

**Sprawozdanie zarządu AB
S.A. z działalności Grupy
za rok obrotowy
2009/2010**

obejmujący okres od 01-07-2009 do 30-06-2010

SPIS TREŚCI

I)	WSTĘP	4
II)	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE AB S.A.	4
1.	Struktura grupy AB S.A.....	4
1.1	Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)	4
1.2	Władze	5
1.3	Opis oraz schemat grupy kapitałowej	8
III)	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	10
1.	Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy.....	10
2.	Sytuacja ekonomiczna Grupy.....	10
2.1	Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży	11
2.2	Rentowność.....	13
2.3	Aktywa.....	14
2.4	Kapitały i zobowiązania	16
2.5	Płynność. Wskaźniki obrotowości	18
2.6	Przepływy pieniężne.....	19
IV)	POZYCJE POZABILANSOWE	20
V)	STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT I INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY	21
VI)	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	21
VII)	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI	22
1.	Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Spółki	22
2.	Ryzyko związane z silną konkurencją	22
3.	Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania	22
4.	Ryzyko zmiany stóp procentowych.....	23
5.	Ryzyko kursowe	23
6.	Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców	23
7.	Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców	23
8.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.....	24
9.	Ryzyko związane z zapasami i należnościami.....	24
10.	Ryzyko związane ze strukturą finansowania	24
11.	Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym	25
12.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	25
13.	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki.....	25
VIII)	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	25
IX)	PODSTAWOWE TOWARY I USŁUGY	26
X)	RYNKI ZBYTU	26
	Źródła zaopatrzenia w towary, usługi.....	26
	Główni odbiorcy	26
XI)	ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI AB S.A.	26

XII) POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (W PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ WNIP)	33
XIII) ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	33
XIV) ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	33
XV) UDZIELONE POŻYCZKI.....	37
XVI) UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENA I GWARANCJE	37
XVII) KAPITAŁ WYEMITOWANY. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	38
XVIII) OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	38
XIX) OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	39
XX) OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	40
XXI) OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	40
XXII) CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	40
XXIII) ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	41
XXIV) UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	42
XXV) WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA .	42
XXVI) OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA	43
XXVII) INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	45
XXVIII) INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	46
XXIX) INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	46
1. Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdanie finansowego.....	46
2. Data zawarcia umowy o dokonanie badania	46
3. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	46

I) WSTĘP

Poniższe sprawozdanie Zarządu Grupy AB S.A. za rok obrotowy 2009/2010 zostało porządzone na podstawie 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).

II) PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE AB S.A.

1. STRUKTURA GRUPY AB S.A.

1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 czerwca 2010r. wchodziły następujące podmioty:

- **Podmiot dominujący**

- AB S.A. (jednostka dominująca)

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych.

- **Podmioty zależne**

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 408 udziałów o łącznej wartości 204.000 i stanowiących 69,39% ogółu udziałów) – podlega konsolidacji
Spółka organizuje detaliczną sprzedaż komputerów i sprzętu elektronicznego w ramach sieci franszysowej na rynku polskim.
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
- B2B IT Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.
- AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku czeskim oraz rynkach zagranicznych.

- AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie montażu komputerów z gotowych podzespołów. Gotowe produkty są następnie odsprzedawane do spółek dystrybucyjnych, które dokonują dalszej odsprzedaży.
- Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
- AT Computer s.r.l. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku słowackim.

1.2 Władze

- **Podmiot dominujący: AB S.A.**
 - **W skład Zarządu AB S.A. w dniu 30 czerwca 2010r. wchodzi:**
 - Andrzej Przybyło – Prezes Zarządu
 - Zbigniew Mądry – Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy
 - Grzegorz Ochędzan – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

W dniu 30 września 2010r. Rada Nadzorcza AB S.A. powołała nowego Członka Zarządu – Pana Krzysztofa Kucharskiego.

W skład Zarządu AB S.A. w publikacji niniejszego Sprawozdania wchodzi:

- Andrzej Przybyło – Prezes Zarządu
 - Krzysztof Kucharski – Członek Zarządu
 - Zbigniew Mądry – Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy
 - Grzegorz Ochędzan – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
-
- **W skład Rady Nadzorczej AB S.A. na dzień 30 czerwca 2010r. wchodzi:**
 - Iwona Przybyło
 - Jacek Łapiński

- Jan Łapiński
- Radosław Kiełbasiński
- Andrzej Bator
- Katarzyna Jażdżyk

W trakcie trwania okresu sprawozdawczego do dnia publikacji Raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

- **Podmioty zależne**

Alsen Sp. z o.o.

- **KRS nr: 0000218144**
- **siedziba: ul Mikołowska 150, 40-592 Katowice**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodził:**
 - Janusz Zdebel – Prezes Zarządu

Skład Zarządu pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

- **W skład Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2010r. wchodził:**
 - Andrzej Przybyło
 - Zbigniew Mądry
 - Radosław Zaniewski

Skład Rady Nadzorczej pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

Alsen Marketing Sp. z o.o.

- **KRS nr: 0000321159;**
- **siedziba: ul Mikołowska 150, 40-592 Katowice**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodził:**
 - Zbigniew Mądry – Prezes Zarządu

Skład Zarządu pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

B2B IT Sp. z o.o.

- **KRS nr: 0000339871**
- **siedziba: ul Kościelna 32, 51-416 Wrocław**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodził:**
 - Mariusz Ćwik – Prezes Zarządu

Skład Zarządu pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

AT Computers Holding a.s.

- **Numer wpisu do rejestru: 27805760;**
- **siedziba: Ostrava, Slezská Ostrava, Těšínská 1970/56**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodzili:**
 - Aleš Kilnar - Prezes Zarządu
 - Zbigniew Mądry
 - Grzegorz Ochędzan

Skład Zarządu pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

- **W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2010r. wchodzili:**
 - Andrzej Przybyło – Przewodniczący
 - Rafał Albin
 - Krzysztof Kucharski

Skład Rady Nadzorczej pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

AT Computers a.s.

- **Numer wpisu do rejestru: 61672599**
- **siedziba: Ostrava, Slezská Ostrava, Těšínská 1970/56**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2010 r. wchodzili:**
 - Aleš Kilnar - Prezes Zarządu
 - Petr Vaněk - Wiceprezes
 - Rostislav Vybíral – Członek Zarządu

Skład Zarządu pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

- **W skład Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2010r. wchodzili:**
 - Zbigniew Mądry (Przewodniczący)
 - Grzegorz Ochędzan
 - Radka Čichoňová

Skład Rady Nadzorczej pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

AT Compus s.r.o.

- **Numer wpisu do rejestru: 26217911**
- **siedziba: Ostrava, Slezská Ostrava, Uhlířská 1064, 710 00**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2010 r. wchodzili:**

- Tomáš Gelnar
- Aleš Kilnar

Comfort Stores a.s.

- **Numer wpisu do rejestru: 26290944**
- **siedziba: Brno, Komín, Běly Pažoutové 742/1, 624 00**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2010 r. wchodził:**
 - Stanislav Heža – Prezes Zarządu
 - Martin Wanke – Członek Zarządu
 - Aleš Kilnar – Członek Zarządu

Skład Zarządu pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

- **W skład Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2010r. wchodził:**
 - Zbigniew Mądry – Przewodniczący
 - Mojmír Klas
 - Grzegorz Ochędzan

Skład Rady Nadzorczej pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

AT Computer s.r.o.

- **Numer wpisu do rejestru: 31611559**
- **siedziba: Framborská 253, Žilina 010 01, Slovakia**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2010 r. wchodził:**
 - Aleš Kilnar

Skład Zarządu pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

1.3 Opis oraz schemat grupy kapitałowej

Na podstawie umowy zawartej w dniu 19 lipca 2004 roku zawiązana została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „ALSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony. Pierwotnie Spółka AB S.A. posiadała 348 udziałów, które stanowiły 59% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Alsen Sp. z o.o.

W dniu 8 maja 2008 Spółka powiększyła swoje zaangażowanie kapitałowe w Alsen Sp. z o.o. o kolejne 60 udziałów. Na dzień 30 czerwca 2010 roku AB S.A., jest właścicielem 408 udziałów o łącznej wartości 204.000 PLN stanowiących 69,39% udziałów Alsen Sp. z o.o.

W dniu 19 września 2007 roku zarząd AB S.A. podpisał umowę zakupu 100% akcji AT Computers Holding a.s., jednego z największych przedsiębiorstw z branży teleinformatycznej działających na

terenie Czech i Słowacji. AT Computers Holding a.s. jest właścicielem 100% akcji następujących podmiotów :

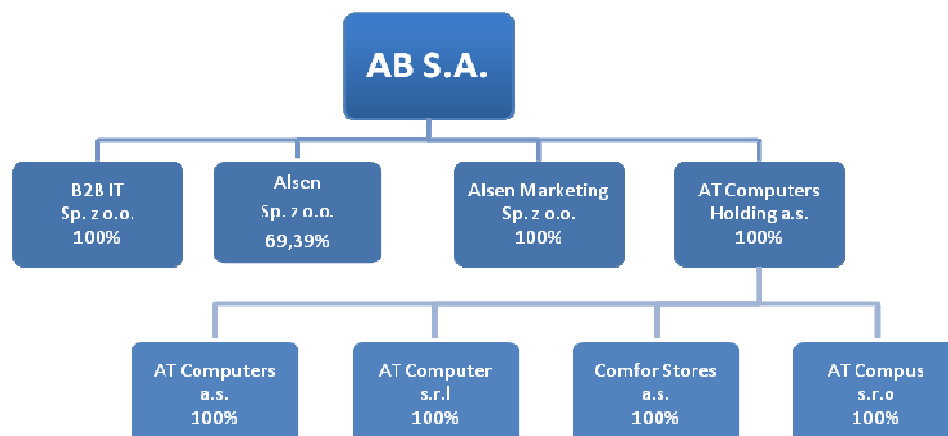
- AT Computers a.s. – spółki dystrybucyjnej oferującej oprogramowanie, sprzęt IT, produkty elektroniki użytkowej oraz produkty technologii mobilnej na terenie Republiki Czeskiej;
- AT Compus s.r.o. – największego przedsiębiorstwa zajmującego się produkcją komputerów osobistych w Republice Czeskiej o mocy produkcyjnej 100.000 sztuk komputerów rocznie;
- Comfor Stores a.s. – spółki zarządzającej siecią ponad 20 sklepów detalicznych na terenie Republiki Czeskiej;
- AT Computer s.r.l.– spółki prowadzącej działalność dystrybucyjną na terenie Republiki Słowacji .

W dniu 30 października 2007 nastąpiło ziszczenie się ostatnich warunków zawieszających formalnie proces akwizycji.

Na mocy Umowy z dnia 15 stycznia 2009 zawiązana została Alsen Marketing Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 50.000 PLN. Udziały w Spółce zostały w całości objęte przez AB S.A. Przedmiotem działalności Spółki jest głównie prowadzenie działań reklamowych oraz sprzedaż hurtowa i detaliczna sprzętu komputerowego i elektroniki użytkowej. W strukturze Grupy AB S.A. Spółka będzie wspomagała działalność Alsen Sp. z o.o. Na stanowisko Prezesa Zarządu powołany został Zbigniew Mądry.

W dniu 2 listopada 2009 r. założona została spółka celowa B2B IT Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym wysokości 5.000 PLN, której przedmiotem działalności będzie działalność marketingowa oraz handlowa. Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania nie prowadzi działalności operacyjnej.

Na dzień publikacji skład grupy kapitałowej AB S.A. przedstawia się następująco:



III) PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

1. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Grupa AB działa w zmiennym otoczeniu makroekonomicznym, w którym odczuwalne są skutki globalnego kryzysu gospodarczego. W konsekwencji pogarszającej się sytuacji gospodarczej na rynkach funkcjonowania Grupy AB, zdefiniowane zostały zagrożenia dla działania Grupy w następujących obszarach:

- zwiększone zagrożenie zmniejszenia popytu na sprzedawane towary,
- zwiększone ryzyko wyższych kosztów finansowania zewnętrznego,
- spowodowane dużą zmiennością na rynkach walutowych, zwiększone ryzyko walutowe.

W okresie objętym raportem Zarząd AB S.A. podjął szereg działań mających na celu przygotowanie przedsiębiorstwa do zmniejszonego popytu spowodowanego recesją globalną. W tym celu zaostrożona została dyscyplina kosztowa, tak aby w ten sposób zniwelować niekorzystne efekty, potencjalnego spadku poziomów sprzedaży, jednocześnie nie tracąc wysokiej sprawności operacyjnej.

Spółka koncentrowała się także na kontynuowaniu integracji organizacyjnej z przejętymi w drugiej połowie roku 2007 spółkami czeskimi i słowacką działającymi w ramach AT Computers Holding.

Dalszy rozwój Grupy oraz zwiększanie efektywności jej działania będzie realizowany przez:

- kontynuację procesu ujednoczenia oferty produktowej celem maksymalizacji uzyskiwanych marż oraz dalszego umocnienia pozycji rynkowej oraz ugruntowanie Grupy AB jako lidera w rynku dystrybucji w rejonie państw Polska, Czechy, Słowacja;
- kontynuację procesów konsolidacji organizacyjnej Grupy w celu obniżenia ponoszonych kosztów operacyjnych;
- podniesienie sprawności logistycznej Spółek wchodzących w skład Grupy w tym poprzez inwestycje w infrastrukturę logistyczną w poszczególnych przedsiębiorstwach;
- sukcesywne podnoszenie jakości zarządzania procesami biznesowymi oraz stopniowe umacnianie stabilności finansowej Grupy.

2. SYTUACJA EKONOMICZNA GRUPY

Grupa AB S.A. jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów prowadzących działalność dystrybucyjną w branży IT w regionie Środkowej Europy obejmującym Polskę, Czechy i Słowację. Fakt ów znajduje potwierdzenie zarówno w wielkości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży jak również zyskowności uzyskanej przez Grupę.

