



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*  
dotyczące badania sprawozdania finansowego  
**LUG S.A.**  
z siedzibą w  
**Zielonej Górze**  
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport zawiera 10 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

**LUG S.A.**

Opinia z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia LUG S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego LUG S.A. z siedzibą przy ul. Gorzowskiej 11 w Zielonej Górze („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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 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 2013 r. poz. 330 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 tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego 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 w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - 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.

## **LUG S.A.**

*Opinia z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

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

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe LUG S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 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 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 i rzetelności zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż Spółka posiada udziały oraz pożyczki w jednostce powiązanej Lug do Brasil Ltda. o łącznej wartości 3 918 tys. zł. Spółka według Zarządu LUG S.A. jest w początkowej fazie rozwoju, a przeprowadzony test na utratę wartości ww. aktywów, nie wykazał potrzeby utworzenia odpisów aktualizujących. Zwracamy uwagę, że test bazuje na oczekiwaniach w zakresie realizacji budżetu przychodów. Brak jego realizacji może doprowadzić do konieczności utworzenia odpisów aktualizujących w przyszłym okresie.

### *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 jednostkowego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Krzysztof Blimel  
Biegły rewident nr 13 112

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

Poznań, dnia 29 kwietnia 2016 r.



Raport  
z badania sprawozdania finansowego

LUG S.A.

z siedzibą w  
Zielonej Górze

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 10 stron  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

**LUG S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	10

## LUG S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

# 1. Część ogólna raportu

## 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

### 1.1.1. Nazwa Spółki

LUG S.A.

### 1.1.2. Siedziba Spółki

Siedziba znajduje się w Zielonej Górze przy ulicy Gorzowskiej 11

### 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); doradztwo związane z zarządzaniem.

### 1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2015 r., struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1 799 tys. zł i 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%	667,65	37,10%
Wtorkowska Iwona	1 120 000	15,56%	280,00	15,56%
Fundusze Inwestycyjne Opera	1 320 492	18,34%	330,12	18,34%
Pozostali	2 087 468	29,00%	521,87	29,00%
<b>RAZEM</b>	<b>7 198 570</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 799,64</b>	<b>100,00%</b>

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- Jest spółką dominującą w stosunku do Lug Light Factory Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu
- Jest spółką dominującą w stosunku do Lug GmbH, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu
- Jest spółką dominującą w stosunku do Lug do Brasil Ltd., w której posiada 65% udziału w kapitale i 65% w prawach głosu
- Jest spółką dominującą w stosunku do Lug Lightning UK Ltd, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu
- Jest spółką dominującą w stosunku do T.O.W. Lug Ukraina, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu

## **LUG S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

### **1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzi:

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

W trakcie badanego 2015 roku oraz do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu

### **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: Krzysztof Blimel  
Numer w rejestrze: 13 112

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000579479  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,  
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 27.11.2015 r., zawartą na podstawie Uchwały numer 2/11/2015 Rady Nadzorczej „LUG” S.A. z dnia 09 listopada 2015 r., odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w kwietniu 2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. 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 (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

### **1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

## **LUG S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29.06.2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 945 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13.07.2015 r.

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

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze przy ulicy Gorzowskiej 11 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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 9 lutego 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 w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - 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 oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości o 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 Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



**LUG S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

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

<b>AKTYWA</b>	<b>2014-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>2015-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	0,86	0,0%	0,32	0,0%	-63,2%
Wartości niematerialne	4,16	0,0%	2,92	0,0%	-29,8%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	29 616,94	91,1%	29 616,94	87,7%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	1 864,91	5,7%	3 394,02	10,1%	82,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39,86	0,1%	33,44	0,1%	-16,1%
Pozostałe aktywa trwałe	534,75	1,6%	534,75	1,6%	0,0%
	<b>32 061,48</b>	<b>98,5%</b>	<b>33 582,39</b>	<b>99,5%</b>	<b>4,7%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Należności handlowe	252,42	0,8%	68,40	0,2%	-72,9%
Pozostałe należności	97,62	0,3%	98,66	0,3%	1,1%
Rozliczenia międzyokresowe	6,45	0,0%	3,42	0,0%	-47,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98,17	0,3%	9,11	0,0%	-90,7%
	<b>454,66</b>	<b>1,4%</b>	<b>179,59</b>	<b>0,5%</b>	<b>-60,5%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>32 516,14</b>	<b>100,0%</b>	<b>33 761,98</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,8%</b>

