



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

**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 11 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.

**LUG S.A.**

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

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia LUG S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze Orzy ul. Gorzowskiej 11 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania 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 Spółki 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 sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

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

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



**LUG S.A.**

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

*Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe LUG S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy 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, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

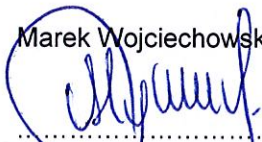
*Objaśnienia uzupełniające opinię*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości sporządzonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż sprawozdanie 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 Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

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

Poznań, 07 maja 2013 r.



Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego

**LUG S.A.**

**w**

**Zielonej Górze**

**za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.

## LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania 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 Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.4.	Interpretacja wskaźników	8
2.4.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.4.2.	Wskaźniki	9
2.4.3.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11



**LUG S.A.**

Raport uzupełniający opinię z badania 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 Spółki**

LUG S.A.

**1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Gorzowska 11  
65-127 Zielona Góra

**1.1.3. Rejestracja 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

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- działalność firm centralnych (HEAD OFFICES) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- produkcja opraw oświetleniowych i produkcja projektów,
- wynajem nieruchomości.

**1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane**

Na dzień 31.12.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
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%
<b>RAZEM</b>	<b>7 198 570</b>	<b>1 799 642,50</b>	<b>100,00%</b>

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.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą dla następujących podmiotów:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
LUG Light Factory Sp. z o.o.	100%	100%
LUG GmbH	100%	100%
T.O.W Lug Ukraina	100%	100%
LUG BRASIL LTD Sao Paulo.	65%	65%

## **LUG S.A.**

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

### **1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

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

- Ryszard Wtorkowski – Prezes Zarządu,
- Mariusz Ejsmont – Wiceprezes Zarządu,
- Małgorzata Konys – Członek Zarządu.

W 2012 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

## **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: 02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B,  
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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 27.03.2013 r. do 07.05.2013 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki 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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

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. uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z uzupełniającym objaśnieniem dotyczącym niezłożenia sprawozdania finansowego w Monitorze Polski B.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 09.05.2012 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 684 196,84 zł zostanie przeznaczony na wypłatę dywidendy. Ponadto na wypłatę dywidendy przeznaczono zysk netto zatrzymany w latach poprzednich w wysokości 1 115 445,66 zł.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13.07.2012 r. Spółka nie ogłosiła sprawozdania finansowego za 2011 rok w Monitorze Polskim B.



## **LUG S.A.**

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

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

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

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 09.02.2011 r.

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezrealizowaniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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.



LUG S.A.

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

## 2. Część analityczna raportu

### 2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2011-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2012-12-31 zł '000	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	70	0,22%	58	0,19%
Wartości niematerialne	8	0,03%	7	0,02%
Nieruchomości inwestycyjne	1 111	3,57%	1 087	3,49%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	28 283	90,90%	28 437	91,19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	0,10%	31	0,10%
	<b>29 503</b>	<b>94,83%</b>	<b>29 620</b>	<b>94,98%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>				
Należności handlowe	479	4,22%	442	1,42%
Pozostałe należności	882	0,15%	518	1,66%
Rozliczenia międzyokresowe	237	0,76%	255	0,82%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	0,04%	349	1,12%
	<b>1 610</b>	<b>5,17%</b>	<b>1 564</b>	<b>5,02%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>31 113</b>	<b>100,00%</b>	<b>31 184</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
Kapitał zakładowy	1 800	5,78%	1 800	5,77%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815	76,55%	23 815	76,37%
Pozostałe kapitały	4 118	13,24%	3 003	9,63%
Niepodzielony wynik finansowy	415	1,33%	415	1,33%
Wynik finansowy bieżącego okresu	684	2,20%	1 895	6,08%
	<b>30 833</b>	<b>99,10%</b>	<b>30 928</b>	<b>99,18%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	0,38%	134	0,43%
	<b>117</b>	<b>0,38%</b>	<b>134</b>	<b>0,43%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>				
Zobowiązania handlowe	43	0,14%	31	0,10%
Pozostałe zobowiązania	101	0,33%	77	0,25%
Pozostałe rezerwy	18	0,06%	15	0,05%
	<b>163</b>	<b>0,52%</b>	<b>122</b>	<b>0,39%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>31 113</b>	<b>100,00%</b>	<b>31 184</b>	<b>100,00%</b>

