



*OPINIA I RAPORT NIEZALEZNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca sprawozdania finansowego
LUG S.A.

W
Zielonej Górze

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

LUG S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia LUG S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze przy ul. Gorzowskiej 11 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 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 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 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. 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 2011 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, 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.

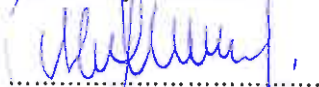
Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości sporządzonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż sprawozdanie za poprzedni rok obrotowy, tj. od 01.01. – 31.12.2010 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 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 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. Elbląska 15/17

01-747 Warszawa

Poznań, 09 maja 2012 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

LUG S.A.

W
Zielonej Górze

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

LUG S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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	3
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	8
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	11
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	11
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	12



LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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 PKD,
- produkcja opraw oświetleniowych i produkcja projektów,
- wynajem nieruchomości.

Akcje Spółki znajdują się w obrocie w alternatywnym systemie NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

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

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Ryszard Wtorkowski	66 765 250	66 765 250	667 652,50	37,1%
Iwona Wtorkowska	28 000 000	28 000 000	280 000,00	15,6%
Fundusze inwestycyjne Opera	33 012 293	33 012 293	330 121,93	18,3%
WDM S.A. (pośrednio poprzez BIO – MED Investors S.A.)	9 900 000	9 900 000	99 000,00	5,5%
Pozostali akcjonariusze	42 286 707	42 286 707	422 867,07	23,5%
RAZEM	179 964 250	179 964 250	1 799 642, 50	100,0%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla następujących podmiotów: T.O.W. LUG – Ukraina, LUG GmbH oraz „LUG LIGHT FACTORY” Sp. z o.o.,
- nie jest spółką stowarzyszoną z innymi jednostkami.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień sporządzenia opinii i raportu z badania wchodzi:

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

W dniu 31.01.2011 roku uchwałami Rady Nadzorczej:

- nr 1 z pełnienia funkcji członka zarządu został odwołany P. Ryszard Małeck, i
- nr 2 powierzono stanowisko wiceprezesa zarządu spółki P. Mariuszowi Ejsmontowi,
- nr 3 z dnia 31.01.2011 r. na stanowisko członka zarządu została powołana P. Małgorzata Konys.

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. Elbląska 15/17, 01-747 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

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 23.11.2011 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28.10.2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 02.04.2012 r. do 09.05.2012 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 2010 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 16.06.2011 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 619 114,82 złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym 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 sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 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.

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 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 niezajstnieniu 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 2011 r.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	70	0,2%	139	0,5%
Nieruchomości inwestycyjne	1 111	3,6%	1 135	3,7%
Wartości niematerialne	8	0,0%	9	0,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	28 283	90,9%	27 683	90,9%
Należności długoterminowe	-		476	1,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	0,1%	36	0,1%
	29 503	94,8%	29 478	96,8%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	0	0,0%	37	0,1%
Należności handlowe	479	1,5%	408	1,3%
Pozostałe należności	882	2,8%	48	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe	237	0,8%	236	0,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	0,0%	255	0,8%
	1 610	5,2%	984	3,2%
SUMA AKTYWÓW	31 113	100%	30 463	100,0%
PASYWA	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1 800	5,8%	1 800	5,9%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815	76,5%	23 815	78,2%
Pozostałe kapitały	4 118	13,2%	4 737	15,6%
Niepodzielony wynik finansowy	415	1,3%	324	1,1%
Wynik finansowy bieżącego okresu	684	2,2%	-528	-1,7%
	30 833	99,1%	30 149	99,0%
Zobowiązanie długoterminowe				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	0,4%	110	0,4%
	117	0,4%	110	0,4%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	23	0,1%
Zobowiązania handlowe	43	0,1%	129	0,4%
Pozostałe zobowiązania	101	0,3%	37	0,1%
Pozostałe rezerwy	18	0,1%	14	0,0%
	163	0,5%	204	0,7%
SUMA PASYWÓW	31 113	100%	30 463	100%

LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 zł '000	struktura %	2010 zł '000	struktura %
Przychody ze sprzedaży				
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	1 055	61,3%	459	56,4%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	37	2,1%	-	0,0%
	1 091	63,47%	459	56,4%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	5	0,5%	16	1,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	37	3,6%	-	0,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 049	153,5%	443	-83,9%
Pozostałe przychody operacyjne	17	1,0%	273	33,6%
Koszty sprzedaży	-	0,0%	3	0,3%
Koszty ogólnego zarządu	973	95,0%	841	94,0%
Pozostałe koszty operacyjne	9	0,9%	25	2,8%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	85	12,4%	(153)	29,0%
Przychody finansowe	611	35,5%	81	10,0%
Koszty finansowe	-	0,0%	10	1,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	696	101,8%	(82)	15,5%
Podatek dochodowy	12	1,8%	446	-543,8%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	684	100,0%	(528)	100,0%
Zysk (strata) netto	684	100,0%	(528)	100,0%
Inne całkowite dochody netto	0	0,0%	0	0,0%
Suma dochodów całkowitych	684	100,00%	(528)	100,0%

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.

