

Sprawozdanie Zarządu AB S.A. z działalności Grupy za rok obrotowy 2011/2012

obejmujące okres od 01-07-2011 do 30-06-2012

Wrocław, 31 października 2012r.

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	9
III)	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	10
1.	Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy	10
2.	Sytuacja ekonomiczna Grupy	11
2.1	Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży	12
2.2	Rentowność	15
2.3	Aktywa	18
2.4	Kapitały i zobowiązania	20
2.5	Płynność. Wskaźniki obrotowości	21
2.6	Przepływy pieniężne	23
IV)	POZYCJE POZABILANSOWE	23
V)	STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT I INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY.....	25
VI)	ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	25
VII)	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY	25
2.	Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy	26
3.	Ryzyko związane z silną konkurencją	26
4.	Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania	26
6.	Ryzyko zmiany stóp procentowych	27
7.	Ryzyko kursowe	27
8.	Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców	27
9.	Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców	27
10.	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	28
11.	Ryzyko związane z zapasami i należnościami	28
12.	Ryzyko związane ze strukturą finansowania	28
14.	Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym	29
15.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	29
16.	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Grupy	29
IX)	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	30
X)	PODSTAWOWE TOWARY I USŁUGY	30
XI)	RYNKI ZBYTU.....	31
	Źródła zaopatrzenia w towary, usługi	31
	Główni odbiorcy	31
XII)	ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	31

XIII) POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (W PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ WNIP)	38
XIV) ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	38
XV) ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	38
XVI) UDZIELONE POŻYCZKI.....	43
XVII) UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENA I GWARANCJE	43
XVIII) KAPITAŁ WYEMITOWANY. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	44
XIX) OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	44
XX) OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	44
XXI) OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	45
XXII) OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	46
XXIII) CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	46
XXIV) ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	48
XXV) 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	48
XXVI) WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA .	48
XXVII) OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA	49
XXVIII) 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	51
XXIX) INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	51
XXX) INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
1. Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdanie finansowego	51
2. Data zawarcia umowy o dokonanie badania	51
3. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	51

I) WSTĘP

Poniższe sprawozdanie Zarządu Grupy AB S.A. za rok obrotowy 2011/2012 zostało sporządzone 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 2012r. 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 prowadzi działalność marketingową i szkoleniową.
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji.
Spółka organizuje detaliczną sprzedaż komputerów i sprzętu elektronicznego w ramach sieci franczyzowej na rynku polskim.
- 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.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku słowackim.
- iCOMFOR s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji (utworzona 16 września 2011r)
Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.

1.2 Władze

- Podmiot dominujący: AB S.A.
 - **W skład Zarządu AB S.A. w dniu 30 czerwca 2012r. wchodzi:**
 - Andrzej Przybyło – Prezes Zarządu
 - Krzysztof Kucharski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Korporacyjnych i Prawnych
 - Zbigniew Mądry – Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy
 - Grzegorz Ochędzan – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy
- Skład Zarządu pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.
- **W skład Rady Nadzorczej AB S.A. na dzień 30 czerwca 2012r. wchodzi:**
 - Iwona Przybyło
 - Jacek Łapiński
 - Jan Łapiński

- Radosław Kiełbasiński
- Andrzej Bator
- Katarzyna Jażdżyk

Skład Rady Nadzorczej pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

- Podmioty zależne

Alsen Sp. z o.o.

- **KRS nr: 0000218144**
- **siedziba: ul. Katowicka 146, 41-500 Chorzów**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2012 r. wchodził:**
 - Janusz Zdebel – Prezes Zarządu

Skład Zarządu pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

- **W skład Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2012r. wchodzili:**
 - 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. Katowicka 146, 41-500 Chorzów**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2012 r. wchodzili:**
 - Janusz Zdebel – 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 2012 r. 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 2012 r. wchodzi:**
 - Aleš Kilnar - Prezes Zarządu
 - Zbigniew Mądry
 - Grzegorz Ochędzan

Skład Zarządu pozostaje niezmieniony w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

- **W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2012. wchodzi:**
 - Andrzej Przybyło – Przewodniczący
 - Mariusz Ćwik
 - Krzysztof Kucharski

Skład Rady Nadzorczej pozostaje niezmieniony 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 2012 r. wchodzi:**
 - Aleš Kilnar - Prezes Zarządu
 - Petr Vaněk - Wiceprezes
 - Rostislav Vybíral – Członek Zarządu

Skład Zarządu pozostaje niezmieniony w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

- **W skład Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2012 r. wchodzi:**
 - Zbigniew Mądry (Przewodniczący)
 - Grzegorz Ochędzan
 - Radka Čichoňová

Od dnia zakończenia roku finansowego do dnia publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. Z dniem 14 sierpnia 2012 na miejsce Pani Radki Čichoňovej powołany został Pan Tomáš Holář.

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 2012 r. wchodził:**
 - 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 2012 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 2012 r. 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 2012 r. wchodził:**
 - Aleš Kilnar

Skład Zarządu pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

iCOMFOR s.r.o.

- **Numer wpisu do rejestru: 29292093**
- **siedziba: Brno, Komín, Běly Pažoutové 742/1, Czechy**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2012 r. wchodził:**
 - Aleš Kilnar
 - Stanislav Heža

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 Chorzowie. 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 2012 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.o.– spółki prowadzącej działalność dystrybucyjną na terenie Republiki Słowacji .
- iComfor s.r.o. - spółki prowadzącej działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi na terenie Republiki Czeskiej.

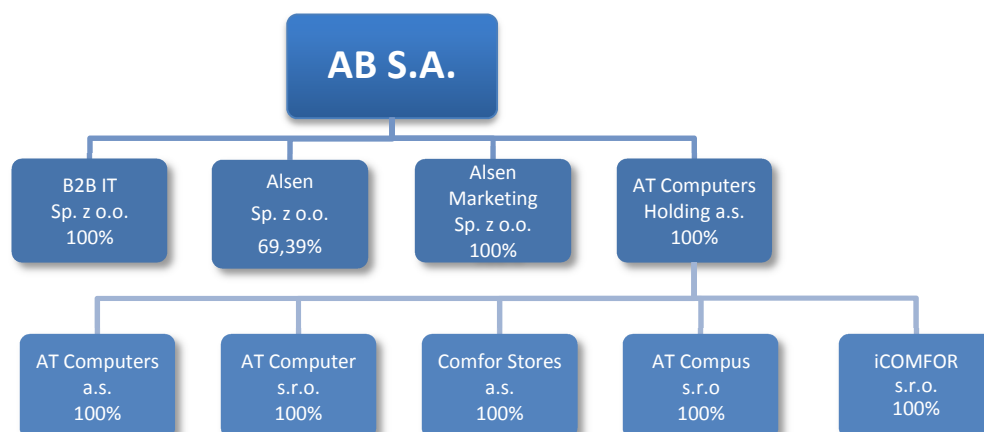
W dniu 30 października 2007 nastąpiło ziszczenie się ostatnich warunków zawieszających formalnie proces akwizycji.

Na mocy Umowy z dnia 15 stycznia 2009 zawiązana została Alsen Marketing Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 50.000. 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..

W dniu 2 listopada 2009r. założona została spółka celowa B2B IT Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym wysokości 3.000.000 PLN, której przedmiotem działalności świadczenie usług o charakterze logistycznym.

Dnia 16 września 2011r utworzona został spółka iCOMFOR s.r.o. z siedzibą w Brnie, zależna od AT Computers Holding a.s., reprezentowana przez Aleša Kilnara oraz Stanislava Heža. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000 CZK.

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



III) PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

1. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Grupa AB zakończyła rok finansowy 2011/12 realizując wzrosty podstawowych parametrów ekonomicznych. Okres ten był nacechowany istotnymi ryzykami i niestabilnością rynkową w związku z narastającym problemem kryzysu zadłużeniowego państw strefy euro, jak również trudnej sytuacji ekonomicznej w najważniejszych i największych gospodarkach świata. Począwszy od II-go półrocza 2011 roku stopniowo narasta istotny problem zadłużeniowy Grecji, Hiszpanii, ale i innych państw strefy euro.

Sytuacja makroekonomiczna pozostaje w ścisłym związku z gospodarkami Państw na których działa Grupa AB. Rynek czeski oraz słowacki są silnie powiązane z Państwami zachodniej Europy poprzez znaczący udział eksportu w całości generowanego PKB. Rynek polski jako jeden z największych rynków kapitałowych w tej części Europy, pozostaje pod silnym wpływem wszelkich oznak awersji do ryzyka, zmienność waluty oraz wahania cen akcji są tego najlepszym przykładem. Na tym tle branża IT jest poddawana silnej presji popytowej. Produkty IT nie należą do grupy produktów pierwszej potrzeby, branża jako jedna z pierwszych odczuwa negatywne zmiany, odnotowując wyraźne wahania popytu.

Działalność spółek Grupy AB w sprawozdawanym okresie prowadzona była w sposób zapewniający maksymalizację efektów rynkowych z jednoczesnym uwzględnieniem bezpieczeństwa rynkowego i operacyjnego. Rozwijana była współpraca zarówno w ramach umów dystrybucyjnych posiadanych od wielu lat, jak również nowych umów i produktów w ofercie. Podpisane w trakcie roku ważne i znaczące umowy dystrybucyjne zaowocowały dodatkowymi przychodami ze sprzedaży, z drugiej strony wpłynęły na wzrost wielkości zapasów, jest naturalną konsekwencją rozszerzenia oferty o nowe produkty. Konsekwentnie realizowana rozbudowa portfolio produktowego jest elementem realizacji strategii „one stop shop”. To właśnie dzięki codziennym transakcjom z kilkunastoma tysiącami klientów w regionie CEE, Grupa odnosi wymierne efekty działalności. Szczególnie jest to widoczne w wymagającym otoczeniu rynkowym,

od lat stosowana zasada koncentracji na głównym obszarze działalności wg zasady sprzedaży typu run-rate, pozwala patrzeć w przyszłość z nowymi wyzwaniami i zadaniami do realizacji.