Podobnie jak w przypadku jednostkowych wyników AB S.A., czynnikami o znaczeniu kluczowym dla sytuacji ekonomicznej Grupy są:

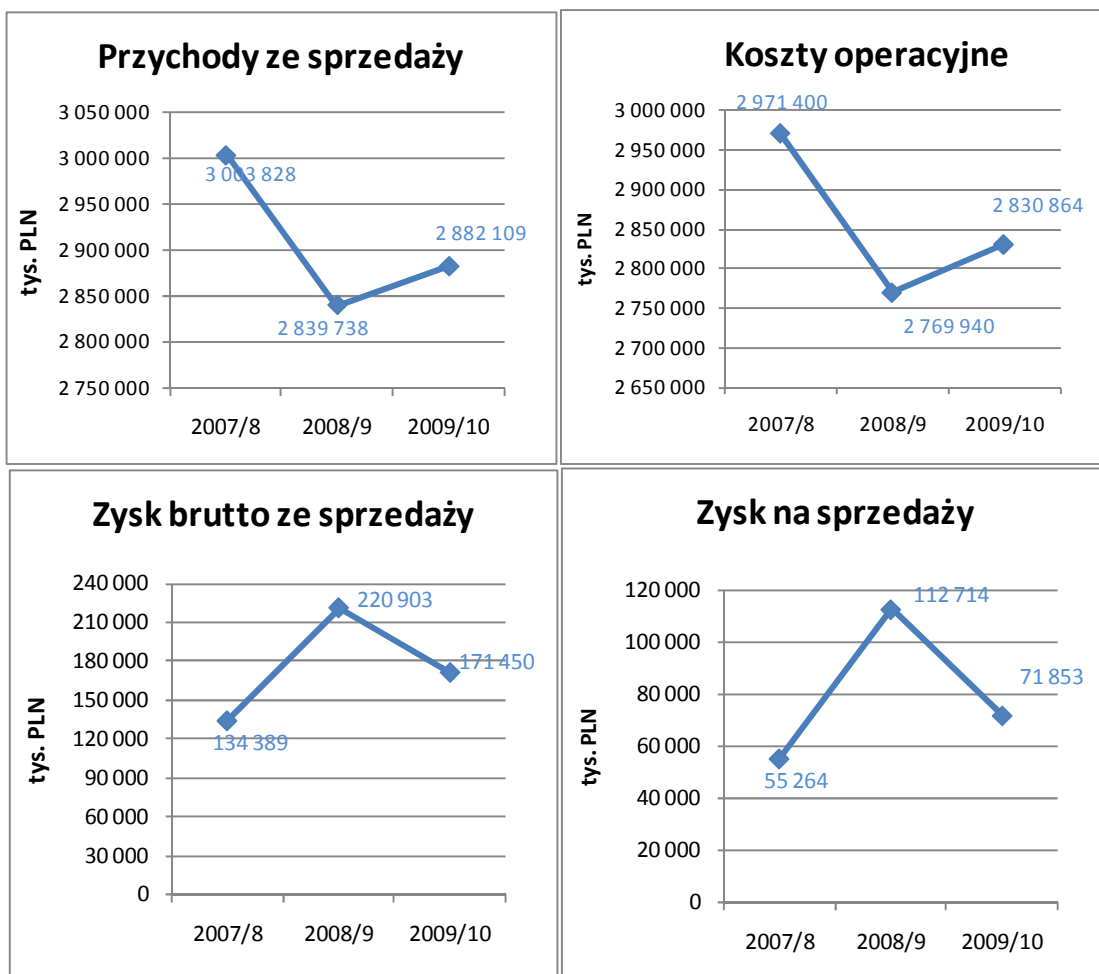
- wolumen przychodów ze sprzedaży
- wzrost zyskowności przedsiębiorstwa na poziomie zysku netto
- zmniejszanie się relacji ponoszonych przez Spółkę kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu do generowanych przychodów ze sprzedaży.

2.1 Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży

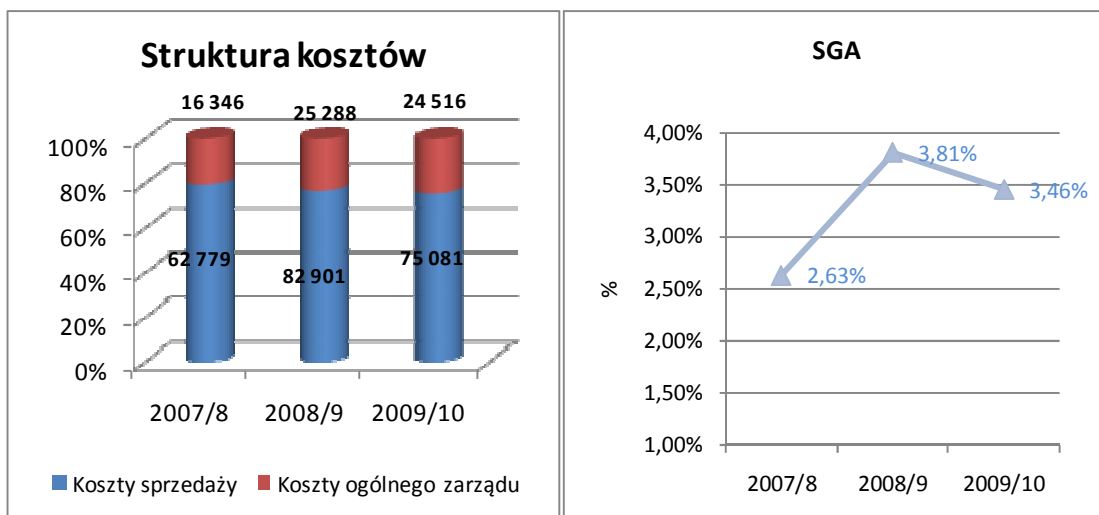
W roku obrotowym 2009-10 Grupa AB S.A. odnotowała wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Grupa powiększyła obroty o 1,5% w stosunku do analogicznego okresu i o 30% wypracowany zysk netto. Przychody Grupy w okresie od 1 lipca 2009 do 30 czerwca 2010 wyniosły 2 882 109 tys. PLN z czego 98,3% stanowiły przychody ze sprzedaży towarów. Pozostałą część osiągniętych obrotów stanowiły przychody ze sprzedaży produktów i usług.

Zarówno na poziomie zysku brutto ze sprzedaży jak i zysku z działalności operacyjnej Grupa odnotowała spadki rentowności, zmiany te spowodowane są różnym kształtowaniem się kursów w okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresie porównywalnym. W raportowanym okresie zanotowaliśmy aprecjację waluty krajowej, w związku z czym marża brutto wypracowana na sprzedaży była relatywnie niższa, jednakże zostało to zrekompensowane mniejszymi kosztami finansowymi (wynikającymi ze zrealizowanych różnic kursowych). Skonsolidowany wynik na sprzedaży brutto wyniósł 171 450 tys. PLN, natomiast na działalności operacyjnej wyniósł 2009-10 roku 58 276 tys. PLN

Realny wzrost wyników ukazuje dynamika jaką udało się uzyskać w zakresie zysku netto, gdzie Grupa może pochwalić się wzrostem na poziomie 30,37 % w stosunku do wartości osiągniętej w roku poprzednim.



Poniesione skonsolidowane koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu stanowiły 3,46% uzyskanych przychodów ze sprzedaży Grupy. Wskaźnik SGA jest jednym z najczęściej używanych branżowo mierników efektywności operacyjnej, zaś jego poziom uzyskany przez Grupę AB, a w szczególności Spółkę matkę stawia ją w rzędzie najbardziej efektywnych podmiotów swojej branży. Zarząd ocenia, że uzyskany wynik jest kolejnym efektem synergii, wynikającym z przejęcia przez Spółkę matkę ATC Holding.



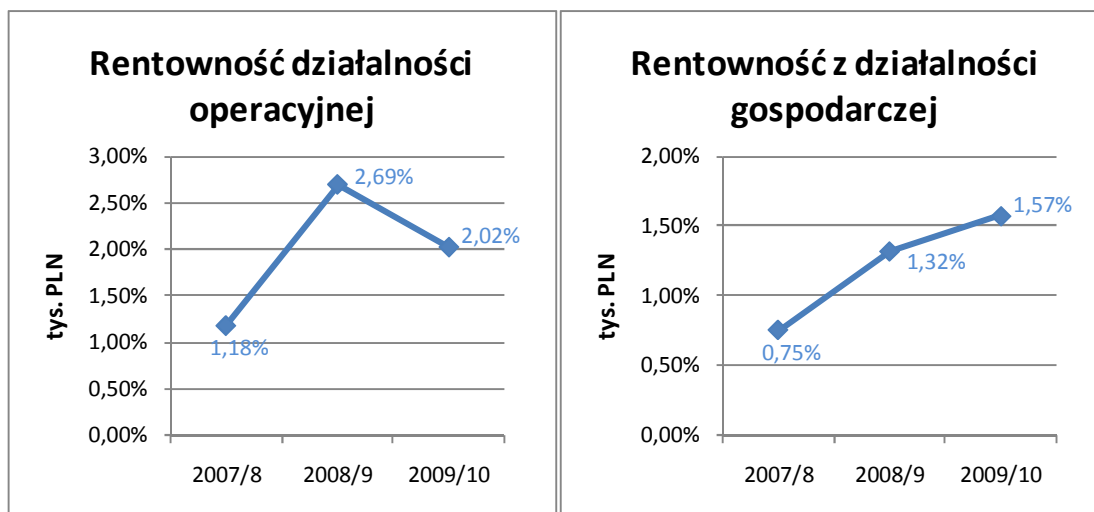
W ramach poniesionych kosztów SGA - 76% stanowiły koszty sprzedaży, tym samym Grupa utrzymuje stałą relację pomiędzy kosztami sprzedaży a kosztami ogólnego zarządu, oznacza to, że Grupa nadal realizuje korzyści skali wynikające ze wzrostu obrotów, jednocześnie nie zwiększając poziomu wydatków stałych związanych z utrzymaniem infrastruktury.

2.2 Rentowność

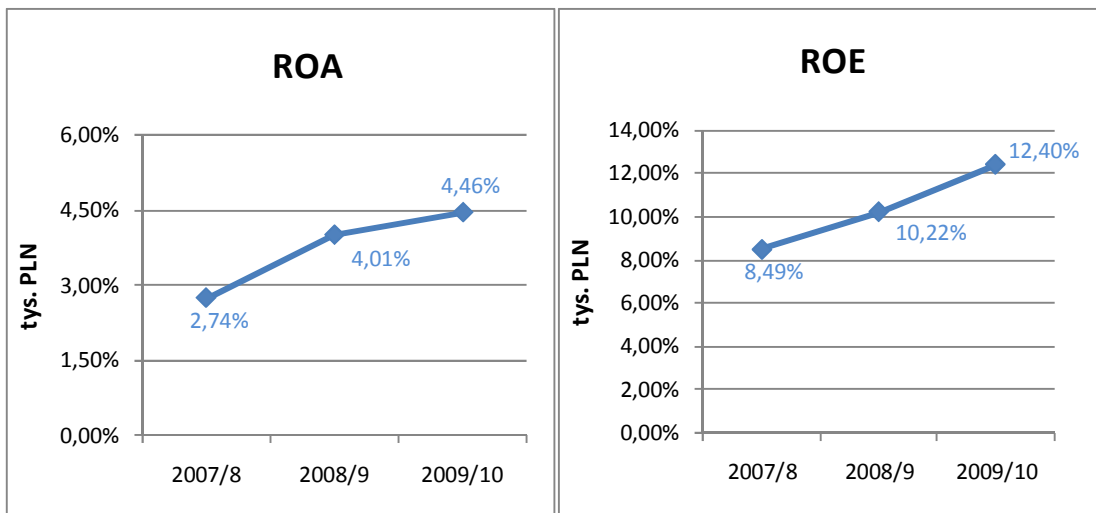
W okresie obrotowym będącym przedmiotem raportu Grupa AB uzyskała następujące poziomy wskaźników rentowności:

- rentowność na poziomie wyniku ze sprzedaży brutto: 6,0%
- rentowność na poziomie wyniku operacyjnego: 2,0%
- rentowność na poziomie zysku brutto: 1,6%
- rentowność na poziomie zysku netto: 1,2%

W raportowanym okresie Grupa wypracowała niższą rentowność brutto na sprzedaży oraz rentowność operacyjną. Istotny wpływ na spadek tych mierników miała sytuacja na rynku walutowym (uprzednio opisana w pkt. 2.1). Zjawisko umacniających się walut krajowych przy istotnym wzroście zmienności kursów walutowych, przyczyniły się do spadku rentowności na sprzedaży. Z drugiej strony, spółki Grupy poniosły niższe koszty (lub przychody) z tytułu różnic kursowych. Analizując rentowność na poziomie działalności gospodarczej (na tym poziomie zniwelowany jest wpływ kursów walut), w badanym okresie Grupa wypracowała rentowność na poziomie 1,57% i jest ona wyższa w porównaniu do rentowności w analogicznym okresie roku poprzedniego.

