

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

GRODNO S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 MARCA 2013 ROKU**

Poznań, dnia 26 sierpnia 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2013 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Grodno S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Michałowie-Grabinie przy ulicy Kwiatowej 14 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 marca 2013 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 marca 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **101 082 151,62 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **550 024,61 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **181 024,61 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5 976,38 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330) zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy

– dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 marca 2013 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Jednostki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że Spółka finansuje swoją działalność z kredytu udzielonego w rachunku bieżącym, który na dzień 31 marca 2013 roku został wykorzystany do wysokości 6 993 tys. zł, co stanowiło 7% sumy bilansowej Spółki. Kredyt został Spółce przyznany do dnia 30 września 2013 roku. Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z bankiem w celu renegotjowania warunków kredytowania. Jednocześnie Spółka uzyskała promesę przyznania kredytu przez inny bank. Do dnia wydania niniejszej opinii rozmowy z bankami w zakresie renegotjowania warunków cenowych umowy kredytu nie zostały zakończone. Zwracamy uwagę, iż w ocenie Zarządu Spółki brak jest przeciwwskazań do redukcji finansowania przez dotychczasowego kredytodawcę, a bezpośrednim celem prowadzonych rozmów z bankami jest zawarcie umowy na korzystniejszych warunkach finansowania, w naszej ocenie nie ma jednak takiej pewności do momentu podpisania renegotjowanej umowy kredytu oraz potwierdzenia ostatecznych jej warunków.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2012 roku do dnia 31 marca 2013 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła



Prezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 26 sierpnia 2013 roku

4AUDYT Sp. z o.o.

ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81

f. +48 61 815 10 39

w. www.4audyt.pl

e. biuro@4audyt.pl

MIA: 7611017052

REGON: 300821900

MRS 000304558

Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu

VII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 KWIETNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2013 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Grodno S.A. (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, podjętą w obecności notariusza Danuty Kosim-Kruszewskiej w Warszawie (Rep. A 8059/2009).

Siedziba Spółki mieści się w Michałowie-Grabinie, przy ulicy Kwiatowej 14.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000341683 w dniu 20 listopada 2009 roku.

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 zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 marca 2013 roku wynosi 1 230 tys. zł i dzielił się na 10 000 tys. akcji imiennych serii A, oraz 2 300 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Zgodnie z notą dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 marca 2013 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Andrzej Jurczak	45	5 033 442	0,10	503
Jarosław Jurczak	45	5 054 838	0,10	506
Pozostali akcjonariusze	10	2 211 720	0,10	221
Razem	100,0%	12 300 000	-	1 230

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

W skład Zarządu Jednostki 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 opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mirosława Jurczak Serwińska	Przewodniczący RN
Alicja Jurczak	Członek RN
Mariusz Wingralek	Członek RN
Włodzimierz Jurczak	Członek RN
Marcin Woźniak	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 marca 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniak numer ewidencyjny 10170, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z następującą uwagą objaśniającą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia wyrażenia opinii, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2010 roku nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 września 2012 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 4 605 210,01 zł został podzielony w sposób następujący:

- kwotę 105 674,68 zł przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych;
- kwotę 4 130 535,33 zł przeznaczono na kapitał zapasowy;
- kwotę 369 000,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 10 października 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak nr ewidencyjny 10170.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 lutego 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 21 grudnia 2012 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 31 marca 2013 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 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 4 czerwca 2013 roku do dnia 26 sierpnia 2013 roku z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 26 sierpnia 2013 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 Jednostki 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 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 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, 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. 56 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 późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.03.2013 (tys. zł)	31.03.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.03.2013 (struktura %)	31.03.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	36 530,1	34 696,3	5,3	36,1	33,0
Wartości niematerialne i prawne	2 502,1	3 184,5	-21,4	2,5	3,0
Rzeczowe aktywa trwałe	33 310,0	30 773,8	8,2	33,0	29,2
Należności długoterminowe	152,0	151,9	0,1	0,2	0,1
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	566,0	586,1	-3,4	0,6	0,6
Aktywa obrotowe	64 552,1	70 530,9	-8,5	63,9	67,0
Zapasy	27 437,4	29 950,6	-8,4	27,1	28,5
Należności krótkoterminowe	36 514,0	40 056,7	-8,8	36,1	38,1
Inwestycje krótkoterminowe	130,1	124,1	4,8	0,1	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	470,6	399,5	17,8	0,5	0,4
Aktywa razem	101 082,2	105 227,2	-3,9	100,0	100,0

	31.03.2013 (tys. zł)	31.03.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.03.2013 (struktura %)	31.03.2012 (struktura %)
Kapitał własny	24 817,7	24 636,7	0,7	24,6	23,4
Kapitał podstawowy	1 230,0	1 230,0	-	1,2	1,2
Kapitał zapasowy	23 037,7	18 907,2	21,8	22,8	18,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	-105,7	-100,0	-	-0,1
Zysk (strata) netto	550,0	4 605,2	-88,1	0,5	4,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 264,4	80 590,5	-5,4	75,4	76,6
Rezerwy na zobowiązania	525,0	499,2	5,2	0,5	0,5
Zobowiązania długoterminowe	15 009,6	13 411,9	11,9	14,8	12,7
Zobowiązania krótkoterminowe	60 316,7	66 178,1	-8,9	59,7	62,9
Rozliczenia międzyokresowe	413,1	501,3	-17,6	0,4	0,5
Pasywa razem	101 082,2	105 227,2	-3,9	100,0	100,0