LUG S.A.

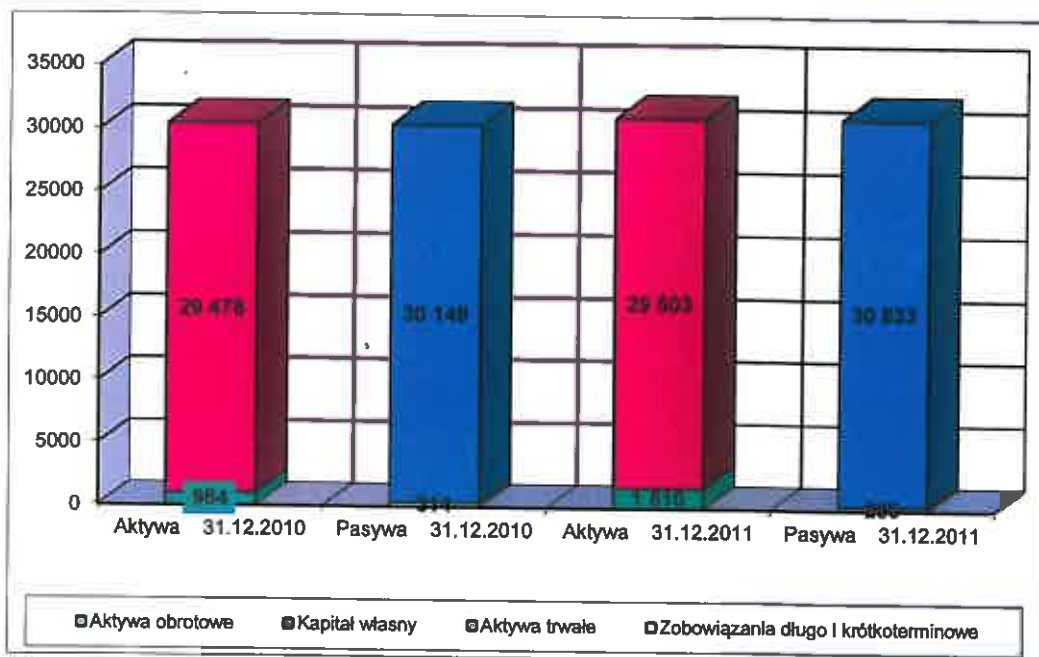
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży		
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	96%	97%
2. Rentowność aktywów		
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan aktywów	2%	-2%
3. Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	2%	-2%
4. Szybkość obrotu należności		
<u>średni stan należności handlowych x 365 dni</u> przychody netto	148	324
5. Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	1%	1%
6. Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	9,9	4,8

2.4. Interpretacja wskaźników

2.4.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej



LUG S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

W badanym okresie nie odnotowano istotnych zmian w kształtowaniu się wartości sumy bilansowej oraz poszczególnych pozycji sprawozdawczych.

Podobnie jak w okresie poprzednim, w majątku dominują aktywa trwałe z 95%-owym (w 2010 r. 97%) udziałem, natomiast w pasywach kapitały własne z 99%-owym udziałem.

Po stronie aktywów pozycją o największej wartości, podobnie jak w okresie poprzednim, są inwestycje w jednostkach podporządkowanych z 90% udziałem, na które składają się przede wszystkim udziały w Lug Light Factory Sp. z o.o. w kwocie 28,2 mln zł. W porównaniu do 2010 roku wartość pozycji wzrosła o 600 tys. zł. Zakupione udziały zostały opłacone w pełnej kwocie w dniu 27.06.2011 r.

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

Ponadto na przestrzeni 2011 roku odnotowano:

- 50% - owo spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych związanych z niższymi od amortyzacji nakładami na zakup środków trwałych oraz sprzedażą posiadanego wózka,
- zmniejszenie wartości zapasów w wyniku sprzedaży towarów; obecnie wartość pozycji wynosi zero,
- zwiększenie wartości pozostałych należności z 48 tys. zł w 2010 roku do 882 tys. zł, wynikające głównie z przekwalifikowania pozycji należności długoterminowe,
- zmniejszenie wartości pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty o 243 tys. zł,
- zmniejszenie wartości pozycji kapitału zapasowego w związku z pokryciem straty z poprzedniego roku obrotowego,
- zmniejszenie wartości zobowiązań handlowych o 66%,
- zwiększenie wartości pozostałych zobowiązań z 37 tys. zł w 2010 roku do 101 tys. zł w 2011 roku (wartość pozycji dotyczy głównie rozrachunków budżetowych).

2.4.2. Wskaźniki

W badanym okresie, z uwagi na wypracowanie zysku netto, spółka odnotowała dodatnie wskaźniki rentowności kapitałów i aktywów.

