

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

ABAK S.A.

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

Poznań, dnia 1 czerwca 2015 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

12/1

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku **Grupy Kapitałowej ABAK S.A.** (Grupa kapitałowa), dla której **ABAK S.A.** (Jednostka dominująca, Spółka) z siedzibą w Olsztynie (kod pocztowy 10-109) przy ulicy Marii Skłodowskiej Curie 18/20 jest jednostką dominującą, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **3 958 167 zł**,
 - c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **145 711 zł**,
 - d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **145 711 zł**,
 - e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **91 095 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
 (załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej, o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego przygotowania jest prowadzona we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.

4. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej Ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do jasności i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że Grupa ujęła pozabilansowo środki trwałe będący w użytkowaniu na podstawie umowy leasingu zawartej w dniu 23 czerwca 2014 r. przez jednostkę zależną Progress XXVIII sp. z o.o., który spełnia definicję leasingu finansowego. Zwracamy uwagę, iż w przypadku przekształcenia umowy leasingu suma bilansowa wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 r. byłaby wyższa o wartość netto ujawnionego środka trwałego, która na dzień bilansowy wynosiła 411 tys. zł oraz odpowiednio o wartość ujawnionych zobowiązań finansowych z tytułu leasingu.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Magdalena Szostak



Biegły rewident, numer ewidencyjny 12849

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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 1 czerwca 2015 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca **ABAK S.A.** (Jednostka dominująca, Spółka) 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 Jednostki dominującej mieści się w Olsztynie (kod pocztowy 10-109) przy ulicy Marii Skłodowskiej Curie 18/20.

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

Jednostka dominująca posiada numer NIP 7390406362 oraz symbol REGON 510537225.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej oraz spółek zależnych jest świadczenie usług rachunkowo-księgowych oraz doradztwo podatkowe.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 269,5 tys. zł i dzielił się na 2 694 760 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej 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.	62,10%	1 673 395	0,10	167,3
Vasto Investment S. a. r. l.	9,30%	250 500	0,10	25,1
Igor Puterko	7,32%	197 291	0,10	19,7
Ewa Stolarczyk	7,24%	195 000	0,10	19,5
Marzena Leonowicz	5,57%	150 000	0,10	15,0
Pozostali	8,48%	228 574	0,10	22,9
Razem	100,00%	2 694 760	-	269,5

W dniu 26 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 23,8 tys. zł. Podwyższenie kapitału nie zostało do dnia sporządzenia sprawozdania za rok 2013 zarejestrowane, jednakże Spółka dopełniła obowiązku dokonania zgłoszenia w wymaganym przepisami terminie. W marcu 2014 roku wniosek o wpis został Spółce zwrócony z powodu przekroczenia terminu wynikającego z art. 430 Kodeksu spółek handlowych.

Aktem notarialnym Rep. A nr 7772/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału, a następnie aktem notarialnym Rep. A. nr 7956/2014 z dnia 03 lipca 2014 roku została podjęta uchwała w przedmiocie dookreślenia wysokości podwyższonego kapitału zakładowego Spółki w trybie art. 310 Kodeksu spółek handlowych. Podwyższenie kapitału zostało w całości pokryte wkładem pieniężnym. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 15 września 2014 roku

Zgodnie z statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki dominującej w związku z upływem kadencji trzech członków Zarządu Jednostki dominującej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 maja 2014 roku uzupełniono skład Zarządu Jednostki dominującej powołując Pana Pawła Puterko na Prezesa Zarządu, Panią Ewę Stolarczyk oraz Panią Marzenę Leonowicz na Członków Zarządu na kolejną dwuletnią kadencję.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W związku z upływem kadencji czterech członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za wyjątkiem powołanej w dniu 25 czerwca 2013 roku Pani Małgorzaty Puterko, zgodnie z uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 lipca 2014 roku (Rep. A 7956/2014) postanowiono o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Panów: Szczepana Czycherskiego, Krzysztofa Olbrychta, Wojciecha Kaliciaka oraz Sławomira Rudowicza.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy kapitałowej ABAK S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ABAK S.A.	-	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31 grudnia 2014 r.
Valor sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014 r.
Progress XXVIII sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2014 r.