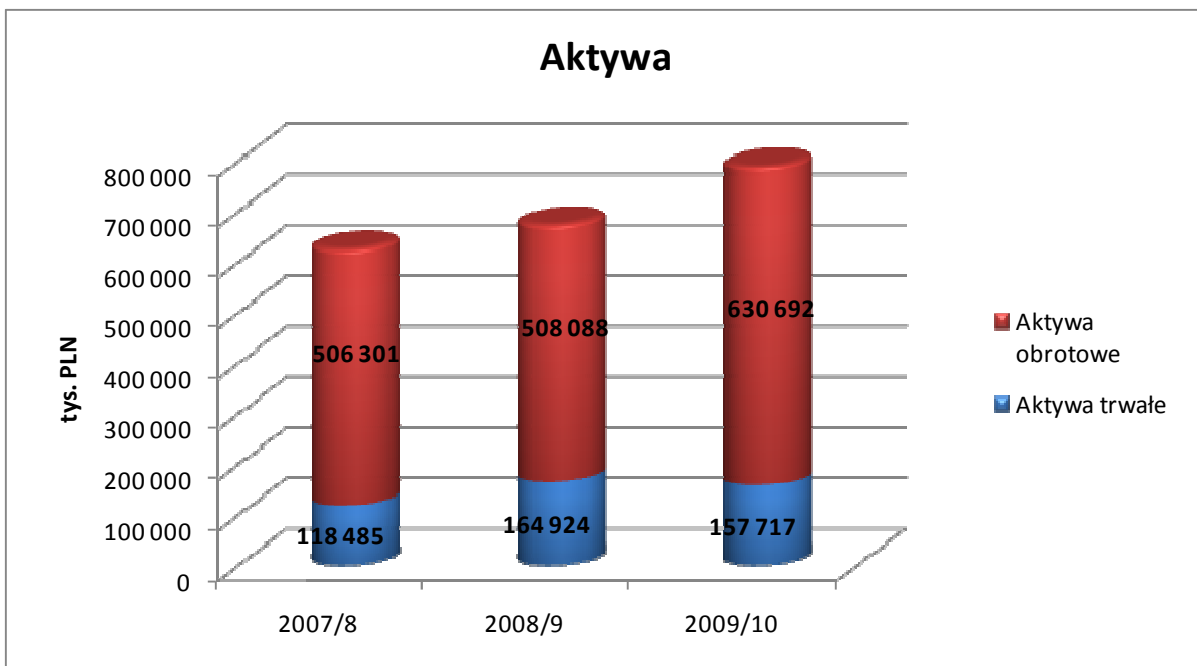


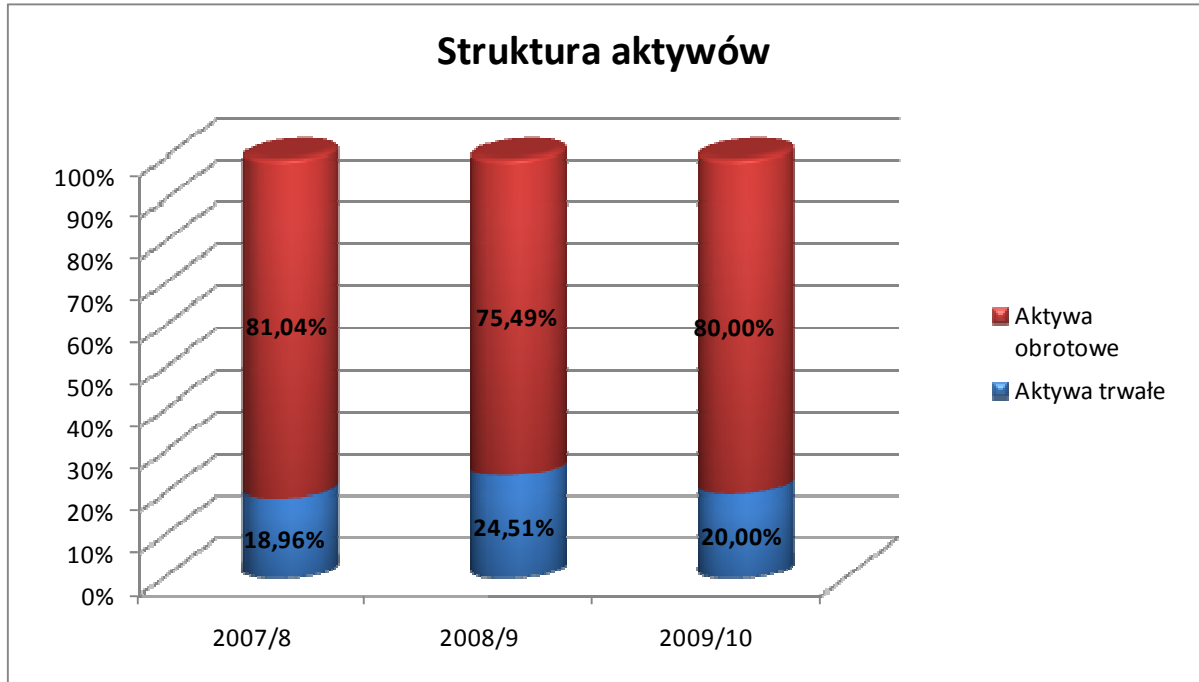
W okresie objętym raportem Grupa uzyskała wskaźniki rentowności kapitału własnego (ROE) na poziomie: 12,4 % (wzrost od ponad 2%), zaś wskaźnik rentowności aktywów (ROA) uplasował się na poziomie: 4,46% (4,01% w roku ubiegłym).



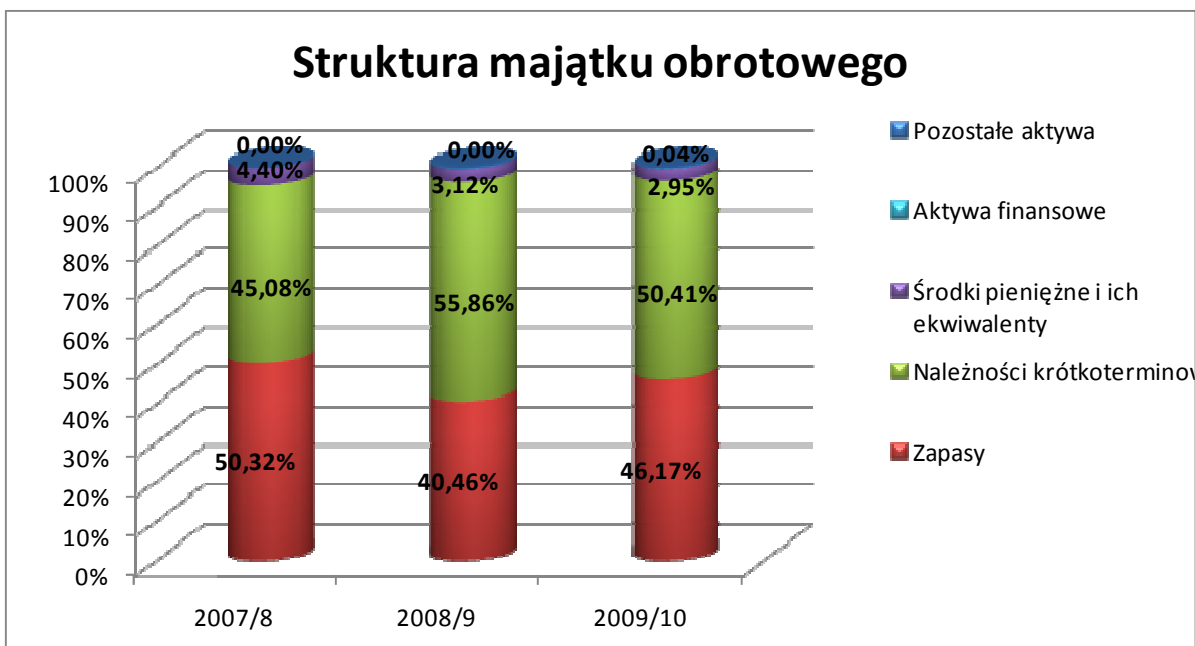
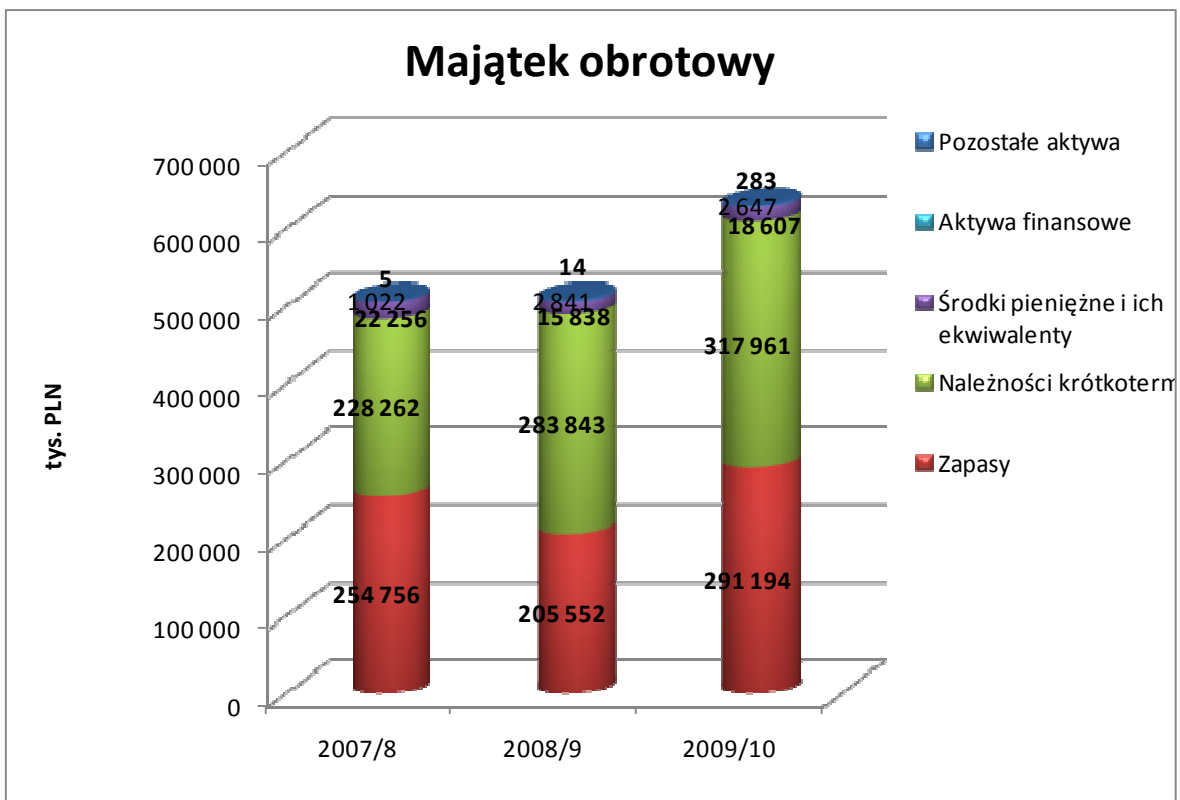
2.3 Aktywa

Grupa AB prezentuje strukturę aktywów charakterystyczną dla przedsiębiorstwa prowadzącego działalność dystrybucyjną. Najbardziej znaczącym składnikiem majątku Grupy stanowią aktywa obrotowe (80%). Aktywa trwałe Grupy stanowią 20% majątku. Dominującą pozycją są wśród nich rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 10,8% aktywów ogółem. Jednocześnie należy zauważyć, że została zachowana złota reguła definiująca sfinansowanie części trwałej majątku kapitałami własnymi.





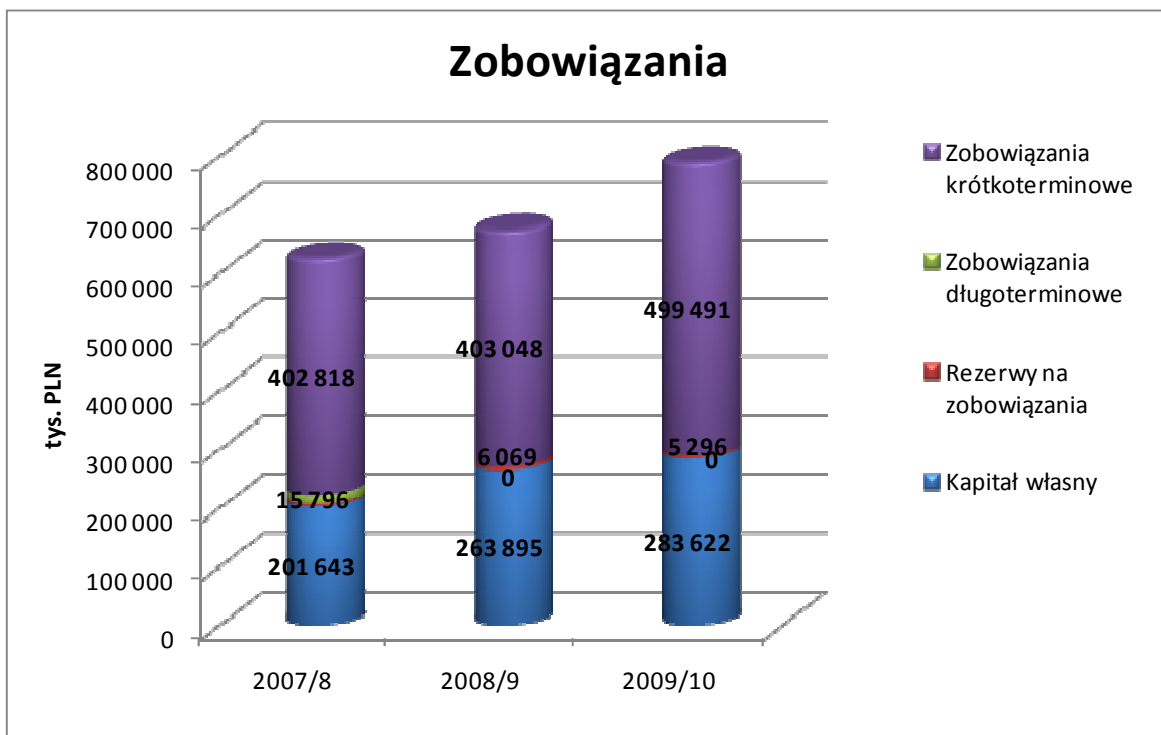
Największy udział w majątku obrotowym na koniec roku finansowego miały należności krótkoterminowe (50,4%). Procentowy udział zapasów w strukturze majątku obrotowego wyniósł 46,7%. Należy przy tym pamiętać, że na zapas towarów utrzymywany przez poszczególne przedsiębiorstwa składają się z reguły pozycje rotujące około 30 dni zaś utrzymanie rotacji zapasów na poziomie minimalnym jest jednym z podstawowych celów zarządzania zarówno na poziomie operacyjnym jak i strategicznym w Grupie. Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 2,95%.

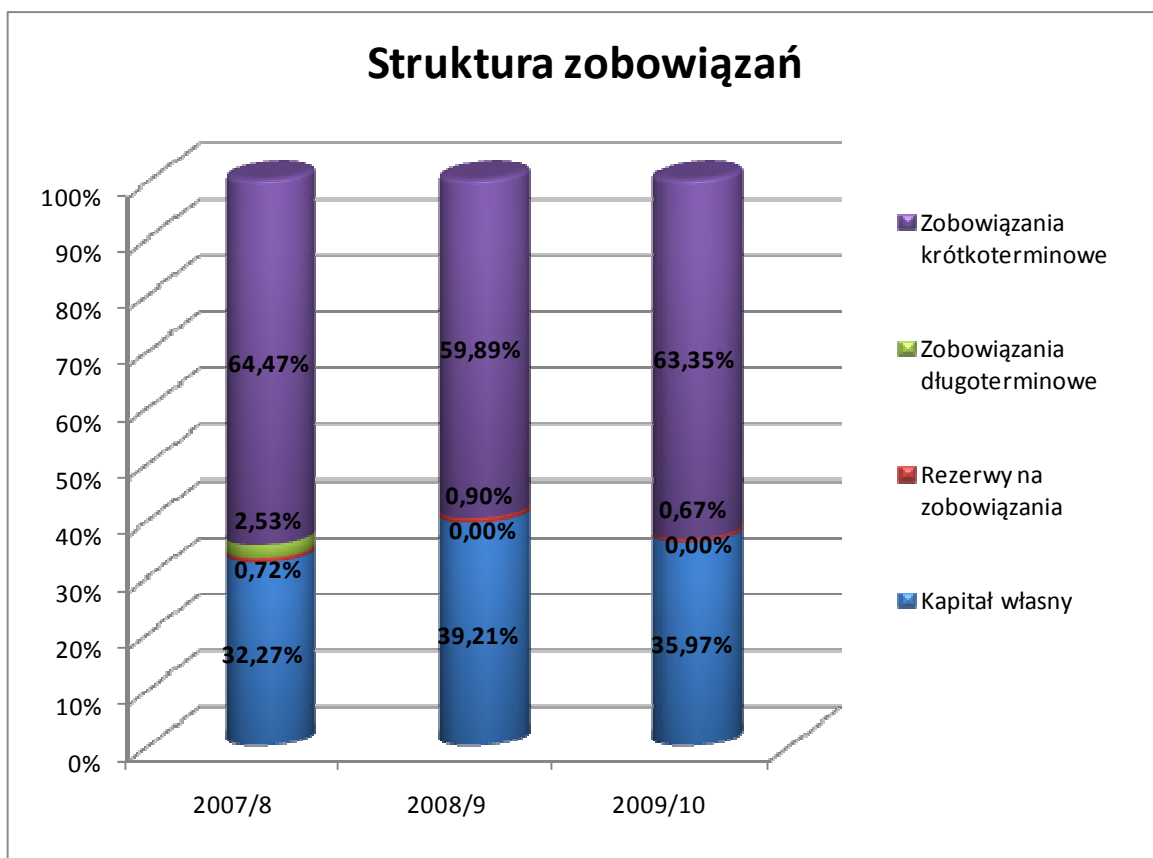


2.4 Kapitały i zobowiązania

W zakresie struktury pasywów na koniec roku raportowanego okresu obrotowego Grupa zanotowała udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku na poziomie 35,9%. Kapitały stałe zaprezentowane przez Grupę stanowią 37% ogółu pasywów. Stanowią one pełne pokrycie dla

majątku trwałego Grupy, finansując jednocześnie w części aktywa obrotowe. Zdecydowanie większa część aktywów obrotowych została sfinansowana przez Grupę źródłami zewnętrznymi – zarówno poprzez nieoprocentowany kredyt kupiecki jak i kredyty bankowe. Łączna wartość długu bankowego zaciągniętego przez Grupę AB wyniosła 141.407 tys. zł. Stanowi to 17,9% wszystkich źródeł finansowania. Wysoki udział w pasywach Grupy stanowią zobowiązania handlowe, które na koniec roku obrotowego stanowiły aż 43,7% ogółu pasywów.

