

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

GRODNO S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 MARCA 2012 ROKU**

Poznań, 7 września 2012 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 KWIETNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2012 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

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 2012 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 marca 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **105 227 205,93 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2011 roku do dnia 31 marca 2012 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **4 605 210,01 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2011 roku do dnia 31 marca 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 881 040,01 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2011 roku do dnia 31 marca 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **28 753,48 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 (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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.


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 Spółki 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.

5. 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 2011 roku do dnia 31 marca 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 marca 2012 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.
6. 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.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2011 roku do dnia 31 marca 2012 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 7 września 2012 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 KWIETNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2012 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).

Prawnym poprzednikiem Spółki była Grodno Sp. z o.o. utworzona aktem notarialnym w dniu 17 września 1996 roku (Repertorium A nr 11963/2009) i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000180654.

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

Dnia 20 listopada 2011 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.

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 2012 roku wynosił 1 230 tys. zł i dzielił się na 10 000 tys. akcji imiennych serii A uprzywilejowanych, poprzez przyznanie każdej z nich dwóch głosów, oraz 2 300 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 marca 2012 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	45,00	5 033 442	0,10	503
Jarosław Jurczak	45,00	5 054 838	0,10	506
Pozostali akcjonariusze	10,00	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 Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mirosława Jurczak - Serwińska	Przewodnicząca RN
Alicja Jurczak	Członek RN
Włodzimierz Jurczak	Członek RN
Mariusz Wingralek	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 kończący się dnia 31 marca 2011 roku zostało zbadane przez 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 21 września 2011 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 4 175 660,98 zł został podzielony w sposób następujący:

- kwotę 3 806 660,98 zł przeznaczono na kapitał zapasowy,
- kwotę 369 000,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 04 października 2011 roku, w III Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w Radomiu w dniu 30 września 2011 roku oraz przekazane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 13 lipca 2012 roku i do dnia podpisania niniejszej opinii i raportu nie zostało jeszcze ogłoszone w Monitorze Polskim B.

3. ZAKRES PRAC I ODPOWIEDZIALNOŚCI

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz 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 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **105 227 205,93 zł**,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01 kwietnia 2011 roku do dnia 31 marca 2012 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **4 605 210,01 zł**,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01 kwietnia 2011 roku do dnia 31 marca 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 881 040,01 zł**,
- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01 kwietnia 2011 roku do dnia 31 marca 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **28 753,48 zł**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 01 kwietnia 2010 roku do 31 marca 2011 roku.

Badana Spółka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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 31 maja 2012 roku zawartą na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 09 maja 2012 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 11 czerwca 2012 roku do dnia 07 września 2012 roku z przerwami.

Zarząd Jednostki 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, 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 Jednostki 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 Spółki 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 Jednostki 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

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Aktywa trwałe	34 696,3	25 053,2	38,5%	33,0%	30,8%
Wartości niematerialne i prawne	3 184,5	3 170,4	0,4%	3,0%	3,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	30 773,8	20 679,1	48,8%	29,2%	25,5%
Należności długoterminowe	151,9	396,7	-61,7%	0,1%	0,5%
Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	586,1	807,0	-27,4%	0,6%	1,0%
Aktywa obrotowe	70 530,9	56 170,1	25,6%	67,0%	69,2%
Zapasy	29 950,6	23 636,3	26,7%	28,5%	29,1%
Należności krótkoterminowe	40 056,7	31 868,6	25,7%	38,1%	39,2%
Inwestycje krótkoterminowe	124,1	95,4	30,1%	0,1%	0,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	399,5	569,8	-29,9%	0,4%	0,7%
Aktywa razem	105 227,2	81 223,3	29,6%	100,0%	100,0%

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Kapitał własny	24 636,7	20 755,7	18,7%	23,4%	25,6%
Kapitał podstawowy	1 230,0	1 000,0	23,0%	1,2%	1,2%
Kapitał zapasowy	18 907,2	8 095,7	133,5%	18,0%	10,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0%	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	7 590,0	-100,0%	-	9,3%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-105,7	-105,7	0,0%	-0,1%	-0,1%
Zysk (strata) netto	4 605,2	4 175,7	10,3%	4,4%	5,1%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0	0,0%	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	80 590,5	60 467,6	33,3%	76,6%	74,4%
Rezerwy na zobowiązania	499,2	412,8	20,9%	0,5%	0,5%
Zobowiązania długoterminowe	13 411,9	9 054,4	48,1%	12,7%	11,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	66 178,1	50 433,0	31,2%	62,9%	62,1%
Rozliczenia międzyokresowe	501,3	567,4	-11,7%	0,5%	0,7%
Pasywa razem	105 227,2	81 223,3	29,6%	100,0%	100,0%

9/17

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	182 126,8	130 471,2	39,6%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	174 866,5	124 644,2	40,3%	96,0%	95,5%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	7 260,2	5 827,0	24,6%	4,0%	4,5%
Pozostałe przychody operacyjne	1 037,0	818,9	26,6%	0,6%	0,6%
Pozostałe koszty operacyjne	1 020,6	829,3	23,1%	0,6%	0,6%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	7 276,7	5 816,7	25,1%	4,0%	4,5%
Przychody finansowe	134,2	137,8	-2,6%	0,1%	0,1%
Koszty finansowe	1 622,2	795,4	104,0%	0,9%	0,6%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	5 788,7	5 159,1	12,2%	3,2%	4,0%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0%	-	-
Zysk/(Strata) brutto	5 788,7	5 159,1	12,2%	3,2%	4,0%
Podatek dochodowy	1 183,5	983,5	20,3%	0,6%	0,8%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,0	0,0	0,0%	-	-
Zysk/(Strata) netto	4 605,2	4 175,7	10,3%	2,5%	3,2%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE
Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	4,0%	4,5%	3,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	3,2%	4,0%	3,4%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	2,5%	3,2%	2,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	23,0%	25,2%	38,8%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	4,4%	5,1%	6,1%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,7	1,6	2,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	5,2	5,2	8,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	78,0	84,4	64,5
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	62,0	68,3	53,7
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	116,0	128,1	95,6