Na rynku czeskim działalność Grupy odnotowuje wymierne efekty, pomimo niekorzystnego otoczenia makroekonomicznego. Spadki PKB w ujęciu kwartalnym przyczyniają się do zachowawczego podejścia ze strony klientów detalicznych oraz szukania oszczędności przez klientów korporacyjnych. Niekorzystne tendencje w eksporcie tylko wzmacniają ten trend. Tym bardziej na uwagę zasługuje fakt, iż działalność Grupy na tym rynku nie zanotowała spadków sprzedaży, a dzięki szerokiej i kompletnej ofercie, stabilności warunków handlowych i skutecznym programom dla klientów, spółka czeska w trakcie roku osiągnęła pozycję lidera. Uzyskiwane nagrody i wyróżnienia są dobitnym potwierdzeniem silnej pozycji rynkowej Grupy na rynku czeskim.

Podpisane w minionym okresie umowy dystrybucyjne wyznaczają dla spółek Grupy AB kierunki dalszego rozwoju, które w sposób adekwatny do wymagań będziemy realizować, mając na uwadze efektywność i rentowność prowadzonej działalności.

Z początkiem roku Grupa wdrożyła politykę rachunkowości zabezpieczeń. Stosowana strategia zarządzania ryzykiem walutowym została w sposób sformalizowany opisana i weszła w skład polityki rachunkowości AB. Wynikiem tego wdrożenia jest możliwość ujęcia instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe pozycji zabezpieczanej do właściwych okresów, w których powstają różnice kursowe ze zrealizowanych transakcji, a jednocześnie dokonać odpowiednich korekt przychodów ze sprzedaży o część ryzyka kursowego. W ten sposób Grupa może bezpiecznie prowadzić działalność nie będąc poddaną silnej zmienności na rynku walutowym.

Strategia rozwoju Grupy AB zakłada utrzymanie silnej pozycji rynkowej, jak również rozwój w selektywnych wybranych obszarach, mając na uwadze bezpieczeństwo finansowe. Działalność AB to obecność na trzech bardzo ważnych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej (Polska, Czechy, Słowacja), AB utrzymuje na nich dominujące pozycje. Permanentny wzrost skali działania, jako konsekwencja utworzenia i rozwoju Grupy Kapitałowej, przyczynia się do postrzegania Grupy AB jako dystrybutora pierwszego wyboru przez największych na świecie producentów IT i elektroniki użytkowej.

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 między innymi w wielkości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży.

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

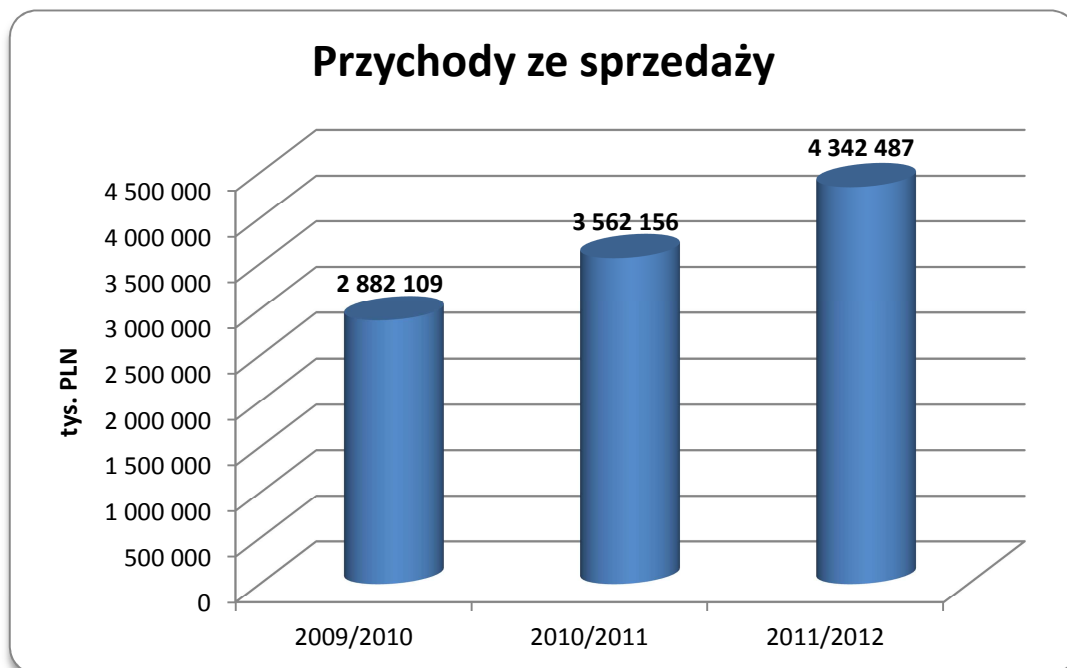
- wzrost wypracowanych przychodów ze sprzedaży;
- dalszy wzrost kanałów sprzedaży;
- rozwój oferty produktowej, ze szczególnym uwzględnieniem produktów zaawansowanych technologicznie;

- utrzymanie na niskim poziomie udziału kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu w przychodach;
- wzrost rentowności działalności operacyjnej;
- ugruntowana pozycja rynkowa jako lidera w regionie CEE;
- ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja międzynarodowa.

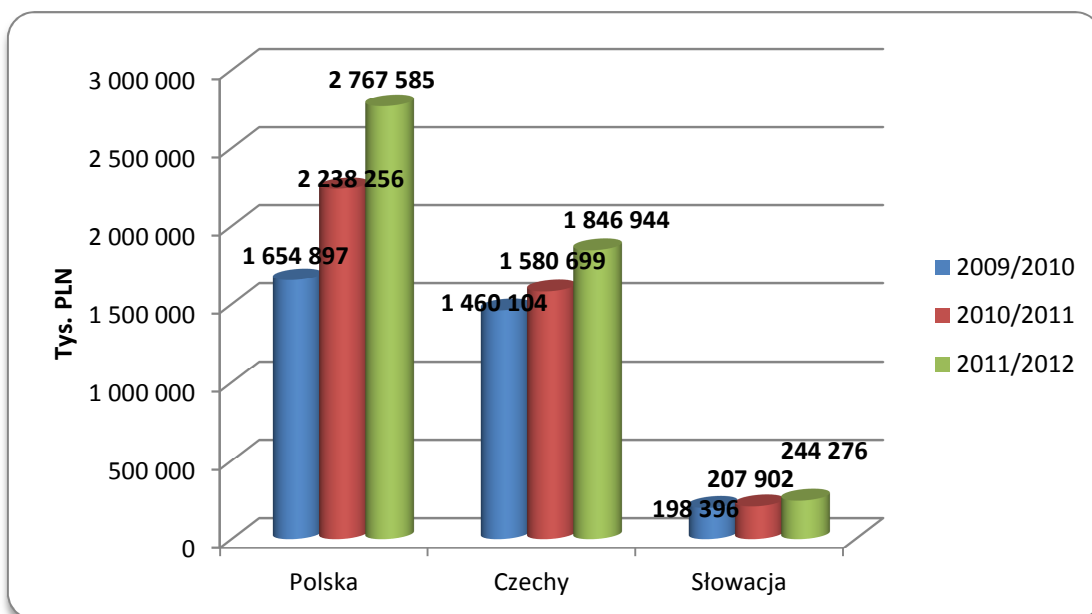
2.1 Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży

W roku obrotowym 2011/2012 Grupa AB S.A. odnotowała rekordowy poziom skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Grupa powiększyła swoje obroty o 22% w stosunku do analogicznego okresu a wypracowany zysk netto spadł o 9%, jednakże wynik okresu porównawczego obciążony był wpływem zdarzeń jednorazowych o nietypowym charakterze. Dnia 30 grudnia 2010r rozstrzygnięty został na korzyść AB S.A. spór z Raiffeisen Bank Polska S.A, tym samym kwota 7 499 590 PLN, wraz z odsetkami została zwrócona Spółce zwiększając wynik porównywalnego okresu. W związku z powyższym wszystkie wartości prezentowane są dodatkowo skorygowane o wpływ zdarzeń jednorazowych. Dane skorygowane oznaczone są znacznikiem (*). W porównaniu do oczyszczonych danych za poprzedni rok zysk brutto wzrósł o 9%.

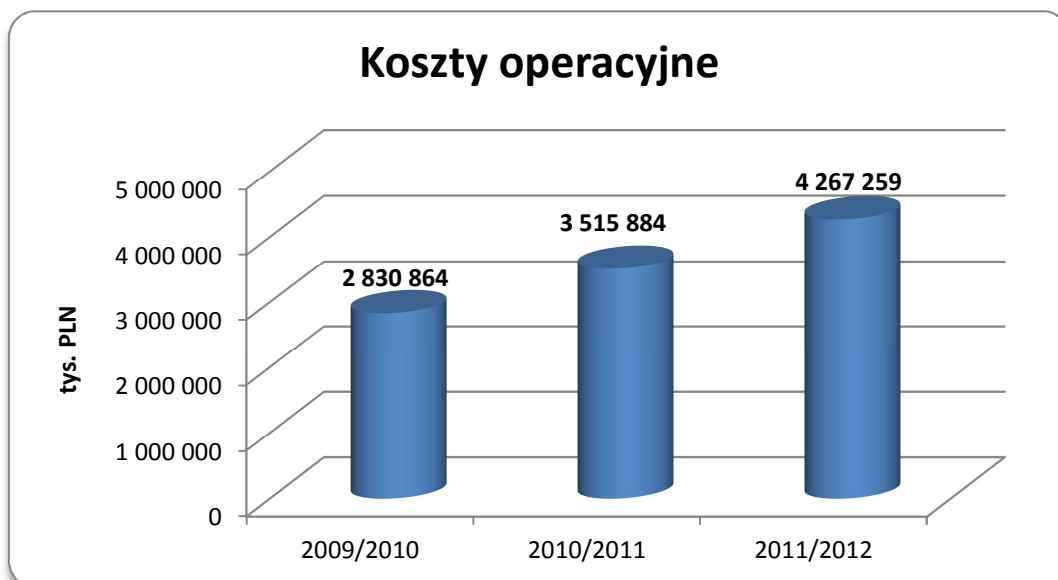
Przychody Grupy w okresie od 1 lipca 2011 do 30 czerwca 2012 wyniosły dokładnie 4 342 487 tys. PLN z czego 97,2% stanowiły przychody ze sprzedaży towarów. Pozostałą część osiągniętych obrotów stanowiły przychody ze sprzedaży produktów i usług.



