



think global · think tgs

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

ABAK S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Poznań, dnia 30 maja 2016 roku



think global · think tgs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **4 917 925 zł**,
 - c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **40 831 zł**,
 - d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **60 780 zł**,
 - e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **27 966 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 wrywkowy – 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 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 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. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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

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 30 maja 2016 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 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 2015 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 2015 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.	9,30%	250 500	0,10	25,1
Igor Puterko	7,52%	202 594	0,10	20,3
Ewa Stolarczyk	7,24%	195 000	0,10	19,5
Marzena Leonowicz	5,57%	150 000	0,10	15,0
Pozostali	8,29%	223 271	0,10	22,3
Razem	100,00%	2 694 760	-	269,5

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
Ewa Stolarczyk	Członek Zarządu
Igor Puterko	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiła następująca zmiana w składzie osobowym Zarządu Jednostki dominującej:

- w dniu 7 stycznia 2016 roku Pani Marzena Leonowicz złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 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 okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r.
Valor sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 r.
Progress XXVIII sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2015 r.

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 2015 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 2015 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Magdalenę Szostak (numer ewidencyjny 12849), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię z następującym objaśnieniem:

„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.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 lipca 2015 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 grudnia 2015 roku potwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 kwietnia 2016 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 2015 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.

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.).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANY BILANS (UPROSZCZONY)

AKTYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura)	31.12.2014 (struktura)
Aktywa trwałe	3 442,7	2 853,6	20,6%	70,0%	72,1%
Wartości niematerialne i prawne	2 213,2	1 798,4	23,1%	45,0%	45,4%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	463,2	566,1	-18,2%	9,4%	14,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	620,6	359,0	72,9%	12,6%	9,1%
Inwestycje długoterminowe	3,8	42,4	-91,2%	0,1%	1,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	141,9	87,6	61,9%	2,9%	2,2%
Aktywa obrotowe	1 475,3	1 104,6	33,6%	30,0%	27,9%
Należności krótkoterminowe	1 285,4	847,6	51,7%	26,1%	21,4%
Inwestycje krótkoterminowe	156,7	230,3	-32,0%	3,2%	5,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33,2	26,8	24,0%	0,7%	0,7%
Aktywa razem	4 917,9	3 958,2	24,2%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura)	31.12.2014 (struktura)
Kapitał własny	2 018,2	1 957,4	3,1%	41,0%	49,5%
Kapitał podstawowy	269,5	269,5	-	5,5%	6,8%
Kapitał zapasowy	1 688,0	1 941,4	-13,1%	34,3%	49,0%
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	19,9	-107,7	-118,5%	0,4%	-2,7%
Zysk/(Strata) netto	40,8	-145,7	-128,0%	0,8%	-3,7%
Kapitał mniejszości	-	-	-	-	-
Ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 899,7	2 000,7	44,9%	59,0%	50,5%
Rezerwy na zobowiązania	173,8	123,3	41,0%	3,5%	3,1%
Zobowiązania długoterminowe	1 103,1	896,7	23,0%	22,4%	22,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 579,2	939,5	68,1%	32,1%	23,7%
Rozliczenia międzyokresowe	43,5	41,2	5,5%	0,9%	1,0%
Pasywa razem	4 917,9	3 958,2	24,2%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (UPROSZCZONY)

	01.01.2015 31.12.2015 (tys. zł)	01.01.2014 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika	01.01.2015 31.12.2015 (struktura)	01.01.2014 31.12.2014 (struktura)
Przychody netto ze sprzedaży	7 817,5	7 855,1	-0,5%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	6 907,6	7 018,1	-1,6%	88,4%	89,3%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	909,9	837,0	8,7%	11,6%	10,7%
Pozostałe przychody operacyjne	22,1	10,6	108,7%	0,3%	0,1%
Pozostałe koszty operacyjne	691,2	642,3	7,6%	8,8%	8,2%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	240,8	205,3	17,3%	3,1%	2,6%
Przychody finansowe	95,3	10,8	782,2%	1,2%	0,1%
Koszty finansowe	142,3	123,5	15,3%	1,8%	1,6%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	193,8	92,6	109,2%	2,5%	1,2%
Odpis wartości firmy	102,9	102,9	-	1,3%	1,3%
Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	90,9	-10,3	-982,6%	1,2%	-0,1%
Podatek dochodowy	50,1	135,4	-63,0%	0,6%	1,7%
Zyski/(Straty) mniejszości	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	40,8	-145,7	-128,0%	0,5%	-1,9%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Zyskowość sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	11,6%	10,7%	11,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży	max	1,2%	-0,1%	-4,9%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	0,5%	-1,9%	-4,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/ kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	2,1%	-6,9%	-9,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/ aktywa ogółem	max	0,8%	-3,7%	-5,0%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,6	2,0	1,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	2,3	2,8	1,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*360	min	57	38	44
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/ koszty własne sprzedaży)*360	min	16	22	19

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/ kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,5	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,7	1,0	1,0
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/ aktywa trwałe	>1	0,6	0,7	0,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/ pasywa ogółem	max	0,4	0,5	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,9	1,1	1,0
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,9	1,1	1,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	13,3	6,7	7,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-104	165	70
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	-2,1%	4,2%	1,7%

Komentarz

W 2015 roku, podobnie jak w roku poprzednim, wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartości dodatnie.

W badanym okresie nastąpiło wydłużenie okresu spływu należności o 19 dni oraz skrócenie okresu regulowania zobowiązań o 6 dni w stosunku do roku poprzedniego.

Analiza wskaźników finansowania działalności wskazuje na relatywnie wysoki udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności Grupy kapitałowej. Na koniec badanego okresu wartość wskaźnika zadłużenia wyniosła 0,6, co oznacza, iż Grupa kapitałowa w 40% finansowała swoją działalność kapitałem własnym.

W badanym okresie zmniejszyła się wartość kapitału obrotowego netto, z poziomu 165 tys. zł w roku poprzedzającym do poziomu (-) 104 tys. zł. Wyższy poziom zobowiązań bieżących w stosunku do wartości majątku obrotowego znalazł przełożenie na osiągnięcie ujemnej wartości kapitału obrotowego netto.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 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 2015 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 2015 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.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 463,2 tys. zł. Pozycja ta jest amortyzowana z uwzględnieniem dziesięcioletniego okresu ekonomicznej użyteczności, począwszy od połowy 2010 roku.

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 44.

8. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI

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 2015 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 15 stron.

Poznań, dnia 30 maja 2016 roku