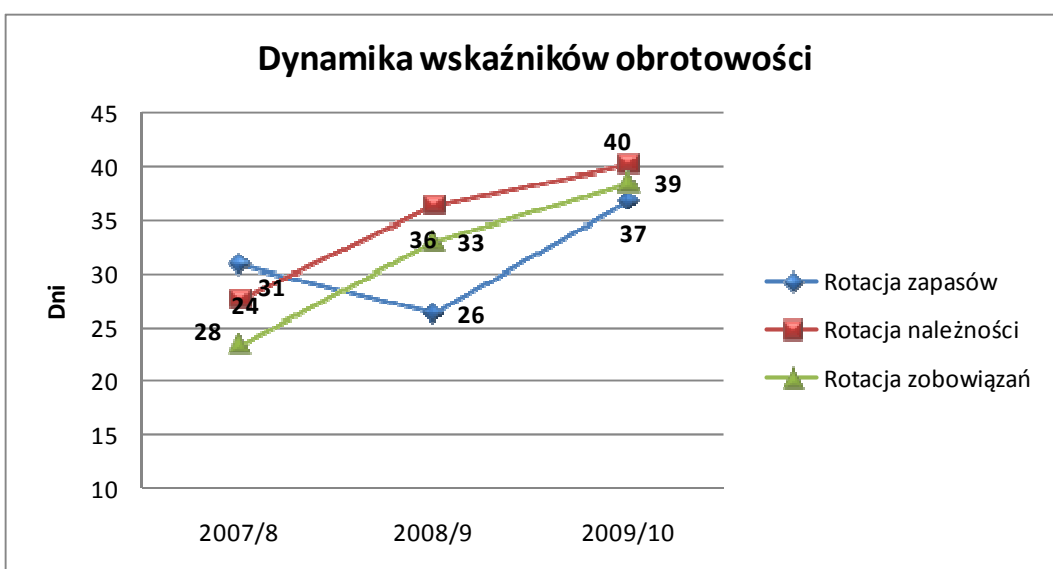
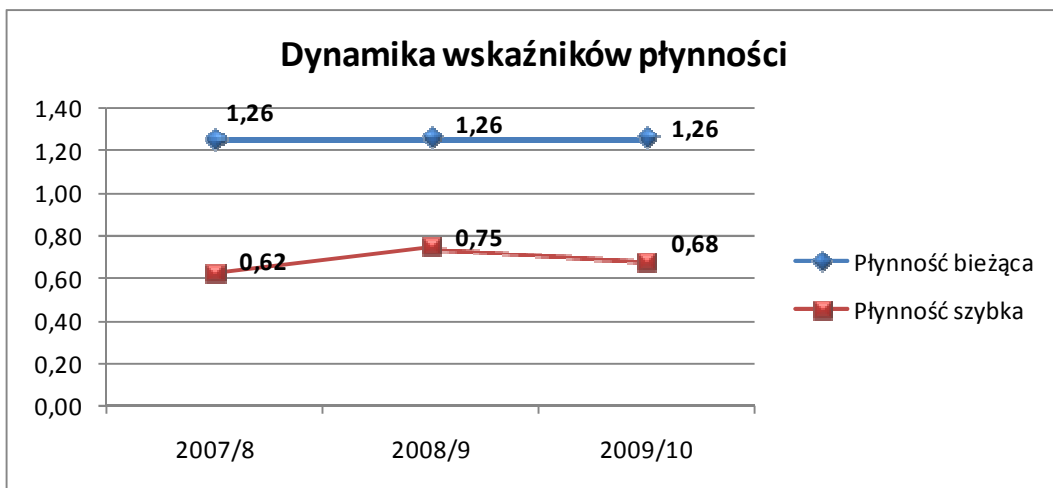




2.5 Płynność. Wskaźniki obrotowości

Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań bieżących. Wskaźniki płynności obliczone dla Grupy utrzymują się na stałym poziomie osiągając bezpieczną wartość: 1,26 (wskaźnik bieżący) oraz 0,68 (wskaźnik płynności szybkiej).

Jednocześnie Grupa prezentuje charakterystyczne dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych wartości wskaźników cyklu operacyjnego. Na cykl konwersji gotówki złożyły się: rotacja zapasów 37 dni. Cykl należności wynosi 40. Wydłużeniu uległ cykl regulowania zobowiązań (z 33 dni na koniec czerwca 2009 na 39 dni w 30 czerwca 2010 r.), co ma swoje źródło z wynegocjowanych dłuższych terminów płatności. Powyższe zmiany spowodowały wartość cyklu operacyjnego na poziomie: -39 dni.



Metodologia wyliczenia wskaźników:

Płynność bieżąca: $\text{Aktywa obrotowe} / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$

Płynność szybka: $(\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$

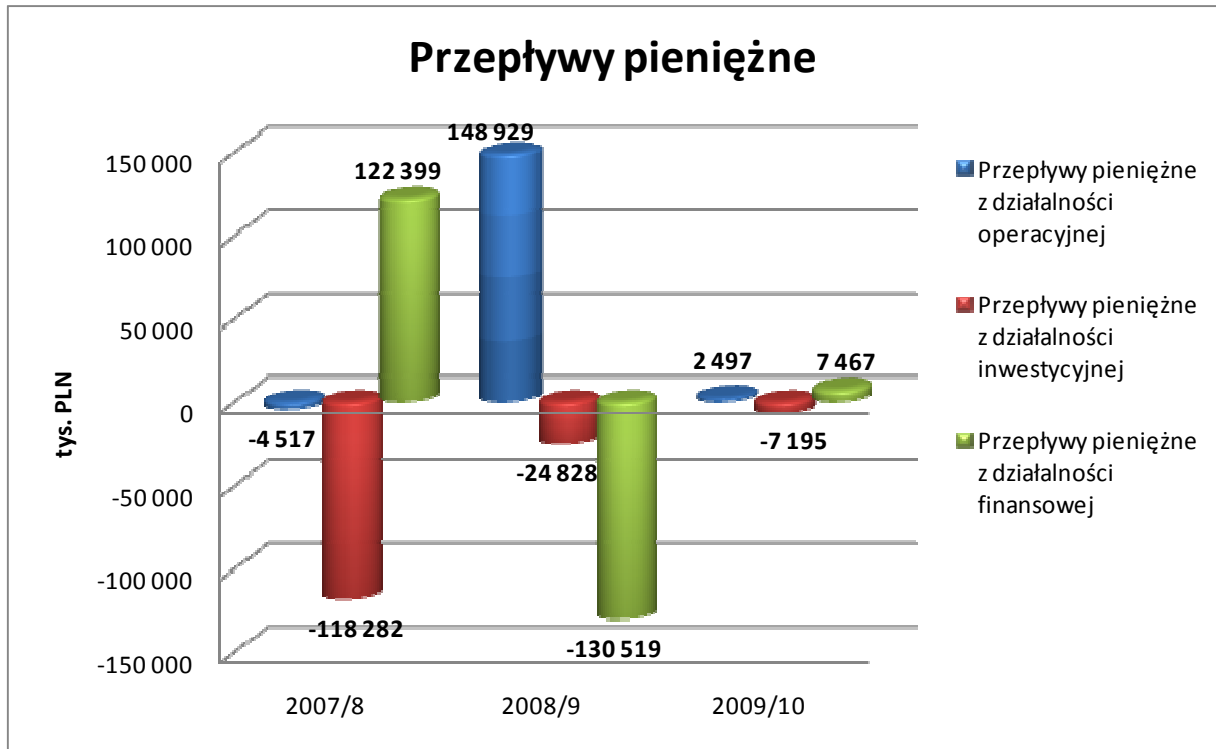
Rotacja zapasów: $(\text{Zapasy} / \text{Przychody ze sprzedaży}) \times 365$

Rotacja należności: $(\text{Należności} / \text{Przychody ze sprzedaży}) \times 365$

Rotacja zobowiązań: $(\text{Zobowiązania z tytułu dostaw} / \text{Przychody ze sprzedaży}) \times 365$

2.6 Przepływy pieniężne

W roku obrotowym 2009-10 wygenerowane zostały dodatkowo skonsolidowane przepływy środków pieniężnych w wys. 2 769 tys. PLN, na które złożyły się dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej i finansowej oraz ujemne z działalności inwestycyjnej. Dodatkowo przepływy operacyjne wynikają głównie z wydłużenia okresu regulowania zobowiązań. Jest to namacalny efekt sukcesu wdrożonej przez Zarząd strategii antyrecesyjnej. Grupa utrzymała pozytywne tendencje w kształtowaniu się przepływów, zmniejszyła stopień finansowania swojej działalności środkami z kredytów, finansując działalność w większym stopniu bezpłatnym kredytem kupieckim



IV) POZYCJE POZABILANSOWE

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy udzielają gwarancje bankowe na rzecz kontrahentów oraz Urzędu Celnego.

Zobowiązania pozabilansowe	PLN'000
	2010-06-30
Factoring	0
Udzielone gwarancje	6 812
Suma	6 812

Powyższe zestawienie nie zwiera poręczeń na rzecz jednostek zależnych, które zostały opisane w sprawozdaniu finansowym w nocy 25.

Na pozostałe zobowiązania pozabilansowe Grupy składają się udzielone gwarancje bankowe na rzecz kontrahentów oraz Urzędu Celnego. W poniższej tabeli zaprezentowane są gwarancje w kwocie oryginalnej. Łączna kwota wystawionych gwarancji wystawionych kontrahentom w przeliczeniu na złotówki wynosi 6 812 tys. PLN.

Wystawca gwarancji	Beneficjent	Bank	Waluta	Kwota	Data ważności
AT Computer s.r.l.	Shoping Palace Bratislava, v.o.s.	CITIBANK (Slovakia)	EUR	8 161	2010-09-14
Comfor Stores	EURO-PROPERTY FUND, Klimentská 46, Praha 1	Citibank Europe plc	EUR	18 448	2010-11-07
Comfor Stores	HUTS II s.r.o., Husova 5, Praha 1	Citibank Europe plc	EUR	8 179	2011-06-18
Comfor Stores	EURO-PROPERTY FUND, Klimentská 46, Praha 1	Citibank Europe plc	EUR	3 850	2011-06-04
Comfor Stores	KLEPIERRE CZ s.r.o., Plzeňská 8, Praha 5	Citibank Europe plc	EUR	11 970	2010-07-24
Comfor Stores	EKZ Tschechien	Citibank Europe plc	EUR	9 162	2011-03-31
Comfor Stores	FLORA SEN	Citibank Europe plc	EUR	5 850	2011-03-31
AB S.A.	Intel Corporation (UK)	Pekao S.A.	USD	1 000 000	2011-01-21
AT Computers a.s.	Lenovo (Singapore) Pte Ltd	CITIBANK a.s	USD	380 000	2010-07-28
AT Computers a.s.	Lenovo PC HK Limited	CITIBANK a.s	USD	285 000	2010-07-28
Comfor Stores	IKEA CENTRE ČR, Skandinávská 15a, Praha 5	Citibank Europe plc	CZK	259 662	2011-08-01
Comfor Stores	Best Properties South,a.s., Václavské nám. 47, Praha 1	Citibank Europe plc	CZK	156 140	2011-02-05
Comfor Stores	CEI Building	Citibank Europe plc	CZK	180 351	2010-09-17
Comfor Stores	NISA Obch.společnost, Praha	Citibank Europe plc	CZK	176 037	2010-10-12
AT Computers a.s.	IBM Česká republika, s.r.o	CITIBANK a.s	CZK	4 250 000	2010-07-28
AT Computers a.s.	Celní ředitelství Ostrava	CITIBANK a.s	CZK	500 000	na czas nieokreślony

ATC Holding poręcza kredyty zaciągnięte przez spółki córki. Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty poręczeń w walucie oryginalnej.

Wystawca gwarancji	Beneficjent	Waluta	Kwota
ATC Holding	KB a.s.	CZK	545 000 000
ATC Holding	ČSOB a.s.	CZK	210 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	USD	800 000

V) STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT I INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY

Brak takich lokat i inwestycji.

VI) ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka AB S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, które zostały przyjęte przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w dniu 4 lipca 2007 roku, następnie zmienione Uchwałą Rady Nr 17/1249/2010 w

dniu 19 maja 2010r. Pełen tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sekcji poświęconej Zasadom Ładu Korporacyjnego <http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>

VII) ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyka na które narażona jest Grupa związane są z jej otoczeniem (ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej, ryzyko związane z silną konkurencją, zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania) oraz charakterem prowadzonej działalności (ryzyko kursowe, związane z uzależnieniem się od głównych dostawców i odbiorców, związane z sezonowością sprzedaży, ryzyko związane z zapasami i należnościami, z procesem inwestycyjnym, ze strukturą akcjonariatu, utratą kluczowych pracowników Grupy).

Znaczący wpływ na działalność Grupy ma przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna, silna konkurencja rynkowa oraz ryzyko kursowe. Wpływ poszczególnych czynników ryzyka oraz działania spółki podjęte w celu ich ograniczenia opisane są poniżej.

1. RYZYKO WPŁYWU SYTUACJI MAKROEKONOMICZNEJ NA WYNIKI SPÓŁKI

Poziom konsumpcji w gospodarce uzależniony jest od tempa wzrostu gospodarki i postrzegania wielkości teraźniejszych i przyszłych dochodów gospodarstw domowych i zysków przedsiębiorstw. Te dochody i zyski wpływają również na wielkości zakupów produktów IT. W efekcie sprzedaż w całej branży jest silnie uzależniona od koniunktury w gospodarce. Utrzymywane dotychczas tempo wzrostu PKB implikowało wzrost sprzedaży całego rynku. Odwrócenie się pozytywnych tendencji wzrostowych pociągnęło za sobą spadek wydatków konsumpcyjnych, w tym: na produkty IT, a tym samym spadek przychodów. W celu minimalizowania negatywnych efektów nowej sytuacji na rynku podjęto szereg działań rozszerzających ofertę handlową spółki.

