

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej LUG S.A.
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia LUG S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LUG S.A., której Jednostką Dominującą jest LUG S.A. z siedzibą w Zielonej Górze przy ul. Gorzowskiej 11, zwaną dalej Grupą Kapitałową, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem, a także za sporządzenie dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z zasadami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169 poz.1327 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane 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 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie

dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych 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.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

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 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo sporządzonej, we wszystkich istotnych aspektach, dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z wymogami określonymi rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej było zgodne z wymogami art. 55 ust 2 ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają wymogi ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej. Przeanalizowaliśmy, czy zawiera ono informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 55 ust. 2 a ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej

W świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotnych zniekształceń.

Marek Wojciechowski

.....
Biegły rewident nr 10 984

biegły rewident grupy 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, 18 maja 2017 r.

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej LUG S.A.

za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	2
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	2
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	2
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.3.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.3.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
1.5.	Informacje o rodzaju opinii z badania jednostkowych sprawozdań finansowych objętych konsolidacją	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy	5
2.2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	5
2.2.2.	Wynik finansowy Grupy Kapitałowej	7
2.2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

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:	KRS0000287791
REGON:	080201644
NIP:	9291672920

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

imię i nazwisko	Funkcja	okres pełnienia funkcji
Ryszard Wtorkowski	Prezes Zarządu	Od 02.08.2007
Mariusz Ejsmont	Wiceprezes Zarządu	Od 02.08.2007
Małgorzata Konys	Członek Zarządu	Od 02.08.2007

Nie zidentyfikowano zmian w składzie Zarządu jednostki Dominującej w roku badanym i do dnia wydania niniejszego Raportu.

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- LUG S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)	Udział w prawach głosu
LUG LIGHT FACTORY Sp. z o. o.	100%	100%
LUG GmbH, Berlin	100%	100%
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	65%	65%
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	100%	100%

W roku 2016 nie było zmian w strukturze jednostek dominujących.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie objęto spółki T.O.W Lug Ukraina z uwagi na zawieszenie działalności.

1.3. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.3.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21.11.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. 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 (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.3.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania

Zarząd Jednostki Dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń po dniu bilansowym 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.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 17.06.2016 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Jednostki Dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 06.07.2016 r.

1.5. Informacje o rodzaju opinii z badania jednostkowych sprawozdań finansowych objętych konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj wydanej opinii
Lug Light Factory Sp. z o.o.	PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	bez zastrzeżeń
LUG Lighting UK Ltd., Londyn	nie badano	-
LUG GmbH, Berlin	nie badano	-
LUG do Brasil Ltda., Sao Paulo	wykonano procedury audytorskie na poziomie badania sprawozdania skonsolidowanego	

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy

2.2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

AKTYWA	2015-12-31	% sumy bilansowej	2016-12-31	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	33 620	34,4%	34 625	32,2%	3,0%
Wartości niematerialne	5 854	6,0%	7 871	7,3%	34,5%
Pozostałe aktywa finansowe	1	0,0%	0	0,0%	-100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 599	7,8%	6 875	6,4%	-9,5%
Należności długoterminowe	535	0,5%	535	0,5%	0,0%
Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	1	0,0%	100,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	11	0,0%	100,0%
	47 609	48,7%	49 918	46,5%	4,8%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	24 532	25,1%	29 833	27,8%	21,6%
Należności handlowe	21 839	22,3%	23 772	22,1%	8,8%
Pozostałe należności	1 598	1,6%	1 701	1,6%	6,4%
Pozostałe aktywa finansowe	18	0,0%	0	0,0%	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	1 326	1,4%	1 217	1,1%	-8,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	865	0,9%	987	0,9%	14,0%
	50 178	51,3%	57 509	53,5%	14,6%
AKTYWA RAZEM	97 788	100,0%	107 427	100,0%	9,9%

