

ABG S.A.

(poprzednio: ABG Ster-Projekt S.A. i ABG SPIN S.A.)

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

ABG S.A. („Spółka”) 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 spółką 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 Spółki 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 firmy z połączenia przedstawia nota nr 17 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

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

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.

Spółka 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.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ABG. Ponadto Spółka należy do grupy kapitałowej wyższego szczebla, w której jednostką dominującą jest spółka Prokom Software S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w nocie 5 dodatkowych informacji i objaśnień („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- przetwarzanie danych,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia,
- działalność związana z bazami danych,

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

- pozostała działalność związana z informatyką,
- pozaszkolne formy kształcenia,
- telekomunikacja.

W dniu 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 94 589 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 428 483 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 Spółki:

- 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.
- W dniu 22 listopada 2007 roku Zarząd ABG SPIN S.A. otrzymał od AIG Powszechnie 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.

1. Informacje ogólne (ciąg dalszy)

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 Spółki:

	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 Spółki na dzień 31 marca 2007 roku wchodził:

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 Spółki.

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. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo 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 do badania sprawozdania finansowego Spółki.

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 - „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na 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 sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku ABG S.A. (poprzednio: ABG Ster-Projekt S.A. i ABG SPIN S.A.) („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123A, obejmującego:
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 580 335 tysięcy złotych,
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 21 339 tysięcy złotych,
 - 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 239 949 tysięcy złotych,
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 030 tysięcy złotych, oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające, („załączone sprawozdanie finansowe”).

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego 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 wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. 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 sprawozdaniu finansowym dotyczącym wartości posiadanej inwestycji długoterminowej w postaci 50% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. w łącznej kwocie 3 093 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 sprawozdania finansowego, Spółka w ramach wartości niematerialnych wykazuje koszty zakończonych oraz niezakończonych projektów badawczo-rozwojowych a także nabytą zorganizowaną część przedsiębiorstwa w łącznej kwocie 51 689 tysięcy złotych. W związku z tym, iż Spółka 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. Spółka posiada inwestycję długoterminową w postaci 100% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI”) w łącznej kwocie 3 340 tysięcy złotych. Wartość kapitałów własnych tego podmiotu przypadająca na udział Spółki jest istotnie niższa od powyższej kwoty inwestycji, a działalność operacyjna tego podmiotu jest w chwili obecnej nieznaczna. Jak przedstawiono w nocie 21 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego,

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

Spółka dokonała w 2007 roku nabycia 50% udziałów w KKI za kwotę znacząco niższą niż wartość wcześniej nabytych udziałów. Ponadto Spółka zleciła również przeprowadzenie niezależnej wyceny tego podmiotu, która jest znacząco niższa niż wartość bilansowa udziałów w KKI. Ze względu na wyniki przeprowadzonej wyceny oraz wymienione powyżej fakty uważamy, że wartość posiadanych udziałów w KKI jest znacząco zawyżona, jednakże nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do kwoty potencjalnej korekty.

7. Jak przedstawiono w nocie 21 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, Spółka posiada inwestycję długoterminową w postaci 100% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI”) w łącznej kwocie 3 340 tysięcy złotych. Jednakże wartość kapitałów własnych tego podmiotu przypadająca na udział Spółki jest istotnie niższa od powyższej kwoty inwestycji, a działalność operacyjna tego podmiotu jest w chwili obecnej nieznaczna. Jak opisano we wspomnianej nocie Spółka dokonała w 2007 roku nabycia 50% udziałów w KKI za kwotę znacząco niższą niż wartość wcześniej nabytych udziałów. Ponadto Spółka zleciła również przeprowadzenie niezależnej wyceny tego podmiotu, która jest znacząco niższa niż wartość bilansowa udziałów w KKI. Ze względu na wyniki przeprowadzonej wyceny oraz wymienione powyżej fakty uważamy, że wartość posiadanych udziałów w KKI jest znacząco zawyżona, jednakże nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do kwoty potencjalnej korekty.
8. Naszym zdaniem, za wyjątkiem wpływu kwestii opisanych w punktach 5 i 6 powyżej, załączone 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku,
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego (i) przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz (ii) postanowieniami statutu Spółki.
9. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następującą kwestię. Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej Grupa Kapitałowa ABG („Grupa Kapitałowa”), w której Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe datowane na dzień 31 marca 2008 roku. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej różnią się od wyniku finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz jej aktywów netto na ten dzień.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)

10. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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 sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 25 lutego 2008 roku do 31 marca 2008 roku, w tym w siedzibie Spółki od 25 lutego 2008 roku do 28 marca 2008 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 31 marca 2008 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w 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 Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