2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SILNĄ KONKURENCJĄ

Branża, w której Grupa AB prowadzi działalność, cechuje się wysoką konkurencyjnością. Wysoki stopień konkurencyjności w połączeniu z rosnącym nasyceniem rynku może skutkować obniżeniem poziomu marży i w efekcie negatywnie wpłynąć na poziom realizowanych przychodów i zysków. Jako dodatkowy czynnik ryzyka Zarząd postrzega możliwość poszerzenia kanału sprzedaży przez dostawców Grupy o kolejnych dystrybutorów, co również może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe. Również prowadzenie agresywnej polityki sprzedażowej ze strony największych dystrybutorów na polskim rynku – autoryzowanych dystrybutorów ABC Data Sp. z o.o. i Tech Data Polska Sp. z o.o. – może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

3. RYZYKO ZMIANY PRZEPISÓW PRAWNYCH ORAZ ICH INTERPRETACJI I STOSOWANIA

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i

ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może implikować poważne pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym obejmuje również możliwość wystąpienia niekorzystnych dla Grupy rozstrzygnięć w toczących się lub potencjalnych postępowaniach przed sądami lub organami administracyjnymi.

4. RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Z uwagi na charakterystyczny dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych układ cyklu operacyjnego, gdzie czas, który zajmuje upłynnienie zapasów i zainkasowanie należności przekracza dostępne terminy płatności za zobowiązania, spółka w dużym stopniu musi wspomagać się zewnętrznymi źródłami finansowania. Wzrost stóp bazowych może skutkować dla Grupy spadkiem osiągniętej rentowności.

5. RYZYKO KURSOWE

Głównymi dostawcami Grupy są międzynarodowi producenci sprzętu IT i elektroniki użytkowej. Rozliczenia z tymi dostawcami są przeprowadzane w znacznej części w walutach obcych, (EUR lub USD). Jednocześnie większa część sprzedaży poszczególnych Spółek realizowana jest na ich rynkach krajowych w walutach macierzystych. Pomimo, iż Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym, wykorzystując transakcje forward, istnieje ryzyko kursowe związane z regulowaniem zobowiązań handlowych wobec dostawców Grupy. Duża zmienność kursów EUR i USD zmusza Grupę do działania w warunkach dużego ryzyka walutowego.

6. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD GŁÓWNYCH DOSTAWCÓW

Grupa współpracuje bezpośrednio ze światowymi liderami rozwiązań informatycznych. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców jest związane z ich istotnym udziałem w strukturze zaopatrzenia Grupy. Spółki Grupy zaopatrują się u dostawców powiązanych kapitałowo, łączny udział w największego z nich (HP Europe BV) w dostawach wynosi 21%, udział ASUS TECHNOLOGY PTE wynosi 14%, natomiast udział pozostałych dostawców nie przekracza 10%. Utrata jednego z większych dostawców mogłaby w krótkim okresie pogorszyć wyniki sprzedaży w poszczególnych grupach produktowych i negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD GŁÓWNYCH ODBIORCÓW

Grupa posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. Niektórzy z klientów Grupy mogą być jednak zainteresowani skracaniem łańcucha dostaw. Duże sieci detaliczne mogą np. starać się

zaopatrywać bezpośrednio u producentów z pominięciem dystrybutorów takich jak AB S.A. Z kolei wśród mniejszych i średnich odbiorców detalicznych może wystąpić zjawisko łączenia potencjału zakupowego w celu uzyskiwania atrakcyjniejszych warunków dostaw. Dla Grupy może to się wiązać z ryzykiem utraty części klientów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Grupa ogranicza ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców poprzez udział w tworzeniu sieci sprzedaży detalicznej technologii cyfrowej, zarządzanej przez Alsen Sp. z o.o. na rynku polskim i Comfor Stores a.s. na rynku czeskim.

8. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Wielkość osiągniętej przez Grupę sprzedaży – analogicznie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży IT – ulega wahaniom sezonowej zmienności popytu. Jego nasilenie zazwyczaj ma miejsce w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, kiedy to sprzedaż może stanowić do 35% wartości całej sprzedaży rocznej. Skutkuje to niemożnością dokładnej oceny sytuacji Grupy i utrudnia estymację wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych.

9. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAPASAMI I NALEŻNOŚCIAMI

Należności handlowe stanowią ok. 39% sumy bilansowej Grupy. Wysoki ich poziom wynika ze specyfiki prowadzonej przez Spółkę działalności handlowej. Grupa prowadzi sprzedaż do swoich odbiorców na podstawie przydzielonego limitu kredytowego wraz z określonym terminem płatności. Każdy limit kredytowy ustalany jest indywidualnie na podstawie posiadanych danych finansowych, uzyskanych zabezpieczeń osobowych i rzeczowych oraz z wykorzystaniem dostępnych na rynku sposobów ustalenia wiarygodności kredytowej. Sytuacja każdego klienta jest ściśle monitorowana, a w przypadku wystąpienia jakichkolwiek sygnałów zagrażających spłacie wiarygodności podejmowane są natychmiastowe działania windykacyjne. Mimo monitoringu należności i dobrego systemu oceny wiarygodności kredytowej nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności pojedynczych kontrahentów i ponoszenia przez Spółkę z tego tytułu strat finansowych. W celu istotnego ograniczenia ryzyka kredytowego Grupa zawarła z Atradius Credit Insurance umowę ubezpieczenia wiarygodności handlowych spółek AB S.A. i Alsen sp. z o.o. oraz należności handlowych w spółkach czeskich i słowackiej. Na ich podstawie wiarygodności całej w obrocie zostały objęte ochroną ubezpieczeniową. Znacznie zmniejsza to ryzyko powstania strat z tytułu niewypłacalności i przewlekłej zwłoki w zapłacie za zakupiony towar.

10. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ FINANSOWANIA

Grupa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych, głównie krótkoterminowych kredytów obrotowych, których celem jest finansowanie bieżącej działalności spółki. Wszystkie kredyty krótkoterminowe są odnawiane na bieżąco. Istnieje potencjalne ryzyko braku przedłużenia krótkoterminowych kredytów na kolejne okresy lub ryzyko przedłużenia na nowych niekorzystnych warunkach finansowych. Grupa prowadzi otwartą i transparentną politykę komunikacyjną z bankami finansującymi, celem minimalizacji między innymi ww. ryzyka.

11. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM INWESTYCYJNYM

AB S.A. przeprowadziła szereg inwestycji kluczowych dla jej bieżącej działalności. Zakończone zostało główne zadanie inwestycyjne w infrastrukturę logistyczną, tj. rozbudowa centrum logistycznego we Wrocławiu. Umożliwiło to między innymi zastosowanie nowoczesnych technologii w zakresie kompletacji i wysyłek towarów do klienta, które przyniosły wymierne korzyści w osiąganej wydajności oraz optymalizacji kosztów. Na chwilę obecną nie ma przesłanek, wskazujących na konieczność przeprowadzenia kolejnych kapitałochłonnych przedsięwzięć inwestycyjnych. Podejmowane przez spółki Grupy decyzje inwestycyjne są uprzednio szczegółowo planowane w przygotowanych biznesplanach oraz projekcji cash-flow, dzięki czemu zminimalizowane jest ryzyko utraty płynności lub zakłócenia bieżącej działalności inwestycyjnej.

12. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej Pani Iwona Przybyło i Pan Andrzej Przybyło posiadają 37,3% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co umożliwia zachowanie znaczącego poziomu kontroli nad Spółką i decydującego wpływu na działalność operacyjną i decyzje strategiczne dotyczące rozwoju Grupy. Ponadto stosownie do treści art. 12 ust. 4a Statutu Spółki AB S.A. Pani Iwona Przybyło i Pan Andrzej Przybyło są uprawnieni do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

13. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW SPÓŁKI

Perspektywy rozwoju Grupy w dużej mierze zależą od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kadry zarządzającej. W przypadku ekspansji Grupy istotna jest również możliwość pozyskania dodatkowych pracowników o odpowiednim poziomie doświadczenia i wiedzy specjalistycznej. Istnieje ryzyko spadku efektywności dystrybucji w przypadku utraty pracowników kluczowych. W takiej sytuacji nie można zapewnić o odpowiednio szybkim pozyskaniu nowych osób o stosownych kwalifikacjach albo może się to wiązać ze znacznymi kosztami.

VIII) POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Żadna Spółka Grupy Kapitałowej AB S.A. nie jest podmiotem postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość (pojedyncza oraz łączna) przekracza 10% kapitałów własnych.

IX) PODSTAWOWE TOWARY I USŁUGY

Największy udział w sprzedaży towarów w roku obrotowym 2009-10 przypadł rozwiązaniom gotowym (notebookom, serwerom, komputerom PC) i wyniósł 38,1%, kolejno uplasowały się: komponenty służące do produkcji komputerów z 18,7% udziałem, peryferia (monitory, skanery, drukarki) z 18,1% udziałem w sprzedaży, elektronika użytkowa z 10,6% udziałem, materiały eksploatacyjne 9,6%, oprogramowanie 4,7%, oraz akcesoria 0,3% udziału w sprzedaży.

X) RYNKI ZBYTU

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W TOWARY, USŁUGI

Grupa AB współpracuje ze światowymi liderami rozwiązań informatycznych, co umożliwia dostęp do najnowocześniejszych technologii. Najściślejsza współpraca ma miejsce z firmami produkującymi sprzęt komputerowy lub oprogramowanie. Największym dostawcą jest HP Europe BV. Dostawca 1 odnotował 20,9 % udział w dostawach w roku obrotowym 2009-10. Dostawca 2 posiadał 13,9% (Asus Technology PTE) udziału w zakupach.

Ścisła współpraca z Dostawcą 1 związana jest z dominującą pozycją tego producenta na polskim i czeskim rynku sprzętu IT (drukarki, PC, serwery, notebooki). Znacząca pozycja Dostawcy 2 w strukturze dostaw Grupy wynika z wiodącej pozycji tego producenta na rynku przenośnych komputerów osobistych. Jednocześnie każdy z produktów tych firm jest w pełni zastępowalny przez wyroby innych producentów.

Struktura dostawców Grupy wykazuje spore rozproszenie. Grupa nie jest zależna od żadnego ze swych kontrahentów, w sposób uniemożliwiający kontynuację działalności w przypadku zakończenia współpracy z dostawcą.

GŁÓWNI ODBIORCY

Szczegółowa struktura odbiorców Spółki jest rozproszona i zdywersyfikowana. Zdecydowana większość klientów Spółki posiada udział w sprzedaży poniżej 1%. W roku obrotowym 2009-10 nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział osiągał co najmniej 10% przychodów Spółki ze sprzedaży. Udział największego odbiorcy wynosił 3,7% a dziesięciu największych odbiorców generowało łącznie około 22,4% całości przychodów ze sprzedaży.

XI) ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI AB S.A.

AB S.A. ocenia znaczenie zawartej umowy stosując dwa kryteria:

- kryterium 10% udziału w skonsolidowanych kapitałach własnych dla umów, których zawarcie skutkuje znacznym wpływem na wartości aktywów i pasywów (wartości bilansowe);
- kryterium 10% udziału w skonsolidowanej wartości przychodów za okres ostatnich czterech kwartałów roku obrotowego dla umów, których zawarcie skutkuje znacznym wpływem na

wypracowane skonsolidowane przychody oraz koszty okresu (dotyczy przede wszystkim umów dystrybucyjnych).

Zgodnie z powyższymi kryteriami, w okresie objętym raportem Spółki Grupy były stroną poniższych umów znaczących:

• **Umowa z dnia 1 marca 2000 roku, zawarta z Intel Polska Development Inc. z siedzibą w Santa Clara (USA)**

Przedmiotem umowy jest dystrybucja produktów, usług i oprogramowania Intel Polska Development Inc. Intel Polska Development Inc. jest zobowiązany do zapewnienia AB S.A. materiałów szkolenia technicznego, pomocy do sprzedaży, arkuszy danych oraz informacji użytkownika produktów, oprogramowania i usług AB S.A. jest odpowiedzialny za ich tłumaczenie podlegające ocenie i akceptacji Intel Polska Development Inc. Intel Polska Development Inc. ma prawo do modyfikowania w dowolnym momencie, bez powiadomienia i bez odpowiedzialności, dokumentów pokrewnych do przedmiotowej umowy, a dotyczących warunków sprzedaży, praktyk i zasad stosowanych w relacjach między stronami przedmiotowej umowy oraz cen dystrybutorskich na produkty Kontrahenta

Ceny odsprzedaży produktów określone przez Intel Polska Development Inc. w „Cenniku Dystrybutora” są wyłącznie wytycznymi i AB S.A. ma prawo określić własne ceny odsprzedaży i warunki sprzedaży. W przypadkach gdy Intel Polska Development Inc. dokonuje jakiegokolwiek zmiany w formie, przydatności lub funkcji towaru, które powodują, iż bieżące towary w magazynach są niesprzedawalne w ocenie Intel Polska Development Inc., to Intel Polska Development Inc. odkupi taki inwentarz po cenie netto zapłaconej przez AB S.A., a Spółka będzie miał 30 dni na zwrot produktu.

Umowa zawarta na czas określony 1 roku i po tym okresie odnawiana każdego roku na kolejne jednoroczne okresy, chyba że przed jej wygaśnięciem jedna ze stron poinformuje drugą o swoim zamiarze nieodnawiania umowy na co najmniej 30 dni przed datą odnowienia (zastrzeżenie warunku rozwiązującego). Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron po upływie co najmniej 60 dni od dnia powiadomienia drugiej strony w dowolnym momencie z dowolnej przyczyny lub bez przyczyny, bez ponoszenia jakiegokolwiek odpowiedzialności.

Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron po upływie 30 dni od dnia poinformowania drugiej strony w razie:

- rażącego naruszenia warunków przedmiotowej umowy przez drugą stronę umowy,
- zmiany organu kontrolującego lub właściciela drugiej firmy,
- gdy jedna ze stron zbankrutuje lub stanie się niewypłacalna albo w inny sposób nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań.

Umowa może zostać rozwiązana przez Intel Polska Development Inc. bez zachowania okresu wypowiedzenia w szczególności w razie:

- rażącego naruszenia zobowiązań prawnych lub kontraktowych przez AB S.A., w szczególności gdyby AB S.A. sprzedawał podrobione lub inaczej oznakowane procesory Intel Polska Development Inc.,
- wszelkich aktów uchybienia ze strony AB S.A., które w rażący sposób szkodzą interesom Intel Polska

Development Inc., w szczególności bezprawne ujawnienie informacji Intel Polska Development Inc. lub tajemnic handlowych.

W styczniu 2006r w wyniku przeprowadzonej reorganizacji Intel Polska Development Inc. został zastąpiony przez Intel Corporation (UK) Ltd.

- **Umowa z dnia 6 października 2003 roku, zawarta z Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

Przedmiotem umowy jest mianowanie AB S.A. autoryzowanym partnerem CDP (Channel Development Partner). AB S.A. będzie mogło za zgodą Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. i przy zastosowaniu się do jego standardów wykorzystywać znaki towarowe Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. AB S.A. nie wykorzysta ani nie zarejestruje znaku towarowego pozostającego w konflikcie z tymi znakami towarowymi. Umowa zawarta na czas nieokreślony. AB S.A. może rozwiązać umowę w każdej chwili. Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. może rozwiązać umowę, jeżeli AB S.A. naruszy jej postanowienia i nie naprawi wynikających stąd szkód, z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia, a jeżeli Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. zmieni warunki wszystkich tego typu umów z zachowaniem 60-dniowego okresu wypowiedzenia. Każda ze stron może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku niewywiązania lub wszczęcia postępowania upadłościowego wobec drugiej ze stron.

