

GRUPA KAPITAŁOWA
ABC DATA S.A.

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest ABC DATA S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 lipca 2007 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, ul. Daniszewska 14.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.5 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku i później.

W dniu 31 sierpnia 2007 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000287132.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 5242617178 nadany w dniu 7 sierpnia 2007 roku oraz symbol REGON: 141054682 nadany w dniu 26 lipca 2007 roku.

Jednostka dominująca należy do grupy kapitałowej MCI Management S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- działalność związana z oprogramowaniem.

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

W dniu 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 121 849 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 281 114 tysięcy złotych.

Zgodnie z ewidencją prowadzoną przez Spółkę dominującą na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

*GRUPA KAPITAŁOWA ABC Data S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)*

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
ABCD Management sp. z o.o.				
S.K.A.	52 327 600	52 327 600	52 327 600	42,9%
MCI Fund Management sp. z o.o. MCI Private Ventures S.K.A.	15 685 000	15 685 000	15 685 000	12,9%
Arthur Holding GmbH	11 094 400	11 094 400	11 094 400	9,1%
MCI Management S.A.	10 000 000	10 000 000	10 000 000	8,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	9 400 000	9 400 000	9 400 000	7,7%
Pozostali akcjonariusze	23 342 439	23 342 439	23 342 439	19,2%
Razem	121 849 439	121 849 439	121 849 439	100,0%

Zgodnie z ewidencją prowadzoną przez jednostkę dominującą w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- 12 stycznia 2011 roku Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (Aviva OFE) zmniejszył liczbę posiadanych akcji Spółki do 6 053 147 sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,97% kapitału zakładowego (liczby wyemitowanych akcji) Spółki i uprawniających do 6 053 147 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 4,97% ogólnej liczby głosów;
- 4 lutego 2011 roku MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zmniejszył liczbę posiadanych akcji Spółki o 3 050 000 i tym samym osiągnął poziom 52 327 600 sztuk akcji Spółki, uprawniających do 52 327 600 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 42,98% ogólnej liczby głosów.
- 27 maja 2011 roku MCI.PrivateVentures zawarł z ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, wpisaną do rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w XII Wydziale Gospodarczym Sądu Rejestrowego dla m.st. Warszawy pod numerem KRS 0000378394 (ABCD SKA) umowę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym ABCD SKA. Tytułem objęcia akcji ABCD SKA MCI.PrivateVentures wniósł do ABCD SKA wkład pieniężny w postaci 52.327.600 akcji Spółki, stanowiących 42,98% ogólnej liczby głosów w Spółce. W dniu 27 maja 2011 r. akcje Spółki zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych ABCD SKA. Ponieważ MCI.PrivateVentures jest podmiotem dominującym względem ABCD SKA, posiadając większość głosów na walnym zgromadzeniu ABCD SKA, przeniesienie akcji Spółki z MCI.PrivateVentures spowodowało, że MCI.PrivateVentures przestał posiadać akcje Spółki bezpośrednio i posiada je pośrednio.
- 17 stycznia 2012 roku ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna w związku z komunikatem Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A, zmniejszył swój udział w kapitale

zakładowym Spółki o więcej niż 1% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ABC Data S.A. Po rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, który wynosi obecnie 124 728 308 zł akcje posiadane przez ABCD SKA, stanowią 41,95% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 52 327 600 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, dających 41,95% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ABC Data S.A.

Zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej w roku obrotowym były następujące:

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji
Stan na początek okresu	121 757 404	121 757 404
Podwyższenie kapitału	92 035	92 035
	-----	-----
Stan na koniec okresu	121 849 439	121 849 439
	=====	=====

Zmiany kapitału podstawowego Spółki w roku obrotowym wynikają z:

- Wyemitowania w dniu 29 listopada 2011 roku 92 035 nowych akcji zwykłych o wartości 1 PLN każda w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw z warrantów serii C.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 kwietnia 2012 roku wchodził:

Michał Rumiński	- Prezes Zarządu
Wojciech Łastowiecki	- Wiceprezes Zarządu
Tomasz Zatorski	- Członek Zarządu
Dobrosław Wereszko	- Członek Zarządu
Konrad Sitnik	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej:

