rozpatrzona.

Marek Wojciechowski



.....
Biegły rewident nr 10 984

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6, lok. 1B

02 - 695 Warszawa

Oddział Regionalny Poznań

Poznań, 07 maja 2013 r.