- **Umowa z dnia 6 października 2003 roku, zawarta z Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

Przedmiotem umowy jest mianowanie AB S.A. autoryzowanym partnerem LSP (Logistic Service Partner). AB S.A. będzie mogło za zgodą Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. i przy zastosowaniu się do jego standardów wykorzystywać znaki towarowe Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. AB S.A. nie wykorzysta ani nie zarejestruje znaku towarowego pozostającego w konflikcie z tymi znakami towarowymi. Umowa zawarta na czas nieokreślony. AB S.A. może rozwiązać umowę w każdej chwili. Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. może rozwiązać umowę, jeżeli AB S.A. naruszy jej postanowienia i nie naprawi wynikających stąd szkód, z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia, a jeżeli Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. zmieni warunki wszystkich tego typu umów z zachowaniem 60-dniowego okresu wypowiedzenia. Każda ze stron może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku niewywiązania lub wszczęcia postępowania upadłościowego wobec drugiej ze stron.

- **Umowa z dnia 1 stycznia 2005 roku, zawarta z Buhl Data Service GmbH z siedzibą w Neunkirchen (Niemcy)**

Przedmiotem umowy jest ustalenie zasad współpracy, w tym ustalenia premii za lojalność i wzrost sprzedaży za wszystkie transakcje sprzedaży produktów przeprowadzane za pośrednictwem Buhl Data Service GmbH na obszarze działania autoryzowanego partnera Microsoft (DSP – Delivery Service Partner). Reguła premiowania nie dotyczy kosztów transportu, kosztów jednorazowych lub innych kosztów. W ramach umowy AB S.A. może zwracać Buhl Data Service GmbH nadmierne zapasy i przestarzałe produkty. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony.

Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy na koniec miesiąca za wypowiedzeniem z zachowaniem 14- dniowego okresu wypowiedzenia.

- **Umowa handlowa z dnia 2 stycznia 2006 roku, zawarta z Media Saturn Holding Polska Sp. z o.o. (dawniej Media Markt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie oraz Media Markt Polska Sp. z o.o. Bielsko Biała Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Bydgoszcz Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Chorzów Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Czeladź Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Częstochowa Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Gdańsk I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Katowice I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Kielce Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Kraków I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Łódź I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Łódź II Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Lublin Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Warszawa I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Olsztyn Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Opole Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Poznań I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Poznań II Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Radom Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Rybnik Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Rzeszów Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Szczecin Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Toruń Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Warszawa II Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Warszawa III Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Warszawa IV Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Wrocław I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Wrocław II Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Zabrze Sp.k., Saturn Planet Sp. z o.o. Warszawa Sp.k. oraz Saturn Planet Sp. z o.o. Warszawa II Sp.k., Saturn Planet Sp. z o.o. Katowice I Sp.k. mającymi siedzibę w Warszawie (Odbiorcy)**

Umowa określa warunki współpracy handlowej dotyczące całego asortymentu dostarczanego przez AB S.A. do odbiorców. Odbiorcom przysługuje, w wysokościach szczegółowo wskazanych w przedmiotowej umowie: bonus kwartalny warunkowy, płatny pod warunkiem uzyskania lub przekroczenia w kwartale określonej wysokości obrotu, bonus za wzrost obrotu oraz bonus roczny warunkowy, płatny pod warunkiem uzyskania lub przekroczenia w roku kalendarzowym określonej wysokości obrotu. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z zastrzeżeniem prawa do negocjowania warunków handlowych obowiązujących w następnym roku kalendarzowym. W przypadku niezgodnienia warunków handlowych w następnym roku kalendarzowym każda ze stron ma prawo wypowiedzenia przedmiotowej umowy z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia.

- **Umowa marketingowa z dnia 2 stycznia 2006 roku, zawarta z Media Saturn Holding Polska Sp. z o.o. (dawniej Media Markt Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie oraz Media Markt Polska Sp. z o.o. Bielsko Biała Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Bydgoszcz Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Chorzów Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Czeladź Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Częstochowa Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Gdańsk I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Katowice I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Kielce Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Kraków I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Łódź I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Łódź II Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Lublin Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Warszawa I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Olsztyn Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Opole Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Poznań I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Poznań II Sp.k., Media Markt**

Polska Sp. z o.o. Radom Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Rybnik Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Rzeszów Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Szczecin Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Toruń Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Warszawa II Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Warszawa III Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Warszawa IV Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Wrocław I Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Wrocław II Sp.k., Media Markt Polska Sp. z o.o. Zabrze Sp.k., Saturn Planet Sp. z o.o. Warszawa Sp.k. oraz Saturn Planet Sp. z o.o. Warszawa II Sp.k., Saturn Planet Sp. z o.o. Katowice I Sp.k. mającymi siedzibę w Warszawie (Odbiorcy)

Przedmiotem umowy są warunki i sposoby świadczenia przez odbiorców na rzecz AB S.A. usług marketingowych i reklamowych. Każdy z odbiorców zobowiązał się w okresie obowiązywania umowy do świadczenia w sposób ciągły usług marketingowych i reklamowych, obejmujących w szczególności druki. Przedmiotowa umowa obowiązuje na terenie całego kraju, przy czym strony mogą zawierać odrębne umowy o podobnej treści o charakterze regionalnym.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z zastrzeżeniem prawa do negocjowania warunków handlowych obowiązujących w następnym roku kalendarzowym. W przypadku niezgodnienia warunków handlowych w następnym roku kalendarzowym każda ze stron ma prawo wypowiedzenia przedmiotowej umowy z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia.

• Umowa z dnia 20 marca 2006 roku, zawarta z Microsoft Ireland Operations Limited z siedzibą w Dublinie (Irlandia)

Na warunkach określonych w umowie Microsoft Ireland Operations Limited udzielił AB S.A. niewyłącznego, ograniczonego prawa do zamawiania i dostarczania produktów Microsoft OEM System Builder na terytorium Polski.

AB S.A. nabywa produkty na podstawie umowy wyłącznie w celu ich odsprzedaży. AB S.A. ponosi koszty, wydatki i odszkodowania w przypadku złamania powyższego zobowiązania. Microsoft Ireland Operations Limited udziela gwarancji na rzecz końcowych odbiorców, na warunkach określonych w dokumencie gwarancyjnym lub w umowie gwarancyjnej z klientem, załączonej do produktu. Microsoft Ireland Operations Limited upoważnił AB S.A. do używania firmy, nazw handlowych oraz znaków towarowych Microsoft Ireland Operations Limited celem oznaczenia Microsoft Ireland Operations Limited, jego technologii i usług. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2007 roku, lecz będzie rokrocznie automatycznie przedłużana. Każdej ze stron przysługuje prawo rozwiązania umowy w drodze wypowiedzenia z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa może zostać wypowiedziana ze skutkiem natychmiastowym m.in. w przypadku, gdy druga strona ogłosi upadłość.

• Umowa z dnia 1 lipca 2006 roku, zawarta z Microsoft Ireland Operations Ltd. z siedzibą w Dublinie (Irlandia)

Na warunkach określonych w umowie Microsoft Ireland Operations Ltd. upoważnił AB S.A. do nabywania i dystrybucji licencjonowanego oprogramowania (Full Packaged Product) na terytorium Unii Europejskiej oraz Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (European Free Trade Association). Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 30 czerwca 2007 roku, lecz będzie rokrocznie automatycznie przedłużana.

- **Umowa z dnia 1 lipca 2006 roku, zawarta z Microsoft Ireland Operations Ltd. z siedzibą w Dublinie (Irlandia)**

Na warunkach określonych w umowie Microsoft Ireland Operations Ltd. upoważnił AB S.A. do nabywania i dystrybucji licencjonowanego wskazanego w umowie oprogramowania na terytorium Unii Europejskiej oraz Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (European Free Trade Association). Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 30 czerwca 2007 roku, lecz będzie rokrocznie automatycznie przedłużana.

- **Umowa dystrybucyjna, zawarta z Toshiba Europe GmbH z siedzibą w Neuss (Niemcy)**

Podpisana umowa ustanawia AB S.A. autoryzowanym dystrybutorem produktów TEG. Przedmiotem umowy jest sprzedaż produktów TEG we własnym imieniu i na własny rachunek na terytorium Rzeczypospolitej oraz poza jej granicami.

Na mocy niniejszej umowy TEG zobowiązuje się dostarczyć Emitentowi swoje produkty oraz zapewnić wsparcie techniczne oraz marketingowe. Natomiast Emitent zobowiązuje się wspierać technicznie oraz informacyjnie sprzedaż produktów TEG. Emitenta obowiązują ceny wg aktualnego cennika pomniejszone o ewentualne dyskonty oferowane przez TEG.

Na czas obowiązywania umowy, Emitent jest uprawniony do używania nazwy Toshiba oraz logo do celów marketingowych dotyczących produktów objętych dystrybucją.

W umowie nie zastrzeżono kar umownych.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 marca 2009, lecz będzie rokrocznie automatycznie przedłużana, chyba, że jedna ze stron wypowie niniejszą umowę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

- **Umowa dystrybucyjna, zawarta z HTC Corporation z siedzibą w Taoyuan City w Tajwanie**

Podpisana umowa ustanawia AB S.A. autoryzowanym dystrybutorem produktów HTC. Przedmiotem umowy jest dystrybucja urządzeń, takich jak: urządzenia telekomunikacji bezprzewodowej, PDA, urządzenia nawigacyjne oraz inne urządzenia produkowane przez HTC.

Emitenta obowiązują ceny wg aktualnego cennika. W umowie nie zastrzeżono kar umownych.

Umowa jest samoistnie odnawialna co roku, chyba że jedna ze stron złoży pisemne powiadomienie o nieprzedłużaniu umowy nie później niż 90 dni przed jej wygaśnięciem. Strony mają prawo do rozwiązania umowy

- w trybie natychmiastowym w przypadku bankructwa, upadłości lub wszczętego postępowania upadłościowego drugiej ze stron;
- przy zachowaniu 30-to dniowego okresu wypowiedzenia sporządzonego w formie pisemnej w przypadku (i) naruszenia warunków zawartej umowy lub (ii) jeżeli zaistnieje jakakolwiek zmiana w zarządzaniu, własności lub kontroli drugiej ze stron;
- przy zachowaniu 60-o dniowego okresu wypowiedzenia sporządzonego w formie pisemnej w przypadku gdy jedna ze stron uzna, iż leży to w jej interesie.

Ponadto AB S.A. pozostaje w stałych stosunkach handlowych z Samsung Electronics Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ASUS Technology PTE Ltd. z siedzibą w Singapurze, LG Electronics Polska z siedzibą w Warszawie, TECHDATA z siedzibą w Warszawie. Obrót handlowy z tymi podmiotami odbywa się na podstawie jednorazowych umów sprzedaży, w których strony określają jedynie ilość zamawianego towaru i jego wartość, terminy i sposób dostawy, warunki płatności oraz gwarancji. Warunki tych umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

INNE

- **Umowa ubezpieczenia wierzytelności handlowych (Polisa nr 700605, 69685) zawarta z Atradius Credit Insurance N.V. S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie w dniu 23 sierpnia 2010 roku**

Na podstawie umowy, Atradius Credit Insurance NV S.A. dla transakcji sprzedaży z odroczonym terminem płatności udzielił Spółce ochrony z tytułu Niewypłacalności, Przewlekłej zwłoki i Ryzyka Politycznego na warunkach określonych polisą.

Polisa zaczęła obowiązywać 1 lipca 2010 i będzie ważna przez kolejne 12 miesięcy.

Wartość maksymalnego odszkodowania ustalona została na kwotę 60.000.000 PLN lub 60-krotność uiszczonej składki w okresie obowiązywania umowy.

Polisa zostanie automatycznie odnowiona na takich samych warunkach i na taki sam okres jej obowiązywania, jeżeli Spółka albo Ubezpieczyciel nie poinformują pisemnie nie później niż na jeden miesiąc przed końcem Okresu Obowiązywania Polisy o nie odnowieniu polisy.

Wierzytelności lub ich części zabezpieczone gwarancjami bankowymi lub ubezpieczeniowymi nie są objęte przedmiotowym ubezpieczeniem. Przedmiotem umowy nie są objęte również kary umowne oraz odsetki naliczane przez AB S.A. jego dłużnikom pozostałym w zwłoce. Za moment wystąpienia szkody uważa się dzień, w którym upłynął okres oczekiwania, ustalony dla każdego kraju osobno. Zaniedbanie zgłoszenia niedokonania spłaty wierzytelności w sposób określony w umowie skutkuje utratą prawa do odszkodowania wynikającego z klauzuli „przewlekłej szkody” oraz odszkodowania z przyszłej szkody.

Integralną częścią przedmiotowej umowy są Ogólne Warunki Ubezpieczenia Wierzytelności Handlowych Atradius Polska.

- **Umowa ubezpieczenia wierzytelności handlowych zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a Euler Hermes Čescob z siedzibą w Pradze w dniu 1 stycznia 2009 roku, wraz późniejszymi aneksami**

Umowa dotyczy ubezpieczenia należności handlowych. W ramach umowy ubezpieczone są należności handlowe wszystkich podmiotów wchodzących w skład AT Computers Holding a.s. Zgodnie z zawartą umową Spółka może odzyskać 90% ubezpieczonych wierzytelności. Umowa przewiduje ubezpieczenie rocznego obrotu maksymalnie do kwoty 7.000 mln CZK. Umowa obowiązuje do 30 czerwca 2011 roku z możliwością jej automatycznego przedłużenia.

- **Umowa ubezpieczenia wierzytelności handlowych zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a Atradius Credit Insurance N.V z siedzibą w Pradze w dniu 31 grudnia 2009 roku, wraz późniejszymi aneksami**

Umowa dotyczy ubezpieczenia należności handlowych. W ramach umowy ubezpieczone są należności handlowe wszystkich podmiotów wchodzących w skład AT Computers Holding a.s. Umowa przewiduje ubezpieczenie sumy przyznanych limitów maksymalnie do kwoty 750 mln CZK. Umowa obowiązuje do 30 czerwca 2011 roku.

XII) POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (W PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ WNIP)

Brak powiązań organizacyjnych oraz kapitałowych z podmiotami spoza Grupy AB S.A. (struktura Grupy opisana została w pkt. 1. Struktura Grupy AB S.A.).

W ramach przeprowadzonych w roku obrotowym inwestycji AB S.A. wdrożyła nowy system informatyczny klasy ERP do wsparcia realizowanych procesów biznesowych.

XIII) ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym raportem emitent nie zawierał z podmiotem powiązanym transakcji o charakterze przekraczającym normalny zakres prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, zawartych na warunkach innych niż rynkowych.

