

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

GRODNO S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 MARCA 2011 ROKU**

Poznań, 18 sierpnia 2011 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 KWIETNIA 2010 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2011 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

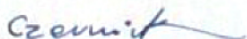
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Grodno S.A.** (Spółki) z siedzibą w Michałowie - Grabinie, przy ulicy Kwiatowej 14 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 marca 2011 roku, na które składa się:
2. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - a. bilans sporządzony na dzień 31 marca 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **81 223 254,30 złotych**,
 - b. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 marca 2011 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **4 175 660,98 złotych**,
 - c. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 marca 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **10 392 021,30 złotych**,
 - d. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 marca 2011 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **53 161,56 złotych**,
 - e. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
3. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki obowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
4. 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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
5. 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.

Badanie zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych do stosowania przez Zarząd zasad rachunkowości, dokonanych znaczących szacunków oraz ich podstaw, a także ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

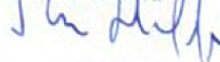
6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 marca 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 marca 2011 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 Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 marca 2011 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.

Marcin Haufla



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 18 sierpnia 2011 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 KWIETNIA 2010 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2011 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Grodno S.A. (Spółka) powstała w wyniku przekształcenia Grodno Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 października 2009 roku.

Prawnym poprzednikiem Spółki było Grodno Sp. z o.o. utworzona aktem notarialnym w dniu 17 września 1996 roku na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 11963/2009) podpisanym przed notariuszem Danutą Kosim – Kruszewską w kancelarii notarialnej w Warszawie.

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

Dnia 20 listopada 2009 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000341683.

Spółka posiada numer NIP 5361097644 oraz symbol REGON 012144675.

Spółka 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 2011 roku wynosił 1.000,00 tys. zł i dzielił się na 10.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 złotych każda.

W dniu 21 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 230,0 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. W dniu 10 marca 2011 roku krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokonał rejestracji akcji serii B w depozycie papierów wartościowych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 27 kwietnia 2011 roku.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- 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 Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- | | |
|-----------------------|-------------------|
| - Mirosława Jurczak | - Przewodniczący, |
| - Alicja Jurczak | - Członek, |
| - Włodzimierz Jurczak | - Członek, |
| - Mariusz Wingralek | - Członek, |
| - Marcin Woźniak | - Członek. |

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

- W dniu 10 grudnia 2010 roku Uchwałą nr 6, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na członka Rady Nadzorczej Pana Włodzimierza Jurczaka,
- W dniu 10 grudnia 2010 roku Uchwałą nr 7 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Woźniaka.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 marca 2010 roku zostało zbadane przez Beatę Nawrot reprezentującą Audyt i Doradztwo Podatkowe PROFIT Beata Nawrot i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 września 2010 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 2 781,1 tys. zł zostanie w całości przekazany na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15 października 2010 roku, oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej i Zarządu **Grodno S.A.** z siedzibą w Michałowie - Grabinie, przy ulicy Kwiatowej 14 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 marca 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **81 223 254,30 złotych**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 marca 2011 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **4 175 660,98 złotych**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 marca 2011 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **10 392 021,30 złotych**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 marca 2011 roku, który wykazuje zwiększenie/zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **53 161,56 złotych**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 kwietnia 2010 do 31 marca 2011 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 kwietnia 2009 do 31 marca 2010 roku.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości.

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 1 lutego 2011 roku, zawartą na podstawie uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 stycznia 2011 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 25 lipca 2011 roku do dnia 18 sierpnia 2011 roku z przerwami.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, stosowanie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami Ustawy o rachunkowości oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązani zapewnić, ponosząc w tym zakresie odpowiedzialność solidarną, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie uzasadniającego (uzupełniającego) ją raportu, o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia, zgodności z określonymi Ustawą o rachunkowości zasadami rachunkowości oraz rzetelności i jasności wszystkich istotnych dla oceny Spółki informacji.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu. Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu dokumenty oraz informacje, a także udzielił stosownych wyjaśnień.

4AUDYT Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki.

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.