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kowalewka 10/4
60-638 Poznań

t. +48 61 216 22 81
f. +48 61 855 10 39

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

NIP: 7911317102
REGON: 141617005

KRS 1400001050
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VII Wydział Gospodarczy KRS

Jednostką dominującą wyższego szczebla jest Profescapital sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Grzegorza Skąleckiego (numer ewidencyjny 12430), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15 lipca 2014 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Magdalena Szostak (numer ewidencyjny 12849).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30 stycznia 2015 roku potwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 stycznia 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

14-1

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszej opinii i raportu 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 dacie bilansu.

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 skonsolidowanym 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.

7. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej 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.).

HK

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS (UPROSZCZONY)

AKTYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	2 853,6	3 221,8	-11,4	72,1	75,9
Wartości niematerialne i prawne	1 798,4	2 166,4	-17,0	45,4	51,1
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	566,1	669,1	-15,4	14,3	15,7
Rzeczowe aktywa trwałe	359,0	258,7	38,8	9,1	6,1
Inwestycje długoterminowe	42,4	40,2	5,4	1,1	0,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87,6	87,4	0,3	2,2	2,1
Aktywa obrotowe	1 104,6	1 020,4	8,3	27,9	24,1
Należności krótkoterminowe	847,6	633,8	33,7	21,4	14,9
Inwestycje krótkoterminowe	230,3	319,9	-28,0	5,8	7,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26,8	66,7	-59,9	0,7	1,6
Aktywa razem	3 958,2	4 242,2	-6,7	100,0	100,0

PASYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	1 957,4	2 103,1	-6,9	49,5	49,6
Kapitał podstawowy	269,5	249,0	8,2	6,8	5,9
Kapitał zapasowy	1 941,4	1 650,7	17,6	49,0	38,9
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	430,0	-100,0	-	10,1
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-107,7	-13,4	703,8	-2,7	-0,3
Zysk/(Strata) netto	-145,7	-213,2	-31,6	-3,7	-5,0
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-
Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 000,7	2 139,1	-6,5	50,5	50,4
Rezerwy na zobowiązania	123,3	115,2	7,0	3,1	2,7
Zobowiązania długoterminowe	896,7	1 028,9	-12,8	22,7	24,3
Zobowiązania krótkoterminowe	939,5	950,0	-1,1	23,7	22,3
Rozliczenia międzyokresowe	41,2	45,0	-8,4	1,0	1,1
Pasywa razem	3 958,2	4 242,2	-6,7	100,0	100,0

4.8

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (UPROSZCZONY)

	01.01.2014 31.12.2014 (tys. zł)	01.01.2013 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2014 31.12.2014 (struktura %)	01.01.2013 31.12.2013 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży	7 855,1	4 936,2	59,1	100,0	100,0
Koszty działalności operacyjnej	7 018,1	4 348,7	61,4	89,3	88,1
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	837,0	587,5	42,5	10,7	11,9
Pozostałe przychody operacyjne	10,6	42,8	-75,3	0,1	0,9
Pozostałe koszty operacyjne	642,3	627,9	2,3	8,2	12,7
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	205,3	2,4	8 393,1	2,6	0,0
Przychody finansowe	10,8	6,2	73,5	0,1	0,1
Koszty finansowe	123,5	151,3	-18,4	1,6	3,1
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	92,6	-142,7	-164,9	1,2	-2,9
Odpis wartości firmy	102,9	102,9	-	1,3	2,1
Odpis ujemnej wartości firmy	-	6,0	-100,0	-	0,1
Zysk/(Strata) brutto	-10,3	-239,6	-95,7	-0,1	-4,9
Podatek dochodowy	135,4	-26,5	-611,4	1,7	-0,5
Zyski/(Straty) mniejszości	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	-145,7	-213,2	-31,6	-1,9	-4,3

