



GRUPA KAPITAŁOWA GRODNO S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz
raport uzupełniający z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od
01.04.2016 do 31.03.2017 roku

Poznań, 4 lipca 2017

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 KWIETNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2016 ROKU, SPORZĄDZONEGO PRZEZ GRODNO S.A.....	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	12

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej**, w której jednostką dominującą jest **GRODNO S.A.** (Spółka Dominująca) z siedzibą miejscowości Michałów-Grabina, przy ulicy Kwiatowej 14, na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę Dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki.

Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2017 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem

członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Data opinii: 4 lipca 2017



Michał Czerniak

Biegły rewident nr 10170

Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 3931

**RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 1 KWIETNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 MARCA 2016 ROKU,
SPORZĄDZONEGO PRZEZ GRODNO S.A.**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ DOMINUJĄCĄ

Spółka Dominująca Grodno S.A. (dalej „Spółka Dominująca”) powstała w wyniku przekształcenia GRODNO sp. z o.o. w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 października 2009 roku, podjęta w obecności notariusza Danuty Kosim-Kruszewskiej w Warszawie (Rep. A 8059/2009). Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki Dominującej mieści się w miejscowości Michałów-Grabina, przy ulicy Kwiatowej 14.

W dniu 20 listopada 2009 roku Spółka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Warszawa, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000341683.

Spółka Dominująca posiada NIP 5361097644 oraz symbol REGON 012144675.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej jest sprzedaż hurtowa i detaliczna artykułów elektrycznych, elektrotechnicznych i oświetleniowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 marca 2017 roku wynosił 1 538,2 tys. zł i dzielił się na 15 381 861 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 marca 2017 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Jarosław Jurczak	32,92%	5 064 197	0,10	506,4
Andrzej Jurczak	32,79%	5 043 542	0,10	504,4
Trigon TFI	21,70%	3 337 471	0,10	333,7
Pozostali Akcjonariusze	12,59%	1 936 651	0,10	193,6
Razem	100,00%	15 381 861	0,10	1 538,2

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

W skład Zarządu Spółki Dominującej 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 niniejszej opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki Dominującej.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Tomasz Filipowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Skłodowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Woźniak	Członek Rady Nadzorczej
Romuald Wojtkowiak	Członek Rady Nadzorczej
Szczepan Czyczerski	Członek Rady Nadzorczej

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

- Zgodnie z protokołem Walnego Zgromadzenia z dnia 28 września 2017 roku pani Mirosława Jurczak Serwińska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- Zgodnie z protokołem Walnego Zgromadzenia z dnia 28 września 2017 roku pan Mariusz Wingralek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 28 września 2016 roku pan Szczepan Czyczerski objął funkcję Członka Rady Nadzorczej,
- Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 28 września 2016 roku pan Romuald Wojtkowiak objął funkcję Członka Rady Nadzorczej.

2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 marca 2017 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – Grodno S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 4 lipca 2017 roku opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

- b) Spółki objęte konsolidacją na dzień 31 marca 2017 roku, wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Grodno S.A.:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Bargo sp. z o.o.	pełna	weryfikacja pakietu konsolidacyjnego	PRO AUDYT sp. z o.o.	31.03.2017

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Badany rok obrotowy jest pierwszym okresem objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dla Grupy Kapitałowej Grodno S.A. W roku poprzednim Spółka Dominująca nie sporządzała sprawozdania skonsolidowanego, ponieważ ze względu na nieistotność danych finansowych, z zakresu konsolidacji została wyłączona, wówczas jedyna spółka zależna, Inegro sp. z o.o.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu PRO AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak, numer ewidencyjny 10170.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową 3 listopada 2016 roku co zostało potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 maja 2017 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki Dominującej w okresie od dnia 7 czerwca 2017 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Zarząd Jednostki Dominującej złożył w dniu wydania niniejszej opinii z raportem z badania, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dniu bilansowym.

Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane 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 skonsolidowanym 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 PRO AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

PRO Audyt sp. z o.o., 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. 69 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2017 poz. 1089).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