<b>PASYWA</b>	<b>2014-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>2015-12-31 zł '000</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał zakładowy	1 799,64	5,5%	1 799,64	5,3%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815,49	73,2%	23 815,49	70,5%	0,0%
Pozostałe kapitały	5 437,72	16,7%	6 382,75	18,9%	17,4%
Niepodzielony wynik finansowy	415,13	1,3%	415,13	1,2%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	945,03	2,9%	1 213,91	3,6%	28,5%
	<b>32 413,01</b>	<b>99,6%</b>	<b>33 626,92</b>	<b>99,5%</b>	<b>3,7%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>DŁUGOTERMINOWE</b>					
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,0%	27,23	0,1%	100,0%
	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>27,23</b>	<b>0,1%</b>	<b>100,0%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Zobowiązania handlowe	18,78	0,1%	5,05	0,0%	-73,1%
Pozostałe zobowiązania	67,34	0,2%	80,78	0,2%	20,0%
Pozostałe rezerwy	17,00	0,1%	22,00	0,1%	29,4%
	<b>103,12</b>	<b>0,3%</b>	<b>107,83</b>	<b>0,3%</b>	<b>4,6%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>32 516,14</b>	<b>100,0%</b>	<b>33 761,98</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,8%</b>

**LUG S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

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

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży usług	1 020,00	100,0%	1 000,63	100,0%	-1,9%
	<b>1 020,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 000,63</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0,00	0,0%	0,69	0,1%	100,0%
	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,69</b>	<b>0,1%</b>	<b>100,0%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 020,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>999,94</b>	<b>99,9%</b>	<b>-2,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1,49	0,1%	2,34	0,2%	57,1%
Koszty ogólnego zarządu	854,57	83,8%	715,51	71,5%	-16,3%
Pozostałe koszty operacyjne	42,36	4,2%	2,38	0,2%	-94,4%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>124,56</b>	<b>12,2%</b>	<b>284,40</b>	<b>28,4%</b>	<b>128,3%</b>
Przychody finansowe	708,91	69,5%	979,47	97,9%	38,2%
Koszty finansowe	40,38	4,0%	0,17	0,0%	-99,6%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>793,10</b>	<b>77,8%</b>	<b>1 263,70</b>	<b>126,3%</b>	<b>59,3%</b>
Podatek dochodowy	-151,94	-14,9%	49,79	5,0%	-132,8%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>945,03</b>	<b>92,7%</b>	<b>1 213,91</b>	<b>121,3%</b>	<b>28,5%</b>

**LUG S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

**2.3. Wybrane wskaźniki finansowe**

Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
<b>1. Rentowność sprzedaży</b> (wynik na sprzedaży brutto x 100) / przychody netto	%	53,5 %	77,8%	126,4%
<b>2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	1,7%	3,0%	3,7%
<b>3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	174,9	146,3	59,1
<b>4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	0,9%	0,3%	0,4%
<b>5. Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		4,6	4,4	1,7

## **LUG S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te 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 i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

## **LUG S.A.**

*Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

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

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem następującej treści:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż Spółka posiada udziały oraz pożyczki w jednostce powiązanej Lug do Brasil Ltda. o łącznej wartości 3 918 tys. zł. Spółka według Zarządu LUG S.A. jest w początkowej fazie rozwoju, a przeprowadzony test na utratę wartości ww. udziałów, nie wykazał potrzeby utworzenia odpisów aktualizujących. Zwracamy uwagę, że test bazuje na oczekiwaniach w zakresie realizacji budżetu przychodów. Brak jego realizacji może doprowadzić do konieczności utworzenia odpisów aktualizujących w przyszłym okresie.

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

Nie stwierdzono.

Krzysztof Blimel  
Biegły rewident nr 13 112

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

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

Poznań, dnia 29 kwietnia 2016 r.