

AB S.A.

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 30.06.2013**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	7
1.3 Kontrole podatkowe	8
1.4 Zatrudnienie	8
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	9
1.6 Przedmiot badania	9
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	9
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	9

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	11
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	18
3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu	20
3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat	25
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	26
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	26
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	27



CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

AB S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000053834. Rejestracji dokonano dnia 23.10.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 06.09.2013 z ostatnim wpisem z dnia 13.03.2013.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Wrocław, 51-430, ul. Kościerzyńska 32.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 24.09.1998 r. zawarta przed notariuszem Markiem Bartnickim w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Gałczyńskiego 4, pod sygnaturą akt Repertorium A 5302/98, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny we Wrocławiu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

931908977

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy we Wrocławiu nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

895-16-28-481

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- handel hurtowy i detaliczny sprzętem komputerowym, telekomunikacyjnym, multimedialnym i elektronicznym na własny rachunek, w komisie, na zasadach agencji lub pośrednictwa handlowego,
- import i eksport sprzętu komputerowego, telekomunikacyjnego, multimedialnego i elektronicznego,



- opracowywanie produktów softwarowych i handel tymi produktami,
- instalacja sieci informatycznych,
- usługowy montaż i naprawa sprzętu komputerowego, telekomunikacyjnego, multimedialnego i elektronicznego,
- usługi internetowe,
- usługi serwisowe,
- doradztwo informatyczne,
- wdrażanie systemów komputerowych,
- usługi w zakresie promocji, reklamy i marketingu,
- działalność szkoleniowa, wydawnicza i poligraficzna,
- prowadzenie składów celnych,
- usługi spedycyjne i transportowe,
- wynajem pomieszczeń.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest okres od 01.07 danego roku do 30.06 roku następnego.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 16.187.644,00. Składa się z 16.187.644 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Andrzej Przybyło	1 316 200	1 316 200,00	8,13
Iwona Przybyło	2 944 052	2 944 052,00	18,19
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ	1 500 000	1 500 000,00	9,27
Aviva Investors Poland S.A.	1 281 769	1 281 769,00	7,92
ING OFE	2 291 911	2 291 911,00	14,16
PKO BP OFE	891 802	891 802,00	5,51
Pozostali	5 961 910	5 961 910,00	36,83
	16 187 644	16 187 644,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców Spółki.



1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- AT Computers Holding a.s.
- AT Computers a.s.
- AT Compus s.r.o.
- Comfor Stores a.s.
- AT Computer s.r.l.
- iComfor s.r.o.
- Alsen Sp. z o. o.
- B2B IT Sp. z o. o.
- Alsen Marketing Sp. z o. o.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Andrzej Przybyło	-	Prezes Zarządu
Pan Zbigniew Mądry	-	Członek Zarządu
Pan Grzegorz Ochędzan	-	Członek Zarządu
Pan Krzysztof Kucharski	-	Członek Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu działających łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pani Iwona Przybyło	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Katarzyna Jażdżyk	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Bator	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Radosław Kielbasiński	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Jacek Łapiński	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Jan Łapiński	-	Członek Rady Nadzorczej

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 19.12.2012

- w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku obrotowym 2011/2012 zawierającego ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2011/2012 rok i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011/2012, wniosek Zarządu dotyczącego podziału zysku oraz zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, w tym ocenę systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej Spółki;
- w sprawie zatwierdzenia przedstawionego przez Zarząd sprawozdania z działalności Spółki za 2011/2012 rok i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011/2012;
- w sprawie zatwierdzenia przedstawionego przez Zarząd sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej AB S.A. za 2011/2012 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK AB S.A. za rok obrotowy 2011/2012;



- w sprawie wyłączenia od podziału między akcjonariuszy zysku Spółki za rok 2011/2012 w kwocie PLN 34.158.356,82 i przeznaczenia go w całości na kapitał rezerwowy;
- w sprawie udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011/2012;
- w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu wprowadzenie akcji Spółki serii C2 do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie;
- w sprawie wprowadzenia zmian do statutu.