- W dniu 25 marca 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Pana Andrzeja Sobola i powołała Pana Wojciecha Łastowieckiego na Członka Zarządu z dniem 1 kwietnia 2011 roku.
- W dniu 31 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Pan Marka Sadowskiego. Tego samego dnia Rada nadzorcza powołała Pana Michała Rumińskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, oraz Pana Tomasza Zatorskiego i Pana Dobrosława Wereszko na Członków Zarządu.
- W dniu 24 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Wojciecha Łastowieckiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Konrada Sitnika na Członka Zarządu.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej ABC DATA S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

nazwa jednostki	metoda konsolidacji	rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ABC Data s.r.o	Konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit, s.r.o.	31 grudnia 2011
ABC Data s.r.o	Konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	JURA audit, spol. s.r.o	31 grudnia 2011
UAB "ABC Data Lietuva"	Konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31 grudnia 2011
SCOP Computers S.A.	Konsolidacja pełna	Stanowisko biegłego rewidenta	KPMG Romania SRL	31 grudnia 2011
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	Konsolidacja pełna	brak obowiązku badania		31 grudnia 2011

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 2 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 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 17 maja 2010 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 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. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 7 czerwca 2010 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

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

Na podstawie naszego badania, z dniem 30 kwietnia 2012 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniem o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej ABC DATA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej ABC DATA S.A. („Grupy”), w której jednostką dominującą jest ABC DATA S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Daniszewska 14, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, obejmującego skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 152 z 2009 roku poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy, za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 4, stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Jak szerzej opisano w nocie 30.2 dodatkowych not objaśniających do załączonego sprawozdania finansowego władze skarbowe w Rumunii przeprowadziły kontrolę skarbową w spółce zależnej – Scop Computers, w której ABC Data S.A. posiada 50,964% udziału w kapitale zakładowym. W wyniku powyższej kontroli władze skarbowe w Rumunii wydały decyzję o ustanowieniu środków zabezpieczających na aktywach Scop Computers na poczet nierozpoznanych przez tę spółkę zobowiązań podatkowych w kwocie około 66 mln złotych (64 mln RON), co przyczyniło się do wszczęcia postępowania naprawczego w dniu 18 kwietnia 2012 roku. Jak ujawniono w nocie 30.2 dodatkowych not objaśniających Zarząd ABC Data S.A. nie był w stanie wiarygodnie oszacować poziomu ryzyka i tym samym stwierdzić, czy i w jakiej wysokości istnieje konieczność utworzenia rezerwy z tego tytułu. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie Spółki nie zawiera rezerwy na powyższe ryzyko na dzień 31 grudnia 2011 roku. Do dnia wydania niniejszej opinii nie otrzymaliśmy formalnej dokumentacji umożliwiającej weryfikację przyjętego przez Zarząd Spółki stanowiska. W wyniku powyższego nie byliśmy w stanie ocenić czy ryzyko podatkowe w spółce zależnej – SCOP Computers – zostało prawidłowo odzwierciedlone w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
5. Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o których mowa w punkcie 4, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
6. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od dnia 8 sierpnia 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2012 roku, w tym w siedzibie Spółki od dnia 8 sierpnia 2011 roku do dnia 12 sierpnia 2011 roku oraz od dnia 22 sierpnia 2011 roku do dnia 26 sierpnia 2011 roku oraz od dnia 3 października 2011 roku do dnia 7 października 2011 roku oraz od dnia 13 lutego 2012 roku do dnia 24 lutego 2012 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej. Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 30 kwietnia 2012 roku Zarządu jednostki dominującej o:

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

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

3.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez Wojciecha Pułkownika, kluczowego biegłego rewidenta nr 10477 działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 7 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania

finansowego, w dniu 9 stycznia 2012 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 89.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2009 – 2011, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2010 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku.