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2013
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	10,7%	11,9%	15,9%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-0,1%	-4,9%	3,8%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-1,9%	-4,3%	2,5%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-6,9%	-9,2%	6,4%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-3,7%	-5,0%	2,7%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	2,0	1,2	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	2,8	1,5	1,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*360	min	38	44	23
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ koszty własne sprzedaży)*360	min	22	20	15

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/ kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,5	0,5	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,0	1,0	0,8
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/ aktywa trwałe	>1	0,7	0,7	0,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/ pasywa ogółem	max	0,5	0,5	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,1	1,0	1,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	1,0	1,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	6,7	7,7	2,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące	-	165	70	711
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	4,2%	1,7%	17,1%

Handwritten signature/initials.

Komentarz

W badanym okresie wskaźniki rentowności ukształtowały się na ujemnym poziomie, z uwagi na poniesioną stratę netto i brutto, która powstała przede wszystkim z tytułu poniesionej straty na pozostałej działalności operacyjnej. Warto zwrócić uwagę na fakt, że pomimo poniesionej straty netto i brutto, Grupa kapitałowa osiągnęła zysk na działalności podstawowej.

W badanym okresie nastąpiło skrócenie okresu spływu należności o 6 dni oraz nieznaczne wydłużenie okresu regulowania zobowiązań o 2 dni w stosunku do roku poprzedniego.

W roku 2014 Grupa kapitałowa finansowała swoją działalność w równym stopniu przy pomocy kapitału własnego i obcego, co znalazło swoje potwierdzenie w analizie współczynnika zadłużenia, który ukształtował się na poziomie 0,5, podobnie jak w latach wcześniejszych.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego ABAK S.A. za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności przez spółki Grupy kapitałowej w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. nr 169, poz. 1327).

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.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy kapitałowej.

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

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej.

Grupa ujęła pozabilansowo środek trwały o wartości początkowej 418 tys. zł będący w użytkowaniu na podstawie umowy leasingu przez jednostkę zależną Progress XXVIII sp. z o.o., który spełnia definicję leasingu finansowego. Zwracamy uwagę, iż w przypadku przekształcenia umowy leasingu suma bilansowa wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym byłaby odpowiednio wyższa o wartość początkową ujawnionego środka trwałego oraz o wartość ujawnionych zobowiązań finansowych z tytułu leasingu.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia

2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

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

7. WARTOŚĆ FIRMY ORAZ UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy wynikająca z objęcia przez Jednostkę dominującą 100% udziałów w spółce zależnej Valor sp. z o.o. wynosiła na dzień bilansowy 566,1 tys. zł. Pozycja ta jest amortyzowana z uwzględnieniem dziesięcioletniego okresu ekonomicznej użyteczności, począwszy od połowy 2010 roku.

Powstała ujemna wartość firmy z objęcia przez Jednostkę dominującą 100% udziałów w spółce zależnej Progress XXVIII sp. z o.o. została zamortyzowana jednorazowo w momencie nabycia udziałów ze względu na nieistotność.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej nie zaistniały przesłanki utraty wartości w stosunku do wartości firmy wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zwracamy uwagę, że powyższe założenie poparte zostało planami finansowymi, które są podstawą testu na utratę wartości firmy powstałej przy nabyciu udziałów VALOR sp. z o.o. Powodzenie planów Zarządu Jednostki dominującej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych. Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej kwestii Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w sprawozdaniu z działalności w nocy informacyjnej nr 9.

8. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIJSZOŚCI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Informacje na temat zobowiązań pozabilansowych zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Magdalena Szostak



Biegły rewident, numer ewidencyjny 12849

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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 16 stron.

Poznań, dnia 1 czerwca 2015 roku

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań

t. +48 61 456 27 01
f. +48 61 456 10 19

W. Krawiec - dyktant
e. biuro@4audyt.pl

KRS 1741117001
REGON 140011900

KRS 0000294008
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Siedziba w Poznaniu
Miejscowość Gospodarczy KRS