1.3 Kontrole podatkowe

W trakcie roku obrotowego Spółka była przedmiotem kontroli krzyżowych w zakresie prawidłowości i rzetelności transakcji handlowych. Nie wykazano nieprawidłowości.

W badanym okresie miały również miejsce kontrole dotyczące podatku od towarów i usług w zakresie prawidłowości i rzetelności transakcji zawartych z kontrahentami zagranicznymi. Nie wykazano nieprawidłowości.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2012/2013 średnio 353 pracowników (w roku ubiegłym 320 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2011/2012 zostało zbadane przez Avanta Audit Sp. z o. o. Sp. k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19.12.2012.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 21.12.2012 i Sądzie Rejonowym dnia 21.12.2012.



1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.07.2012 do 30.06.2013, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30.06.2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 776.769,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.07.2012 do 30.06.2013 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 29.238,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.07.2012 do 30.06.2013, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 25.042,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.07.2012 do 30.06.2013, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 2.117,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 31.12.2012 z Zarządem AB S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora AB S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18.12.2012.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Arkadiusz Lenarcik, numer ewidencyjny 12129.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy S.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu czerwcu 2013 i sierpniu i wrześniu i zakończono w dniu 18.09.2013.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 18.09.2013 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 30.06.2013 do dnia złożenia oświadczenia.



ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	30.06.2013 TPLN	%	30.06.2012 TPLN	%	30.06.2011 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	533	0,1	545	0,1	2 010	0,3
Rzeczowe aktywa trwałe	54 882	7,1	58 323	7,4	60 193	9,3
Inwestycje długoterminowe	117 177	15,1	119 049	15,2	120 051	18,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 963	0,5	744	0,1	1 137	0,2
Aktywa trwałe	176 555	22,8	178 661	22,8	183 391	28,3
Zapasy	256 633,0	33,0	276 280	35,3	222 327	34,2
Należności krótkoterminowe	333 453,0	42,9	315 993	40,3	234 444	36,0
Inwestycje krótkoterminowe	9 159,0	1,2	11 762	1,5	9 400	1,4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	969,0	0,1	1 029	0,1	848	0,1
Aktywa obrotowe	600 214	77,2	605 064	77,2	467 019	71,7
Aktywa	776 769	100,0	783 725	100,0	650 410	100,0

Pasywa	30.06.2013 TPLN	%	30.06.2012 TPLN	%	30.06.2011 TPLN	%
Kapitał podstawowy	16 188	2,1	16 188	2,1	16 334	2,5
Akcje i udziały własne	0		0		-838	
Zysk netto	29 238	3,8	34 159	4,4	39 961	6,1
Pozostałe kapitały	270 360	34,7	240 397	30,7	201 483	30,8
Kapitał własny	315 786	40,6	290 744	37,2	256 940	39,4
Rezerwy na zobowiązania	13 005	1,7	4 271	0,4	3 547	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe	447 978	57,7	488 710	62,4	389 923	60,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	460 983	59,4	492 981	62,8	393 470	60,6
Pasywa	776 769	100,0	783 725	100,0	650 410	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat

	2012/2013		2011/2012		2010/2011
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 769 223	38,70	2 717 481	23,1	2 207 327
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3 676 389	40,9	2 608 588	23,4	2 113 899
Wynik brutto ze sprzedaży	92 834	-14,7	108 893	16,6	93 428
Koszty sprzedaży	40 254	13,1	35 601	42,8	24 937
Koszty ogólnego zarządu	14 206	7,2	13 249	11,4	11 892
Wynik ze sprzedaży	38 374	-36,1	60 043	6,1	56 599
Pozostałe przychody operacyjne	3 538	51,4	2 337	-81,8	12 815
Pozostałe koszty operacyjne	14 874	2,5	14 505	-60,9	37 134
Wynik na działalności operacyjnej	27 038	-43,5	47 875	48,3	32 280
Przychody finansowe	20 783	39,5	14 902	-38,5	24 249
Koszty finansowe	14 688	-37,1	23 350	111,4	11 044
Wynik brutto	33 133	-16,0	39 427	-13,3	45 485
Podatek dochodowy	3 895	-26,1	5 268	-4,6	5 524
Wynik netto	29 238	-14,4	34 159	-14,5	39 961