Wzrost sprzedaży osiągnęły wszystkie segmenty geograficzne wchodzące w skład Grupy kapitałowej, największy 24% wzrost przychodów odnotowała Polska. Na obszarach Czech oraz Słowacji Grupa osiągnęła 17% wzrost przychodów.

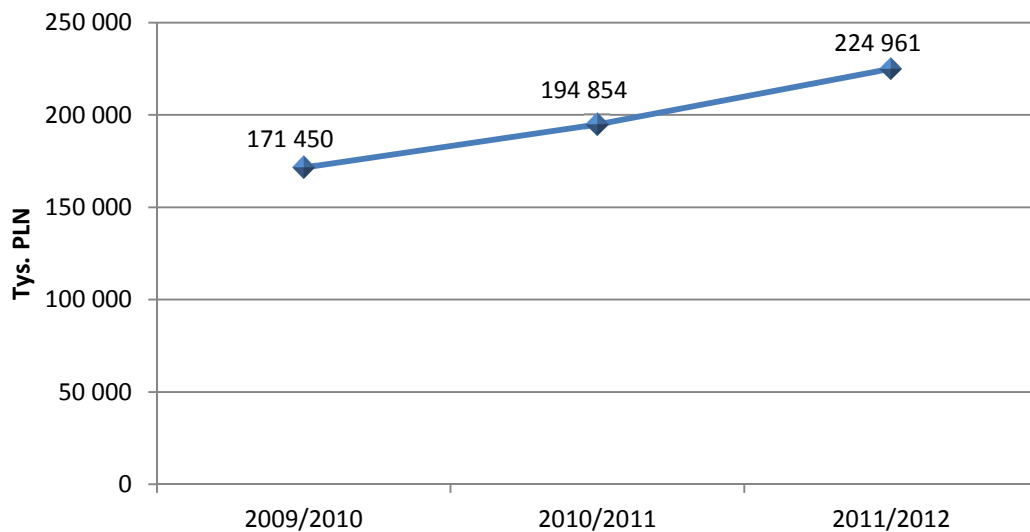


Osiągnięcie tak dynamicznego wzrostu przychodów było możliwe między innymi dzięki intensywnym działaniom Spółek z Grupy takich jak ciągłe śledzenie potrzeb rynkowych i dostosowanie swojej oferty do aktualnych potrzeb, poprzez dywersyfikację oferty, nowe dystrybucje, wprowadzanie nowych produktów (TB Energy) oraz wprowadzanie dodatkowych usług około sprzedażowych (Centrum Kompetencyjnego). Wzrostowi przychodów towarzyszył proporcjonalny wzrost kosztów operacyjnych, które osiągnęły poziom 4 267 mln PLN.

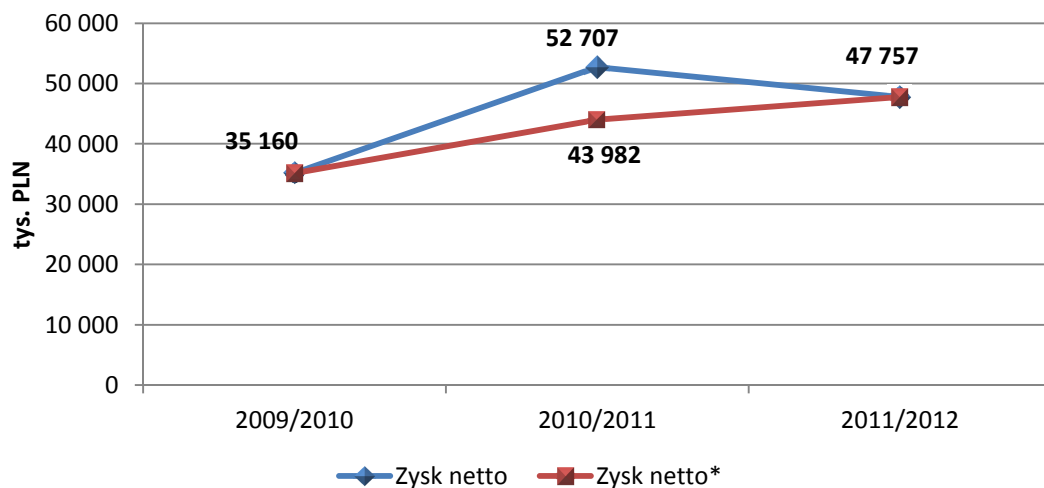


Zarówno na poziomie zysku brutto ze sprzedaży jak i zysku netto (po oczyszczeniu wyniku netto za poprzedni rok o wynik zdarzeń jednorazowych) Grupa odnotowała znaczące wzrosty w stosunku do ubiegłego roku finansowego. Na dynamikę osiągniętych zysków największy wpływ miał wysoki poziom przychodów, restrykcyjna polityka kosztowa czy stałe poszerzanie oferty produktowej. Skonsolidowany wynik na sprzedaży brutto wyniósł 225 mln PLN, natomiast zysk netto wyniósł niemal 48 mln.

Zysk brutto ze sprzedaży

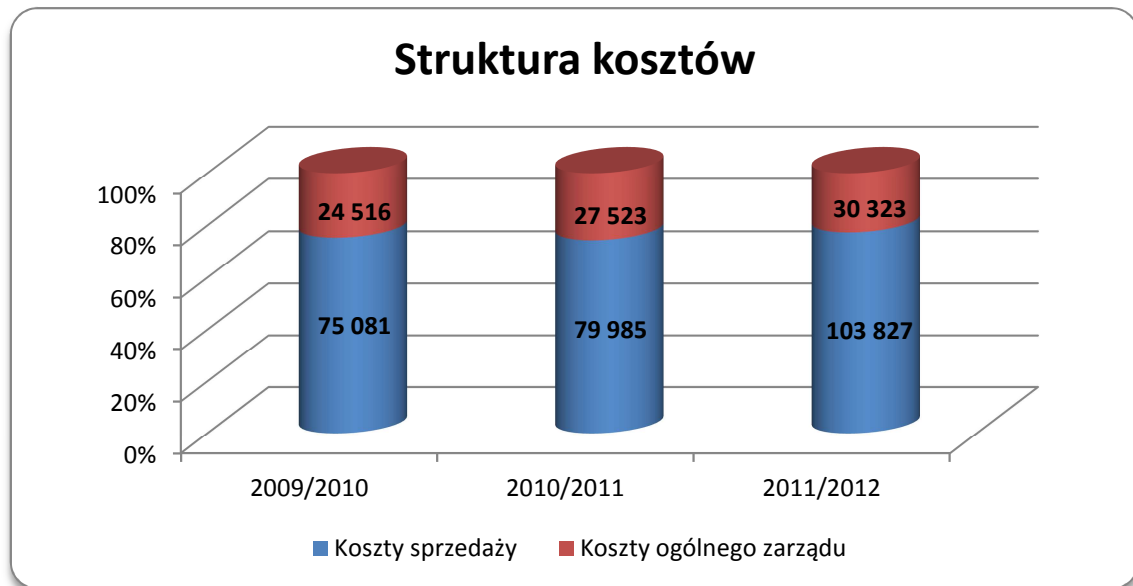


Zysk netto



*Zysk netto skorygowany o wpływ zdarzeń jednorazowych związanych ze sporem z Raiffeisen Bank Polska.

Poniesione skonsolidowane koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu nie przekroczyły kwoty 135 mln PLN, tym samym stanowiły jedynie 3,09% 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 utrzymany niski wynik jest ciągłym efektem synergii uzyskanym dzięki przejęciu przez Spółkę matkę ATC Holding.



W ramach poniesionych kosztów SGA – Grupa nieco zmniejszyła udział kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do roku poprzedniego (z 26% w roku poprzednim do 23%), utrzymując relację pomiędzy kosztami sprzedaży a kosztami ogólnego zarządu podobną do tej z lat poprzednich, oznacza to, że Grupa nadal realizuje korzyści skali wynikające ze wzrostu obrotów, jednocześnie nie zwiększając poziomu wydatków stałych związanych z utrzymaniem infrastruktury.

