

**RAPORT UZUPELNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI AB S.A.  
ZA OKRES OD 01.01.2007 DO 30.06.2008**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

Spółka działa pod firmą AB S.A. Siedzibą Spółki jest Wrocław ul. Kościelżyńska 32

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej związanej aktem notarialnym w dniu 24 września 1998 roku przed notariuszem Markiem Bartnickim w Kancelarii Notarialnej w Warszawie (Repertorium A nr 5302/98).

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000053834.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 895-16-28-481 nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław-Psie Pole dniu 27 października 1998 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 14 października 1998 roku REGON o numerze 931908977.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- handel detaliczny i hurtowy sprzętem komputerowym, telekomunikacyjnym, multimedialnym i elektronicznym, na własny rachunek, w komisje, 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,
- zakup maszyn, sprzętu i wyposażenia dla potrzeb własnych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność związaną z importem, eksportem i handlem sprzętem komputerowym, programami komputerowymi, montażem i naprawą sprzętu komputerowego oraz innymi usługami informatycznymi.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosił 15.950.002 zł i dzielił się na 15.950.002 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Według stanu na dzień 30.06.2008 roku wśród akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale zakładowym Spółki znajdowali się:

- Iwona Przybyło – 24,73 % akcji,
- PKO TFI – 11,20 % akcji,
- Pioneer Pekao Investment Management S.A. – 10,71 % akcji,
- Andrzej Przybyło – 8,25 % akcji,
- Commercial Union OFE BPH CU WBK – 7,52% akcji.

W roku obrotowym wystąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

Uchwałą z dnia 24 września 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 11.700.002 zł do kwoty 15.950.002 zł poprzez emisję 4.250.000 akcji serii I o wartości 1 zł każda. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 11 października 2007 roku.

Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 923/2007 z dnia 19 listopada 2007 r. dopuszczono do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 4.250.000 akcji serii I z dniem 20 listopada 2007 roku.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki, skutkujące przekroczeniem progu 5% akcji.

- próg 5% akcji przekroczył Commercial Union OFE BPH CU WBK

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki skutkujące przekroczeniem przez któregośkolwiek z akcjonariuszy progu 5% akcji.

Ponieważ akcje Spółki są przedmiotem obrotu publicznego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka nie posiada dokładnych informacji o zmianach w strukturze kapitału zakładowego w stosunku do akcjonariuszy, którzy nie przekroczyli progu 5% akcji.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 189.151 tys. zł.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na posiedzeniu przeprowadzonym w dniu 20 grudnia 2006 rok, uchwała nr 28/2006, dokonało zmiany roku obrotowego. Po wprowadzonej zmianie rok obrotowy rozpoczyna się 1 lipca każdego roku kalendarzowego a kończy 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. W związku z powyższym badany rok obrotowy został wydłużony do 18 miesięcy, co oznacza, iż rozpoczął się 1 stycznia 2007 roku a zakończył się 30 czerwca 2008 roku.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- |                             |  |
|-----------------------------|--|
| - Alsen Sp. z o.o.          | - podmiot zależny w 69%,                               |
| - AT Computers Holding a.s. | - podmiot zależny w 100%,                              |
| - AT Computers a.s.         | - podmiot zależny od AT Computers Holding a.s. w 100%, |
| - AT Campus s.r.o.          | - podmiot zależny od AT Computers Holding a.s. w 100%, |
| - AT Computers s.r.l.       | - podmiot zależny od AT Computers Holding a.s. w 100%, |
| - Comfor Stores a.s.        | - podmiot zależny od AT Computers Holding a.s. w 100%. |

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Andrzej Przybyło - Prezes Zarządu,
- Zbigniew Mądry - Członek Zarządu.