2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2012/2013	2011/2012	2010/2011
Suma bilansowa	TPLN	776 769	783 725	650 410
Wynik finansowy netto	TPLN	29 238	34 159	39 961

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	3,75	4,76	6,68
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	0,78	1,26	1,81
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	1,02	2,21	2,56
---	---	------	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	9,64	12,47	16,69
--	---	------	-------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,34	1,24	1,20
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,77	0,67	0,63
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,02	0,02	0,02
---	--	------	------	------



2012/2013 2011/2012 2010/2011

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI
Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	30	36	34
--	-----	----	----	----

Szybkość obrotu zapasami

$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	26	35	34
--	-----	----	----	----

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA
Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	59,35	62,90	60,50
---	---	-------	-------	-------

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z tyt. dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	33	39	38
--	-----	----	----	----

Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	40,66	37,11	39,52
---	---	-------	-------	-------

INNE WSKAŹNIKI
Efektywna stopa podatku dochodowego

$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	11,76	13,36	12,14
--	---	-------	-------	-------

EBIT (zysk operacyjny) 38 374 60 043 56 599

EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją) 44 261 66 958 62 781

EAT (wynik finansowy) 29 238 34 159 39 961



2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza finansowa obejmuje okres trzech kolejnych lat obrotowych.

Aktywa trwałe Spółki stanowiły na dzień bilansowy 22,8% sumy aktywów ogółem. W strukturze aktywów najistotniejszą pozycją aktywów są inwestycje długoterminowe (głównie udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz pożyczki udzielone). Stanowią one 15,1% sumy aktywów ogółem. Zmiana o 0,1 p.p. wynika ze spłat pożyczek. Drugą istotną pozycją aktywów trwałych to rzeczowe aktywa trwałe, których udział zmniejszył się z poziomu 7,4 % w poprzednim roku obrotowym do 7,1% w badanym okresie w sumie aktywów ogółem. W strukturze aktywów obrotowych najistotniejszą pozycję stanowią należności krótkoterminowe, w tym z tytułu dostaw i usług. Ich udział w strukturze aktywów ogółem zwiększył się z poziomu 40,3 % w roku ubiegłym do 42,9% w okresie badanym. Przyrost o 2,6 p.p. wynika ze stopniowego zwiększania skali działalności Spółki, w tym z przyrostu przychodów ze sprzedaży. Drugą najistotniejszą pozycję aktywów obrotowych stanowią zapasy, których udział zmniejszył się o 2,3 p.p. w sumie aktywów ogółem i wynika ze skrócenia okresu rotacji zapasów. W strukturze pasywów kapitał własny Spółki stanowi 40,6% i zwiększył się w badanym okresie o 3,4 p.p. Przyrost ten wynika z przeznaczenia zysku za poprzedni rok obrotowy na pozostałe kapitały rezerwowe. W strukturze pasywów ogółem najistotniejszą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe, głównie z tytułu rozrachunków handlowych. Ich udział w strukturze pasywów zmniejszył się z poziomu 62,4% w ubiegłym roku obrotowym do 57,7% w badanym okresie i wynika ze skrócenia cyklu spłaty zobowiązań.

Przychody ze sprzedaży w badanym okresie wyniosły w badanym okresie TPLN 3.769.223 i wzrosły o 38,7p.p. w porównaniu z rokiem ubiegłym. Przyrost ten jest wynikiem rozwoju Spółki oraz pozyskiwania nowych kanałów dystrybucji. Jednocześnie o 40,9 p.p. wzrosły koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Dynamika przyrostu kosztów w badanym okresie jest nieznacznie wyższa niż dynamika przyrostu przychodów. Jednocześnie nastąpił spadek zysku brutto ze sprzedaży o 14,7 p.p. rok do roku. Przyrost kosztów sprzedaży o 13,1 p.p. oraz kosztów ogólnego zarządu o 7,2 p.p. wpłynął na spadek wyniku ze sprzedaży o 36,1 p.p. Wynik na działalności operacyjnej zmniejszył się o 43,5 p.p. rok do roku. Jednocześnie wzrost przychodów finansowych o 39,5 p.p. i spadek kosztów finansowych o 37,1 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego spowodowały spadek wyniku brutto o 16,0 p.p., a wyniku netto - o 14,4 p.p.