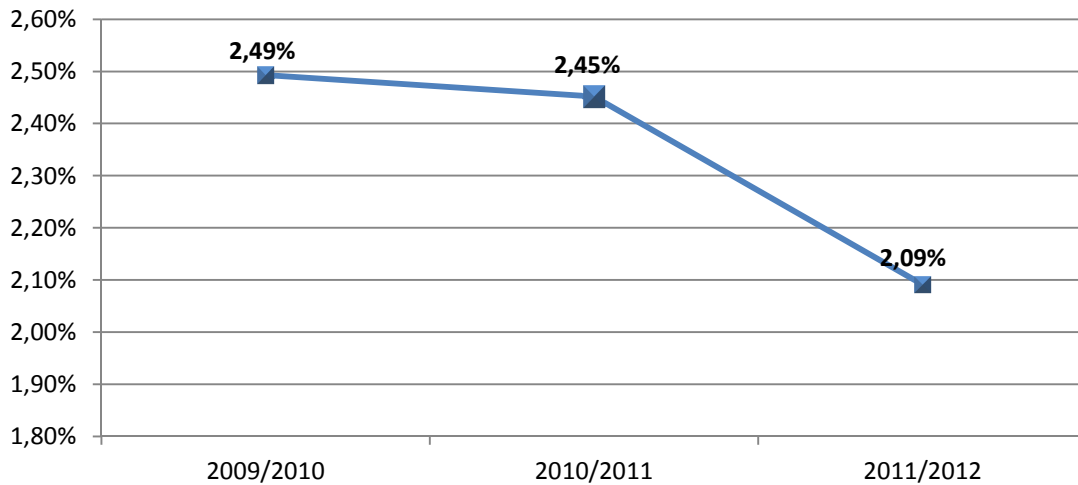
2.2 Rentowność

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

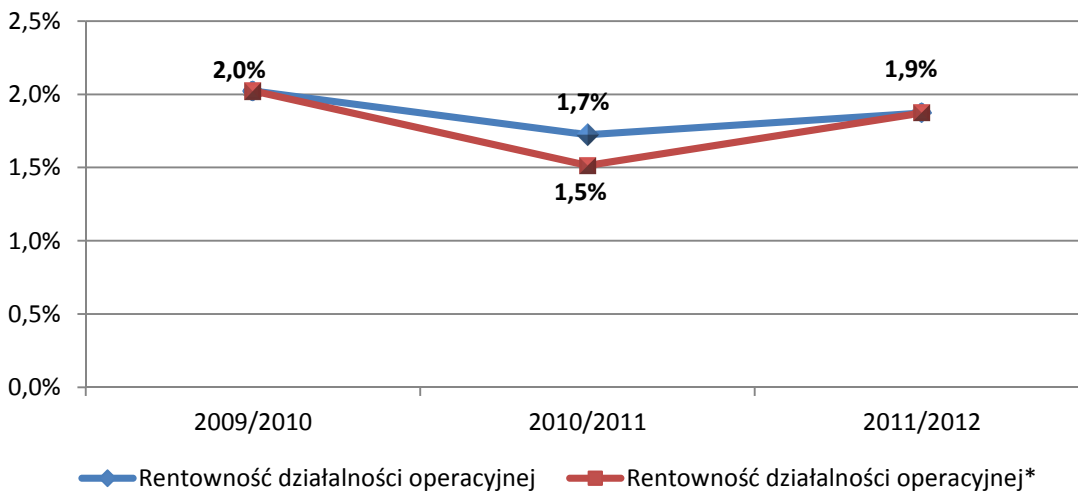
- rentowność na poziomie wyniku ze sprzedaży brutto: 5,2%
- rentowność na poziomie wyniku operacyjnego: 1,9%
- rentowność na poziomie zysku brutto: 1,4%
- rentowność na poziomie zysku netto: 1,1%

W raportowanym okresie mierniki wypracowanej przez Grupę rentowności utrzymały się na poziomie podobnym do ubiegłego roku obrotowego. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 5,2% i była o 0,3 punktu procentowego niższa niż w 2010/2011r, rentowność na poziomie wyniku operacyjnego wzrosła do 1,9% (w roku poprzednim wynosiła 1,7%).

Rentowność sprzedaży



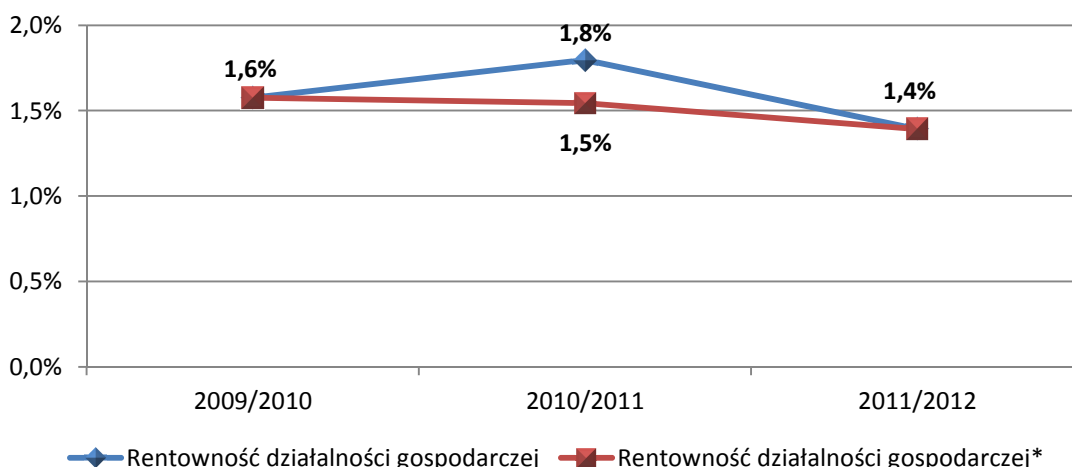
Rentowność działalności operacyjnej



*Rentowność działalności operacyjnej skorygowana o wpływ zdarzeń jednorazowych związanych ze sporem z Raiffeisen Bank Polska.

W raportowanym okresie Grupa wypracowała rentowność działalności gospodarczej (na tym poziomie zniwelowany jest wpływ wahan kursów walut) na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego - 1,4%, porównując do danych oczyszczonych o wpływ zdarzeń jednorazowych.

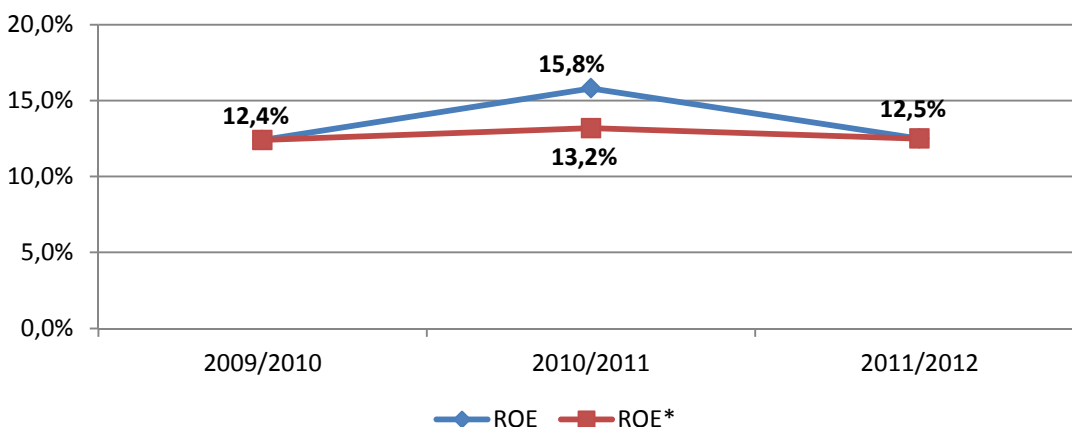
Rentowność działalności gospodarczej



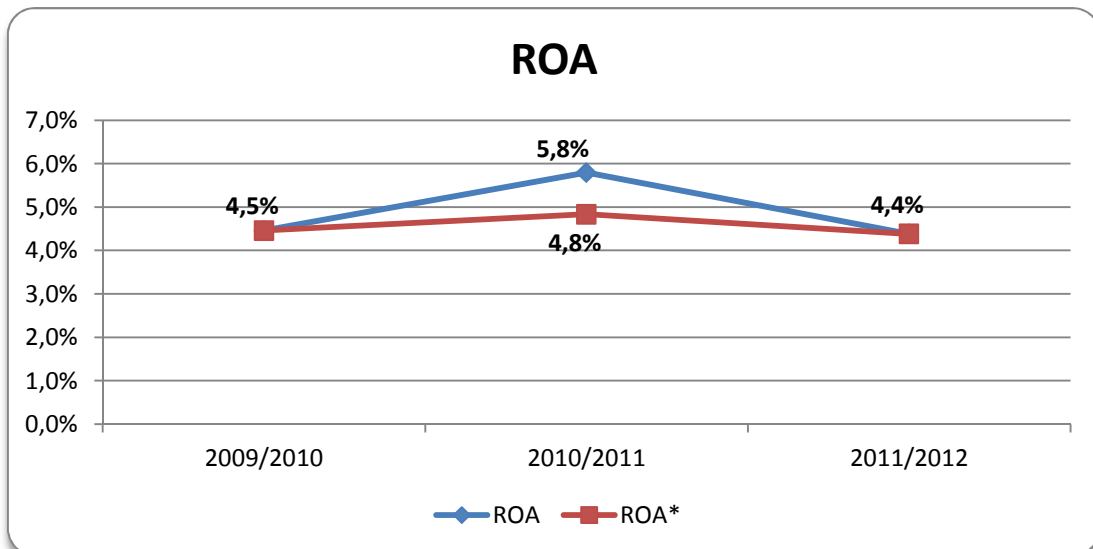
*Rentowność działalności gospodarczej skorygowana o wpływ zdarzeń jednorazowych związanych ze sporem z Raiffeisen Bank Polska.

W zakończonym roku finansowym Grupa utrzymała wysoki poziom wskaźników rentowności kapitału własnego (ROE) aktywów (ROA). Osiągnęły one odpowiednio wartości 12,5% oraz 4,4%.

ROE



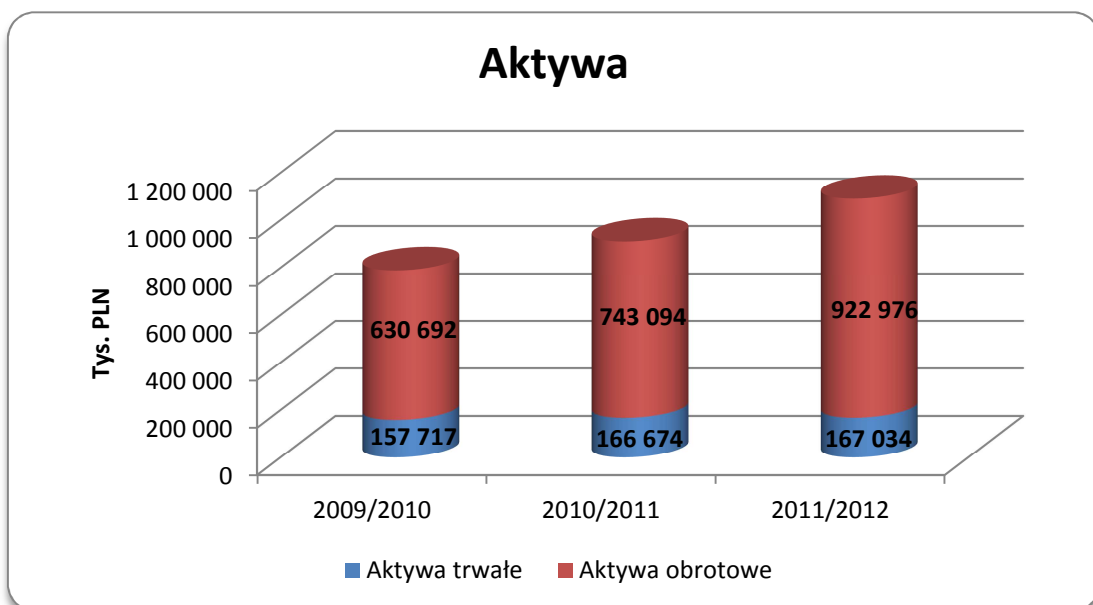
*ROE skorygowane o wpływ zdarzeń jednorazowych związanych ze sporem z Raiffeisen Bank Polska.