**LUG S.A.**

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

**2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	2011 zł '000	% przychodów/ kosztów zysku netto	2012 zł '000	% przychodów/ kosztów zysku netto
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 091</b>	<b>63,44%</b>	<b>1 049</b>	<b>35,91%</b>
Przychody ze sprzedaży usług	1 055	61,30%	1 049	35,91%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37	2,14%	0	0,00%
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>42</b>	<b>4,11%</b>	<b>3</b>	<b>0,33%</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	5	0,51%	3	0,33%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	37	3,59%	0	0,00%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 049</b>	<b>153,36%</b>	<b>1 046</b>	<b>55,18%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	17	1,00%	6	0,22%
Koszty ogólnego zarządu	973	95,00%	1 006	99,67%
Pozostałe koszty operacyjne	8	0,85%	0	0,00%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>85</b>	<b>7,79%</b>	<b>46</b>	<b>2,41%</b>
Przychody finansowe	612	35,56%	1 866	63,88%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>696</b>	<b>101,79%</b>	<b>1 912</b>	<b>100,89%</b>
Podatek dochodowy	12	1,76%	17	0,89%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>684</b>	<b>62,69%</b>	<b>1 895</b>	<b>100,00%</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00%	0	0,00%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>684</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 895</b>	<b>100,00%</b>
Pozostałe dochody całkowite	0	0,00%	0	0,00%
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>684</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 895</b>	<b>100,00%</b>

Struktura pozycji w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów została wyliczona następująco:

- udział pozycji przychodowych do przychodów ogółem,
- udział pozycji kosztowych do kosztów ogółem,
- udział podatku do zysku (straty) przed opodatkowaniem
- udział wyników na poszczególnych poziomach działalności do sumy dochodów całkowitych.

**2.3. Wybrane wskaźniki finansowe**

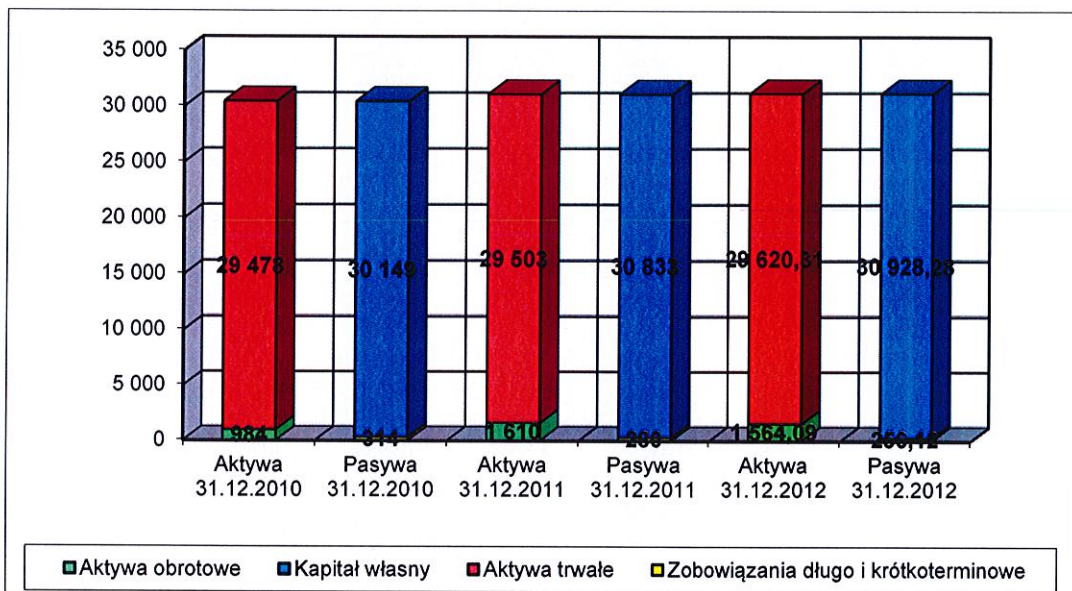
	Wyszczególnienie	2010	2011	2012
1.	<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	96,6%	96,1%	99,7%
	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%			
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b>	-1,75%	2,24%	6,14%
	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100%			
3.	<b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b>	324	148	160
	(przeciętny stan należności handlowych*365) / przychody ze sprzedaży			
4.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b>	1,0%	0,9%	0,8%
	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100%			
5.	<b>Wskaźnik płynności I</b>	4,8	9,9	12,8
	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)			



