



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

**dotycząca skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

GRUPY KAPITAŁOWEJ LUG S.A.

**w
Zielonej Górze**

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 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 ul. Gorzowskiej 11 w Zielonej Górze („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 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 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 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 2013 r. Nr 330 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 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 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.

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

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

**Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.**

Opinia

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 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń, do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, iż sprawozdania finansowe jednostek zależnych, których udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń wynosi 0,6%, a udział w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej wynosi 19% nie było badane przez biegłego rewidenta.

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 Consult Sp. z o.o.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

Poznań, 25 maja 2015 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ

LUG S.A.
w
Zielonej Górze

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 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.	Spółki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.7.	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 całkowitych dochodów	7
2.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Prawidłowość przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej	11
3.2.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	11
3.3.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.4.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.5.	Sprawozdanie z działalności Grupy	12
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 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

Zielona Góra, ul. Gorzowska 11

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

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki dominującej działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem.

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Grupy Kapitałowej jest produkcja i dystrybucja hurtowa elektrycznego sprzętu oświetleniowego.

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze / Udziałowcy	Ilość udziałów/akcji w szt	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w kapitale zakładowym w %
Wtorkowski Ryszard	2 670 610	37,10%	668	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	15,56%	280	15,56%
Fundusze Inwestycyjne OPERA	1 266 810	17,60%	317	17,60%
POZOSTALI	2 141 150	29,74%	535	29,74%
RAZEM	7 198 570	100,00%	1 800	100,00%

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 jednostki	Udział w kapitale (%)	Udział w prawach głosu (%)
LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH	100%	100%
LUG do Brasil Ltda Sao Paulo	65%	65%
LUG Lighting UK, Londyn	100%	100%
T.O.W. Lug Ukraina	100%	100%

W 2014 roku nie było zmian w strukturze jednostek dominujących.

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.*

1.1.6. Spółki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie objęto spółki T.O.W. Lug Ukraina z uwagi na zawieszenie działalności.

1.1.7. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd. W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Wtorkowski Ryszard Piotr – Prezes Zarządu,
- Ejsmont Mariusz Wojciech – Wiceprezes Zarządu,
- Konys Małgorzata Elżbieta – Członek Zarządu;

W trakcie badanego 2014 roku oraz do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej po dniu bilansowym

W roku obrotowym zmienił się skład Rady Nadzorczej. Nowym Członkiem Rady Nadzorczej został Pan Radosław Rejman. Pozostały skład pozostał bez zmian.

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 Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Adres oddziału: al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 128.050,00 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową zawartą na podstawie uchwały nr 3/11/2014 Rady Nadzorczej z dnia 03.11.2014 odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 16.03.2015 r. do 25.05.2015 r. (z przerwami).

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult 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).

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 w dniu 30.06.2014 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16.07.2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Gorzowska 11 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 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 oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz 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.

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 Consult Sp. z o.o.

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

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 31.12.2014 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.	PKF Consult Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń	Pełna
LUG GmbH	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy	Pełna
LUG do Brasil Ltda Sao Paulo	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy	Pełna
LUG Lighting UK, Londyn	Nie podlega badaniu	Nie dotyczy	Pełna

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

2. Część analityczna raportu**2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana (BO - BZ) BO
Przychody ze sprzedaży	113 885	100,0%	102 485	100,0%	-10,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	113 885	100,0%	102 485	100,0%	-10,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	78 638	69,1%	74 311	72,5%	-5,5%
Zysk z działalności operacyjnej	35 246	30,9%	28 174	27,5%	20,1%
Pozostałe przychody operacyjne	2 940	2,6%	1 336	1,3%	-54,6%
Koszty sprzedaży	20 650	18,1%	18 023	17,6%	-12,7%
Koszty ogólnego zarządu	11 873	10,4%	9 252	9,0%	-22,1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 200	1,1%	235	0,2%	-80,4%
Zysk z działalności operacyjnej	4 463	3,9%	2 000	2,0%	55,2%
Przychody finansowe	231	0,2%	94	0,1%	-59,2%
Koszty finansowe	1 412	1,2%	886	0,9%	-37,3%
Zysk przed opodatkowaniem	3 282	2,9%	1 208	1,2%	63,2%
Podatek dochodowy	-230	-0,2%	3	0,0%	-101,3%
Zysk (strata) netto	3 512	3,1%	1 205	1,2%	65,7%
Zyski / Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	-24	0,0%	0	0,0%	100,0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-199	-0,2%	0	0,0%	100,0%
Suma dochodów całkowitych	3 289	2,9%	1 205	1,2%	63,4%
Zysk netto udziałowcom jednostki dominującej	4 000	3,5%	1 425	1,4%	64,4%
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	-488		-220		55,0%
Inne dochody całkowite należne udziałowcom jednostki dominującej	3 835	3,4%	1 425	1,4%	62,8%
Zysk (strata) netto należny udziałowcom mniejszościowym	-546	-0,5%	-220	-0,2%	59,7%