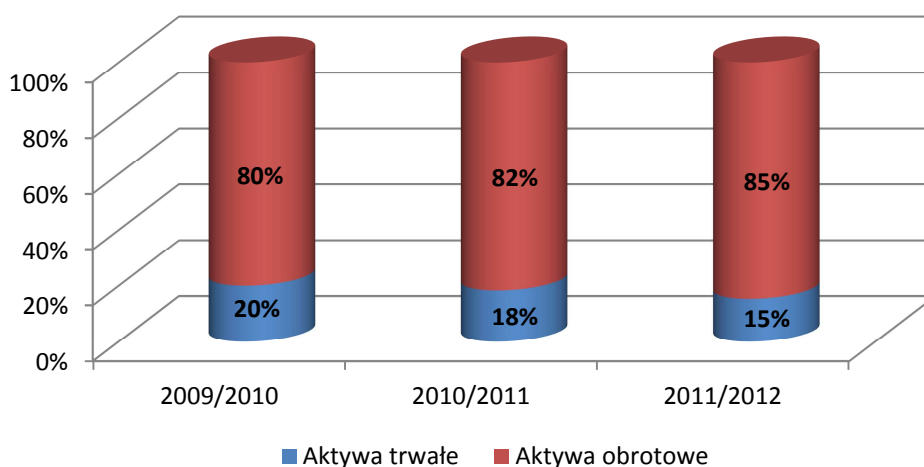
*ROA skorygowana o wpływ zdarzeń jednorazowych związanych ze sporem z Raiffeisen Bank Polska.

2.3 Aktywa

Grupa AB prezentuje strukturę aktywów charakterystyczną dla przedsiębiorstwa prowadzącego działalność dystrybucyjną. Najbardziej znaczącym składnikiem majątku Grupy są aktywa obrotowe (85%), wzrost udziału aktywów obrotowych jest naturalnym następstwem osiągniętej dynamiki przychodów. Aktywa trwałe Grupy stanowią 15% majątku, dominującą pozycją są wśród nich rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 9% aktywów ogółem. Jednocześnie należy zauważyć, że została zachowana złota reguła definiująca sfinansowanie części trwałej majątku kapitałami własnymi.

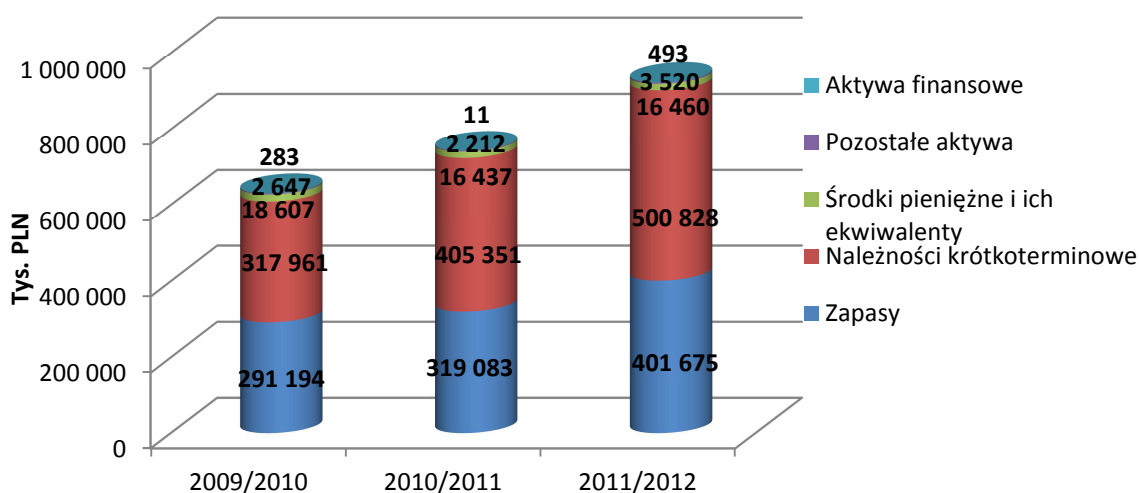


Struktura aktywów

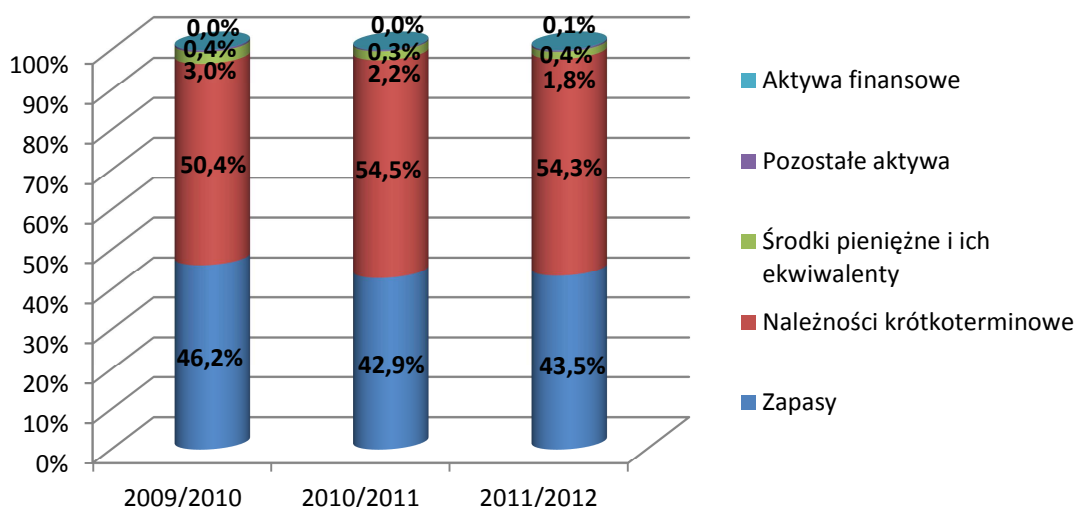


Największy udział w majątku obrotowym na koniec roku finansowego miały należności krótkoterminowe (54,3%). Procentowy udział zapasów w strukturze majątku obrotowego wyniósł 43,5%. Należy przy tym pamiętać, że na zapas towarów utrzymywany przez poszczególne przedsiębiorstwa składają się z reguły pozycje 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. Na 30 czerwca 2012r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 1,8%.

Majątek obrotowy



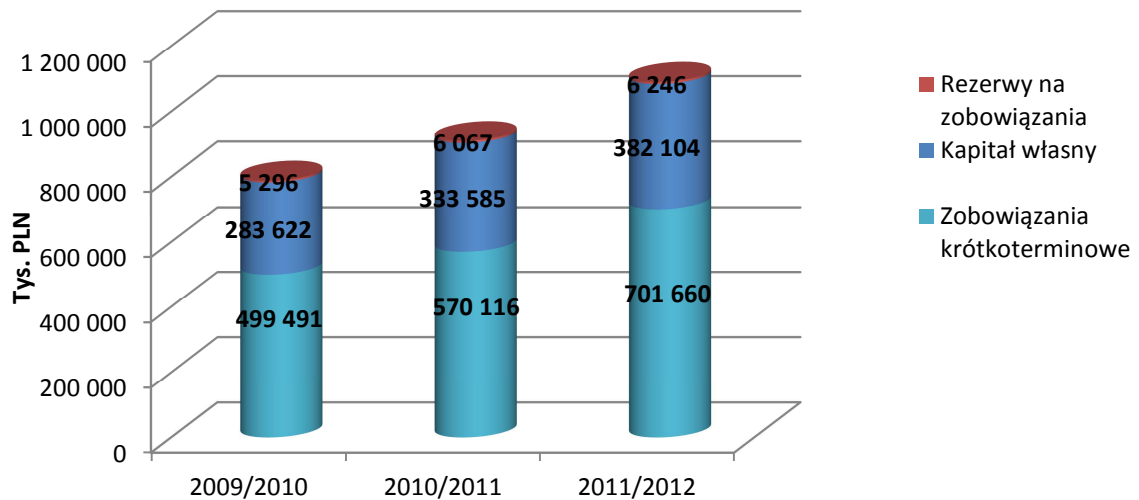
Struktura majątku obrotowego



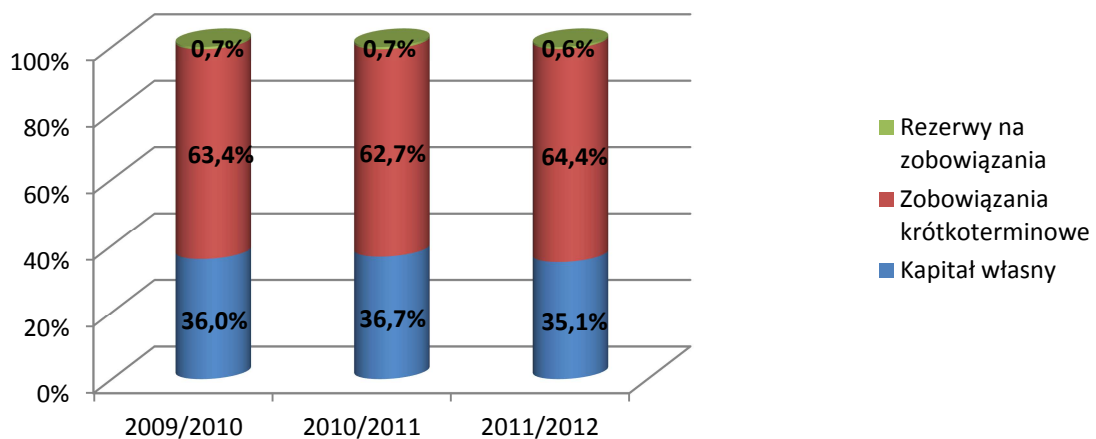
2.4 Kapitały i zobowiązania

W zakresie struktury pasywów na koniec raportowanego roku obrotowego Grupa zanotowała udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku na poziomie 35,1%. Kapitały stałe zaprezentowane przez Grupę stanowią 35,6% 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 spółki Grupy wyniosła niecałe 200 mln PLN. Stanowi to 18,3% wszystkich źródeł finansowania. Wysoki udział w pasywach Grupy stanowią zobowiązania handlowe, które na koniec roku obrotowego stanowiły 40,7% ogółu pasywów.