Spadek wyniku finansowego netto przy jednoczesnym nieznacznym spadku sumy bilansowej wpłynął na obniżenie wartości wskaźnika rentowności majątku o 1,0 p.p.. Jednocześnie wartość wskaźnika rentowności sprzedaży netto o 0,5 p.p., a rentowności sprzedaży brutto o 1,2 p.p. rok do roku. Obniżeniu uległa również wartość wskaźnika rentowności kapitału własnego o 2,8 p.p. W badanym okresie wzrosły wartości wskaźników płynności I i II stopnia o 0,1 p.p. Wskaźnik płynności III stopnia nie uległ zmianie. W badanym okresie skrócił się okres obrotu należnościami z 36 dni w ubiegłym roku obrotowym do 30 dni w roku badanym, natomiast cykl obrotu zapasami skrócił się o 9 dni z 35 do 26 dni. Analogicznie o 6 dni skrócił się cykl regulowania zobowiązań z 39 do 33 dni. W wyniku spadku zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się ogólny poziom zadłużenia z poziomu 62,9% do 59,35%. Jednocześnie wartość wskaźnika trwałości struktury finansowania wyniosła w roku badanym 40,66% (w roku ubiegłym 37,11%).



Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	<u>TPLN</u>
wynik z działalności operacyjnej	38 374
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-11 336
wynik z działalności finansowej	6 095
podatek dochodowy - część bieżąca	6 130
podatek dochodowy - część odroczone	<u>-2 235</u>
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	<u>29 238</u>

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 17.12.2001. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego MFG Pro. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów, która opisuje procedury kontrolne od momentu otrzymania dokumentu do momentu jego zapłaty ze wskazaniem osób odpowiedzialnych za poszczególne etapy kontroli.

Istnieje również wyodrębniona komórka kontroli wewnętrznej.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.



Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zapasów, ich metody rozchodu oraz analizy rotacji,
- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.



3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu

3.2.1 Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są koncesje, patenty, licencje i podobne wartości.

3.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 30.11.2011. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 30.06.2013 PLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym PLN	Zmniejszenia w roku badanym PLN
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 981	10,4%	0	0
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	51 343	14,2%	0	0
urządzenia techniczne i maszyny	3 942	64,2%	222	124
środki transportu	9 788	58,9%	452	353
inne środki trwałe	13 029	77,4%	1 140	9

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na systemy magazynowe, samochody oraz laptopy.

Spółka nie jest stroną umów leasingu finansowego.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi jest nieograniczone.

3.2.3 Inwestycje długoterminowe

W pozycji wykazano akcje i udziały w jednostki powiązane.

3.2.4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.



3.2.5 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	TPLN
Materiały	217
Towary	255 977
Zaliczki na dostawy	439
	256 633

Podstawową działalnością Spółki jest działalność handlowa.

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień 30.05.2013.

Przedstawiciele podmiotu badającego uczestniczyli w obserwacji inwentaryzacji.

Nie przedstawiono zastrzeżeń odnośnie rzetelności inwentaryzacji.

W magazynach nie stwierdzono zapasów zbędnych i niepełnowartościowych. Posiadane przez Spółkę zapasy wykazują wysoki stopień rotacji.

Wyceny materiałów i towarów dokonano według cen nabycia.

Zaliczki zostały wycenione wg wartości nominalnej.

Znaczna część zapasów Spółki obciążona została zastawem rejestrowym na rzecz banków, które udzieliły Spółce kredytów obrotowych.

3.2.6 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Struktura wiekowa należności:

	TPLN
Należności nieprzeterminowane	17 374

3.2.7 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w bilansie.

Celem zabezpieczenia przychodów, Spółka korzysta z ubezpieczenia należności handlowych. Ponadto wdrożono efektywną politykę monitoringu należności handlowych oraz optymalizacji warunków udzielania kredytu kupieckiego.