Wskaźnik ROE (rentowności kapitałów własnych) mierzący zdolność kapitału własnego do generowania zysku przyjął wartość 2,2% i oznacza, iż każda złotówka zainwestowana w spółkę w badanym okresie przyniosła inwestorom 0,02 zł zysku.

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

2.4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dominującą pozycję w strukturze przychodów zajmują przychody ze sprzedaży usług, które stanowią – 61% całości przychodów. Natomiast po stronie kosztów – koszty ogólnego zarządu z 95%-owym udziałem w kosztach ogółem (spółka nie prowadzi działalności produkcyjnej utrzymując się z opłat licencyjnych oraz dywidendy).

Ponadto należy zauważyć:

- wzrost wartości przychodów ze sprzedaży o 138% i wartościowo o 596 tys. zł w związku ze wzrostem wartości przychodów licencyjnych od jednostki powiązanej LUG Light Factory, co przy jednocześnie niższej dynamice wzrostu kosztów operacyjnych (18%) spowodowało osiągnięcie zysku na działalności operacyjnej w kwocie 85 tys. zł wobec straty w roku poprzednim w kwocie 153 tys. zł,

LUG S.A.

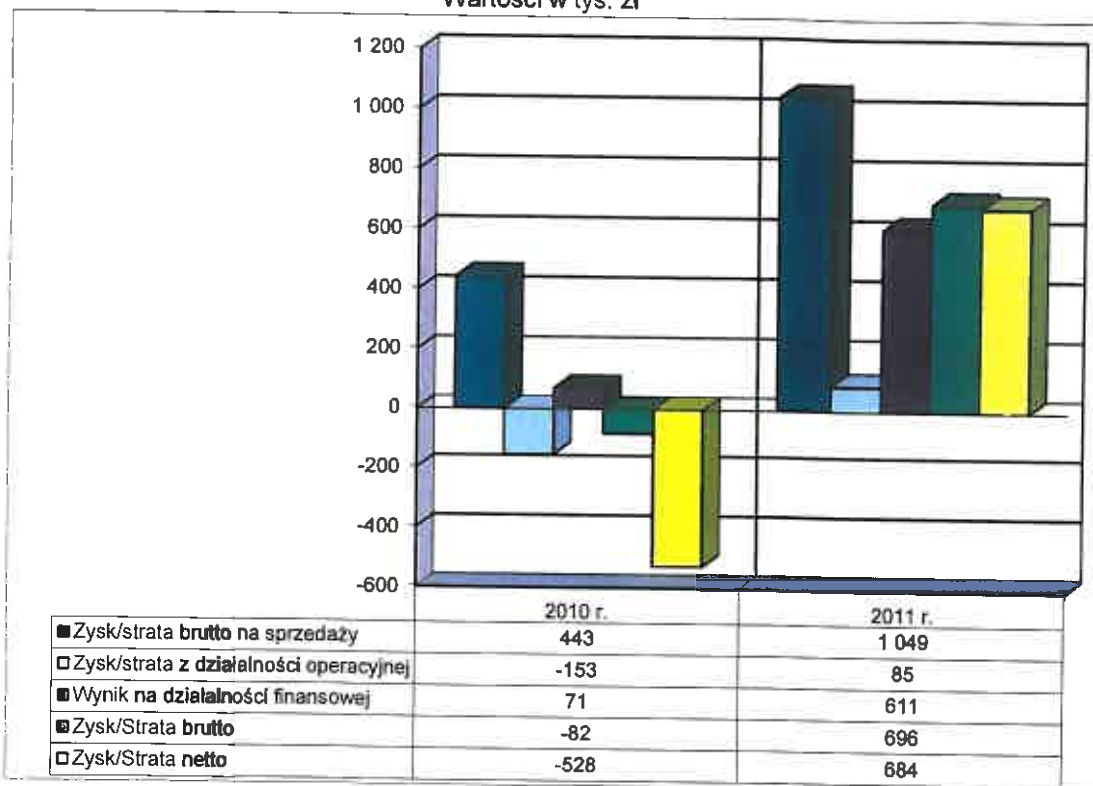
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

- istotny wzrost wartości przychodów finansowych wynikający głównie z otrzymanej dywidendy w kwocie 600 tys. zł.

Podsumowując spółka osiągnęła zysk brutto w wysokości 696 tys. zł, w porównaniu do zanotowanej w roku ubiegłym straty w wysokości 82 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych oraz zmian aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka zanotowała w 2011 roku zysk netto w wysokości 684 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego okresu, w którym spółka poniosła stratę w kwocie 528 tys. zł, wartość wyniku netto wzrosła wartościowo o 1 212 tys. tys. zł.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł



LUG S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

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 wrywkowego 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 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 zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

LUG S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 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 2010 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 26.04.2012r. 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. Do dnia wydania opinii i raportu z badania spółka nie otrzymała ostatecznej decyzji Urzędu, od której w przypadku niekorzystnego dla niej postanowienia Zarząd Spółki zamierza się odwoływać.

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. Elbląska 15/17

01-747 Warszawa

Poznań, 09 maja 2012 roku.