

Komentarz do sprawozdania finansowego AB S.A.
za III kwartał roku obrotowego (01 lipca 2006 – 30 września 2006)

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późn. zm.).

W okresie od publikacji ostatniego sprawozdania emitent nie dokonał żadnych zmian w przyjętych przez siebie zasadach prowadzenia rachunkowości.

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta, w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W III kwartale 2006 roku spółka konsekwentnie realizowała przyjęte przez zarząd założenia wzrostu sprzedaży oraz osiąganego wyniku finansowego. W rezultacie poziom przychodów ze sprzedaży osiągnięty w pierwszych trzech kwartałach roku obrotowego jest o ponad 25% wyższy od analogicznych wartości z roku poprzedniego. Jeszcze lepszą dynamikę uzyskał emitent w zakresie zaprezentowanego zysku netto – gdzie zmiana wyniosła aż 137%. W okresie objętym raportem Spółka nie pozyskała nowych znaczących dystrybucji.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W okresie objętym raportem nie wystąpiły w żadne zdarzenia o charakterze nietypowym mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w okresie sprawozdawczym.

Sezonowe wahania poszczególnych wielkości składających się na wynik finansowy w okresie objętym raportem powielają trendy rynkowe z poprzednich lat. Według założeń zarządu emitenta okresem największej aktywności dla spółki będzie ostatni kwartał roku obrotowego w związku z typowym, wzmożonym w tym okresie popytem na towary z branży IT oraz elektroniki użytkowej i telefonii komórkowej dystrybuowane przez Spółkę.

4. Informacje dotyczące wykupu, emisji i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

We wrześniu 2006 miało miejsce jedno z najbardziej doniosłych wydarzeń w historii Spółki stanowiące kolejny etap w jej rozwoju. AB S.A. przeprowadziła emisję publiczną akcji i zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Oferta Publiczna rozpoczęła się 4 września 2006 a jej zakończenie przypadło na dzień 12 września 2006 r. W Ofercie Publicznej zbytych zostało 6.442.950 akcji zwykłych na okaziciela, w tym: 4.842.950 istniejących akcji serii A1, D i E oferowanych do sprzedaży przez Polish Enterprise Fund L.P. oraz przez p. Iwonę Przybyło oraz 1.600.000 nowo emitowanych akcji serii F. Cena emisyjna ustalona została na 11,50 PLN a łączna wartość przeprowadzanej Oferty Publicznej – 74.093.925 PLN brutto (przed uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia Oferty Publicznej), w tym:

a. 55.693.925,00 PLN wartość oferty sprzedaży istniejących akcji serii A1, D i E

b. 18.400.000,00 PLN wartość subskrypcji nowo emitowanych akcji serii F

Łączna wartość kosztów, które zaliczono do kosztów emisji – 1.200.942,43 PLN (kwota netto) / 1.465.149,77 PLN (kwota brutto), w tym:

a. Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty (w tym wynagrodzenie Subemitenta i prowizja z tytułu sprzedaży akcji) – 683.857,50 PLN (kwota netto) / 834.306,15 PLN (kwota brutto)

b. Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 345.772,93 PLN (kwota netto) / 421.842,98 PLN (kwota brutto)

c. Koszty promocji oferty – 171.312,00 PLN (kwota netto) / 209.000,64 PLN (kwota brutto) : koszty emisji w wartości brutto akcji serii F tj. kwota 1.465.149,77 pomniejszając kapitał zapasowy.

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją wyniósł 75 gr (koszt netto) / 92 gr (koszt brutto).

W dniu 10 października 2006 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji kapitał zakładowy w Spółce wynosi 11.700.002 PLN

5. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zdarzenia o podobnym charakterze

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki emitenta.

Zdarzenia o podobnym charakterze nie wystąpiły.

7. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zdarzenia o podobnym charakterze nie wystąpiły.

8. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Emitent posiada 348 udziałów w Alsen Sp. z o.o. co daje mu 59,18% liczby głosów na zgromadzeniu wspólników i zgodnie ze statutem spółki – prawo do powoływania 2 z 3 członków organu nadzorującego. Ilość udziałów i towarzyszące im prawo głosu uległy zmianie w okresie od publikacji ostatniego sprawozdania.

Emitent nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych dla grupy kapitałowej.

9. Wskazania zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Zdarzenia o podobnym charakterze w okresie objętym raportem nie wystąpiły.

10. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent nie opublikował prognoz wyników na rok bieżący.

11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według stanu wiedzy emitenta struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu przedstawiała się w sposób następujący:

	liczba akcji	%akcji	liczba głosów	%głosów
Iwona Przybyło	4 146 052	35,44%	4 146 052	31,86%
Andrzej Przybyło	1 313 000	11,22%	2 626 000	20,18%
AIG PTE	676 873	5,79%	612 904	5,20%
Pozostali (<5%)	5 564 077	47,56%	5 628 046	42,76%
Ogółem	11 700 002	100%	13 013 002	100%

12. Zestawienie stanu posiadania akcji AB S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego.

Na dzień przekazania niniejszego raportu jedyną osobą zarządzającą i jednocześnie posiadającą akcje emitenta był Prezes Zarządu emitenta – pan Andrzej Przybyło. Posiada on 11,22% akcji i 20,18% głosów na walnym zgromadzeniu.

13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem arbitrażowym lub właściwym organem administracji.

Emitent jest stroną następujących postępowań mogących mieć wpływ na jego działalność operacyjną:

- Spółka dochodzi wierzytelności w kwocie 993.986,67 PLN od IT System w upadłości Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku w postępowaniu upadłościowym.
- Emitent jest również stroną postępowania antymonopolowego toczącego się przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, wszczętego na wniosek Incom S.A. w związku z podejrzeniem nadużycia przez ABC Data Sp. z o.o., Tech Data Polska Sp. z o.o. oraz emitenta pozycji dominującej na krajowym rynku drukarek.
- Emitent jest stroną w postępowaniu wszczętym przez Naczelnika Urzędu Celnego we Wrocławiu w celu wyjaśnienia prawidłowości zadeklarowanej przez emitenta w okresie od października 2002 r. do stycznia 2004 r. wartości celnej nośników zawierających oprogramowanie.

Wszystkie wymienione postępowania w sposób szczegółowy zostały opisane w prospekcie emisyjnym spółki.

14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

W okresie objętym raportem emitent nie zawierał z podmiotem powiązanym transakcji o charakterze przekraczającym normalny zakres prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej. Przychody ze sprzedaży do Alsen Sp. z o.o. towarów i materiałów wyniosły odpowiednio: 1940 tys. PLN (III kwartał roku obrotowego) i 6 014 tys. PLN (pierwszych 9 miesięcy roku obrotowego).

15. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub osobę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Zdarzenia o podobnym charakterze w okresie objętym raportem nie wystąpiły.

16. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Sprawozdanie finansowe zawiera informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę. Zdaniem Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Spółki. Brak innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji Spółki.

17. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej następnego kwartału.

Zdaniem emitenta największy wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie najbliższych miesięcy będą miały:

- utrzymanie wysokiego tempa wzrostu krajowego rynku sprzętu IT, elektroniki użytkowej i telefonii komórkowej
- poszerzenie rynku dostępnego dla Spółki poprzez nowe kontrakty dystrybucyjne z czołowymi producentami nowoczesnych rozwiązań teleinformatycznych
- nowe metody i kanały sprzedaży, ze szczególnym wskazaniem na franszyzową sieć sklepów detalicznych Alsen i jej tempo rozwoju
- utrzymanie wysokiej dyscypliny kosztowej i konsekwencja w poszukiwaniu rozwiązań optymalizujących procesy dystrybucyjne