Patrz Nota 31 (Transakcje z jednostkami powiązanymi) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

XIV) ZACIĄgniĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK

- **Umowa kredytowa nr WR1/Rb/8/99 o odnawialny kredyt w rachunku bieżącym zawarta z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 1 lutego 1999 roku, aneksowana 23 kwietnia 2010r.**

Bank udzielił AB S.A. krótkoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 70.000.000 PLN, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, na okres do dnia 30 kwietnia 2011 roku. Łączna kwota udostępnionego kredytu nie może przekroczyć 67% sumy zastawionych rzeczy ruchomych oraz należności. Kredyt jest

oprocentowany według stawki zmiennej, opartej o stawkę WIBOR O/N, powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie umowy kredytowej stanowią:

- przewłaszczenie zapasów towarów handlowych Spółki – do kwoty 50.000.000 PLN, wraz z cesją praw z polisy;
- weksel in blanco wystawiony przez Spółkę;
- przelew wierzytelności wobec odbiorców Spółki;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 84 000 000 PLN.

Bank ma prawo wypowiedzieć umowę w przypadkach wskazanych w umowie, w szczególności w przypadku naruszenia przez AB S.A. określonych zobowiązań, wynikających z umowy, np. obowiązku utrzymywania na określonym poziomie wskaźnika wypłacalności. W zakresie nieuregulowanym umową zastosowanie mają postanowienia „Ogólnych Warunków Kredytowania w Kredyt Banku S.A. (OWK)”, stanowiące załącznik do umowy.

• Umowa kredytowa zawarta z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie w dniu 24 października 2007 roku,

Bank udzielił Spółce kredytu w kwocie 110.000.000 PLN. Celem zawarcia umowy było zabezpieczenie realizacji umowy zakupu 100% akcji AT Computers Holding a.s. W dniu pierwszej spłaty kredyt został spłacony do kwoty 34 619 700.00 PLN. Pozostała kwota spłacana jest w okresach półrocznych. Na dzień 30 czerwca 2010r. kredyt był w całości spłacony.

Kredyt jest oprocentowany według stawki zmiennej, opartej o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN, powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie umowy kredytowej stanowią:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji
- pełnomocnictwo do wybranych rachunków bankowych Spółki
- zastaw na akcjach AT Computers Holding a.s.

W wyniku podziału Banku BPH S.A. w dniu 29 listopada 2007 wszelkie prawa i obowiązki BPH SA z tytułu powyższej umowy kredytu zawartej pomiędzy AB S.A. a Bankiem BPH S.A. wraz z zabezpieczeniami, zostały przejęte przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. Umowa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2010 a dniem ostatecznej spłaty kredytu był 30 czerwca 2010r.

• Umowa kredytowa zawarta z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 29 maja 2008 roku, aneksowana 23 kwietnia 2010r.

Banku Polska Kasa Opieki S.A. udzielił Spółce limitu kredytowego do równowartości kwoty 66 mln PLN. Udostępniony limit kredytowy umożliwia zadłużenie na rachunku bieżącym maksymalnie do kwoty 60.000.000 PLN oraz udzielenie na zlecenie AB S.A. gwarancji bankowych do łącznej kwoty nie przekraczającej 6.000.000 PLN, jednakże łączna kwota udostępnionego kredytu nie może przekroczyć sumy 62,5% zastawionych rzeczy ruchomych oraz należności.

Kredyt jest oprocentowany według stawki zmiennej, opartej o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN, powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 35.000.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- przelew wierzytelności z zaakceptowanych przez Bank kontraktów handlowych zawartych przez Spółkę w wysokości nie mniejszej niż 30.000.000 PLN;
- pełnomocnictwo do dysponowania Rachunkami Bieżącymi Spółki prowadzonymi w Banku;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 79.200.000 PLN.

Dniem ostatecznej spłaty limitów kredytowych lub ich prolongaty na następny okres są odpowiednio:

- 30 kwietnia 2011 roku w odniesieniu do kredytu w rachunku bieżącym,
- 30 czerwca 2013 roku w odniesieniu do Limitu Kredytowego Gwarancji bankowych, w tym 3.000.000 PLN do 30 kwietnia 2011 roku.

W zakresie nieuregulowanym przedmiotową umową zastosowanie mają postanowienia Umowy ustalającej ogólne zasady kredytowania Nr 2008/11/DDF z dnia 29 maja 2008r.

• Umowa Kredytu o linię wielocelową zawarta z Bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie w dniu 23 marca 2009 roku, aneksowana 18 marca 2010r.

Bank udzielił Spółce kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w kwocie 27.000.000 PLN, jednakże łączna kwota udostępnionego kredytu zostanie pomniejszona proporcjonalnie do zastawionych rzeczy ruchomych oraz należności, jeśli ich suma spadnie poniżej 32 mln PLN (z zastrzeżeniem, iż udział zapasów nie może przekroczyć 50% tej sumy). Na udzielony sublimit składają się:

- sublimitu kredytowego do kwoty 19.900.00 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności spółki,
- sublimitu kredytowego do kwoty 7.000.000 PLN z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego w związku z zawieranymi transakcjami rynku finansowego,
- sublimitu kredytowego do kwoty 100.000 PLN – do wykorzystania w formie kart kredytowych.

Dniem ostatecznej spłaty zobowiązania lub jego prolongaty na następny okres jest 31 marca 2011.

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach Spółki w kwocie 8.000.000 PLN;
- cesja należności na kwotę 24.000.000 PLN;
- cesja praw z polisy ubezpieczenia należności;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 40 500 000 PLN
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym Kredytobiorcy.

- **Umowa factoringowa zawarta z firmą SEB Commercial Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 7 września 2009 roku, wraz późniejszymi aneksami**

Zgodnie z zawartą umową limit Spółki wynosi 78 000 000 PLN

Jako prawne zabezpieczenie roszczeń wynikających z Umowy Emitent ustanowił następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową;
- pełnomocnictwo do dysponowania przez Faktora rachunkiem bankowym Emitenta;

Umowa obowiązuje do dnia 30.09.2010 r.

Po dniu bilansowym umowa factoringowa zawarta z firmą SEB Commercial Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w dniu 7 września 2009 roku została aneksowana. Zgodnie z Aneksem nr 7 z dnia 20 września 2010r., umowa factoringowa zostaje przedłużona do dnia 30 września 2011r. z zachowaniem limitu 78 000 000 PLN.

- **Umowa określająca zasady finansowania zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a ČSOB a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) w dniu 21 września 2009r. wraz późniejszymi aneksami**

Bank udzielił Spółce niegwarantowanego limitu kredytowego w kwocie 130.000 tys. CZK. Umowa przewiduje zwiększenie maksymalnej kwoty kredytu o 120.000 tys. CZK w okresie od 8 października 2010r.

Zabezpieczeniem zawartej umowy kredytowej jest zastaw na należnościach ATC oraz deklaracja wsparcia AB S.A.

W ramach udostępnionego limitu Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu rewolwingowego, a także ustanawiać gwarancje bankowe. Umowa umożliwia zadłużanie się w różnych walutach. W zależności od waluty w której zostało zaciągnięte zobowiązanie należne bankowi odsetki wyliczane są w oparciu o różne zmienne stopy procentowe: PRIBOR O/N, PRIBOR 1M lub LIBOR 1M oraz EURIBOR powiększone o marżę Banku. Dniem ostatecznej spłaty limitu lub jego prolongaty na następny okres jest 22 wrzesień 2011 roku.

- **Umowa określająca zasady finansowania zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a ČSOB a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) w dniu 21 września 2009r. wraz późniejszymi aneksami**

Bank udzielił Spółce gwarantowanego limitu kredytowego w kwocie 80.000 tys. CZK. obowiązującego do dnia 7 października 2010r., po tym dniu limit wzrasta do 150.000 tys. CZK

Zabezpieczeniem zawartej umowy kredytowej jest zastaw na należnościach ATC, zapasach ATC oraz deklaracja wsparcia AB S.A.

Umowa umożliwia zadłużanie się w różnych walutach. W zależności od waluty, w której zostało zaciągnięte zobowiązanie, należne bankowi odsetki wyliczane są w oparciu o różne zmienne stopy procentowe: PRIBOR 1M lub LIBOR 1M oraz EURIBOR powiększone o marżę Banku. Dniem ostatecznej spłaty limitu lub jego prolongaty na następny okres jest 22 wrzesień 2011 roku.

- **Umowa kredytowa zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a CITIBANK a.s. z dnia 21 czerwca 2008r. wraz późniejszymi aneksami**

W ramach zawartej umowy Bank udostępnia Spółce krótkoterminową linię kredytową z maksymalnym dostępnym limitem w wysokości 3.000 tys. USD. W zależności od waluty w której zostało zaciągnięte zobowiązanie należne bankowi odsetki wyliczane są w oparciu o różne zmienne stopy procentowe: PRIBOR O/N, PRIBOR 1M lub LIBOR 1M oraz EURIBOR powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem zawartej umowy kredytowej jest poręczenie AT Computers Holding a.s. oraz weksel in blanco.

Po dniu bilansowy AT Computers a.s. podpisał aneks, zgodnie z którym maksymalny dostępny limit został zwiększony na gwarancje oraz akredytywy do kwoty 120.000 tys. CZK. oraz 105.000 tys. CZK na kredyt w rachunku bieżącym, po upływie roku umowa będzie podlegała wymogowi ponownej akceptacji a termin ważności gwarancji oraz akredytyw nią objętych nie może przekroczyć 36 miesięcy.

- **Umowa kredytowa zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a Komerční Banka a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy), z dnia 29 czerwca 2010r.**

Bank udzielił Spółce łącznego limitu kredytowego w kwocie 545 000 tys. CZK. W ramach udostępnionego limitu Spółka może korzystać z otwartej linii debetowej (do 25 000 tys. CZK), kredytu krótkoterminowego (do 450 000 tys. CZK) oraz kredytu rewolwingowego (do 50 000 tys. CZK) oraz limitu na akredytywy (20 000 tys. CZK). Zaciągnięte zobowiązania oprocentowane są według stawki PRIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem zawartej umowy jest poręczenie AT Computers Holding a.s. oraz zastaw na należnościach ATC. Data ostatecznej spłaty zaciągniętych zobowiązań wynikająca z zawartej umowy to 29 czerwca 2011r.

XV) UDZIELONE POŻYCZKI

W grudniu 2008 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 20 tyś. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 30.04.2012 r.

W czerwcu 2009 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 24 tyś. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 10.10.2010 r.

W grudniu 2009 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 360 tyś. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12.2013 r.

W kwietniu 2010 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 220 tyś. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 30.10.2010 r.

W maju 2010 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 30 tyś. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 24.05.2015 r.

XVI) UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy udzielają gwarancje bankowe na rzecz kontrahentów oraz Urzędu Celnego.

Zobowiązania pozabilansowe	PLN'000
	2010-06-30
Factoring	0
Udzielone gwarancje	6 812
Suma	6 812

Szczegółowy opis powyższej pozycji oraz wystawionych poręczeń zamieszczony został w części IV. Sprawozdania z działalności -Pozycje pozabilansowe.

XVII) KAPITAŁ WYEMITOWANY. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

W okresie objętym raportem 6 maja 2010r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15 950 002 PLN do kwoty 16 026 002 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku emisji 76 000 szt. akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja akcji nastąpiła zgodnie z Uchwałą nr 23/2007 z dnia 21 września 2007 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczącą programu motywacyjnego, obejmującego kadrę menedżerską spółek zależnych.

Dnia 18 maja 2010r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 16 026 002 PLN do kwoty 16 295 002 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku emisji 269 000 szt. akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda. Emisja akcji nastąpiła zgodnie z Uchwałą nr 20/2006 z dnia 30 maja 2006 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego.

Wszystkie przyznane programem motywacyjnym akcje objęte zostały po cenie emisyjnej, równej cenie nominalnej (1 PLN).

XVIII) OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Spółka nie publikowała prognoz.

XIX) OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Grupa AB działa w branży charakteryzującej się stosunkowo niskimi marżami handlowymi. Wynika to w dużym stopniu z charakteru tej branży, bardzo konkurencyjnej, w pełni transparentnej. W branży dystrybucji IT każdy uczestnik wykorzystuje najnowsze techniki informacyjne i informatyczne do wyboru najkorzystniejszej dla niego oferty. Sytuacja ta wyznacza sposób postępowania, charakteryzujący się bezwzględnym i permanentnym udoskonalaniem realizowanych procesów, polityką niskich kosztów funkcjonowania i ścisłej kontroli wszystkich ryzyk. Występuje to również po stronie posiadanych aktywów, w stosunku do których realizowana jest polityka maksymalizacji ich wykorzystania, przy jednoczesnym zachowaniu bezpiecznego poziomu płynności.

W związku ze zmianami, jakie zaszły w gospodarce światowej, w tym przede wszystkim kryzysem gospodarczym i konsekwencjami w odniesieniu do rynku Polski, Czech i Słowacji, AB S.A. konsekwentnie podejmuje i dodatkowo wzmacnia szereg działań mających na celu zabezpieczenie przed negatywnymi skutkami powyższego kryzysu.

Grupa skoncentrowała się przede wszystkim na zapewnieniu rygorystycznego podejścia do polityki kosztowej. Jednocześnie obserwujemy zmiany, jakie zachodzą na rynku i aktywnie uczestniczymy w tych zmianach.

Stopa zwrotu z kapitału (ROE) dla Grupy AB w raportowanym okresie rocznym 2009-2010 wyniosła 12,40% i wzrosła z poziomu 10,22%. Jednocześnie jest to kolejny okres wzrostu tego wskaźnika, co może świadczyć o trwałości poprawy rentowności na poziomie ROE. Wzrasta również rentowność aktywów (ROA) z poziomu 4,01% do poziomu 4,46%. W tym przypadku również jest to kolejny rok wzrostu rentowności. To na co należy zwrócić uwagę, to fakt, iż poprawa rentowności wypracowana została przez wiele składowych czynników, zarówno po stronie kosztowej (spadek kosztów SGA), jak również po stronie przychodowo-marżowej.

Zarząd Spółki dominującej kładzie również szczególny nacisk na zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym. Charakter działalności wyznacza znaczące ekspozycje walutowe, co w warunkach bardzo dużej zmienności kursów walutowych sprawia, że Grupa w celu efektywnego zarządzania procesem sprzedażowym musiała wypracować skuteczne metody zabezpieczania przed ryzykiem walutowym. Przyjęte przez Grupę sposoby zabezpieczania przed tym ryzykiem mają każdorazowo bezpośrednie odzworowanie w wartościach zabezpieczanych wielkości, kładąc przy tym nacisk na minimalizowanie wartości narażonych na ryzyko kursowe, a tym samym na minimalizowanie tego rodzaju ryzyka. Do zabezpieczeń wykorzystywane są instrumenty, które nie generują dodatkowego ryzyka związanego z wysoką zmiennością warunków rynkowych oraz które nie otwierają nowych ryzyk (w szczególności opcje i ich struktury).

