

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

ABAK S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Poznań, dnia 9 maja 2014 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

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

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

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników, Rady Nadzorczej oraz Zarządu ABAK S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **ABAK S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Olsztynie (kod pocztowy 10-109) przy ulicy Marii Skłodowskiej Curie 18/20 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **4 022 097,26 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku który wykazuje stratę netto w wysokości **118 869,21 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **297 728,79 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **102 654,75 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 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, 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 weryfikacyjny – 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 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku.
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 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.

Grzegorz Skąlecki

Senior Menadżer
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12430

Paweł Przybysz

Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

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 9 maja 2014 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

ABAK S.A. (Spółka, Jednostka) powstała z przekształcenia ABAK sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie dokonało się na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników ABAK sp. z o.o. z dnia 19 stycznia 2010 roku, zawartej w akcie notarialnym (Repertorium A nr 185/2010) podpisanym przed notariuszem Bolesławem Piotrowskim w kancelarii notarialnej w Olsztynie.

Siedziba Spółki mieści się w Olsztynie (kod pocztowy 10-109) przy ulicy Marii Skłodowskiej Curie 18/20.

W dniu 14 maja 2010 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000354495.

Spółka posiada numer NIP 7390406362 oraz symbol REGON 510537225.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług rachunkowo-księgowych oraz doradztwo podatkowe.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 249,0 tys. zł i dzielił się na 2 490 000 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 23,8 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało w całości pokryte wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału nie zostało do dnia wydania niniejszej opinii zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, jednakże Spółka dopełniła obowiązku dokonania zgłoszenia w wymaganym przepisami terminie.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Profescapital sp. z o.o.	63,47%	1 580 300	0,10	158,0
Vasto Investment s.a.r.l.	10,06%	250 500	0,10	25,1
Ewa Stolarczyk	7,83%	195 000	0,10	19,5
Marzena Leonowicz	6,02%	150 000	0,10	15,0
Pozostali	12,62%	314 200	0,10	31,4
Razem	100,00%	2 490 000		249,0

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest Profescapital sp. z o.o.

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Profescapital sp. z o.o.	jednostka dominująca
ABAK S.A.	jednostka zależna
Valor sp. z o.o.	jednostka zależna
Progress XXVIII sp. z o.o.	jednostka zależna

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Paweł Puterko	Prezes Zarządu
Marzena Leonowicz	Członek Zarządu
Ewa Stolarczyk	Członek Zarządu
Igor Puterko	Członek Zarządu

W dniu 22 lipca 2013 roku uchwałą Rady Nadzorczej dokonano zwiększenia liczby członków Zarządu do 4 osób poprzez powołanie pana Igora Puterko do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres wspólnej kadencji rozpoczynającej się dnia 1 sierpnia 2013 roku.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Szczepan Czyczerski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Olbrycht	Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Puterko	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kaliciak	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Rudowicz	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25 czerwca 2013 roku zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono o odwołaniu z funkcji Członka Rady Nadzorczej pana Igora Puterko oraz o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej poprzez powołanie do jej składu pani Małgorzaty Puterko do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej na okres wspólnej kadencji z pozostałymi Członkami Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2013 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 200,1 tys. zł zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 lipca 2013 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Grzegorz Skatecki (numer ewidencyjny 12430).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 14 listopada 2013 roku potwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 marca 2014 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 dnia 31 grudnia 2013 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.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od dnia 8 kwietnia 2014 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszej opinii i raportu z badania 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 Spółki 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 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS (UPROSZCZONY)

AKTYWA	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Aktywa trwałe	3 556,3	2 945,0	20,8%	88,4%	68,4%
Wartości niematerialne i prawne	2 166,4	1 625,1	33,3%	53,9%	37,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	235,8	236,0	-0,1%	5,9%	5,5%
Inwestycje długoterminowe	1 066,7	1 061,6	0,5%	26,5%	24,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87,4	22,3	292,2%	2,1%	0,4%
Aktywa obrotowe	465,8	1 357,8	-65,7%	11,6%	31,6%
Należności krótkoterminowe	221,1	971,1	-77,2%	5,5%	22,6%
Inwestycje krótkoterminowe	187,1	287,4	-34,9%	4,7%	6,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57,6	99,3	-42,0%	1,4%	2,3%
Aktywa razem	4 022,1	4 302,8	-6,5%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2013 (struktura %)	31.12.2012 (struktura %)
Kapitał własny	2 329,7	2 032,0	14,7%	57,9%	47,2%
Kapitał podstawowy	249,0	249,0	-	6,2%	5,8%
Kapitał zapasowy	1 783,0	1 582,9	12,6%	44,3%	36,8%
Pozostałe kapitały rezerwowe	430,0	0,0	-	10,7%	-
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-13,4	0,0	-	-0,3%	-
Zysk/(Strata) netto	-118,9	200,1	-159,4%	-3,0%	4,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 692,4	2 270,8	-25,5%	42,1%	52,8%
Rezerwy na zobowiązania	115,2	81,5	41,4%	2,9%	1,9%
Zobowiązania długoterminowe	988,8	1 359,3	-27,3%	24,6%	31,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	543,4	786,3	-30,9%	13,5%	18,3%
Rozliczenia międzyokresowe	45,0	43,7	2,8%	1,1%	1,0%
Pasywa razem	4 022,1	4 302,8	-6,5%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (UPROSZCZONY)