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana (BZ - BO) BO)
AKTYWA TRWAŁE					-
Rzeczowe aktywa trwałe	27 441	31,7%	28 389	33,1%	3,5%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	1 064	1,2%	100,0%
Wartości niematerialne	3 603	4,2%	2 267	2,6%	-37,1%
Inne aktywa finansowe	1	0,0%	0	0,0%	-100,0%
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 218	2,5%	2 112	2,5%	-4,8%
Należności długoterminowe	546	0,6%	535	0,6%	-2,1%
	33 809	39,0%	34 366	40,1%	1,6%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	28 365	32,7%	27 338	31,9%	-3,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	19 892	22,9%	16 120	18,8%	-19,0%
Pozostałe należności	2 084	2,4%	3 181	3,7%	52,6%
Należności z tytułu podatku bieżącego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	891	1,0%	917	1,1%	2,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 682	1,9%	3 785	4,4%	125,1%
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	71	0,1%	100,0%
	52 914	61,0%	51 413	59,9%	-2,8%
AKTYWA RAZEM	86 723	100,0%	85 779	100,0%	-1,1%

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana w % (BZ - BO) BO)
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał podstawowy	1 800	2,1%	1 800	73,7%	0,0%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815	27,5%	23 815	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały	10 975	12,7%	10 435	100,0%	-4,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-123	-0,1%	19	200,0%	-115,5%
Zyski/straty zatrzymane	5 945	6,9%	2 508	300,0%	-57,8%
Udziały niekontrolujące	-666	-0,8%	-213	300,0%	-68,0%
	41 746	48,1%	38 365	44,7%	-8,1%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	924	1,1%	1 844	3,4%	99,5%
Pozostałe rezerwy	0	0,0%	1 050	0,6%	100,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	116	0,1%	82	0,6%	-29,3%
Przychody przyszłych okresów	402	0,5%	552	2,6%	37,3%
Rezerwa na podatek odroczony	108	0,1%	278	6,2%	156,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 207	1,4%	1 388	0,0%	15,0%
	2 758	3,2%	5 193	6,1%	88,3%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 261	24,5%	22 486	5,5%	5,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 768	5,5%	3 123	1,3%	-34,5%
Kredyty, pożyczki	11 003	12,7%	12 096	0,4%	9,9%
Pozostałe zobowiązania	3 381	3,9%	3 216	0,0%	-4,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	829	1,0%	168	0,0%	-79,8%
Rezerwy	827	1,0%	936	0,2%	13,2%
Przychody przyszłych okresów	150	0,2%	195	0,7%	30,2%
	42 219	48,7%	42 221	49,3%	0,0%
PASYWA RAZEM	86 723	100,0%	85 779	100,0%	-1,1%

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2013
1. Rentowność działalności operacyjnej	%	3,9%	2,0%
(wynik z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży)*100			
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	10%	3,8%
(wynik netto / (przeciętny stan kapitałów własnych)*100			
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	58	63
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży			
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	52%	55%
(zobowiązania ogółem (plus rezerwy, przychody przyszłych okresów) / aktywa ogółem) *100			
Wskaźnik płynności I		1,3	1,2
(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)			

GRUPA KAPITAŁOWA LUG S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Jednostka dominująca 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: Lug Light Factory Sp. z o.o., Lug GmbH, Lug do Brasil Ltd., Lug Lighting UK Ltd.

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. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. 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.

Prawidłowo dokonano wyłączenia wartości nabycia akcji/udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych.

3.4. Wyłączenia konsolidacyjne

Prawidłowo dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących:

- wewnątrzgrupowych rozrachunków,
- przeliczania sprawozdań finansowych jednostek zależnych na walutę prezentacyjną jednostki dominującej,
- transakcji sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, w tym przychodów i kosztów operacyjnych oraz finansowych.

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 2014 r.

3.5. Sprawozdanie z działalności Grupy

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.

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 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z następującą uwagą objaśniającą: Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, iż sprawozdania finansowe jednostek zależnych, których udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń wynosi 0,6%, a udział w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej wynosi 19% nie było badane przez biegłego rewidenta.


Marek Wojciechowski

.....
Biegły rewident nr 10 984
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477
ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, 25 maja 2015 r.