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 sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku opinię z zastrzeżeniem dotyczącym zawyżenia wartości posiadanej inwestycji długoterminowej w postaci 50% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. w łącznej kwocie 3 093 tysięcy złotych.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy (ciąg dalszy)

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 17 maja 2007 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2006 zostanie podzielony w następujący sposób:

Dywidendy dla akcjonariuszy	5 799 989
Wynagrodzenie akcjonariuszy od których ABG Ster-Projekt S.A. nabyła 100 000 akcji własnych – imiennych serii A w celu ich umorzenia	4 755 000
Kapitał zapasowy	9 542 898

	20 097 887
	=====

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 21 czerwca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2007 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2005 – 2007, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w 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 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 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 sprawozdaniu finansowym są dane ze sprawozdań finansowych ABG Ster-Projekt S.A. za lata 2005 i 2006.

	2007	2006	2005
suma bilansowa	580 335	243 392	221 803
kapitał własny	428 483	188 534	172 948
wynik finansowy netto	21 339	20 097	13 335
rentowność majątku (%)	5%	9%	10%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$			
rentowność kapitału własnego (%)	7%	11%	13%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{Średnioroczny stan kapitału własnego}}$			
rentowność netto sprzedaży (%)	6%	8%	5%
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$			
płynność – wskaźnik płynności I	1,54	3,21	2,65
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$			

ABG S.A.
*Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)*

	2007	2006	2005
płynność – wskaźnik płynności III	0,15	0,46	0,45
środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe			
szybkość obrotu należności	108 dni	96 dni	53 dni
średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
okres spłaty zobowiązań	81 dni	59 dni	31 dni
średnioroczny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
szybkość obrotu zapasów	42 dni	18 dni	3 dni
średnioroczny stan zapasów x 365 dni wartość sprzedanych towarów i materiałów			
trwałość struktury finansowania (%)	78%	81%	81%
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100% suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	26%	23%	22%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100% suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	2,5%	1,0%	2,1%
od grudnia do grudnia	4,0%	1,4%	0,7%

3.2 Komentarz

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

3.2 Komentarz (ciąg dalszy)

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 aktywów, kapitału własnego oraz przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, co było efektem dokonanego połączenia Spółki ze SPIN S.A. Wskaźnik rentowności majątku spadł w porównaniu do okresu ubiegłego o 4 punkty procentowe z poziomu 9% w 2006 roku do 5% w 2007 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego zmniejszył się z 11% w 2006 roku do 7% w roku 2007, a wskaźnik rentowności netto sprzedaży – z 8% w 2006 roku do 6% w 2007 roku.

Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca) spadł z poziomu 3,21 na dzień 31 grudnia 2006 roku do poziomu 1,54 na dzień 31 grudnia 2007 roku, natomiast wskaźnik płynności III (płynność gotówkowa) zmniejszył się z poziomu 0,46 na dzień 31 grudnia 2006 roku do poziomu 0,15 na dzień 31 grudnia 2007 roku. Wskaźniki płynności spadły głównie z powodu znacznego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, podczas gdy w analizowanym okresie aktywa obrotowe wzrosły w mniejszym stopniu, natomiast wartość środków pieniężnych zmalała.

Szybkość obrotu należności w 2007 roku uległa wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego, gdyż wskaźnik ten wzrósł z poziomu 96 dni w 2006 roku do 108 dni w 2007 roku. Zostało to spowodowane 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 81 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 i materiałów.

Szybkość obrotu zapasów w 2007 roku zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego o 8 dni, gdyż wskaźnik ten wzrósł z poziomu 18 dni w 2006 roku do 42 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 81% w 2006 roku do 78% w 2007 roku w związku ze znaczącym wzrostem sumy bilansowej. Natomiast wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami uległ wzrostowi o 3 punkty procentowe w porównaniu do 2006 roku na skutek zmiany struktury pasywów bilansu Spółki po połączeniu i wynosi 26% w 2007 roku w porównaniu do 23% na koniec 2006 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka 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 7.1 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu zintegrowanego systemu komputerowego do zarządzania przedsiębiorstwem mySAP.com w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 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 51 689 tysięcy złotych w związku z faktem, że Spółka jest w trakcie przygotowywania analiz dotyczących przyszłych korzyści ekonomicznych oraz przepływów pieniężnych związanych z ich realizacją, a także (2) zawyżenia wartości inwestycji długoterminowej w postaci 100% udziałów w spółce KKI-BCI Sp. z o.o. („KKI”) w łącznej kwocie 3 340 tysięcy złotych.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego 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).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. 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.

Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10402/7665



Marcin Zieliński

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



Sebastian Łyczba
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9946/7392

Warszawa, dnia 31 marca 2008 roku