Zobowiązania



Struktura zobowiązań

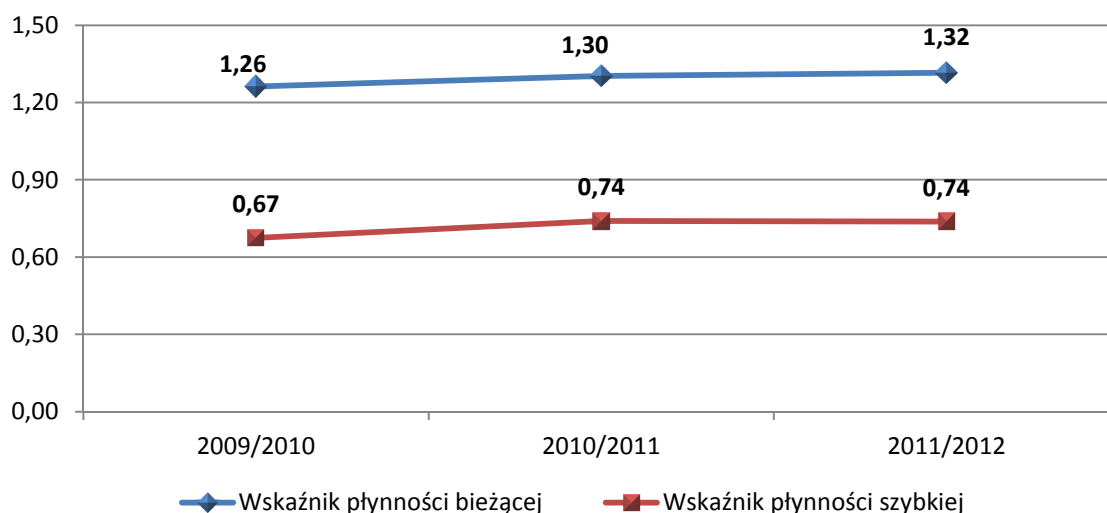


2.5 Płynność. Wskaźniki obrotowości

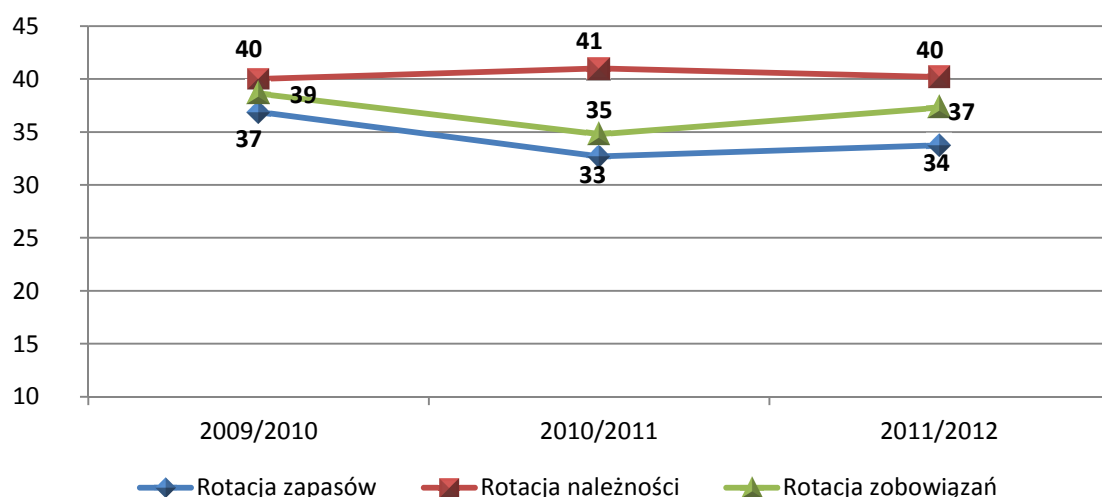
Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań bieżących. Wskaźnik płynności bieżącej na dzień 30 czerwca 2012 r. ukształtował się na wyższym poziomie osiągając wartość: 1,32 natomiast wskaźnik płynności szybkiej utrzymał się na identycznym poziomie co w roku poprzednim i wyniósł 0,74.

Grupa prezentuje charakterystyczne dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych wartości wskaźników cyklu operacyjnego. Na cykl konwersji gotówki składają się: rotacja zapasów 34 dni, która zwiększyła się o 1 dzień w stosunku do poprzedniego roku. Cykl należności wynosi 40 i zmniejszył się w porównaniu do roku poprzedniego o 1 dzień, natomiast cykl regulowania zobowiązań wynosi 37 dni (w poprzednim roku 35 dni). Powyższe zmiany spowodowały, że poziom cyklu operacyjnego w roku finansowym 2011/2012 obniżył się o 2 dni i wynosił 37 dni.

Dynamika wskaźników płynności



Dynamika wskaźników obrotowości



Metodologia wyliczenia wskaźników:

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

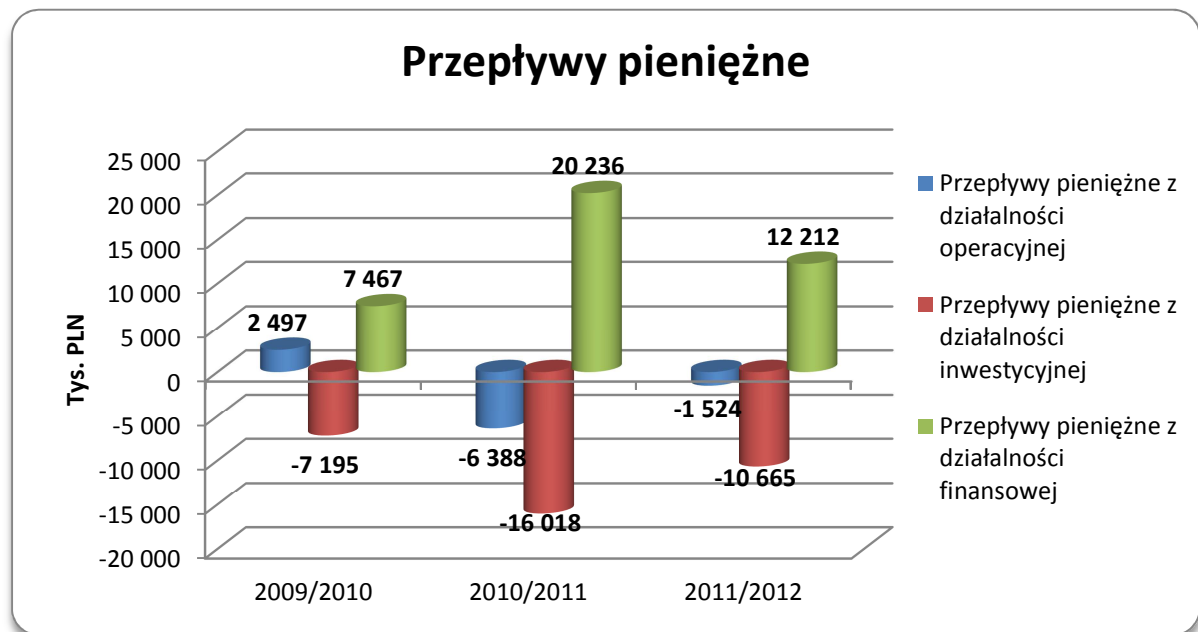
Płynność szybka: $(\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}) / \text{Zobowiązania krótkoterminowe}$

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 2011/2012 wygenerowane zostały dodatnie skonsolidowane przepływy środków pieniężnych w wys. 23 tys. PLN, na które złożyły się ujemne przepływy z działalności operacyjnej i z działalności inwestycyjnej oraz dodatnie z działalności finansowej. Ujemne przepływy operacyjne wynikają z charakterystycznego dla działalności dystrybucyjnej cyklu operacyjnego w którym suma okresów obrotu zapasami oraz inkasowania należności przez AB S.A. jest niższa od czasu w jakim reguluje się zobowiązania. Warto jednak zauważyć, że Grupa zachowuje jednocześnie bezpieczne poziomy wypłacalności zaś taka struktura przepływów jest charakterystyczna dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych, gdzie dystrybutorzy biorąc na siebie część logistycznych i finansowych funkcji producenta, obracają znacznym wolumenem towarów w warunkach ostrej konkurencji o klienta.

IV) POZYCJE POZABILANSOWE

Na pozycje pozabilansowe składają się zobowiązania z tyt. faktoringu oraz wystawionych gwarancji na łączną kwotę 78 mln PLN. W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy udzielają gwarancji bankowych na rzecz zewnętrznych podmiotów. Na dzień bilansowy łączna kwota udzielonych gwarancji wyniosła 27,4 mln PLN. Kwota zobowiązań warunkowych wynikających z umowy faktoringowej wyniosła 50,6 mln PLN.

	PLN'000
	2012-06-30
Factoring	50 601
Udzielone gwarancje	27 397
Suma	77 998

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.

