



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

SFD S.A.

z siedzibą w

Opolu

za okres od 01.01.2015 r. do 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.

SFD S.A.

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia SFD S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SFD S.A. z siedzibą przy ul. Głogowskiej 23C, 45-315 Opole („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. 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 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 o 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.

SFD S.A.

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

Uzasadnienie Opinii z zastrzeżeniem

Spółka przeprowadziła spis z natury zapasu towarów w dniach od 04 do 07 marca 2016 r., tj. poza terminami wynikającymi z art. 26 ustawy o rachunkowości. Mimo obserwacji inwentaryzacji zapasów przez audytora, sposób ich ewidencji i rozliczania nie umożliwił nam potwierdzenia stanu ilościowego zapasów na dzień bilansowy. Zapas towarów wg badanego sprawozdania wynosi 14 440 TPLN i stanowi 46,7% sumy bilansowej.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy towarów, załączone sprawozdanie finansowe SFD 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 zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach 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.

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. i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

*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
Region Zachód*

Wrocław, 03 czerwca 2016 r.



Raport
z badania sprawozdania finansowego

SFD S.A.

w
Opolu

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

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

SFD S.A.

*Raport uzupełniający 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.	Bilans	6
2.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

SFD S.A.

Raport uzupełniający 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

SFD S.A

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Głogowska 23c, 45-315 Opole

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 16.12.2010 r.
Numer rejestru: KRS 0000373427
REGON: 160360680
NIP: 754-302-22-22

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach- PKD 4729
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet – PKD 4791Z

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 4.448.000 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Mateusz Pazdan	33 370 000	82,07%	3 337 000,0	75,02%
Pozostali	11 110 000	17,93%	1 111 000,0	24,98%
Razem	44 480 000	100,0%	4 448 000,0	100,0%

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 4.549.091 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Mateusz Pazdan	34 128 409	81,96%	3 412 890,90	75,02%
Pozostali	11 362 501	18,04%	1 136 250,10	24,98%
Razem	45 490 910	100,0%	4 549 091,00	100,0%

W dniu 14.10.2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SFD S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 4.549.091 zł w drodze publicznej emisji 1.010.910 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii F z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12.05.2016 r.

SFD S.A.

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

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla Black Master Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Balanced Nutrition Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Berserk Labs Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- nie jest spółką zależną od innych podmiotów;
- nie jest spółką stowarzyszoną z innymi podmiotami;
- nie jest znaczącym inwestorem dla innych podmiotów.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

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

- Mateusz Pazdan – Prezes Zarządu,
- Bartosz Kogut – Wiceprezes 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: Rafał Barycki
Numer w rejestrze: 10744

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
Adres Regionu: al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław
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 17.02.2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 14.01.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 09.05.2016 r. do 12.05.2016 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.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30.06.2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 255.250,63 złotych będzie przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

SFD S.A.

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

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18.08.2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia SFD S.A. z siedzibą przy ulicy Głogowskiej 23 C, 45-315 Opole i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

SFD S.A.

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

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	8 537,26	33,9%	8 188,71	26,5%	-4,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	681,15	2,7%	1 045,59	3,4%	53,5%
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	1 985,80	7,9%	3 058,00	9,9%	54,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57,70	0,2%	90,79	0,3%	57,4%
	11 261,91	44,7%	12 383,10	40,1%	10,0%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	11 113,16	44,1%	14 440,18	46,7%	29,9%
Należności krótkoterminowe	2 009,78	8,0%	3 691,53	11,9%	83,7%
Inwestycje krótkoterminowe	689,96	2,7%	327,51	1,1%	-52,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116,37	0,5%	51,93	0,2%	-55,4%
	13 929,28	55,3%	18 511,15	59,9%	32,9%
AKTYWA RAZEM	25 191,18	100,0%	30 894,25	100,0%	22,6%

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) zakładowy	4 448,00	17,7%	4 448,00	14,4%	0,0%
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne (-)	-	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	7 079,97	28,1%	7 079,97	22,9%	0,0%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-682,93	-2,7%	-427,68	-1,4%	-37,4%
Zysk (strata) netto	255,25	1,0%	290,63	0,9%	13,9%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	-	-	-	-	-
	11 100,29	44,1%	11 390,92	36,9%	2,6%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	176,87	0,7%	219,60	0,7%	24,2%
Zobowiązania długoterminowe	1 658,19	6,6%	1 610,16	5,2%	-2,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 005,10	47,7%	17 409,39	56,4%	45,0%
Rozliczenia międzyokresowe	250,73	1,0%	264,16	0,9%	5,4%
	14 090,89	55,9%	19 503,32	63,1%	38,4%
PASYWA RAZEM	25 191,18	100,0%	30 894,25	100,0%	22,6%

SFD S.A.

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

2.2. Rachunek zysków i strat

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi					
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 517,99	1,9%	2 794,43	2,6%	84,1%
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	79 657,51	98,1%	104 925,96	97,4%	31,7%
	81 175,50	100,0%	107 720,39	100,0%	32,7%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	417,45	0,5%	797,79	0,7%	91,1%
Zużycie materiałów i energii	900,63	1,1%	1 226,78	1,1%	36,2%
Usługi obce	5 712,30	7,0%	7 999,10	7,4%	40,0%
Podatki i opłaty	133,32	0,2%	243,21	0,2%	82,4%
Wynagrodzenia	3 172,74	3,9%	5 103,59	4,7%	60,9%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	474,36	0,6%	865,31	0,8%	60,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 397,21	1,7%	2 461,82	2,3%	76,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	67 627,52	83,3%	87 386,41	81,1%	29,2%
	79 835,53	98,3%	106 084,01	98,5%	32,9%
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 339,97	1,7%	1 636,38	1,5%	22,1%
Pozostałe przychody operacyjne	66,72	0,1%	295,91	0,3%	343,5%
Pozostałe koszty operacyjne	494,16	0,6%	770,02	0,7%	55,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	912,53	1,1%	1 162,27	1,1%	27,4%
Przychody finansowe	38,61	0,0%	76,96	0,1%	99,4%
Koszty finansowe	490,17	0,6%	731,12	0,7%	49,2%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	460,97	0,6%	508,11	0,5%	10,2%
Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-	-
Straty nadzwyczajne	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	460,97	0,6%	508,11	0,5%	10,2%
Podatek dochodowy	205,72	0,3%	231,20	0,2%	12,4%
Podatek odroczoney	-	-	-13,71	0,0%	100,0%
Zysk (strata) netto	255,25	0,3%	290,63	0,3%	13,9%

SFD S.A.

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

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	2,0%	1,7%	1,5%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	1,4%	2,3%	2,6%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	12,2	8,6	8,9
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	38,4%	54,2%	61,6%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,3	1,2	1,1

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 weryfikacyjnego 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 bilansu 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 za wyjątkiem inwentaryzacji zapasów, które zostały przeprowadzone w marcu 2016 roku. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia 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 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. i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

SFD S.A.

*Raport uzupełniający 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 z zastrzeżeniem wskazującym na fakt, że jednostka przeprowadziła spis z natury zapasu towarów w dniach od 04 do 07 marca 2016 r., tj. poza terminami wynikającymi z art. 26 ustawy o rachunkowości. Mimo obserwacji inwentaryzacji zapasów przez audytora, sposób ich ewidencji i rozliczenia nie umożliwił nam potwierdzenia stanu ilościowego zapasów na dzień bilansowy. Zapas towarów wg badanego sprawozdania wynosi 14 440 TPLN i stanowi 46,7% sumy bilansowej.


Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

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
Region Zachód

Wrocław, 03 czerwca 2016 r.