



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotyczące badania jednostkowego sprawozdania finansowego
LUG S.A.
W
Zielonej Górze
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 2014 r.

LUG S.A.

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia LUG S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego 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 2014 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 jednostkowego 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.

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 2014r.*

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe LUG S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki 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 sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

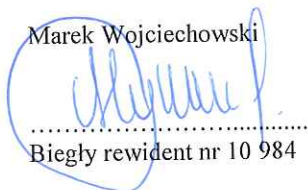
Objaśnienia uzupełniające opinię

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 2 374 tys. zł. Spółka według Zarządu LUG S.A. jest w początkowej fazie rozwoju, a przeprowadzony test na utratę wartości udziałów, nie wykazał potrzeby utworzenia odpisów aktualizujących. Zwracamy uwagę, iż 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.

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, 25.06.2015 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

LUG S.A.

w
Zielonej Górze

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 10 stron
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

LUG S.A.

*Raport z badania 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 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	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
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

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 31.12.2014 r., struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1 799 tys. zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze / Udzialowcy	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%

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 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą w stosunku do Lug Lighting 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 2014 r.*

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki 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.

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
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 257 040,00 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 sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową, zawartą na podstawie uchwały nr 2/11/2014 Rady Nadzorczej z dnia 03.11.2014 odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 20.03.2015 r. do 25.05.2015 r. (z przerwami).

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej 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 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30.06.2014 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 540 tys. złotych przeznaczy na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16.07.2014 r.

LUG S.A.

*Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 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 2014 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 uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 09 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 niezaistnieniu 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 Sp. z o.o.

LUG S.A.

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

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	47,87	0,2%	0,86	0,0%	-98,2%
Wartości niematerialne	5,40	0,0%	4,16	0,0%	-23,0%
Nieruchomości inwestycyjne	1 063,60	3,3%	0,00	0,0%	-100,0%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	28 816,94	90,7%	29 616,94	91,1%	2,8%
Pozostałe aktywa finansowe	577,89	1,8%	1 864,91	5,7%	222,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32,86	0,1%	39,86	0,1%	21,3%
Pozostałe aktywa trwałe	534,75	1,7%	534,75	1,6%	0,0%
	31 079,31	97,9%	32 061,48	98,6%	3,2%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Należności handlowe	561,76	1,8%	252,42	0,8%	-55,1%
Pozostałe należności	105,47	0,3%	97,62	0,3%	-7,4%
Rozliczenia międzyokresowe	2,74	0,0%	6,45	0,0%	135,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12,64	0,0%	98,17	0,3%	676,5%
	682,61	2,1%	454,66	1,4%	-33,4%
AKTYWA RAZEM	31 761,92	100,0%	32 516,14	100,0%	2,4%
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	1 799,64	5,7%	1 799,64	5,5%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	23 815,49	75,0%	23 815,49	73,2%	0,0%
Pozostałe kapitały	4 898,02	15,4%	5 437,72	16,7%	11,0%
Niepodzielony wynik finansowy	415,13	1,3%	415,13	1,3%	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	539,71	1,7%	945,03	2,9%	75,1%
	31 467,99	99,1%	32 413,02	99,7%	3,0%
ZOBOWIĄZANIA DLUGOTERMINOWE					
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	144,93	0,5%	0,00	0,0%	-100,0%
	144,93	0,5%	0,00	0,0%	-97,8%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Zobowiązania handlowe	53,44	0,2%	18,78	0,1%	-64,9%
Pozostałe zobowiązania	77,96	0,2%	67,34	0,2%	-13,6%
Pozostałe rezerwy	17,60	0,1%	17,00	0,1%	-3,4%
	149,01	0,5%	103,12	0,3%	-28,6%
PASYWA RAZEM	31 761,92	100,0%	32 516,14	100,0%	2,4%

LUG S.A.