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 nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Aktywa trwałe	25 053,2	12 343,0	103,0%	30,8%	27,0%
Wartości niematerialne i prawne	3 170,4	110,1	2 779,8%	3,9%	0,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	20 679,1	9 881,2	109,3%	25,5%	21,6%
Należności długoterminowe	396,7	1 896,8	-79,1%	0,5%	4,2%
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	807,0	454,9	77,4%	1,0%	1,0%
Aktywa obrotowe	56 170,1	33 340,5	68,5%	69,2%	73,0%
Zapasy	23 636,3	14 469,8	63,3%	29,1%	31,7%
Należności krótkoterminowe	31 868,6	18 416,6	73,0%	39,2%	40,3%
Inwestycje krótkoterminowe	95,4	148,6	-35,8%	0,1%	0,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	569,8	305,5	86,5%	0,7%	0,7%
Aktywa razem	81 223,3	45 683,5	77,8%	100,0%	100,0%

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Kapitał własny	20 755,7	9 945,7	108,7%	25,6%	21,8%
Kapitał podstawowy	1 000,0	1 000,0	0,0%	1,2%	2,2%
Kapitał zapasowy	8 095,7	6 020,2	34,5%	10,0%	13,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 590,0	144,4	5 155,3%	9,3%	0,3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-105,7	0,0	-	-0,1%	-
Zysk (strata) netto	4 175,7	2 781,1	50,1%	5,1%	6,1%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60 467,6	35 737,8	69,2%	74,4%	78,2%
Rezerwy na zobowiązania	412,8	198,0	108,5%	0,5%	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	9 054,4	5 212,8	73,7%	11,1%	11,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	50 433,0	30 327,1	66,3%	62,1%	66,4%
Rozliczenia międzyokresowe	567,4	0,0	-	0,7%	-
Pasywa razem	81 223,3	45 683,5	77,8%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	Rok bieżący tys. zł	Rok poprzedni tys. zł	Dynamika %	Rok bieżący Struktura %	Rok poprzedni Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	130 471,2	100 247,0	30,1%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	124 644,2	97 060,7	28,4%	95,5%	96,8%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	5 827,0	3 186,4	82,9%	4,5%	3,2%
Pozostałe przychody operacyjne	818,9	2 276,3	-64,0%	0,6%	2,3%
Pozostałe koszty operacyjne	829,3	1 659,1	-50,0%	0,6%	1,7%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	5 816,7	3 803,6	52,9%	4,5%	3,8%
Przychody finansowe	137,8	189,8	-27,4%	0,1%	0,2%
Koszty finansowe	795,4	539,6	47,4%	0,6%	0,5%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	5 159,1	3 453,8	49,4%	4,0%	3,4%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	5 159,1	3 453,8	49,4%	4,0%	3,4%
Podatek dochodowy	983,5	672,7	46,2%	0,8%	0,7%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,0	0,0	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	4 175,7	2 781,1	50,1%	3,2%	2,8%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		1.04.2010 – 31.03.2011	1.04.2009 - 31.02.2010
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	4,5%	3,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	4,0%	3,4%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	3,2%	2,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	25,2%	38,8%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	5,1%	6,1%

Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		1.04.2010 – 31.03.2011	01.04.2009 - 31.02.2010
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,6	0,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	0,8	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	5 737	3 013
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	7,1%	6,6%

Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		1.04.2010 – 31.03.2011	01.04.2009 - 31.02.2010
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,6	2,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	5,2	8,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	84,4	64,5
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	68,3	53,7
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	128,1	95,6

Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		1.04.2010 – 31.03.2011	01.04.2009 - 31.02.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,7	0,8
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,3	0,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,8	0,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,3	0,2

Komentarz

Poziom wskaźnika zyskowności sprzedaży w ostatnim roku obrotowym wyniósł 4,5%. Oznacza to, że ze 100 zł przychodów ze sprzedaży Spółka generowała przeciętnie 4,50 zł zysku na sprzedaży. Wzrost wartości zysku netto w ostatnim roku analizy w stosunku do roku poprzedniego pozwolił na wzrost oceny rentowności Spółki na wszystkich poziomach kształtowania się wyniku finansowego.