	01.01.2013 31.12.2013 (tys. zł)	01.01.2012 31.12.2012 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2013 31.12.2013 (struktura %)	01.01.2012 31.12.2012 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży	4 147,0	3 729,4	11,2%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	3 684,2	3 089,1	19,3%	88,8%	82,8%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	462,8	640,4	-27,7%	11,2%	17,2%
Pozostałe przychody operacyjne	41,8	43,9	-4,7%	1,0%	1,2%
Pozostałe koszty operacyjne	621,9	461,3	34,8%	15,0%	12,4%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-117,3	222,9	-152,6%	-2,8%	6,0%
Przychody finansowe	92,3	317,6	-70,9%	2,2%	8,5%
Koszty finansowe	151,9	299,0	-49,2%	3,7%	8,0%
Zysk/(Strata) brutto	-176,8	241,5	-173,2%	-4,3%	6,5%
Podatek dochodowy	-57,9	41,4	-240,1%	-1,4%	1,1%
Zysk/(Strata) netto	-118,9	200,1	-159,4%	-2,9%	5,4%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	11,2%	17,2%	13,2%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-4,3%	6,5%	15,3%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-2,9%	5,4%	13,8%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-4,9%	10,9%	24,7%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-3,0%	4,7%	9,6%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	1,0	0,9	0,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	1,2	1,3	0,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$(\text{należności z tytułu dostaw i usług} / \text{przychody ze sprzedaży}) * 360$	min	17	16	17
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$(\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} / \text{koszty własne sprzedaży}) * 360$	min	18	48	32

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,4	0,5	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$	>1	1,4	0,9	0,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	0,7	0,7	0,5
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	max	0,6	0,5	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,8	1,6	0,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,8	1,6	0,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	3,2	1,2	1,9
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-78	572	-391
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	max	-1,9%	13,3%	-10,3%

Komentarz

Zyskowność sprzedaży osiągnęła wartość dodatnią wynoszącą 11,2% co oznacza spadek o 5 punktów procentowych w stosunku do roku poprzedniego. Pozostałe wskaźniki rentowności ze względu na poniesioną stratę finansową brutto oraz netto osiągnęły wartość ujemną. Komentarz do wyników finansowych Spółki został zamieszczony w opisie istotnych pozycji sprawozdania finansowego w dalszej części raportu.

Udział kapitału własnego w strukturze finansowania wynosi 57,9%, co wobec 47,2% w roku ubiegłym oznacza wzrost stabilności finansowania majątku Spółki. Aktywa trwałe są w 70% finansowane przez kapitał własny.

Płynność finansowa Spółki uległa obniżeniu głównie poprzez zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2013 roku w stosunku do roku poprzedniego.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku Zarząd Jednostki 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 ABAK S.A. za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych 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 uchwałą Zarządu Spółki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia.

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 POZYCIACH 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 dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

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.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wartości niematerialne i prawne stanowiły na dzień 31 grudnia 2013 roku 53,9% majątku Spółki. W skład analizowanej pozycji wchodzi następujące elementy:

- wartość firmy 1 996,4 tys. zł,
- inne wartości niematerialne i prawne (licencje, oprogramowania) 74,7 tys. zł,
- wartości niematerialne i prawne w toku realizacji 95,2 tys. zł.

W dniu 5 grudnia 2013 roku została zawarta umowa przenosząca prawa do zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) Biuro Finansowo-Księgowe TAX S. Adamowicz, I. Zielińska spółka cywilna z siedzibą w Warszawie przy Al. Bohaterów Września 3 lok. U1. Wszelkie prawa i obowiązki (w tym zobowiązania wobec pracowników) wynikające z nabycia ZCP przeszły na ABAK S.A. z dniem 1 stycznia 2013 roku. W związku z powyższym Spółka ujęła w księgach w styczniu 2013 roku wartość firmy w kwocie 1 038,2 tys. zł. Na wartość pozycji składa się również wartość firmy powstała w 2011 roku w skutek zakupu ZCP w postaci biura rachunkowego zlokalizowanego w Łodzi na kwotę 1 950,0 tys. zł. Amortyzacja wartości firmy wyniosła w 2013 roku 595,7 tys. zł i została odniesiona w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

KAPITAŁ WŁASNY

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość kapitału własnego wyniosła 2 329,7 tys. zł. Udział kapitału własnego w strukturze finansowania majątku Spółki wyniósł 58%. Prezentowany przez Spółkę kapitał własny na dzień bilansowy składał się z:

- kapitału zakładowego w kwocie 249,0 tys. zł,
- kapitału zapasowego w kwocie 1 783,0 tys. zł,
- kapitału rezerwowego w kwocie 430,0 tys. zł,
- straty z lat ubiegłych w kwocie 13,4 tys. zł,
- straty netto poniesionej w bieżącym okresie w kwocie 118,9 tys. zł.

