

AUDYT



GRODNO S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz
raport uzupełniający z badania jednostkowego
sprawozdania finansowego za okres
od 01.04.2016 do 31.03.2017 roku

Poznań, 4 lipca 2017



PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 KWIETNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2017 ROKU.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	11

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki GRODNO S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Grodno S.A.** (Spółki/Jednostki) z siedzibą miejscowości Michałów-Grabina, przy ulicy Kwiatowej 14, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności

ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 marca 2017 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Data opinii: 4 lipca 2017



Michał Czerniak
Biegły rewident nr 10170
Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.
Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 3931

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 1 KWIEŃNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2017 ROKU**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

GRODNO SPÓŁKA AKCYJNA (Spółka/Jednostka) powstała w wyniku przekształcenia GRODNO sp. z o.o. w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 października 2009 roku, podjęta w obecności notariusza Danuty Kosim-Kruszewskiej w Warszawie (Rep. A 8059/2009). Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w miejscowości Michałów-Grabina, przy ulicy Kwiatowej 14.

Prawnym poprzednikiem Spółki była Grodno sp. z o.o.

W dniu 20 listopada 2009 roku Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Warszawa, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000341683.

Spółka posiada numer NIP 5361097644 oraz symbol REGON 012144675.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów elektrycznych, elektrotechnicznych i oświetleniowych.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 marca 2017 roku wynosił 1 538,2 tys. zł i dzielił się na 15 381 861 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Jarosław Jurczak	32,92%	5 064 197	0,10	506,4
Andrzej Jurczak	32,79%	5 043 542	0,10	504,4
Trigon TFI	21,70%	3 337 471	0,10	333,7
Pozostali Akcjonariusze	12,59%	1 936 651	0,10	193,6
Razem	100,00%	15 381 861	0,10	1 538,2

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Andrzej Jurczak	Prezes Zarządu
Jarosław Jurczak	Wiceprezes Zarządu
Monika Jurczak	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Tomasz Filipowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Skłodowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Woźniak	Członek Rady Nadzorczej
Romuald Wojtkowiak	Członek Rady Nadzorczej
Szczepan Czyczerski	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- Zgodnie z protokołem Walnego Zgromadzenia z dnia 28 września 2017 roku pani Mirosława Jurczak Serwińska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- Zgodnie z protokołem Walnego Zgromadzenia z dnia 28 września 2017 roku pan Mariusz Wingrales złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 28 września 2016 roku pan Szczepan Czyczerski objął funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 28 września 2016 roku pan Romuald Wojtkowiak objął funkcję Członka Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 marca 2016 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka (numer ewidencyjny 10170), działającego w imieniu PRO Audyt sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3931 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 września 2016 roku, które postanowiło, że wypracowany zysk Spółki w wysokości 9 017 663,62 zł zostanie przeznaczony:

- w kwocie 6 402 747,25 zł na kapitał zapasowy;
- w kwocie 2 614 916,37 zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszom.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 12 października 2016 roku oraz w Trzecim Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w Radomiu w dniu 7 października 2016 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PRO Audyt sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak (nr ewidencyjny 10170).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 3 listopada 2016 roku, co zostało potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 maja 2017 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 marca 2017 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego odbyło się w siedzibie Jednostki od dnia 7 czerwca 2017 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PRO Audyt sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

PRO Audyt sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 69 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2017 poz. 1089).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