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,8	0,7	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 własnym	>1	0,7	0,8	0,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,2	0,3	0,2

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2010
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	0,8	0,8	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące		4 353	5 737	3 013
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	4,1%	7,1%	6,6%

Komentarz

Poziom wskaźnika zyskowności sprzedaży w ostatnim roku obrotowym wyniósł 4,0%. Oznacza to, że ze 100 zł przychodów ze sprzedaży Spółka generowała przeciętnie 4,00 zł zysku ze sprzedaży.

Pomimo wzrostu wartości zysku netto w ostatnim roku analizy w stosunku do roku poprzedniego, nastąpił nieznaczny spadek rentowności na wszystkich poziomach kształtowania się wyniku

finansowego. Spadek rentowności aktywów w ostatnim roku analizy w stosunku do roku poprzedniego spowodowany był silniejszą dynamiką wzrostu aktywów w stosunku do tempa wzrostu zysku netto.

W roku analizy w stosunku do roku poprzedniego poprawie uległy wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów. Zmniejszenie się wartości wskaźników rotacji należności, zapasów, oraz zobowiązań w dniach w stosunku do roku poprzedniego należy ocenić pozytywnie, jako skrócenie cyklu konwersji gotówki.

Analiza wskaźników płynności Spółki wskazuje, iż w roku obrotowym od dnia 1 kwietnia 2011 roku do dnia 31 marca 2012 roku, Spółka charakteryzowała się pełną zdolnością do terminowego regulowania wymagalnych zobowiązań bieżących.

Niski poziom zobowiązań bieżących w stosunku do wartości majątku obrotowego znalazł przełożenie na dodatnią wartość kapitału obrotowego netto.

Analiza współczynnika zadłużenia wskazuje 80,0%- 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 2012 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 i przyjęta do stosowania z mocą obowiązującą od 1 kwietnia 2009 roku Uchwałą Zarządu Jednostki z dnia 21 czerwca 2010 roku.

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

Księgi rachunkowe Jednostki są prowadzone przy wykorzystaniu systemu komputerowego „SOFT-LAB SQL FINANSE I KSIĘGOWOŚĆ” 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:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. 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 trwającym od dnia 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku, wartość netto środków trwałych zwiększyła się o 18 893,9 tys. zł, tj. o 166,8% w efekcie nabycia nieruchomości w Sandomierzu, Łodzi, oraz Krasnymstawie, jak również oddania do użytkowania magazynu centralnego w Małopolu.

Na dzień 31 marca 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 29,2% aktywów ogółem.

Szczegółowe informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych zostały zaprezentowane w notach 1, 2 oraz 6 do sprawozdania finansowego.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Wśród należności krótkoterminowych dominującą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług (98,3% salda należności krótkoterminowych). Należności z tytułu dostaw i usług zostały przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym zaprezentowane w sposób prawidłowy.

Rozrachunki z tytułu podatku od towarów i usług zostały przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym zaprezentowane w sposób prawidłowy, oraz zgodnie z prowadzonymi w tym zakresie rejestrami i deklaracjami podatkowymi.

Szczegółowe informacje na temat należności krótkoterminowych zostały zaprezentowane w notcie 7 do sprawozdania finansowego.

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 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 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. W roku badanym trwającym od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku, Spółka dokonała odpowiedniego przeksięgowania wartości nominalnej podwyższenia kapitału podstawowego z kapitałów rezerwowych na kapitał podstawowy, oraz kwoty agio emisyjnego na kapitał zapasowy.

Kapitał własny ogółem na dzień bilansowy 31 marca 2012 roku wynosił 24 636,7 tys. zł.

Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego zostały zaprezentowane w notach 3, 4, oraz 5 do sprawozdania finansowego.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Na saldo zobowiązań krótkoterminowych, stanowiących 62,9% sumy bilansowej, składały się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług (73,6% salda zobowiązań krótkoterminowych ogółem).

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (18,7% salda zobowiązań krótkoterminowych ogółem), zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ZUS, itp. (3,2% salda zobowiązań krótkoterminowych ogółem), oraz inne zobowiązania (3,3% salda zobowiązań krótkoterminowych ogółem).

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań krótkoterminowych zostały zaprezentowane w notach 9, oraz 12 do sprawozdania finansowego.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Przychody ze sprzedaży realizowane przez Spółkę w roku obrotowym od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku, zanotowały 39,6%-owy wzrost w stosunku do roku poprzedzającego.

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

Koszty działalności operacyjnej w roku obrotowym od 1 kwietnia 2011 roku do 31 marca 2012 roku, zwiększyły się o 40,3% w stosunku do roku poprzedzającego.

W strukturze kosztów działalności operacyjnej Spółki w badanym okresie dominujące znaczenie miała wartość sprzedanych towarów i materiałów (79,9% salda kosztów działalności operacyjnej ogółem).

Drugą pod względem znaczenia grupą kosztów w grupie kosztów działalności operacyjnej, były koszty wynagrodzeń (9,2% salda kosztów działalności operacyjnej ogółem).

Szczegółowe informacje na temat przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności operacyjnej zostały zaprezentowane w notce 2 do sprawozdania finansowego.

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.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 3 881,0 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 28,7 tys. zł, a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz dodatkowymi informacjami i objaśnieniami.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2012 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 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 17 stron.

Poznań, 7 września 2012 roku