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.04.2012 – 31.03.2013 (tys. zł)	1.04.2011 – 31.03.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.04.2012 – 31.03.2013 (struktura %)	1.04.2011 – 31.03.2012 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	193 085,7	182 126,8	6,0	100,0	100,0
Koszty działalności operacyjnej	190 387,0	174 866,5	8,9	98,6	96,0
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 698,7	7 260,2	-62,8	1,4	4,0
Pozostałe przychody operacyjne	996,1	1 037,0	-4,0	0,5	0,6
Pozostałe koszty operacyjne	1 142,5	1 020,6	12,0	0,6	0,6
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 552,2	7 276,7	-64,9	1,3	4,0
Przychody finansowe	216,5	134,2	61,3	0,1	0,1
Koszty finansowe	1 996,7	1 622,2	23,1	1,0	0,9
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	772,0	5 788,7	-86,7	0,4	3,2
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	772,0	5 788,7	-86,7	0,4	3,2
Podatek dochodowy	222,0	1 183,5	-81,2	0,1	0,6
Zysk/(Strata) netto	550,0	4 605,2	-88,1	0,3	2,5

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	1,4%	4,0%	4,5%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	0,4%	3,2%	4,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	0,3%	2,5%	3,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	2,3%	23,0%	25,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	0,5%	4,4%	5,1%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,9	1,7	1,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	5,3	5,2	5,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	68	78	84
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	52	62	68
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	90	116	128

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,8	0,8	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,3	0,3	0,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,7	0,7	0,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,2	0,2	0,3

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,6	0,6	0,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	1,1	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,9	0,8	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	4 235	4 353	5 737
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	4,2%	4,1%	7,1%

Komentarz

W związku z odnotowanym w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2013 roku spadkiem zysku netto z poziomu 4 605,2 tys. zł w roku poprzedzającym, do poziomu 550,0 tys. zł w roku badanym tj. o 88%, pogorszeniu uległy wszystkie wskaźniki rentowności oparte na wyniku netto.

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2013 roku wskaźniki płynności przyjęły wartości zbliżone do okresu porównywalnego.

Analiza wskaźników obrotowości wskazuje, iż Spółka skróciła okres spływu należności o 10 dni, okres utrzymywania zapasów o 10 dni, oraz okres spłaty zobowiązań o 26 dni, co pozytywnie wpływa na ocenę zarządzania płynnością Spółki.

Jednostka kontynuowała model finansowania swojej działalności oparty na kapitale obcym. Współczynnik zadłużenia mierzony udziałem kapitału obcego w kapitale ogółem ukształtował się na niezmiennym poziomie wynoszącym 0,8, co oznacza, iż Spółka jedynie w 20% finansowała swoją działalność kapitałem własnym.

W badanym okresie nieznacznie pogorszyła się wartość kapitału obrotowego netto, z poziomu 4 353 w roku poprzedzającym do poziomu 4 235 w roku badanym tj. o 3%. Niższy poziom zobowiązań bieżących w stosunku do wartości majątku obrotowego znalazł przełożenie na utrzymanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 marca 2013 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grodno S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 marca 2013 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.

Zwracamy uwagę na fakt, że kredyt w rachunku bieżącym przyznany przez Bank Zachodni WBK S.A., który na dzień 31 marca 2013 roku został wykorzystany do wysokości 6 993 tys. zł przyznany został Spółce do dnia 30 września 2013 roku. Spółka uzyskała promesę przyznania kredytu przez inny bank. Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z bankiem w zakresie wydłużenia terminu spłaty kredytu oraz renegotjowania warunków kredytu, które jednak do dnia wydania niniejszej opinii i raportu nie zostały zakończone.

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, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 kwietnia 2009 roku Uchwałą Zarządu Jednostki z dnia 21 czerwca 2010 roku.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Asseco Softlab ERP.

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

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,

- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- 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.

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 zakończony 31 marca 2013 roku.

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

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W roku obrotowym trwającym od dnia 1 kwietnia 2012 roku do 31 marca 2013 roku, wartość netto środków trwałych zwiększyła się o 3 035,7 tys. zł, tj. o 10% w efekcie nabycia nieruchomości w Rzeszowie oraz w Lublinie. Na dzień 31 marca 2013 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 33% aktywów ogółem.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2013 roku w pozycji zobowiązań długoterminowych Spółka wykazała część długoterminową kredytów inwestycyjnych przyznanych na zakup nieruchomości w wysokości Małopola, Poznaniu, Krasnymstawie, Sandomierzu oraz w Łodzi w łącznej wysokości 14 095 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

W ramach zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych Spółka zaprezentowała dwa kredyty w rachunku bieżącym na łączną wartość 11 910 tys. zł, oraz część krótkoterminową kredytów inwestycyjnych zaciągniętych na zakup nieruchomości w Małopola, Poznaniu, Krasnymstawie, Sandomierzu oraz w Łodzi.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W analizowanym okresie pomimo osiągnięcia o 6% wyższych przychodów netto ze sprzedaży, Spółka odnotowała znaczący spadek na poziomie zysku ze sprzedaży tj. o 62,8%. Spadek zysku ze sprzedaży spowodowany został kryzysem gospodarczym oraz pogorszeniem koniunktury a w efekcie walką cenową i obniżaniem marży handlowej w celu utrzymania stałych klientów oraz pozyskania nowych odbiorców.

Dodatkowo silniejsza dynamika wzrostu kosztów, które w roku zakończonym 31 marca 2013 roku wzrosły o 8,9% w porównaniu do okresu poprzedzającego przyczyniły się do spadku wyniku.

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 Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 marca 2013 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy 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 31 marca 2013 roku są z nim zgodne.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

Adam Toboła



Prezes Zarządu

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 15 stron

Poznań, dnia 26 sierpnia 2013 roku

4AUDYT Sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. 442 61 815 27 61
f. 442 61 855 10 29

w. www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl

NIP: 7811017052
REGON: 300571902

KRS 000204558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms