GRUPA KAPITAŁOWA ABG

(poprzednio: ABG Ster-Projekt i ABG SPIN)

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONYDNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominująca w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą" lub „Grupą Kapitałową") jest ABG S.A. („jednostka dominująca", „Spółka").

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 czerwca 2007 roku w wyniku połączenia spółek ABG Ster-Projekt S.A. oraz SPIN S.A. jako ABG SPIN S.A. Spółka jest następcą prawnym ABG Ster-Projekt S.A., gdyż z formalnego i prawnego punktu widzenia spółką przejmującą w transakcji połączenia był ABG Ster-Projekt S.A., a spółka przejmowaną SPIN S.A. Połączenie obu spółek nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH w drodze przejęcia przez ABG Ster-Projekt S.A. spółki SPIN S.A. poprzez przeniesienie całego majątku SPIN S.A. na ABG Ster-Projekt S.A w zamian za akcje nowej emisji, które ABG Ster-Projekt S.A wydał akcjonariuszom SPIN S.A.

W dniu 27 marca 2008 roku została zarejestrowana zmiana firmy Spółki na ABG S.A. Zmiana firmy jednostki dominującej z ABG SPIN S.A. na ABG S.A. nastąpiła na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 marca 2008 roku.

Szczegóły połączenia oraz ustalenie wartości formy z połączenia przedstawia nota nr 22 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123A.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. nr 76 z 2002 roku z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości") sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

W dniu 27 listopada 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000049592.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 521-012-32-37 nadany w dniu 5 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 012661241 nadany w dniu 21 listopada 1989 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- przetwarzanie danych,

MZ

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia,
- działalność związana z bazami danych,
- pozostała działalność związana z informatyką,
- pozaszkolne formy kształcenia,
- telekomunikacja.

Zakres działalności podmiotów zależnych i stowarzyszonych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 94 589 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 449 407 tysięcy złotych.

Na podstawie raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, struktura własności kapitału podstawowego Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Prokom Software S.A.	40 366 318	40 366 318	40 366 318	42,68%
Brzeski Dariusz	6 360 800	6 360 800	6 360 800	6,72%
Mitura Bogusław	5 136 520	5 136 520	5 136 520	5,43%
AIG OFE	5 586 534	5 586 534	5 586 534	5,91%
DWS Polska TFI	4 974 665	4 974 665	4 974 665	5,26%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	32 164 765	32 164 765	32 164 765	34,00%
Razem	94 589 602	94 589 602	94 589 602	100,00%

Na podstawie raportów bieżących przekazywanych do publicznej wiadomości zgodnie z wymogami prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi w roku obrotowym miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- W dniu 16 lutego 2007 roku Zarząd ABG Ster-Projekt S.A. otrzymał zawiadomienie akcjonariusza – FI Finance International AG z siedzibą w Bazylei o zbyciu akcji Spółki. W wyniku przeprowadzonej transakcji FI Finance International AG nie posiada żadnych akcji Spółki.
- W dniu 8 sierpnia 2007 roku Deutsche Bank AG zawiadomiło Zarząd Spółki, iż poprzez podmiot zależny, tj. DWS Polska TFI S.A. posiada 4.974.665 akcji ABG SPIN S.A. stanowiących 5,26% kapitału.

MZ

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

- W dniu 22 listopada 2007 roku Zarząd ABG SPIN S.A. otrzymał od AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie działającego w imieniu AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego zawiadomienie, iż w wyniku nabycia akcji Spółki posiada 5 586 534 akcji, które stanowią 5,91% kapitału zakładowego. Dotychczas AIG Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 4 054 556 akcji ABG SPIN S.A., które stanowiły 4,29% kapitału zakładowego.

Ponadto w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku miały miejsce następujące zmiany:

- Prokom Software S.A. – wzrost udziału w kapitale o 4,22% i w głosach o 4,46%,
- Brzeski Dariusz – spadek udziału w kapitale o 3,15% i w głosach o 3,09%,
- Mitura Bogusław – spadek udziału w kapitale o 2,54% i w głosach o 2,49%.

Zgodnie z odpisem Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28 marca 2008 roku w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	64 444 318	64 444 318
Podwyższenie kapitału	30 245 284	30 245 284
Obniżenie kapitału	100 000	100 000
Stan na koniec okresu	94 589 602	94 589 602

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2007 roku wchodzili:

Dariusz Brzeski	- Prezes Zarządu
Karol Cieślak	- Wiceprezes Zarządu
Arkadiusz Maliszewski	- Wiceprezes Zarządu
Maciej Gawlikowski	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Lewandowski	- Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz po dacie bilansowej do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W dniu 13 września 2007 roku Rada Nadzorcza ABG SPIN S.A. przyjęła złożone na tym posiedzeniu rezygnacje Panów Andrzeja Prandziocha i Bogusława Mitury z funkcji członków Zarządu (Wiceprezesów Zarządu). Jednocześnie Rada Nadzorcza ABG SPIN S.A. w dniu 13 września 2007 roku powołała do składu Zarządu Pana Arkadiusza Maliszewskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ABG SPIN S.A.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej ABG wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
DRQ S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2007 roku
PIW Kom-Pakt Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2007 roku
OptiX Polska Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2007 roku
PSI Radcomp S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	ELIKS Audytorska Sp. z o.o. Wrocław	31 grudnia 2007 roku
DRQ Services Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2007 roku
INSI Sp. z o.o. (dawniej Alcyone)	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2007 roku
KKI-BCI Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2007 roku
SK Galkom Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2007 roku

Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku:

Nazwa podmiotu i siedziba	Rodzaj działalności
Sapen Sp. z o.o.	Projektowanie i wdrażanie systemów rejestracji, monitorowania i analizy zużycia mediów energetycznych w obiektach z rozbudowaną gospodarką energetyczną oraz tworzenie specjalistycznego oprogramowania do obsługi baz danych dotyczących środowiska zakładu energetycznego.

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 2 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

MZ

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondzie ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 13 września 2007 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami, dalej „ustawa"), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 13 września 2007 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 31 marca 2008 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniami o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej ABG S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ABG („Grupy"), w której jednostką dominującą jest ABG S.A. (poprzednio: ABG Ster-Projekt S.A. i ABG SPIN S.A.) („Spółka") z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123A, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, obejmującego:
   - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 679 736 tysięcy złotych,
   - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 32 840 tysięcy złotych,
   - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 247 272 tysięcy złotych,
   - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 20 460 tysięcy złotych, oraz
   - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające,

MZ

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

(„załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe").

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne.

3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, z wyjątkiem kwestii, o której mowa poniżej w punkcie 5, stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
   - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości"),
   - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

   w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wyrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku było przedmiotem naszego badania i z dniem 19 marca 2007 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczącym wartości firmy powstałej w związku z objęciem 50% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. w kwocie 4 561 tysięcy złotych. Do kwestii tej odnosimy się również w punkcie 6 niniejszej opinii.

5. Jak opisano w nocie 20 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa w ramach wartości niematerialnych wykazuje koszty zakończonych oraz niezakończonych projektów badawczo-rozwojowych a także nabytą zorganizowaną część przedsiębiorstwa w łącznej kwocie 63 079 tysięcy złotych. W związku z tym, iż Grupa jest w trakcie przygotowywania analiz dotyczących przyszłych korzyści ekonomicznych oraz przepływów pieniężnych związanych z realizacją tych wartości niematerialnych nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do poprawności wyceny powyższych wartości niematerialnych.

6. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa wykazuje wartość firmy w kwocie 3 140 tysięcy złotych dotyczącą 100% udziałów w KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI"). Wartość kapitałów własnych tego podmiotu przypadająca na udział Grupy jest istotnie niższa od powyższej kwoty wartości firmy, a działalność operacyjna tego podmiotu jest w chwili obecnej nieznaczna.

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

Jak przedstawiono w nocie 22 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółka dokonała w 2007 roku nabycia 50% udziałów w KKI za kwotę znacząco niższą niż wartość wcześniej nabytych udziałów. Ponadto jednostka dominująca zleciła również przeprowadzenie niezależnej wyceny tego podmiotu, która jest znacząco niższa niż wartość bilansowa wartości firmy KKI. Ze względu na wyniki przeprowadzonej wyceny oraz wymienione powyżej fakty uważamy, że wartość firmy w KKI jest znacząco zawyżona, jednakże nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do kwoty potencjalnej korekty.

7. Naszym zdaniem, za wyjątkiem wpływu kwestii opisanych w punktach 5 i 6 powyżej, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
   - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku,
   - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE,
   - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności") i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744)."

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy od 25 lutego 2008 roku do 31 marca 2008 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej od 25 lutego 2008 roku do 28 marca 2008 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

MZ

3.1 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych (ciąg dalszy)

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 31 marca 2008 roku Zarządu jednostki dominującej o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Zielińskiego (nr ewidencyjny 10402/7665), działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy Rondzie ONZ 1, wpisanej na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 130.

Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku opinię z zastrzeżeniem dotyczącym zawyżenia wartości firmy powstałej w związku z objęciem 50% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. w kwocie 4 561 tysięcy złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 17 maja 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 21 czerwca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, w dniu 24 sierpnia 2007 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1417.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2005 – 2007, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2007 roku oraz dnia 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźniki za rok 2005 wyliczono na podstawie przekształconych danych porównawczych za rok zakończony 31 grudnia 2005 zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, uwzględniających wpływ zastrzeżenia zawartego w opinii biegłego rewidenta za 2005 rok. Wskaźniki za lata 2006 i 2007 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2007 roku, bez uwzględnienia wpływu zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta.

Analizując poniższe dane należy mieć na uwadze, iż w dniu 29 czerwca 2007 roku zostało zarejestrowane połączenie ABG Ster-Projekt S.A. ze SPIN S.A. W związku z tym danymi porównywalnymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są dane ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych ABG Ster-Projekt S.A. za lata 2005 i 2006.

	2007	2006	2005
suma bilansowa	679 736	269 222	234 135
kapitał własny	449 407	199 432	178 408
wynik finansowy netto	32 840	25 535	18 795
rentowność majątku (%) wynik finansowy netto x 100% średnioroczny stan aktywów	7%	10%	13%
rentowność kapitału własnego (%) wynik finansowy netto x 100% średnioroczny stan kapitałów własnych	10%	14%	18%
rentowność netto sprzedaży (%) wynik finansowy netto x 100% przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7%	9%	7%
płynność – wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	1,60	3,15	2,69

	2007	2006	2005
płynność – wskaźnik płynności III środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,24	0,55	0,45
szybkość obrotu należności średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 dni	98 dni	62 dni
okres spłaty zobowiązań średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	80 dni	59 dni	31 dni
szybkość obrotu zapasów średnioroczny stan zapasów x 365 dni / wartość sprzedanych towarów i materiałów	32 dni	18 dni	3 dni
trwałość struktury finansowania (%) (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100% / suma pasywów	71%	79%	81%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%) (suma pasywów– kapitał własny) x 100% / suma aktywów	34%	26%	24%
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	2,5%	1,0%	2,1%
od grudnia do grudnia	4,0%	1,4%	0,7%

4.2 Komentarz

Analiza przedstawionych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2007 następujących tendencji:

W 2007 roku wskaźniki rentowności majątku, kapitału własnego i netto sprzedaży uległy obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego na skutek mniejszego przyrostu wyniku finansowego w stosunku do zwiększenia skonsolidowanych aktywów, kapitału własnego oraz

MZ

przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, co było efektem dokonanego połączenia Grupy z Grupą SPIN. Wskaźnik rentowności majątku spadł w porównaniu do okresu ubiegłego o 3 punkty procentowe z poziomu 10% w 2006 roku do 7% w 2007 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego zmniejszył się z 14% w 2006 roku do 10% w roku 2007, a wskaźnik rentowności netto sprzedaży – z 9% w 2006 roku do 7% w 2007 roku.

Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca) spadł z poziomu 3,15 na dzień 31 grudnia 2006 roku do poziomu 1,60 na dzień 31 grudnia 2007 roku, natomiast wskaźnik płynności III (płynność gotówkowa) spadł z poziomu 0,55 na dzień 31 grudnia 2006 roku do poziomu 0,24 na dzień 31 grudnia 2007 roku. Wskaźniki płynności uległy obniżeniu głównie na skutek większego przyrostu zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do wzrostu aktywów obrotowych i środków pieniężnych.

Szybkość obrotu należności w 2007 roku uległa wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego z poziomu 98 dni w 2006 roku do 117 dni w 2007 roku. Zostało to spowodowanego szybszym wzrostem należności z tytułu dostaw i usług w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży. Analogicznie również okres spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 80 dni w 2007 roku w porównaniu do 59 dni w roku ubiegłym, na skutek szybszego wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w porównaniu do wzrostu kosztu wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz wartości sprzedanych towarów.

Szybkość obrotu zapasów w 2007 roku zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego o 14 dni, gdyż wskaźnik ten wzrósł z poziomu 18 dni w 2006 roku do 32 dni w 2007 roku, co było wynikiem istotnego wzrostu wartości zapasów w analizowanym okresie.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania obniżył się w porównaniu do poprzedniego okresu z 79% w 2006 roku do 71% w 2007 roku w związku ze znaczącym wzrostem sumy bilansowej. Natomiast wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami uległ wzrostowi o 8 punktów procentowych w stosunku do 2006 roku na skutek zmiany struktury pasywów bilansu Grupy po połączeniu i wynosi 34% w 2007 roku w porównaniu do 26% na koniec 2006 roku.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2007 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 6 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

MZ

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 9 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W opinii biegłego rewidenta zostały zawarte zastrzeżenia dotyczące (1) braku możliwości weryfikacji wyceny wartości kosztów zakończonych oraz niezakończonych projektów badawczo-rozwojowych a także nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa wykazanych w ramach wartości niematerialnych w łącznej kwocie 63 079 tysięcy złotych w związku z faktem, że Grupa jest w trakcie przygotowywania analiz dotyczących przyszłych korzyści ekonomicznych oraz przepływów pieniężnych związanych z ich realizacją, a także (2) zawyżenia wartości firmy powstałej na nabyciu 100% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI") w łącznej kwocie 3 140 tysięcy złotych.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

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 22 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa wykazuje wartość firmy w kwocie 3 140 tysięcy złotych dotyczącą 100% udziałów w KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI"). Wartość kapitałów własnych tego podmiotu przypadająca na udział Grupy jest istotnie niższa od powyższej kwoty wartości firmy, a działalność operacyjna tego podmiotu jest w chwili obecnej nieznaczna. Jak przedstawiono w nocie 22 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Spółka dokonała w 2007 roku nabycia 50% udziałów w KKI za kwotę znacząco niższą niż wartość wcześniej nabytych udziałów. Ponadto jednostka dominująca zleciła również przeprowadzenie niezależnej wyceny tego podmiotu, która jest znacząco niższa niż wartość bilansowa wartości firmy KKI. Ze względu na wyniki przeprowadzonej wyceny oraz wymienione powyżej fakty uważamy, że wartość firmy w KKI jest znacząco zawyżona, jednakże nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do kwoty potencjalnej korekty.

MZ

3.2 Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałowców mniejszościowych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 660 tysięcy złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 30 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2007 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2 Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych. Jednakże jednostka dominująca dokonała sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej CryptoTech Sp. z o.o. Skutki sprzedaży całości udziałów w CryptoTech Sp. z o.o. zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi oraz z dokumentacją konsolidacyjną.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostały zawarte zastrzeżenia dotyczące (1) braku możliwości weryfikacji wyceny wartości kosztów zakończonych oraz niezakończonych projektów badawczo-rozwojowych a także nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa wykazanych w ramach wartości niematerialnych w łącznej kwocie 63 079 tysięcy złotych w związku z faktem, że Grupa jest w trakcie przygotowywania analiz dotyczących przyszłych korzyści ekonomicznych oraz przepływów pieniężnych związanych z ich realizacją, a także (2) zawyżenia wartości firmy powstałej na nabyciu 100% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI") w łącznej kwocie 3 140 tysięcy złotych.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności") i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

MZ

10. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów / umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuariusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników z innych tytułów niż wynagrodzenia.

w imieniu:
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10402/7665

Marcin Zieliński

Sebastian Łyczba
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9946/7392

Warszawa, dnia 31 marca 2008 roku