## 2.4. Interpretacja wskaźników

### 2.4.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Bilans (dane w tys. zł)



W badanym okresie nie odnotowano istotnych zmian w kształtowaniu się wartości sumy bilansowej (wzrost o 72 tys. zł).

Podobnie jak w okresie poprzednim, w majątku dominują aktywa trwałe z 95%-owym udziałem, natomiast w pasywach kapitał własny z 99%-owym udziałem.

Po stronie aktywów pozycją o największej wartości, podobnie jak w okresie poprzednim, są inwestycje w jednostkach podporządkowanych z 91% udziałem, na które składają się przede wszystkim udziały w Lug Light Facotory Sp. z o.o. w kwocie 28,2 mln zł. W porównaniu do 2011 roku wartość pozycji wzrosła o 155 tys. zł, co spowodowane jest założeniem spółki LUG BRASIL LTD z siedzibą w Sao Paulo. Spółka została zarejestrowana w dniu 02.05.2012 na czas nieokreślony. Zgodnie z umową spółki, przedmiotem jej działalności jest: produkcja, sprzedaż, import oraz eksport artykułów oświetleniowych, przemysłowych, elektrotechnicznych, spożywczych niewymagających specjalnych zezwoleń, jak i usługi w zakresie projektowania, consultingu oraz zarządzania projektami.

W pasywach pozycją o największej wartości – stanowiącą 76% wartości sumy bilansowej - pozostaje kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Ponadto na przestrzeni 2012 roku odnotowano:

- 17% - owo spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z niższymi od amortyzacji nakładami na zakup środków trwałych (w badanym okresie nie wystąpiły zwiększenia wartości środków trwałych),
- zmniejszenie wartości pozostałych należności z 882 tys. zł. w 2011 roku do 518 tys. zł. w wyniku spłaty 480 tys. zł należności przez jednostkę powiązaną,
- wzrost wartości pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty o 337 tys. zł,
- zmniejszenie wartości pozycji pozostałe kapitały w związku z wypłatą dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 17 z dnia 29.06.2012 r. postanowiło zysk netto za 2011 r. w kwocie 684 196,84 zł oraz zysk netto zatrzymany z lat poprzednich w wysokości 1 115 445,66 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Łącznie w formie dywidendy wypłacono kwotę 1 799 642,50 zł,
- zwiększenie wartości wypracowanego zysku o 1 211 tys. zł.