Analiza wskaźników płynności Spółki wskazuje, iż w roku obrotowym od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 marca 2011 roku Spółka charakteryzowała się pełną zdolnością do terminowego regulowania swoich zobowiązań bieżących.

Niski poziom zobowiązań bieżących w stosunku do wartości majątku obrotowego powodował dodatnią wartość kapitału obrotowego netto.

Analiza współczynnika zadłużenia wskazuje 70,0%-owy poziom finansowania Spółki kapitałami obcymi.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **Grodno S.A.** za rok obrotowy zakończony 31 marca 2011 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, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAFO 2000 w siedzibie Spółki.

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.

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.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

W roku obrotowym od dnia 1 kwietnia 2010 roku do dnia 31 marca 2011 roku wartość netto środków trwałych zwiększyła się o 2 781,8 tys. złotych – głównie na skutek nabycia przez Spółkę środków transportu.

Środki trwałe w budowie, stanowiące na dzień 31 marca 2011 roku 41,9% rzeczowych aktywów trwałych dotyczyły głównie inwestycji - budowy magazynu centralnego „Małopole”.

Na dzień 31 marca 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 25,5% aktywów ogółem.

Należności krótkoterminowe

Wśród należności krótkoterminowych dominującą pozycję stanowiły należności handlowe (37,7% salda należności). Należności handlowe zostały przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym zaprezentowane w sposób prawidłowy.

Należności budżetowe Spółki, stanowiące na dzień bilansowy 1,3% należności krótkoterminowych wynikały z rozrachunków Spółki z budżetem w zakresie podatku od towarów i usług oraz rozrachunków z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Rozrachunki z tytułu VAT zostały wykazane w sposób prawidłowy i są zgodnie z odnośnymi rejestrami i deklaracjami podatkowymi.

Kapitał własny

W dniu 21 stycznia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 230,0 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 2.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. W dniu 10 marca 2011 roku krajowy Depozyt Papierów Wartościowych dokonał rejestracji akcji serii B w depozycie papierów wartościowych. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 27 kwietnia 2011 roku.

Na dzień bilansowy 31 marca 2011 roku Spółka wykazała kwotę podwyższenia wraz z agio emisyjnym w pozycji pozostałych kapitałów rezerwowych.

Kapitał własny ogółem na dzień bilansowy wynosił 20 755,7 tys. zł.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 marca 2011 roku wynosił 1.000,00 tys. zł i dzielił się na 10.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 złotych każda.

Zobowiązania krótkoterminowe

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych, stanowiących 62,1% sumy bilansowej, składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług (76,1% salda ogółem).

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe to zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, stanowiące 3,1% salda oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (1,5% salda ogółem).

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży realizowane przez Spółkę w roku obrotowym od 1 kwietnia 2010 roku do 31 marca 2011 roku zanotowały 30,1%-owy wzrost w stosunku do roku poprzedniego.

Podstawowym źródłem przychodów Spółki były przychody ze sprzedaży hurtowej i detalicznej artykułów elektrycznych, elektrotechnicznych i oświetleniowych.

Koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 28,4% w stosunku do roku poprzedniego.

W strukturze kosztów podstawowych działalności Spółki dominujące znaczenie w badanym okresie miała wartość sprzedanych towarów i materiałów (79,7%% salda ogółem).

Drugą pod względem znaczenia grupą kosztów były koszty wynagrodzeń (9,9% ogółu kosztów działalności).

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.

Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę **10 392,0 tys. zł.**

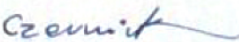
Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **53,2 tys. zł**, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz notami objaśniającymi.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2011 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.

Zarząd badanej jednostki 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 Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w Spółce nie wystąpiły istotne naruszenia prawa wpływające na sprawozdanie finansowe, a także naruszenia statutu badanej Jednostki.

Michał Czerniak


Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170.

Marcin Haufla


Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266

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 KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, 18 sierpnia 2011 roku