AKTYWA	31.03.2017 (tys. zł)	31.03.2016 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.03.2017 (struktura %)	31.03.2016 (struktura %)
Aktywa trwałe	71 975,6	50 523,5	42,5%	37,1%	31,1%
Wartości niematerialne i prawne	2 224,1	1 163,4	91,2%	1,1%	0,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	50 662,1	44 127,9	14,8%	26,1%	27,2%
Należności długoterminowe	230,7	207,2	11,3%	0,1%	0,1%
Inwestycje długoterminowe	18 295,8	4 400,1	315,8%	9,4%	2,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	562,8	624,9	-9,9%	0,3%	0,4%
Aktywa obrotowe	121 906,9	111 789,6	9,1%	62,9%	68,9%
Zapasy	49 385,8	48 227,1	2,4%	25,5%	29,7%
Należności krótkoterminowe	70 095,3	61 130,3	14,7%	36,2%	37,7%
Inwestycje krótkoterminowe	1 289,8	1 541,3	-16,3%	0,7%	0,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 136,0	890,9	27,5%	0,6%	0,5%
Aktywa razem	193 882,4	162 313,2	19,4%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.03.2017 (tys. zł)	31.03.2016 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.03.2017 (struktura %)	31.03.2016 (struktura %)
Kapitał własny	56 799,8	50 913,1	11,6%	29,3%	31,4%
Kapitał podstawowy	1 538,2	1 538,2	0,0%	0,8%	0,9%
Kapitał zapasowy	46 760,0	40 357,2	15,9%	24,1%	24,9%
Zysk (strata) netto	8 501,6	9 017,7	-5,7%	4,4%	5,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	137 082,6	111 400,1	23,1%	70,7%	68,6%
Rezerwy na zobowiązania	1 379,3	707,4	95,0%	0,7%	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	23 812,1	14 804,3	60,8%	12,3%	9,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	111 693,2	95 654,3	16,8%	57,6%	58,9%
Rozliczenia międzyokresowe	198,1	234,1	-15,4%	0,1%	0,1%
Pasywa razem	193 882,4	162 313,2	19,4%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT PORÓWNAWCZY	01.04.2016 31.03.2017 (tys. zł)	01.01.2015 31.03.2016 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.04.2016 31.03.2017 (struktura %)	01.04.2015 31.03.2016 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	326 720,3	312 021,7	4,7%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	315 204,6	299 279,7	5,3%	96,5%	95,9%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	11 515,7	12 742,0	-9,6%	3,5%	4,1%
Pozostałe przychody operacyjne	1 314,2	730,7	79,8%	0,4%	0,2%
Pozostałe koszty operacyjne	1 121,8	1 165,7	-3,8%	0,3%	0,4%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	11 708,0	12 307,0	-4,9%	3,6%	3,9%
Przychody finansowe	145,1	55,5	161,3%	0,0%	0,0%
Koszty finansowe	1 217,9	1 021,7	19,2%	0,4%	0,3%
Zysk/(Strata) brutto	10 635,2	11 340,8	-6,2%	3,3%	3,6%
Podatek dochodowy	2 133,6	2 323,2	-8,2%	0,7%	0,7%
Zysk/(Strata) netto	8 501,6	9 017,7	-5,7%	2,6%	2,9%
Dochody całkowite (razem)	8 501,6	9 017,7	-5,7%	2,6%	2,9%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017	31.03.2016
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	max	3,5%	4,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	3,3%	3,6%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max	2,6%	2,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	17,6%	21,5%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	4,4%	5,6%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017	31.03.2016
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży / aktywa ogółem	max	1,7	1,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży / aktywa trwałe	max	4,5	6,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*360	min	77	71
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy / koszty działalności operacyjnej)*360	min	57	59
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług / koszty własne sprzedaży)*360	min	99	92

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017	31.03.2016
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,6	0,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	1,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	0,9	0,9
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	10 214	16 135
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	max	5,3%	9,9%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017	31.03.2016
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,4	0,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny /aktywa trwałe	>1	0,8	1,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny /pasywa ogółem	max	0,3	0,3

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 marca 2017 roku Zarząd Spółki poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 marca 2017 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd Jednostki.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki przy wykorzystaniu systemu komputerowego Asseco Softlab ERP.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,

- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCIACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 marca 2017 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 marca 2017 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

PRO Audyt sp. z o. o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Data opinii: 4 lipca 2017



Michał Czerniak
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3931