## LUG S.A.

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

### 2.4.2. Wskaźniki

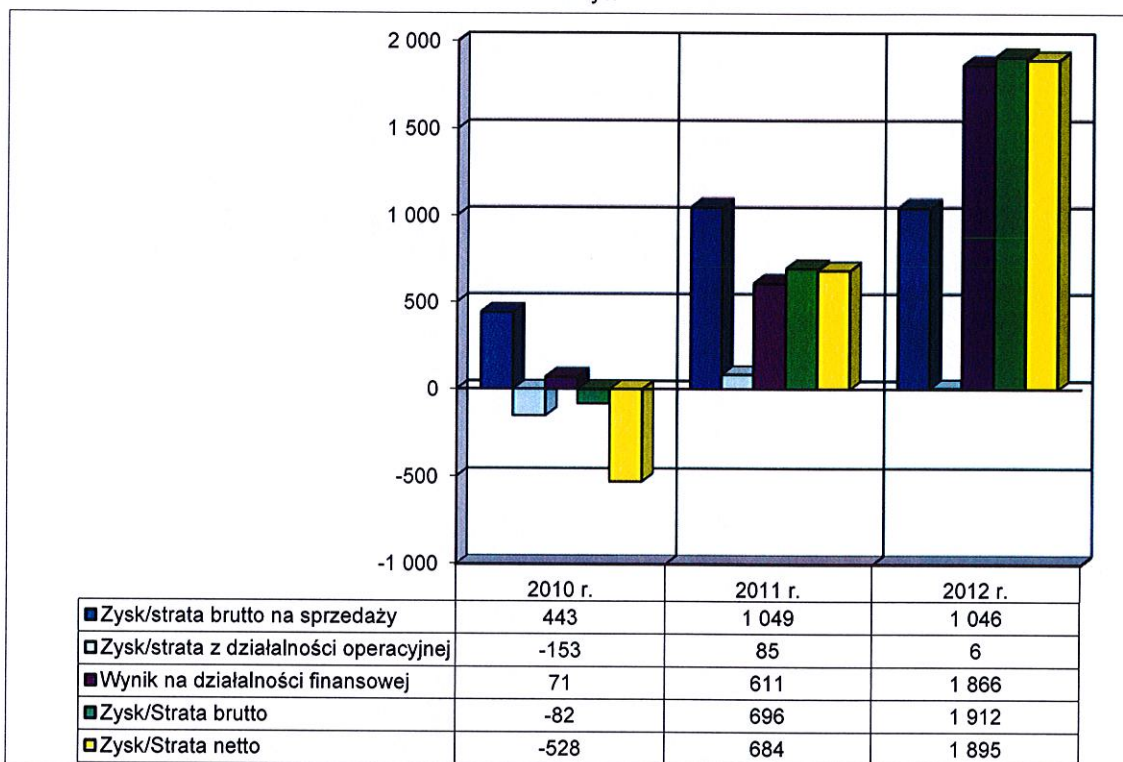
Wskaźnik ROE (rentowności kapitałów własnych) mierzący zdolność kapitału własnego do generowania zysku przyjął wartość 6% i oznacza, iż każda złotówka zainwestowana w spółkę w badanym okresie przyniosła inwestorom 0,06 zł zysku. W porównaniu do poprzedniego roku obrotowego wartość wskaźnika wzrosła o 4%.

Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia), z uwagi na charakter działalności, wyniósł w badanym okresie 12,8 co pozwala stwierdzić, że środki obrotowe pozwalały na pokrycie niespełna trzynastokrotności zobowiązania bieżących, wobec 10, w poprzednim roku obrotowym.

### 2.4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

#### WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł



Dominującą pozycję w strukturze przychodów stanowią przychody finansowe, które stanowią – 64% całości przychodów. Natomiast po stronie kosztów – koszty ogólnego zarządu z 99,7%-owym udziałem w kosztach ogółem.

Ponadto należy zauważyć:

- zmniejszanie wartości przychodów ze sprzedaży o 42 tys. zł w związku ze zmniejszeniem wartości przychodów od LUG Light Factory głównie z tytułu korzystania z marki LUG,
- odnotowanie zysku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 6 tys. zł wobec zysku w roku poprzednim w kwocie 8 tys. zł,
- wzrost wartości wyniku na działalności finansowej o 1 255 tys. zł, co zostało spowodowane otrzymaniem wyższej niż w 2011 roku dywidendy (1 800 tys. zł w porównaniu do 600 tys. zł).

Podsumowując, spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 1 912 tys. zł, wyższy od zysku brutto osiągniętego w 2011 roku wartościowo o 1 216 tys. zł. Po uwzględnieniu zmian aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka zanotowała w 2011 roku zysk netto w wysokości 1 895 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego okresu, wartość zysku wzrosła o 1 211 tys. zł (+177%).



### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

#### **3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

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

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

**LUG S.A.**

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

### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

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

### **3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa**

Do dnia zakończenia badania Spółka nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za 2011 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Poza ww. nie stwierdziliśmy innych naruszeń przepisów prawa, a także statutu Spółki.

Należy ponadto zwrócić uwagę, iż Spółka 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  
Poznań, 07 maja 2013 roku.