AKTYWA	31.03.2017 (tys. zł)	31.03.2016 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.03.2017 (struktura %)	31.03.2016 (struktura %)
Aktywa trwałe	64 539,8	50 523,5	27,7%	32,1%	31,1%
Wartości niematerialne i prawne	7 606,7	1 163,4	553,8%	3,8%	0,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	51 022,5	44 127,9	15,6%	25,4%	27,2%
Należności długoterminowe	230,7	207,2	11,3%	0,1%	0,1%
Inwestycje długoterminowe	4 791,9	4 400,1	8,9%	2,4%	2,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	888,0	624,9	42,1%	0,4%	0,4%
Aktywa obrotowe	136 689,9	111 789,6	22,3%	67,9%	68,9%
Zapasy	60 753,8	48 227,1	26,0%	30,2%	29,7%
Należności krótkoterminowe	73 448,2	61 130,3	20,2%	36,5%	37,7%
Inwestycje krótkoterminowe	1 332,7	1 541,3	-13,5%	0,7%	0,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 155,2	890,9	29,7%	0,6%	0,5%
Aktywa razem	201 229,8	162 313,2	24,0%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.03.2017 (tys. zł)	31.03.2016 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.03.2017 (struktura %)	31.03.2016 (struktura %)
Kapitał własny	56 535,9	50 913,1	11,0%	28,1%	31,4%
Kapitał podstawowy	1 538,2	1 538,2	0,0%	0,8%	0,9%
Kapitał zapasowy	46 760,0	40 357,2	15,9%	23,2%	24,9%
Zysk (strata) netto	8 237,7	9 017,7	-8,6%	4,1%	5,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	144 693,9	111 400,1	29,9%	71,9%	68,6%
Rezerwy na zobowiązania	1 719,2	707,4	143,0%	0,9%	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	23 890,0	14 804,3	61,4%	11,9%	9,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	118 886,7	95 654,3	24,3%	59,1%	58,9%
Rozliczenia międzyokresowe	198,1	234,1	-15,4%	0,1%	0,1%
Pasywa razem	201 229,8	162 313,2	24,0%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT PORÓWNAWCZY	01.04.2016	01.01.2015	Dynamika (%)	01.04.2016	01.04.2015
	31.03.2017	31.03.2016		31.03.2017	31.03.2016
	(tys. zł)	(tys. zł)		(struktura %)	(struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	330 787,9	312 021,7	6,0%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	319 521,1	299 279,7	6,8%	96,6%	95,9%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	11 266,8	12 742,0	-11,6%	3,4%	4,1%
Pozostałe przychody operacyjne	1 321,6	730,7	80,9%	0,4%	0,2%
Pozostałe koszty operacyjne	1 129,9	1 165,7	-3,1%	0,3%	0,4%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	11 458,4	12 307,0	-6,9%	3,5%	3,9%
Przychody finansowe	145,1	55,5	161,3%	0,0%	0,0%
Koszty finansowe	1 232,2	1 021,7	20,6%	0,4%	0,3%
Zysk/(Strata) brutto	10 371,3	11 340,8	-8,5%	3,1%	3,6%
Podatek dochodowy	2 133,6	2 323,2	-8,2%	0,6%	0,7%
Zysk/(Strata) netto	8 237,7	9 017,7	-8,6%	2,5%	2,9%
Dochody całkowite (razem)	8 237,7	9 017,7	-8,6%	2,5%	2,9%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017	31.03.2016
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	max	3,4%	4,1%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max	3,1%	3,6%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max	2,5%	2,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	17,1%	21,5%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	4,1%	5,6%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017	31.03.2016
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,7
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,4	0,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	>1	0,9	1,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny / pasywa ogółem	max	0,3	0,3

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017	31.03.2016
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży / aktywa ogółem	max	1,6	1,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży / aktywa trwałe	max	5,1	6,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży)*360	min	80	71
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy / koszty działalności operacyjnej)*360	min	69	59
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług / koszty własne sprzedaży)*360	min	103	92

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.03.2017	31.03.2016
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,6	0,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	1,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	0,9	0,9
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	17 803	16 135
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	max	8,8%	9,9%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 marca 2017 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 marca 2017 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 marca 2017 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku i obejmuje:

- a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **201 230 tys. zł**,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku, które wykazuje dochód całkowity w wysokości **8 238 tys. zł**,
- d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **5 623 tys. zł**,
- e) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **209 tys. zł**,
- f) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,
- g) sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017.

W toku badania kompletności oraz poprawności sporządzenia powyższych dokumentów nie stwierdzono uchybień.

2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej nie dokonał istotnych odstępstw i uproszczeń od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Spółki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a) sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- b) dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych spółek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy lub zysku na okazjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków

występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów obrotów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów spółek Grupy Kapitałowej.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej. Które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy.

3. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 marca 2017 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było innych zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

4. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 kwietnia 2016 roku do dnia 31 marca 2017 roku.

5. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zastosowano wyłączenie z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek, których dane finansowe są nieistotne do realizacji rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Poniższe jednostki zależne nie zostały skonsolidowane ze względu na nieistotność danych finansowych:

- INEGRO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – 100% udziałów w jednostce zależnej objęta GRODNO S.A

6. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Sprawozdania analizowanych jednostek konsolidowane są metodą pełną.

7. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją zgodne są z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych zgodne są z dokumentacją konsolidacyjną.

8. WARTOŚĆ FIRMY

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 2 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

9. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający udziałom niesprawującym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego oraz udziałów niesprawujących kontroli zostały zaprezentowane w odpowiednich notach dodatkowych informacji i objaśnień.

10. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Informacje na temat zobowiązań warunkowych zostały zaprezentowane w dodatkowej informacji i objaśnieniach.

Data opinii: 4 lipca 2017



Michał Czerniak

Biegły rewident nr 10170

Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 3931