Wystawca gwarancji	Beneficjent	Bank	Waluta	Kwota	Data ważności
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	404 033	2012-08-01
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	686 572	2012-09-06
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	250 749	2012-10-05
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	701 209	2012-11-28
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	436 184	2012-12-21
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	423 759	2013-01-26
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	421 710	2013-02-28
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	693 129	2013-04-01
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	544 887	2013-04-22
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	413 847	2013-05-17
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	856 752	2013-06-20
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	661 140	2013-07-13
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	577 447	2013-08-30
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	330 179	2013-08-10
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	641 256	2013-10-19
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	1 142 796	2013-11-09
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	423 651	2013-09-29
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	1 044 294	2013-11-30
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	606 304	2013-12-31
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	212 901	2014-01-25
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	667 783	2014-04-29
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	458 620	2014-03-31
AB S.A.	APPLE DISTRIBUTION	SEB	PLN	9 404 100	2012-11-02
AB S.A.	INTEL	PEKAO	USD	1 000 000	2013-01-18
AT Computers, a.s.	IBM Česká republika, s.r.o.	CITIBANK Europe plc	CZK	500 000	2013-07-21
AT Computers, a.s.	Celní ředitelství Ostrava	CITIBANK Europe plc	CZK	500 000	2013-05-22
AT Computers, a.s.	ProLogis czech Republic	CITIBANK Europe plc	EUR	271 000	2013-04-05
COMFOR Stores	Palladium Praha s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	54 184	2012-10-17
COMFOR Stores	HUTS II s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	8 179	2013-05-23
COMFOR Stores	KLEPIERRE CZ, s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	11 970	2013-07-10
COMFOR Stores	EKZ Tschechien	CITIBANK Europe plc	EUR	9 539	2013-01-31
COMFOR Stores	FLORA SEN	CITIBANK Europe plc	EUR	5 850	2013-02-03
COMFOR Stores	Pradera SC Futurum Ostrava	CITIBANK Europe plc	EUR	10 954	2013-01-15
COMFOR Stores	Euro Mall Hradec Králové	CITIBANK Europe plc	EUR	11 499	2013-06-08
COMFOR Stores	Best Properties South, a.s.	CITIBANK Europe plc	CZK	156 140	2013-01-15
COMFOR Stores	NISA Obch.společnost	CITIBANK Europe plc	CZK	195 000	2013-08-01
COMFOR Stores	CEI Building	CITIBANK Europe plc	CZK	212 005	2013-08-01
COMFOR Stores	New Karolina Shopping	CITIBANK Europe plc	CZK	251 000	2012-11-06
COMFOR Stores	Nový Smíchov Apple	CITIBANK Europe plc	EUR	16 615	2013-02-14

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty poręczeń w walucie oryginalnej, gwarancje udzielone zostały przez ATC Holding w celu poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółki córki (równowartość w PLN 154,6 mln PLN).

Wystawca gwarancji/poręczenia	Beneficjent	Waluta	Kwota
ATC Holding	KB a.s.	CZK	695 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	135 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	90 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	9 000 000

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”, który został przyjęty przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w dniu 4 lipca 2007 roku. Pełen tekst zbioru zasad (ujednolicony po wprowadzonych zmianach) 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/regulacje/dobre_praktyki_19_10_2011_final.pdf.

VII) ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

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.

2. RYZYKO WPŁYWU SYTUACJI MAKROEKONOMICZNEJ NA WYNIKI GRUPY

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 pociąga za sobą spadek wydatków konsumpcyjnych, w tym: na produkty IT, a tym samym spadek przychodów. W celu minimalizowania ewentualnych negatywnych efektów sytuacji na rynku Spółka podejmuje szereg działań rozszerzających ofertę handlową. Dodatkowo spółka kontynuuje sztywną politykę kosztową.

3. 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 S.A., Action S.A. i Tech Data Polska Sp. z o.o. – może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

4. 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 Spółek Grupy. 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 Spółki Grupy 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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 16%, udział Samsung Electronics wynosi 10%, 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.

9. 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 Marketing Sp. z o.o. na rynku polskim i Comfor Stores a.s. na rynku czeskim.

10. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Wielkość osiąganą 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.

11. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAPASAMI I NALEŻNOŚCIAMI

Należności handlowe stanowią ok. 43,9% sumy bilansowej Grupy zapasy natomiast 37%. 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 wierzytelności 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 wierzytelności handlowych spółek AB S.A. i Alsen sp. z o.o. oraz należności handlowych w spółkach czeskich i słowackiej. Na ich podstawie wierzytelności całej w obrocie zostały objęte ochroną ubezpieczeniową. Znacznie zmniejsza to ryzyko powstania strat z tytułu niewypłacalności i przewlekłej zwłoki w zapłacie za zakupiony towar.

12. 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.

14. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM INWESTYCYJNYM

Grupa AB w roku obrotowym 2012/2013 planuje rozpocząć budowę centrum dystrybucyjnego w Magnicach. Centrum to ma być jednym z najnowocześniejszych w regionie.

Grupa na realizację inwestycji pozyskała dotację w ramach funduszy strukturalnych. W minionych latach zakupiona została działka pod budowę, zaś dalsze prace inwestycyjne, zgodnie z ogólnym programem wsparcia, mają być zrealizowane do końca 2015 roku. Uruchomienie nowego centrum jest planowane na przełom lat 2014/2015.

Nadrzędną zasadą w każdym z projektów inwestycyjnych jest reguła stanowiąca, iż podejmowane przez Grupę 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.

15. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej Pani Iwona Przybyło i Pan Andrzej Przybyło posiadają 31,8% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co umożliwia zachowanie znaczącego poziom kontroli nad Spółką i decydującego wpływu na działalność operacyjną i decyzje strategiczne dotyczące rozwoju Spółki. Ponadto stosownie do treści art. 12 ust. 4a Statutu Spółki Pani Iwona Przybyło i Pan Andrzej Przybyło są uprawnieni do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

16. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW GRUPY

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 szybkiego pozyskania nowych osób o stosownych kwalifikacjach albo może się to wiązać ze znacznymi kosztami.

IX) 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 przekracza 10% kapitałów własnych.

W dniu 27 maja 2009 roku Emitent skierował do sądu sprawę o zwrot nienależnie pobranej przez Raiffeisen Bank Polska SA. kwoty wraz z odsetkami. Jednocześnie spółka utworzyła rezerwę na pełną wartość spornej kwoty w poczet wyników poprzedniego roku obrotowego 2008/9.

W dniu 30 grudnia 2010 Sąd Apelacyjny we Wrocławiu ogłosił wyrok w sprawie o zwrot nienależnie pobranej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. kwoty 7 499 590 PLN wraz z odsetkami. Uprawnomocnił on decyzję Sądu Okręgowego, nakazując natychmiastowy zwrot należności Spółce. Sporna kwota wraz z należnymi odsetkami została zwrócona Spółce, rezerwa na sporną kwotę została rozwiązana w poczet wyniku roku finansowego zakończonego 30 czerwca 2011 roku.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Sąd Najwyższy, rozpoznał skargę kasacyjną Banku od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 30.12.2010 roku, utrzymującego w mocy wyrok Sądu Okręgowego we Wrocławiu zasądzający od Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz Spółki AB S.A. kwotę 7 499 590 PLN wraz z odsetkami ustawowymi, Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez ten Sąd. Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu w przedmiotowej sprawie nie pojawiły się żadne nowe wątki ani okoliczności. Wyrok w żaden sposób nie zmienił dotychczasowego stanowiska Spółki w sporze z Bankiem. Należy podkreślić, iż Sąd Najwyższy nie rozstrzygał sporu pomiędzy Spółką a Bankiem a jedynie analizował zarzuty dotyczące wyroku Sądu Apelacyjnego. Spór będzie rozstrzygał Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

X) PODSTAWOWE TOWARY I USŁUGY

Największy udział w sprzedaży towarów w roku obrotowym 2011-2012 przypadł wyrobom IT i wyniósł 75%, przychody ze sprzedaży elektroniki użytkowej wynosiły 17% (wzrost z porównaniu do roku poprzedniego o 1,3%), pozostała sprzedaż stanowiła 8%.

XI) 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 16 % udział w dostawach w roku obrotowym 2011/2012 (spadek o 1,5% w stosunku do roku ubiegłego). Dostawca 2 posiadał 10% (Asus Technology PTE, Ltd.) 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 uznanej 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 2011-2012 podobnie jak w latach ubiegłych nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział osiągał co najmniej 10% przychodów Spółki ze sprzedaży. Udział największego odbiorcy wynosił 5,4%.

XII) ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Grupa 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 użytkowania produktów, oprogramowania i obsługi. 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 niewypłacalności 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 niewypłacalności lub wszczęcia postępowania upadłościowego wobec drugiej ze stron.

- **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 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.
- **Umowa dystrybucyjna, zawarta z Samsung Electronics Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 sierpnia 2010 roku**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków i zasad współpracy pomiędzy AB S.A. oraz Samsung Electronics Polska Sp. z o.o. w zakresie zakupu towarów tj. monitorów, notebooków, napędów optycznych, dysków twardych, drukarek, materiałów eksploatacyjnych oraz urządzeń wielofunkcyjnych. Umowa określa również warunki oraz zasady współpracy przy prowadzonych przez AB S.A. działaniach reklamowych i marketingowych w odniesieniu do towarów zakupionych w ramach opisywanej umowy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z zastrzeżeniem corocznego negocjowania warunków handlowych na następny rok kalendarzowy. Każda ze stron jest uprawniona do rozwiązania niniejszej umowy, przy zachowaniu miesięcznego okresu wypowiedzenia.

- **Umowa dystrybucyjna, zawarta z Apple Sales International z siedzibą w Cork w Irlandii z dnia 8 września 2011r**

Podpisana umowa ustanawia Emitenta autoryzowanym dystrybutorem komputerów Mac, iPadów, odtwarzaczy iPod i akcesoriów produkcji Apple. Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Emitenta produktów Apple we własnym imieniu i na własny rachunek na terytorium Rzeczypospolitej.

Emitenta obowiązują ceny wg aktualnego cennika pomniejszone o ewentualne rabaty oferowane przez Apple.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 marca 2014, z możliwością jej przedłużenia.

Ponadto AB S.A. pozostaje w stałych stosunkach handlowych w innych światowych producentami z branży IT takimi jak ASUS Technology PTE Ltd. z siedzibą w Singapurze czy LG Electronics Polska z siedzibą w Warszawie i inni. 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 3 lipca 2012 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 2012 i będzie ważna przez kolejne 12 miesięcy.

