

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

GRODNO S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 MARCA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 21 lipca 2014 roku



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
---	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 KWIEŹNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2014 ROKU.	5
---	----------

I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12

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 2014 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 marca 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **112 443 tys. złotych**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 31 marca 2014 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **4 123 tys. złotych**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 31 marca 2014 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **4 123 tys. złotych**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 31 marca 2014 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **406 tys. złotych**,
 - 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 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), 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 Spółki 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 sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównowy – 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 2013 roku do dnia 31 marca 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 marca 2014 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. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 31 marca 2014 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 oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.


Marcin Haufla

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11266


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 21 lipca 2014 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 KWIETNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2014 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). Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

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

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

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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 2014 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 2014 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcionariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Andrzej Jurczak	44,99	5 033 442	0,10	503
Jarosław Jurczak	45,10	5 056 505	0,10	506
Pozostali akcjonariusze	9,91	2 210 053	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 wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 12 marca 2014 r. wobec upływu kadencji Członków Zarządu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało nowy skład osobowy Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mirosława Jurczak Serwińska	Przewodniczący RN
Mariusz Wingralek	Członek RN
Marcin Woźniak	Członek RN
Tomasz Filipowski	Członek RN
Dariusz Skłodowski	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 12 marca 2014 r., wobec upływu kadencji Rady Nadzorczej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało nowy skład osobowy Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 marca 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka (numer ewidencyjny 10170), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z następującym uzupełniającym objaśnieniem: „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”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 września 2013 roku, które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 550 tys. złotych został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 października 2013 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa (nr ewidencyjny 11266).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 16 grudnia 2013 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13 grudnia 2013 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 2014 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.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 21 lipca 2014 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 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 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, 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 r. 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

	31.03.2014 (tys. zł)	31.03.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.03.2014 (struktura %)	31.03.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	38 744	36 530	6,1	34,5	36,1
Wartości niematerialne i prawne	1 864	2 502	-25,5	1,7	2,5
Rzeczowe aktywa trwałe	36 050	33 310	8,2	32,1	33,0
Należności długoterminowe	168	152	10,8	0,1	0,2
Inwestycje długoterminowe	12	-	100,0	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	649	566	14,7	0,6	0,6
Aktywa obrotowe	73 699	64 552	14,2	65,5	63,9
Zapasy	27 851	27 437	1,5	24,8	27,1
Należności krótkoterminowe	44 375	36 514	21,5	39,5	36,1
Inwestycje krótkoterminowe	536	130	312,2	0,5	0,1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	936	471	98,9	0,8	0,5
Aktywa razem	112 443	101 082	11,2	100,0	100,0

	31.03.2014 (tys. zł)	31.03.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.03.2014 (struktura %)	31.03.2013 (struktura %)
Kapitał własny	28 940	24 818	16,6	25,7	24,6
Kapitał podstawowy	1 230	1 230	-	1,1	1,2
Kapitał zapasowy	23 588	23 038	2,4	21,0	22,8
Zysk (strata) netto	4 123	550	649,6	3,7	0,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	83 503	76 264	9,5	74,3	75,4
Rezerwy na zobowiązania	665	525	26,7	0,6	0,5
Zobowiązania długoterminowe	14 777	15 010	-1,6	13,1	14,8
Zobowiązania krótkoterminowe	67 736	60 317	12,3	60,2	59,7
Rozliczenia międzyokresowe	325	413	-21,5	0,3	0,4
Pasywa razem	112 443	101 082	11,2	100,0	100,0

4AUDYT sp. z o.o.

ul. Młodnicka 15/4
60-530 Poznań

t. +48 61 816 17 81
f. +48 61 816 10 80

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

NIP: 7811317032
REGON: 1405511902

KRS 0000904538
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VII Wydział Gospodarczy KRS