W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 23,8 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało w całości pokryte wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału nie zostało do dnia wydania niniejszej opinii zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, jednakże Spółka dopełniła obowiązku dokonania zgłoszenia w określonym w przepisach terminie. W związku z powyższym Spółka zaprezentowała na dzień bilansowy wniesione na poczet podwyższenia kapitału zakładowego wpłaty jako kapitał rezerwowy.

KREDYTY I POŻYCZKI

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w łącznej kwocie 1 335,6 tys. zł, czyli o 20,9% mniej niż na koniec poprzedniego roku. Zobowiązania wobec banków z tytułu zawartych umów kredytowych stanowiły na dzień bilansowy 33,2% pasywów Jednostki.

Zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów wynika z terminowej spłaty rat kredytów oraz niezaciągania nowych zobowiązań z tego tytułu. W 2013 roku rozpoczęto spłatę kredytu zaciągniętego w grudniu 2012 roku na kwotę 600 tys. zł w Getin Noble Bank S.A. w celu przejęcia Biura Finansowo-Księgowego TAX S. Adamowicz, I. Zielińska spółka cywilna.

Ponadto Jednostka jest stroną umów kredytu inwestycyjnego w Alior Bank S.A. oraz BZ WBK S.A. (wcześniej Kredyt Bank S.A.).

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka zrealizowała przychody netto ze sprzedaży usług o łącznej wartości 4 147,0 tys. zł. Wzrost przychodów na podstawowej działalności operacyjnej o 11,2% w porównaniu z poprzednim rokiem wynika przede wszystkim z pozyskania znacznej liczby nowych klientów obsługiwanych przez oddział Spółki w Warszawie, który został włączony w struktury Spółki w dniu 1 stycznia 2013 roku.

W badanym okresie Jednostka poniosła koszty podstawowej działalności operacyjnej w łącznej kwocie 3 684,2 tys. zł, czyli o 19,3% wyższe niż w 2012 roku. Wzrost kosztów działalności operacyjnej Spółki wynika w głównej mierze z wyższych niż w roku ubiegłym kosztów zatrudnienia (2 377,6 tys. zł w porównaniu z 2 039,3 tys. zł w okresie od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku) oraz ze zwiększenia kosztów usług obcych z 842,3 tys. zł w 2012 roku do 1 044,1 tys. zł w 2013 roku. Zwiększenie kosztów tego rodzaju związane jest z opisanym powyżej włączeniem w struktury Spółki oddziału w Warszawie oraz ogółem ze wzrostem zatrudnienia w Spółce jako całości.

Zysk ze sprzedaży pomimo włączenia w struktury Spółki rentownego oddziału w Warszawie uległ obniżeniu z 640,4 tys. zł w 2012 roku do 462,8 tys. zł w badanym okresie. Przy podobnych kosztach działalności operacyjnej obniżeniu uległy osiągnięte przez Spółkę przychody ze sprzedaży. Wyłączając nowy oddział w Warszawie spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł 5,8%.

Poniesione inne koszty operacyjne w 2013 roku wyniosły 611,3 tys. zł wobec 461,3 tys. zł w 2012 roku, co oznacza wzrost o 32,5%. Istotny wzrost wartości kosztów był spowodowany rozpoczęciem amortyzacji wartości firmy powstałej z przejęcia Biura Finansowo-Księgowego TAX S. Adamowicz, I. Zielińska spółka cywilna (obecnie oddział w Warszawie). W związku z powyższym Spółka poniosła w 2013 roku stratę na działalności operacyjnej w kwocie 117,3 tys. zł wobec zysku w wysokości 222,9 tys. zł osiągniętego w 2012 roku.

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.

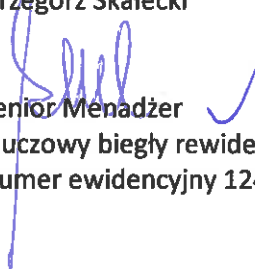
Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonailiśmy 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 dnia 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki 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 Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Grzegorz Skąlecki



Senior Menadżer
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12430

Paweł Przybysz



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11011

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 15 stron.

Poznań, dnia 9 maja 2014 roku