Struktura wiekowa należności:

	TPLN
Należności nieprzeterminowane	283 066
Należności przeterminowane	7 620
do 90 dni	7 620
Odpisy aktualizujące	1 689
	292 375

3.2.8 Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

Zestawienie:	TPLN
rozrachunki z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	18 147
rozrachunki z tytułu pcc	5 019
należności z tytułu podatku towarów i usług	2
	23 168

3.2.9 Inne krótkoterminowe należności od jednostek pozostałych

W pozycji wykazano inne rozrachunki z pracownikami, rozrachunki z tytułu kaucji oraz pozostałe rozrachunki z pozostałymi jednostkami.

Inne należności zostały udokumentowane wyciągami bankowymi, umowami oraz wnioskami o zaliczkę.

3.2.10 Inwestycje krótkoterminowe

Zestawienie:	TPLN
środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 152
udzielone pożyczki	7
	9 159



Udzielone pożyczki zostały udokumentowane umowami pożyczek.

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

3.2.11 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano ubezpieczenia, odpis podstawowy na ZFŚS, opłaty serwisowe, opłaty za użytkowanie wieczyste, opłaty giełdowe i gwarancyjne.

3.2.12 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8.

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 135.503 i w badanym okresie nie uległ zmianie.

Kapitał z aktualizacji wyceny wynosi TPLN -4.550 i wynika ze stosowanej przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń.

Pozostałe kapitały rezerwowe wyniosły na dzień 30.06.2013 TPLN 139.407 i zwiększyły się w badanym okresie o kwotę zysku netto za ubiegły rok obrotowy w wyniku uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Wynik finansowy wynosi TPLN 29.238.

3.2.13 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:

	TPLN
rezerwa na koszty transparentne	8 686
rezerwa z tytułu udzielonych premii i rabatów	2 735
rezerwa na kasacje, TB	634
rezerwa na przyszłe koszty	587
rezerwa na niewykorzystane urlopy	230
rezerwa na świadczenia emerytalne	70
rezerwa na badanie bilansu	63
	13 005

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.



3.2.14 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Zestawienie:	<u>TPLN</u>
Kredyty krótkoterminowe	<u>101 723</u>
	<u>101 723</u>

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

Kredyty wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

3.2.15 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych

Struktura czasowa zobowiązań:	<u>TPLN</u>
Zobowiązania nieprzeterminowane	<u>843</u>
Zobowiązania ogółem	<u>843</u>

3.2.16 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Zobowiązania ogółem z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych wynoszą TPLN 335.352.
Nie stwierdzono ryzyka braku spłaty zobowiązań handlowych.

3.2.17 Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zestawienie:	<u>TPLN</u>
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	4 993
Zobowiązania z tytułu podatku u źródła	353
Zobowiązania z tytułu PFRON	<u>29</u>
	<u>5 375</u>



3.2.18 Inne krótkoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych

W pozycji wykazano m.in. opłaty ZAiKS oraz pozostałe rozrachunki.

3.2.19 Fundusze specjalne

Saldo dotyczy w całości Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody m.in. z otrzymanych rabatów (usługi marketingowe) oraz rozwiązania odpisów aktualizujących, natomiast podstawowe pozostałe koszty operacyjne dotyczą udzielonych rabatów, w tym z tytułu kosztów transparentnych, z tytułu usług marketingowych, rezerw na przyszłe koszty.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim dodatnich różnic kursowych i odsetek otrzymanych, natomiast koszty finansowe - odsetek i prowizji.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.



3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.



3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy AB S.A., z siedzibą w Wrocławiu stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012/2013 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy AB S.A. za rok obrotowy 2012/2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 27 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

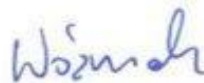
Kraków, 18.09.2013



ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



.....
Arkadiusz Lenarcik
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12129
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



.....
Piotr Woźniak
Partner Zarządzający
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans na dzień 30.06.2013
3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.07.2012 do 30.06.2013
4. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.07.2012 do 30.06.2013
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.07.2012 do 30.06.2013
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia,
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

do których odnosimy opinię i raport.