W badanym okresie i po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 6 czerwca 2008 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Dariusz Roachman,
- z dniem 26 sierpnia 2008 roku z funkcji Członka Zarządu zrezygnował Pan Piotr Nowajalski.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 9.636 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2006 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audit Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 maja 2007 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 odbyło się w dniu 21 czerwca 2007 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto za rok 2006 na kapitał rezerwowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 czerwca 2007 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 29 czerwca 2007. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 90 w dniu 22 stycznia 2008 roku.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 21 maja 2008 roku, zawartej pomiędzy AB S.A. a firmą Deloitte Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Dariusza Gawrycha. (nr ewidencyjny 11086/7982) w siedzibie Spółki w dniach od 11 do 19 sierpnia od 16 do 19 września i od 27 do 31 października 2008 roku oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego dnia 24 listopada 2008 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 30 maja 2008 roku na podstawie upoważnienia zawartego w art. 14 ust. 2. pkt 20 statutu Spółki.

Deloitte Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident Dariusz Gawrych potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki AB S.A.

## **4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co

między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 24 listopada 2008 roku.

## 5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

	01.01.2007-		01.01-		01.01-	
	30.06.2008	31.12.2006	2006	2005	30.06.2008	31.12.2005
<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>						
Przychody ze sprzedaży	2.259.350	1.230.188	983.377			
Koszty działalności operacyjnej	(2.219.270)	(1.204.343)	(964.712)			
Pozostałe przychody operacyjne	1.829	847	1.088			
Pozostałe koszty operacyjne	(19.724)	(11.293)	(9.290)			
Przychody finansowe	4.165	1.364	797			
Koszty finansowe	(15.352)	(4.510)	(3.256)			
Podatek dochodowy	(2.546)	(2.617)	(1.971)			
Zysk (strata) netto	8.452	9.636	6.033			
<u>Wskaźniki rentowności</u>						
– rentowność sprzedaży	0,5%	1,0%	0,8%			
– rentowność sprzedaży netto	0,4%	0,8%	0,6%			
– rentowność netto kapitału własnego	4,7%	14,5%	14,0%			
<u>Wskaźniki efektywności</u>						
– wskaźnik rotacji majątku	4,84	3,46	3,34			
– wskaźnik rotacji należności w dniach	40	51	50			
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	32	47	46			
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	34	30	28			
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>						
– stopa zadłużenia	59%	79%	83%			
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	41%	21%	18%			
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	58.591	56.888	59.044			
– wskaźnik płynności	1,22	1,21	1,27			
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,60	0,79	0,89			

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w okresie od 01.01.2007 do 30.06.2008 następujących tendencji:

- spadek wskaźników rentowności,
- wydłużenie cykli rotacji zapasów oraz skrócenie cykli rotacji należności i zobowiązań
- spadek stopy zadłużenia,
- utrzymanie się wskaźników płynności na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.

## II. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

### 1. Ocena systemu rachunkowości

#### System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od dnia 1 stycznia 2002 roku w dniu 17 grudnia 2001 roku.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej MFG Pro autorstwa firmy QAD Polska Sp. z o.o. z Wrocławia, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce. System MFG Pro posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

### 2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2008 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 466.990 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie 8.452 tys. zł,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 113.255 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10.868 tys. zł,
- dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

### **3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 27.542 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 13.057 tys. zł,

Noty dodatkowych wyjaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

#### Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

#### Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

#### Zobowiązania

Struktura rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 15.796 tys. zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 123.720 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 106.456 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach dodatkowych wyjaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

#### Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

W opinii z badania sprawozdania finansowego zwróciliśmy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą do oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania finansowego Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

**4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyuceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz trybu tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 poz. 1743) oraz w Rozporządzeniu 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).

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres 01.01.2007 do 30.06.2008. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonałszy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnianych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

**5. Informacje i ustalenia końcowe**

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

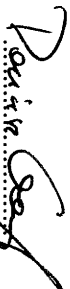
~~Radosław Kuboszek~~

~~Przewodniczący Zarządu~~

~~Biegły rewident~~

~~nr ewid. 90029~~

~~Wacław Nika~~



Dariusz Gawrych

Biegły rewident

nr ewid. 11086/7982

.....  
osoby reprezentujące podmiot  
nr ewid. 2749

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.

ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa

tel. 511-08-11, fax 511-08-13

NIP 527-029-07-96; REGON 010076870

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 24 listopada 2008 roku