M

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	208 920	193 086	8,2	100,0	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	165 164	153 138	7,9	79,1	79,3
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	43 756	39 947	9,5	20,9	20,7
Koszty sprzedaży	28 215	29 042	-2,8	13,5	15,0
Koszty ogólnego zarządu	9 115	8 207	11,1	4,4	4,3
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	6 425	2 699	138,1	3,1	1,4
Pozostałe przychody operacyjne	759	996	-23,8	0,4	0,5
Pozostałe koszty operacyjne	857	1 143	-25,0	0,4	0,6
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	6 328	2 552	148,0	3,0	1,3
Przychody finansowe	229	217	5,5	0,1	0,1
Koszty finansowe	1 409	1 997	-29,4	0,7	1,0
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	5 148	772	566,8	2,5	0,4
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	5 148	772	566,8	2,5	0,4
Podatek dochodowy	1 025	222	361,7	0,5	0,1
Zysk/(Strata) netto	4 123	550	649,6	2,0	0,3

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,7	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	0,9	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	5 963	4 235	4 353

Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	5,3%	4,2%	4,1%
---	--------------------------------	-----	------	------	------

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	3,1%	1,4%	4,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	2,5%	0,4%	3,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	2,0%	0,3%	2,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	16,6%	2,3%	23,0%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	3,7%	0,5%	4,4%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	Max	1,9	1,9	1,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ rzeczowe aktywa trwałe	Max	5,4	5,3	5,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	Min	76	68	78
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	Min	50	52	62
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	Min	98	90	116

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,8	0,8
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	0,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	Max	0,3	0,2	0,2

KOMENTARZ

W związku z odnotowaną w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2014 roku poprawą wyników finansowych i osiągnięciem zysku netto w wysokości 4 123 tys. zł w roku badanym, w porównaniu do 550 tys. zł w roku poprzedzającym, poprawie uległy wszystkie wskaźniki rentowności oparte na wyniku netto.

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2014 roku wskaźniki płynności przyjęły wartości zbliżone do okresu porównywalnego, nie osiągając wartości uznanych powszechnie za pożądane. Dodatkowo analiza wskaźników obrotowości wskazuje, iż Spółka wydłużyła okres spływu należności oraz okres spłaty zobowiązań o 8 dni, co może mieć znaczenie dla oceny zarządzania płynnością Jednostki.

Jednostka kontynuowała model finansowania swojej działalności oparty na kapitale obcym. Współczynnik zadłużenia mierzony udziałem kapitału obcego w kapitale ogółem ukształtował się na poziomie wynoszącym 0,7, co oznacza, iż Spółka jedynie w 30% finansowała swoją działalność kapitałem własnym.

W badanym okresie nieznacznie poprawiła się wartość kapitału obrotowego netto, z poziomu 4 235 tys. zł w roku poprzedzającym do poziomu 5 963 tys. zł w roku badanym tj. o 4%. 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 2014 roku Zarząd 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 **Grodno S.A.** za rok obrotowy, który zakończył się 31 marca 2014 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 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 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:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- 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 POZYCJACH 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 31 marca 2014 roku.

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.

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

Struktura aktywów i pasywów

W roku obrotowym zakończonym 31 marca 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie struktury aktywów Jednostki w porównaniu z rokiem poprzednim. Największą pozycję aktywów stanowią należności krótkoterminowe, których wartość wyniosła 44 375 tys. zł (39,5% sumy bilansowej), i wzrosła o 21,5% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Po stronie pasywów wartość kapitału własnego w porównaniu do ubiegłego roku obrotowego wzrosła o 16,6%, z uwagi na wzrost wyniku finansowego o 649,6%. Ponadto wzrosła wartość zobowiązań i rezerw

o 9,5%, głównie na skutek wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Dynamika wzrostu zobowiązań nie odbiegała od dynamiki wzrostu należności, gdyż wskaźnik pokrycia zobowiązań handlowych należnościami handlowymi utrzymał się na poziomie 0,9, analogicznym jak w roku porównywalnym.

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 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 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy 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, który zakończył się 31 marca 2014 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.

Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 11266

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 13 stron.

Poznań, dnia 21 lipca 2014 roku

4AUDYT sp. z o.o.

ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81

f. +48 61 355 10 39

W: www.4audyt.pl

E: biuro@4audyt.pl

NIP: 7911617032
REGON: 309921105

KRS 0000304753
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VII Wydział Gospodarczy KRS