Grupa w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Wypracowane procedury związane są z oceną kredytową klientów, częstą weryfikacją przyznaných limitów kupieckich, a nadto objęciem portfela należności ochroną ubezpieczeniową. W ocenie Zarządu spółki dominującej są to niezbędne działania, szczególnie w okresie podwyższonego ryzyka kredytowego w związku ze światowym kryzysem gospodarczym. W wyniku tak prowadzonej polityki kredytowej Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia w zakresie złych długów, jednocześnie restrykcyjna polityka ostrożnej wyceny tych aktywów wyznacza postępowanie w

sytuacjach, gdy następuje odpowiednia kwalifikacja do należności poniżej standardu i należności zagrożonych.

XX) OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW

Grupa generuje pozytywne przepływy pieniężne oraz dodatnie wyniki finansowe netto. Jednocześnie podstawowe wskaźniki finansowe, w tym między innymi wskaźniki zadłużenia, wykazują poprawną ich strukturę. Dynamicznie wzrastające wyniki finansowe przy zachowaniu i poprawie wskaźników finansowych, podnoszą ocenę kredytową dla Grupy. Jednocześnie generowana jest pozytywna nadwyżka finansowa. To sprawia, że Grupa AB posiada istotne możliwości realizacji potencjalnych dodatkowych zamierzeń inwestycyjnych, które może zrealizować bez zasadniczych zmian w strukturze finansowania Grupy.

XXI) OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

W okresie objętym raportem nie występowały zdarzenie o powyższym charakterze.

XXII) CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Wymagające otoczenie makroekonomiczne, zmienny popyt na produkty dystrybuowane przez spółki Grupy AB i niepewność wzrostu gospodarczego wyznaczają strategię rozwoju dla Grupy, która zakłada utrzymanie pozycji rynkowej, jak również rozwój w wybranym selektywnym zakresie, mając na uwadze bezpieczeństwo finansowe Grupy. Dokonana w 2007 roku akwizycja czeskiego podmiotu AT Computers Holding a.s., skupiającego w swoich ramach między innymi jednego z największych czeskich dystrybutorów, dodatkowo wzmocniła ogólną pozycję rynkową AB, zaś forma zakupu (zakup ze środków własnych pochodzących z emisji akcji) dodatkowo wzmocniła finansową pozycję spółki.

Efektami akwizycji są realizowane obecnie w sposób ciągły, synergii i unifikacje na różnych szczeblach organizacyjnych i rynkowych, mające na celu kierunkowe i permanentne umacnianie pozycji rynkowej i finansowej Grupy Kapitałowej AB. Definiowane i realizowane kierunki rozwoju są obecnie łączone z rozwojem całej grupy kapitałowej, w której AB jako spółka – matka, odgrywa dominującą i strategiczną rolę.

Po dokonaniu akwizycji nastąpił zdecydowany wzrost znaczenia AB i Grupy Kapitałowej w percepcji producentów sprzętu i oprogramowania komputerowego, w tym obszarze Grupa AB istotnie wzmocniła swoją pozycję zakupową.

W bieżącym roku Grupa kontynuuje budowę struktury sprzedaży produktów własnych, przede wszystkim komputerów pod markami Triline i Alsen. W wyniku dokonanej akwizycji Grupa AB posiada duże i profesjonalne moce produkcyjne w spółce czeskiej AT Compus, gdzie produkowane są komputery sprzedawane m.in. w Polsce. Przyjęte plany zakładają dynamiczny przyrost ilości sprzedaży tych komputerów, poprzez konsekwentnie budowaną sieć sprzedaży, która opiera się na trzech kanałach:

Kanał integratorski – w skład którego wchodzi integratorzy systemowi, ich głównym rynkiem docelowym są przetargi organizowane przez instytucje, samorządy oraz przedsiębiorstwa.

Sieci handlowe – kanał sprzedaży oparty o dotychczasowych partnerów jak MediaMarkt, jednak przede wszystkim oparty o nowe sieci handlowe.

SMB – kanał sprzedaży do małego i średniego biznesu, oparty o dotychczasową sieć partnerów handlowych.

Podejmowane i realizowane przez Grupę aktywności mają miejsce w warunkach dużej zmienności popytu, w związku z ogólną sytuacją gospodarczą. Mając to na uwadze Grupa zakłada dalszy rozwój w oparciu o następujące filary:

- niskie koszty sprzedaży i ogólnego zarządu – niska baza kosztów przyczynia się do większej elastyczności działania, a tym samym sprawia, że spółki Grupy są bardziej odporne na negatywne zewnętrzne czynniki o charakterze popytowym.

- aktywność rynkowa oparta na szerokim portfelu klientów oraz na biznesie realizowanym wg zasady „run-rate-biznes”, czyli codziennej sprzedaży do klientów – Grupa posiada zdywersyfikowaną grupę klientów, koncentracja sprzedaży do największego odbiorcy nie przekracza 10% (3,92%).

Sprzedaż do klientów bazuje na przydzielonych limitach kupieckich, które są ubezpieczone w firmie Atradius, jednej z dwóch najbardziej obecnych ubezpieczalni tego typu ryzyka w Polsce.

Zarząd Spółki dominującej informuje ponadto, iż bardzo duże znaczenia dla perspektyw rozwoju ma posiadanie AT Computers Holding a.s. – jednej z największych firm zajmujących się dystrybucją sprzętu elektronicznego w Czechach i na Słowacji. W wyniku dokonanej transakcji Grupa AB konsekwentnie buduje pozycję lidera branży w regionie Europie Środkowowschodniej. Istotny czynnik, który będzie stanowił o rozwoju Grupy i realizacji zadań w bieżącym roku będzie mieć dalszy rozwój sytuacji światowego kryzysu gospodarczego oraz jego konsekwencje na wzrost gospodarczy w regionie CEE. Grupa AB posiada wypracowane narzędzia identyfikacji i zarządzania ryzykiem oraz podejmuje stosowne kroki mające na celu prowadzenie efektywnej i skutecznej działalności biznesowej w nadchodzącym okresie.

XXIII) ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W okresie sprawozdawczym za który sporządzane jest niniejsze sprawozdanie nie nastąpiły znaczące zmiany w zasadach zarządzania Grupą AB.

XXIV) UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Na dzień bilansowy, na który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie nie są znane żadne tego typu umowy.

XXV) WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA

Organ Spółki	30.06.2010	30.06.2009
Zarząd		
[TPLN]		
Andrzej Przybyło	1 126	999
Zbigniew Mądry	732	657
Piotr Nowjalis		36
Dariusz Rochman		51
Grzegorz Ochędzan	502	364
RAZEM	2 360	2 107
Rada nadzorcza		
[TPLN]		
Iwona Przybyło	30	30
Katarzyna Jażdżrzyk	30	30
Andrzej Bator	30	30
Radosław Kiełbiński	30	30
Jacek Łapiński	30	30
Kazimierz Przybyło	-	17
Jan Łapiński	30	13
RAZEM	180	180

Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 maja 2006r. członkowie Zarządu, pracownicy i współpracownicy Spółki wskazani w uchwale Rady Nadzorczej objęci zostali programem motywacyjnym, który przewiduje nabycie nieodpłatnie warrantów subskrypcyjnych upoważniających do objęcia nie więcej niż 290 000 akcji Spółki na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł. Nabycie warrantów uzależnione jest od wypracowanego przez Spółkę zysku. Program przewidziany jest do realizacji w kolejnych trzech latach obrotowych począwszy od roku 2006 z tym, że realizacja uprawnień ma nastąpić jednorazowo w roku 2009. Dnia 18 maja 2010r. w wyniku ziszczenia się warunków określonych w programie menadżerskim, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji 269 000 szt. akcji serii G.

Kolejny program motywacyjny uchwalony został w dniu 21 września 2007r. Uchwałą nr 20/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i przewiduje nabycie nieodpłatnie warrantów subskrypcyjnych upoważniających do objęcia nie więcej niż 402 000 akcji Spółki na okaziciela serii

J. Program przewidziany jest do realizacji w okresie kolejnych 3 lat obrotowych Spółki, począwszy od 2007 roku, tj w latach 2007, 2008 oraz 2009. Programem objęci są członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki.

Uchwałą nr 23/2007 z dnia 21 września 2007 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia programem motywacyjnym objęta została kadra menedżerska spółek zależnych. Program zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych 3 lat obrotowych Spółki, począwszy od 2008 roku, tj. w latach 2008, 2009, oraz 2010. Realizacja programu nastąpi w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych upoważniających do objęcia nie więcej niż 115 000 akcji Spółki na okaziciela serii K. Dnia 6 maja 2010r. w wyniku ziszczenia się warunków określonych w programie menadżerskim, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w wyniku emisji 76 000 szt. akcji serii K.

XXVI) OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA

• Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 2 listopada 2010 roku:

Stan na 2010-11-02	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyto	1 316 200	8,10%	2 629 200	14,90%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	15 000	0,10%	15 000	0,09%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyto	3 944 052	24,20%	3 944 052	22,40%
Jacek Łapiński	0	0,00%	0	0,00%
Jan Łapiński	0	0,00%	0	0,00%
Radosław Kiełbasiński	0	0,00%	0	0,00%
Andrzej Bator	0	0,00%	0	0,00%
Katarzyna Jażdżyk	0	0,00%	0	0,00%

• Akcje uprzywilejowane

1.313.000 (jeden milion trzysta trzysta tysięcy) akcji serii B, imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Właścicielem akcji jest Andrzej Przybyto.

• Ograniczenia w wykonywaniu praw z akcji

Stosownie do treści art. 5 ust. 3a Statutu do dnia upływu 18 miesięcy od dnia wprowadzenia pierwszych akcji Spółki do obrotu giełdowego, jednakże nie dłużej niż do dnia 30 kwietnia 2008 roku, akcje serii B i serii C nie mogą być zamienione na akcje na okaziciela oraz są objęte zakazem rozporządzania.

Dodatkowo w umowie subemisyjnej, Pani Iwona Przybyło oraz Pan Andrzej Przybyło zobowiązali się wobec Subemitenta oraz Oferującego, że bez ich zgody, przez okres 18 miesięcy od dnia zamknięcia Oferty Publicznej nie zaoferują, nie sprzedadzą, nie zobowiążą się do sprzedaży, nie udzielą jakiegokolwiek opcji zakupu, nie podejmą żadnych innych działań prowadzących do zbycia posiadanych akcji (lub jakichkolwiek papierów wartościowych zamiennych lub wymienialnych na akcje lub z którymi związane są prawa do objęcia lub zakupu akcji), ani nie zawrą transakcji (włączając w to transakcje na instrumentach pochodnych) mającej podobny do sprzedaży wpływ na rynek akcji, ani też nie podadzą do publicznej wiadomości jakiegokolwiek zamiaru dokonania powyższych czynności.

W dniu bilansowym jak również w dniu publikacji niniejszego raportu ograniczenia w wykonywaniu praw z akcji nie istniały.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wyemitowanych akcji wg serii:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Wartość nominalna	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Seria A	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	2 729 971	16,75%	2 729 971	15,50%
Seria B	imienne uprzywilejowane	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA	1 zł	1 313 000	8,06%	2 626 000	14,91%
Seria C	imienne zwykłe	brak	1 zł	2 874 758	17,64%	2 874 758	16,33%
Seria C1	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	1 069 294	6,56%	1 069 294	6,07%
Seria D	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	202 000	1,24%	202 000	1,15%
Seria E	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	1 910 979	11,73%	1 910 979	10,85%
Seria F	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	1 600 000	9,82%	1 600 000	9,09%
Seria G	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	269 000	1,65%	269 000	1,53%
Seria I	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	4 250 000	26,08%	4 250 000	24,14%
Seria K	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	76 000	0,47%	76 000	0,43%
SUMA				16 295 002	100,00%	17 608 002	100,00%

• Struktura akcjonariatu

Akcjonariusze posiadający na dzień 30 czerwca 2010 roku ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki AB S.A.

Stan na 2010-06-30	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
--------------------	--------------	-----------------------------	---------------	------------------------------

Andrzej Przybyło	1 316 200	8,1%	2 629 200	14,9%
Iwona Przybyło	3 944 052	24,2%	3 944 052	22,4%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 381 218	8,4%	1 381 218	7,8%
ING TFI S.A.	1 024 118	6,3%	1 024 118	5,8%
Pozostali	8 629 414	53,0%	8 629 414	49,1%
Ogółem	16 295 002	100,0%	17 608 002	100,0%

W dniu 2 września 2010 roku nastąpiło zwiększenie zaangażowania funduszy zarządzanych przez Aviva Investors Poland S.A. z 876 065 akcji (5,38% ogółu liczby akcji) co daje 876 065 głosów (czyli 4,98% udziału w głosach) do 1 381 218 akcji (6,3% w całkowitej liczbie akcji) tj.: 1 381 218 głosów na WZ (czyli 5,8% udziału w głosach).

Na dzień publikacji raportu zestawienie znaczących akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Stan na 2010-11-02	Liczba akcji	Akcyonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcyonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,1%	2 629 200	14,9%
Iwona Przybyło	3 944 052	24,2%	3 944 052	22,4%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 381 218	8,5%	1 381 218	7,8%
Aviva Investors Poland S.A.	1 176 165	7,2%	1 176 165	6,7%
ING TFI S.A.	1 024 118	6,3%	1 024 118	5,8%
Pozostali	7 453 249	45,7%	7 453 249	42,4%
Ogółem	16 295 002	100,0%	17 608 002	100,0%

XXVII) INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCYONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Zarząd nie posiada informacji o umowach zakreślonych w niniejszym punkcie. W spółce aktywne są trzy programy akcji pracowniczych. Szczegóły dotyczące programów opisane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy nr 30 (Płatności realizowane w formie akcji).

XXVIII) INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Organem uprawnionym do ustalania parametrów i zasad przyznawania akcji pracowniczych jest Rada Nadzorcza, która na mocy uprawnienia nadanego przez Walne Zgromadzenie ustala parametry finansowe dla okresu a następnie dokonuje kontroli i weryfikuje poziom ich realizacji.

XXIX) INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIE FINANSOWEGO

Avanta Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich, przy ul. Szwedzkiej 5, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 332048 prowadzoną przez KIBR pod numerem 3477.

2. DATA ZAWARCIA UMOWY O DOKONANIE BADANIA

Umowa zawarta została w dniu 24 maja 2010r. obejmuje przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku.

3. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

- Badanie rocznego sprawozdania finansowego**

Wynagrodzenie za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009-10 obejmujący okres 12 miesięcy kończący się 30 czerwca 2010r. wynosi 96.000 PLN netto.

- Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania**

Wynagrodzenie za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze roku obrotowego obejmujące okres 6 miesięcy kończący się 31 grudnia 2009 roku wynosi 43.000 PLN netto.

- Usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi**

Avanta Audit Sp. z o.o. nie otrzymała wynagrodzenia z innych tytułów.

- **Wynagrodzenie wypłacone w poprzednim roku obrotowym**

Avanta Audit Sp. z o.o. nie audytowała Sprawozdań Grupy ani nie pobierała wynagrodzeń z innych tytułów w ubiegłym roku obrotowym.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2.11.2010	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
2.11.2010	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
2.11.2010	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
2.11.2010	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	