

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego
SFD S.A.
z siedzibą w Opolu
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia SFD S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SFD S.A. z siedzibą w Opolu przy ul. Głogowskiej 23C, zwanej dalej Spółką, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w tej ustawie. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego Spółki w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe SFD S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z ustawą o rachunkowości i mającymi zastosowanie przepisami wykonawczymi wydanymi na jej podstawie oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami załącznika nr 3 do regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu przyjętego uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. z późniejszymi zmianami, zwanym dalej regulaminem ASO, oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają wymogi regulaminu ASO, a odnośnie do sprawozdania z działalności także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi regulacjami oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego:

- załączone sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, regulacje regulaminu ASO i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o

- rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym,
- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane regulaminem ASO oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym..

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez ustawę o rachunkowości

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 14 czerwca 2017 r.

Raport

z badania sprawozdania finansowego
SFD S.A.
z siedzibą w Opolu
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	2
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
2.	Część szczegółowa raportu	4
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	4
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	4
2.1.2.	Wynik finansowy	5
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	5
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	6

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa jednostki

SFD S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki

ul. Głogowska 23c, 45-315 Opole

1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 16.12.2010 r.
Numer rejestru: KRS 0000373427
REGON: 160360680
NIP: 754-302-22-22

1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 4729Z),
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet (PKD 4791Z).

1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 4.549.091,00 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Mateusz Pazdan	33 370 000	80,76%	3 337 000,00	73,36%
Daniel Walendziak	3 630 513	5,76%	363 051,30	7,98%
Pozostali	8 490 397	13,48%	849 039,70	18,66%
Razem	45 490 910	100,0%	4 549 091,00	100,0%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla Black Master Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Balanced Nutrition Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Berserk Labs Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- nie jest spółką zależną od innych podmiotów.

1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodzili:

imię i nazwisko	funkcja	okres pełnienia funkcji
Mateusz Pazdan	Prezes Zarządu	bez zmian
Bartosz Kogut	Wiceprezes Zarządu	bez zmian

1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 16.11.2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11.10.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem:

„Spółka przeprowadziła spis z natury zapasu towarów w dniach od 04 do 07 marca 2016 r., tj. poza terminami wynikającymi z art. 26 ustawy o rachunkowości. Mimo obserwacji inwentaryzacji zapasów przez audytora, sposób ich ewidencji i rozliczania nie umożliwił nam potwierdzenia stanu ilościowego zapasów na dzień bilansowy. Zapas towarów wg badanego sprawozdania wynosi 14 440 TPLN i stanowi 46,7% sumy bilansowej.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 290.630,89 złotych zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat poprzednich.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 05 sierpnia 2016 r.

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne i prawne	8 188,71	26,5%	7 380,82	22,1%	-9,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 045,59	3,4%	2 398,13	7,2%	129,4%
Inwestycje długoterminowe	3 058,00	9,9%	3 251,44	9,7%	6,3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	90,79	0,3%	158,12	0,5%	74,2%
	12 383,10	40,1%	13 188,51	39,4%	6,5%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	14 440,18	46,7%	13 887,86	41,5%	-3,8%
Należności krótkoterminowe	3 691,53	11,9%	5 654,43	16,9%	53,2%
Inwestycje krótkoterminowe	327,51	1,1%	522,80	1,6%	59,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51,93	0,2%	182,87	0,5%	252,1%
	18 511,15	59,9%	20 247,97	60,6%	9,4%
AKTYWA RAZEM	30 894,25	100,0%	33 436,47	100,0%	8,2%

	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY					
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 448,00	14,4%	4 549,09	13,6%	2,3%
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	7 079,97	22,9%	7 383,24	22,1%	4,3%
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-	303,27	0,9%	100,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-427,68	-1,4%	-137,05	-0,4%	-68,0%
Zysk (strata) netto	290,63	0,9%	-919,86	-2,8%	-416,5%
	11 390,92	36,9%	10 875,43	32,5%	-4,5%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	219,60	0,7%	283,48	0,8%	29,1%
Zobowiązania długoterminowe	1 610,16	5,2%	2 460,99	7,4%	52,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 409,39	56,4%	19 558,54	58,5%	12,3%
Rozliczenia międzyokresowe	264,16	0,9%	258,04	0,8%	-2,3%
	19 503,32	63,1%	22 561,05	67,5%	15,7%
PASYWA RAZEM	30 894,25	100,0%	33 436,47	100,0%	8,2%

2.1.2. Wynik finansowy

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi					
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 794,43	2,6%	2 167,97	1,8%	-22,4%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	104 925,96	97,4%	115 326,21	98,2%	9,9%
	107 720,39	100,0%	117 494,18	100,0%	9,1%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	797,79	0,7%	1 241,99	1,1%	55,7%
Zużycie materiałów i energii	1 226,78	1,1%	1 332,58	1,1%	8,6%
Usługi obce	7 999,10	7,4%	10 224,13	8,7%	27,8%
Podatki i opłaty	243,21	0,2%	262,63	0,2%	8,0%
Wynagrodzenia	5 103,59	4,7%	7 404,87	6,3%	45,1%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	865,31	0,8%	1 380,94	1,2%	59,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 461,82	2,3%	3 757,06	3,2%	52,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	87 386,41	81,1%	91 988,94	78,3%	5,3%
	106 084,01	98,5%	117 593,14	100,1%	10,8%
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 636,38	1,5%	-98,96	-0,1%	-106,0%
Pozostałe przychody operacyjne	295,91	0,3%	543,99	0,5%	83,8%
Pozostałe koszty operacyjne	770,02	0,7%	727,02	0,6%	-5,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 162,27	1,1%	-281,98	-0,2%	-124,3%
Przychody finansowe	76,96	0,1%	72,65	0,1%	-5,6%
Koszty finansowe	731,12	0,7%	727,83	0,6%	-0,4%
Zysk (strata) brutto	508,11	0,5%	-937,16	-0,8%	-284,4%
Podatek dochodowy	231,20	0,2%	-	-	-100,0%
Podatek odroczony	-13,71	0,0%	-17,30	0,0%	26,2%
Zysk (strata) netto	290,63	0,3%	-919,86	-0,8%	-416,5%

2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2015	2016
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	1,5%	-0,1%
(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100			
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	2,6%	-8,3%
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100			
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	8,9	13,2
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży			
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	61,6%	67,5%
(zobowiązania i rezerwa na zobowiązania / aktywa ogółem) *100			
5. Wskaźnik płynności I		1,1	1,0
(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)			

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 14 czerwca 2017 r.