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

2.2. Rachunek zysków i strat

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży usług	1 025,21	100,0%	1 020,00	100,0%	-0,5%
	1 025,21	100,0%	1 020,00	100,0%	-0,5%
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 025,21	100,0%	1 020,00	100,0%	-0,5%
Pozostałe przychody operacyjne	4,13	0,4%	1,49	0,1%	-64,0%
Koszty ogólnego zarządu	940,91	91,8%	854,57	83,8%	-9,2%
Pozostałe koszty operacyjne	238,65	23,3%	42,36	4,2%	-82,3%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-150,21	-14,7%	124,56	12,2%	-182,9%
Przychody finansowe	708,21	69,1%	708,91	69,5%	0,1%
Koszty finansowe	9,21	0,9%	40,38	4,0%	338,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	548,79	53,5%	793,10	77,8%	44,5%
Podatek dochodowy	9,09	0,9%	-151,94	-14,9%	-1772,4%
Zysk (strata) netto	539,71	52,6%	945,03	92,7%	75,1%
Inne dochody całkowite	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych	539,71	52,6%	945,03	92,7%	75,1%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2013	2014
1. Rentowność sprzedaży			
$\frac{\text{Przychody minus koszty ogólnego zarządu}}{\text{przychody netto}} \times 100\%$	16%	8%	4%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik netto}}{\text{średni stan kapitałów własnych}} \times 100\%$	12%	2%	3,0%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{przychody netto}} \times 365 \text{ dni}$	73 dni	175 dni	146 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100\%$	0,7%	0,9%	0,3%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	8,9	4,6	4,4

LUG S.A.

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

W porównaniu do poprzedniego okresu suma bilansowa wzrosła o 2,4%, a najistotniejszy wpływ na kształtowanie się jej wartości miały:

- sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej w Zielonej Górze (wartość pozycji nieruchomości inwestycyjne spadła z 1 063,6 tys. zł do zera),
- udzielenie pożyczek na finansowanie działalności operacyjnej spółce Lug do Brasil Ltda. Górze (wartość pozycji pozostałe aktywa finansowe wzrosła z 578 tys. zł do 1 865 tys. zł),
- objęcie udziałów w spółce Lug Light Factory w kwocie 800 tys. zł.

Rentowność kapitałów ROE na koniec 2014 roku wyniosła 3 (poziom wyższy od obecnego oprocentowania lokat bankowych). W analizowanym okresie w porównaniu do 2013 roku wartość wskaźnika wzrosła o 1%. Wskaźnik ten informuje, że każda złotówka wniesionego kapitału przyniosła 3 grosze zysku netto.

Wskaźnik rentowności sprzedaży usług w badanym okresie zwiększył się o 8% i na dzień 31.12.2014 roku kształtuje się na poziomie 16%. Wielkość ta oznacza, że z każdej złotówki przychodu ze sprzedaży wygenerowany został zysk na poziomie 0,16 zł. W całym analizowanym okresie zauważany jest wzrostowy trend wskaźnika (w 2012 roku wartość wskaźnika wyniosła 4%).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia ukształtował się w analizowanym okresie na poziomie 0,3%. Oznacza to, że niemal całość majątku finansowana jest kapitałem własnym.

Wskaźnik płynności bieżącej (I stopnia) wyniósł w badanym okresie 4,4 wskazując na znaczącą nadpłynność, która odpowiada specyfice działalności Spółki (niska wartość zobowiązań bieżących).



3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawidłowość 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

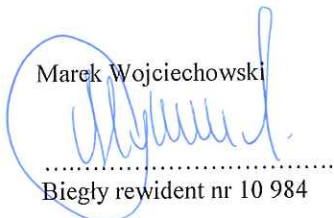
Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załącznika nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane 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.

LUG S.A.

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

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą 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 2 374 tys. zł. Spółka według Zarządu LUG S.A. jest w początkowej fazie rozwoju, a przeprowadzony test na utratę wartości udziałów, nie wykazał potrzeby utworzenia odpisów aktualizujących. Zwracamy uwagę, iż test bazuje na oczekiwaniach w zakresie realizacji budżetu przychodów. Brak jego realizacji może doprowadzić do konieczności utworzenia odpisów aktualizujących w przyszłym okresie.


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, 25.05.2015 r.