PASYWA	2015-12-31	% sumy bilansowej	2016-12-31	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	44 114	45,1%	47 055	43,8%	6,7%
Kapitał zakładowy	1 800	1,8%	1 800	1,7%	0,0%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	23 815	24,4%	23 815	22,2%	0,0%
Pozostałe kapitały	15 268	15,6%	17 239	16,0%	12,9%
Różnice kursowe z konsolidacji	-170	-0,2%	-207	-0,2%	21,8%
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	-404	-0,4%	1 398	1,3%	-445,9%
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 805	3,9%	3 009	2,8%	-20,9%
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-1 552	-1,6%	-1 469	-1,4%	-5,3%
	42 562	43,5%	45 586	42,4%	7,1%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	4 952	5,1%	4 149	3,9%	-16,2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 367	1,4%	2 495	2,3%	82,5%
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101	0,1%	165	0,2%	62,8%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 644	7,8%	6 711	6,2%	-12,2%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	146	0,1%	232	0,2%	58,7%
Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
	14 211	14,5%	13 751	12,8%	-3,2%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	13 885	14,2%	16 080	15,0%	15,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 155	4,2%	4 374	4,1%	5,3%
Zobowiązania handlowe	17 181	17,6%	21 101	19,6%	22,8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16	0,0%	17	0,0%	8,1%
Pozostałe zobowiązania	4 257	4,4%	4 735	4,4%	11,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	155	0,2%	136	0,1%	-12,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	437	0,4%	464	0,4%	6,1%
Pozostałe rezerwy	927	0,9%	1 183	1,1%	27,6%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
	41 014	41,9%	48 090	44,8%	17,3%
PASYWA RAZEM	97 788	100,0%	107 427	100,0%	9,9%

2.2.2. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	99 189	90,5%	114 882	95,1%	15,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 392	9,5%	5 975	4,9%	-42,5%
	109 581	100,0%	120 857	100,0%	10,3%
Koszty działalności operacyjnej					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	61 398	56,0%	68 975	57,1%	12,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 259	7,5%	4 652	3,8%	-43,7%
	69 657	63,6%	73 627	60,9%	5,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	39 924	36,4%	47 230	39,1%	18,3%
Pozostałe przychody operacyjne	1 924	1,8%	2 077	1,7%	8,0%
Koszty sprzedaży	22 696	20,7%	30 016	24,8%	32,3%
Koszty ogólnego zarządu	13 265	12,1%	13 116	10,9%	-1,1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 134	1,0%	679	0,6%	-40,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 753	4,3%	5 495	4,5%	15,6%
Przychody finansowe	141	0,1%	32	0,0%	-77,4%
Koszty finansowe	752	0,7%	1 567	1,3%	108,5%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 143	3,8%	3 961	3,3%	-4,4%
Podatek dochodowy	1 169	1,1%	828	0,7%	-29,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 974	2,7%	3 133	2,6%	5,4%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-832	-0,8%	124	0,1%	-114,9%
Zysk (strata) netto	3 805	3,5%	3 009	2,5%	-20,9%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	3 805	3,5%	3 009	2,5%	-20,9%

2.2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
1. Rentowność działalności operacyjnej	%			
(wynik z działalności operacyjnej) / przychody ze sprzedaży)*100		4,43%	4,3%	4,5%
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%			
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100		10%	9%	7%
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni			
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży		58	70	69
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%			
(zobowiązania ogółem (plus rezerwy, przychody przyszłych okresów) / aktywa ogółem) *100		57%	56,5%	57,6%
5. Wskaźnik płynności I				
(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,3	1,2	1,2

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości Grupy Kapitałowej, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości oraz dokumentację konsolidacyjną określoną w rozdziale 6 rozporządzenia w sprawie zasad konsolidacji.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej zgodnie z rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji i ustawą o rachunkowości.

Marek Wojciechowski

.....
Biegły rewident nr 10 984

biegły rewident grupy 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 18 maja 2017 r.