	2011	2010	2009
suma bilansowa	981 872	909 333	583 973
kapitał własny	281 114	202 828	126 171
wynik finansowy netto	50 583	39 359	25 395
rentowność majątku (%)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$	5,2%	4,3%	4,3%
rentowność kapitału własnego (%)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny na początek okresu}}$	24,9%	31,2 %	50,0%
rentowność netto sprzedaży (%)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	1,5%	1,4%	1,1%
płynność – wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,33	1,25	1,27
płynność – wskaźnik płynności III			
$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,01	0,01	0,01

GRUPA KAPITAŁOWA ABC Data S.A.
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
(w tysiącach złotych)

	2011	2010	2009
szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	66 dni	59 dni	46 dni
okres spłaty zobowiązań			
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	45 dni	50 dni	43 dni
szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{zapasy x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	35 dni	54 dni	36 dni
trwałość struktury finansowania (%)			
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$	31,0 %	27,3 %	29,6 %
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)			
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100}{\text{suma aktywów}}$	71,4 %	76,5 %	78,4 %
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	4,3%	2,6%	3,5%
od grudnia do grudnia	4,6%	3,1%	3,5%

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Rentowność majątku wzrosła w 2011 roku do 5,2% w porównaniu do roku 2010 i 2009, gdy wyniosła 4,3%.
- Rentowność kapitału własnego w 2011 roku spadła do poziomu 24,9%, w porównaniu do roku 2010, gdy wynosiła 31,2%. W 2009 roku wskaźnik kształtował się na poziomie 50%.

- Rentowność netto sprzedaży w 2011 roku wzrosła do poziomu 1,5%, w porównaniu do 2010 roku, gdy wynosiła 1,4%. W 2009 roku wskaźnik kształtował się na poziomie 1,1%.
- Wskaźnik płynności I w roku 2011 wyniósł 1,33. W latach 2010 i 2009 wynosił odpowiednio 1,25 oraz 1,27;
- Wskaźnik płynności III w roku 2011 wyniósł 0,01. W latach 2010 i 2009 utrzymał się na tym samym poziomie.
- Szybkość obrotu należności w roku 2011 wyniosła 66 dni, natomiast w roku 2010 wyniosła 59 dni, a w 2009 roku 46 dni.
- Okres spłaty zobowiązań w 2011 roku wyniósł 45 dni. W roku 2010 wynosił 50 dni, a w 2009 roku wskaźnik ten wynosił 43 dni;
- Wskaźnik szybkości obrotu zapasów w 2011 roku wynosił 35 dni, w 2010 roku wynosił 54 dni, a w 2009 roku kształtował się na poziomie 36 dni.
- Trwałość struktury finansowania wzrosła w 2011 roku do poziomu 31,0% w porównaniu do 27,3% w roku 2010. W 2009 roku wskaźnik ten wynosił 29,6%;
- Obciążenie majątku zobowiązaniami spadło do 71,4% w 2011 roku w porównaniu z 76,5% w roku 2010. W 2009 roku wskaźnik ten wynosił 78,4%.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 5 informacji dodatkowej w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2011 roku z wyjątkiem jednostki zależnej SCOP Computers S.A.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

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

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 8. informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

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

Do kwestii ewentualnej konieczności utworzenia rezerwy na ryzyko podatkowe w spółce zależnej SCOP Computers S.A. odnieśliśmy się w punkcie 4 naszej opinii (pkt I.3.1 niniejszego raportu).

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 8.5.1. informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym udziałów niekontrolujących jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Udziały niekontrolujące na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły 0 tysięcy złotych. Udziały niekontrolujące zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 25 informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jednakże do kwestii ewentualnej konieczności utworzenia rezerwy na ryzyko podatkowe w spółce zależnej SCOP Computers S.A. odnieśliśmy się w punkcie 4 naszej opinii (pkt I.3.1 niniejszego raportu), co może również mieć wpływ na kapitały własne Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku.

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe oraz pakiety sprawozdawcze, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

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

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

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

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

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

W roku obrotowym Grupa nie sprzedawała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

Do kwestii ewentualnej konieczności utworzenia rezerwy na ryzyko podatkowe w spółce zależnej SCOP Computers S.A. odnieśliśmy się w punkcie 4 naszej opinii (pkt I.3.1 niniejszego raportu).

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

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

9. Sprawozdanie z działalności grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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.).

10. Zgodność z prawem

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

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

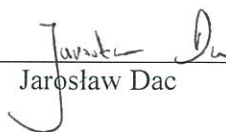
Kluczowy Biegły Rewident

Partner



Wojciech Pułkownik
biegły rewident
nr 10477

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa



Jarosław Dac

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2012 roku