Wartość maksymalnego odszkodowania ustalona została na kwotę 65.000.000 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 6,6 mln CZK. Umowa obowiązuje do 30 czerwca 2013 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 1 mln CZK. Umowa obowiązuje do 30 czerwca 2014 roku.

PO DNIU BILANSOWYM SPÓŁKA PODPISAŁA NASTĘPUJĄCE UMOWY ZNACZĄCE:

Po dniu bilansowym żadna ze Spółek z Grupy nie podpisała umów, które spełniałyby kryteria umowy znaczącej.

XIII) 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).

W ramach przeprowadzonych w roku obrotowym inwestycji w Spółce AT Computer s.r.o. wdrożono nowy system finansowo księgowy oraz do zarządzania gospodarką magazynową MFG.

XIV) 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 32 (Transakcje z jednostkami powiązanymi) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

XV) 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 25 kwietnia 2012r.**

Bank udzielił AB S.A. krótkoterminowego odnawialnego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w PLN i EURO z zastrzeżeniem, że łączna kwota kredytów w PLN i EURO nie może przekroczyć kwoty 70 mln PLN. Maksymalna kwota dla EURO to 1 mln. Środki z kredytu będą przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, na okres do dnia 30 kwietnia 2013 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 oraz LIBOT O/N dla EURO powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie umowy kredytowej stanowią:

- przewłaszczenie zapasów towarów handlowych Spółki – do kwoty 50 mln 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 140 mln 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 Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 29 maja 2008 roku, aneksowana 1 czerwca 2012r.**

Banku Polska Kasa Opieki S.A. udzielił Spółce limitu kredytowego do równowartości kwoty 106 mln PLN. Udostępniony limit kredytowy umożliwia:

- zadłużenie na rachunku bieżącym w walutach wykorzystania (PLN, EUR oraz USD przy czym limit w walucie EUR wynosi 6,5 mln EUR w USD wynosi 2,5 mln USD) maksymalnie do kwoty 80 mln PLN dostępny w dniach 15 marca 2012 do 31 maja 2012 oraz 100 mln PLN w dniach 1 czerwca 2012 do 15 marca 2013 oraz

- udzielenie na zlecenie AB S.A. gwarancji bankowych oraz akredytyw do łącznej kwoty nie przekraczającej 6 mln PLN.

Łączna kwota udostępnionego kredytu nie może przekroczyć sumy 62,5% zastawionych rzeczy ruchomych oraz należności.

Kredyt jest oprocentowany według stawki zmiennej, opartej odpowiednio o stawkę WIBOR 1M, EURIBOR SPOT 1M, LIBOR SPOT 1M powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 35 mln 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 mln PLN;
- pełnomocnictwo do dysponowania Rachunkami Bieżącymi Spółki prowadzonymi w Banku;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 127 200 000 PLN.

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

- 15 marca 2013 roku w odniesieniu do kredytu w rachunku bieżącym,
- 15 maja 2014 roku w odniesieniu do Limitu Kredytowego Gwarancji bankowych, w tym 3 mln PLN do 15 marca 2015 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 1 marca 2012r.**

Bank udzielił Spółce kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w kwocie 44 mln PLN (kwota kredytu oparta jest na 'borrowing base' uzależnionej od wysokości stanu należności oraz zobowiązań stanowiących zabezpieczenie kredytu). Na udzielony limit składają się:

- sublimit kredytowy do kwoty 39,9 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności spółki,
- sublimit kredytowy do kwoty 4 mln PLN z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego w związku z zawieranymi transakcjami rynku finansowego,
- sublimit kredytowy do kwoty 100 tys. PLN – do wykorzystania w formie kart kredytowych.

Dniem ostatecznej spłaty zobowiązania lub jego prolongaty na następny okres jest 29 marca 2013. Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach Spółki oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 52 800 000 PLN;
- cesja należności w kwocie minimum 20 000 000 PLN;
- cesja praw z polisy ubezpieczenia należności;
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym Kredytobiorcy.

- **Umowa o linię gwarancji nr 140/2010 zawarta z HSBC Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 23 marca 2011 roku**

Bank udzielił Spółce kredytu w formie linii gwarancji, w ramach której Spółka może występować o wystawienie Gwarancji łącznie do wysokości kwoty 10 mln PLN. Linia gwarancji dostępna jest od 23 czerwca 2011r do 23 sierpnia 2013r. Maksymalny okres ważności gwarancji nie może przekroczyć 26 miesięcy. Limit ma charakter odnawialny (tzn. każdorazowe wygaśnięcie, anulowanie lub zwrot gwarancji umożliwia zaciągnięcie kolejnej do wysokości limitu).

Zabezpieczenie niniejszej umowy stanowi oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 15 mln PLN oraz pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym.

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

Zgodnie z aneksem podpisanym 29 marca 2012r. limit Spółki wynosi 100 mln 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;
- cesja praw z polisy ubezpieczenia należności od wskazanych kontrahentów.

Umowa factoringowa została przedłużona do dnia 31 października 2013r.

- **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 łącznego limitu kredytowego w kwocie 600 mln CZK. W ramach udostępnionego limitu spółka korzysta z krótkoterminowej linii kredytowej na max. kwotę 600 mln CZK, w ramach której zaciągane mogą być krótkoterminowe pożyczki na okres od 3 do 45 dni. 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 2M, LIBOR 1M lub 2M oraz EURIBOR 1M lub 2M powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem zawartej umowy kredytowej jest zastaw na należnościach, gwarancja wystawiona przez ATC Holding oraz deklaracja wsparcia AB S.A. Datą spłaty lub prolongowania zawartej umowy jest 16 listopad 2012.

- **Umowa kredytowa zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a ČSOB a.s. zawarta 8 października 2010r, wraz z późniejszymi aneksami**

Bank udzielił Spółce łącznego limitu na krótkoterminowe niegwarantowane kredyty, które spółka może zaciągnąć do łącznej kwoty 150 mln CZK. W ramach udostępnionego limitu Spółka może zadłużać się na dowolne kwoty w walutach CZK, USD oraz EUR, ale długość trwania pojedynczego zaciągniętego zadłużenia, nie może przekraczać okresu 45 dni a łączna ich kwota nie może być większa niż 120 mln CZK. W ramach pozostałych 30 mln CZK spółka może zadłużyć się korzystając z udostępnionej linii overdraft. Należne bankowi odsetki wyliczane są w oparciu o różne zmienne stopy procentowe: PRIBOR, EURIBOR, LIBOR 1M-2M powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem zawartej umowy kredytowej jest zastaw na należnościach, zastaw na zapasach, gwarancja wystawiona przez ATC Holding oraz deklaracja wsparcia AB S.A. Datą spłaty lub prolongowania zawartej umowy jest 16 listopad 2012.

- **Umowa kredytowa zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a CITIBANK a.s. z dnia 5 listopada 2010r wraz z późniejszymi aneksami.**

Bank udzielił Spółce łącznego limitu kredytowego w kwocie 102,5 mln CZK. W ramach udostępnionego limitu Spółka może korzystać z overdraftu do kwoty 50 mln CZK oraz krótkoterminowej linii kredytowej na max. kwotę 52,5 mln CZK. W zależności od waluty w której zostało zaciągnięte zobowiązanie należne bankowi odsetki wyliczane są w oparciu o różne zmienne stopy procentowe: PRIBOR O/N, 1M lub LIBOR oraz EURIBOR powiększone o marżę Banku. Zabezpieczeniem zawartej umowy kredytowej jest poręczenie AT Computers Holding a.s., zastaw na należnościach oraz weksel in blanco. Data spłaty zaciągniętych w ramach umowy kredytów nie może przekroczyć 36 m-cy od dnia podpisana umowy.

- **Umowa kredytowa zawarta pomiędzy AT Computers, a.s. a CITIBANK a.s. z dnia 5 listopada 2010r wraz z późniejszymi aneksami.**

W ramach zawartej umowy kredytowej Bank udziela Spółce limitu na udzielanie gwarancji oraz akredytyw bankowych do wysokości 122,5 mln CZK w walutach CZK, EUR, USD. Zaciągnięte zobowiązania kredytowe są oprocentowane według stopy bazowej PRIBOR 1M, LIBOR oraz EURIBOR powiększonej o marżę Banku. Zabezpieczeniem zawartej umowy kredytowej jest poręczenie AT Computers Holding a.s., zastaw na należnościach oraz weksel in blanco. Data spłaty zaciągniętych w ramach umowy kredytów nie może przekroczyć 36 m-cy od dnia podpisania umowy.

- **Umowa kredytowa zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a Komerční Banka a.s. zawarta w dniu 29 czerwca 2010r, wraz z późniejszymi aneksami**

Bank udzielił Spółce łącznego limitu kredytowego w kwocie 695 mln CZK. W ramach udostępnionego limitu Spółka może korzystać w walutach CZK, EUR, USD z otwartej linii debetowej (overdraft do 45 mln CZK), kredytu krótkoterminowego (do 600 mln CZK, z którego limit wielkości 150 mln CZK dostępny jest w okresie od 2012-10-01 do 2013-02-28) oraz kredytu rewolwingowego (do 50 mln CZK). Zaciągnięte zobowiązania z tytułu linii debetowej oprocentowane są według stawki PRIBOR, LIBOR lub EURIBOR O/N powiększonej o marżę Banku, natomiast pozostałe 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. Data ostatecznej spłaty zaciągniętych zobowiązań wynikająca z zawartej umowy to 28 czerwca 2013r.

- **Umowa kredytowa zawarta pomiędzy COMFOR STORES, a.s. a Citibank Europe plc z dnia 23 lutego 2012 r.**

Bank udzielił Spółce łącznego limitu na krótkoterminowe kredyty, które spółka może zaciągnąć do łącznej kwoty 9 mln CZK. Zabezpieczeniem zawartej umowy jest poręczenie AT Computers Holding a.s. oraz weksel in blanco. Data spłaty zaciągniętych w ramach umowy kredytów nie może przekroczyć 36 m-cy od dnia podpisania umowy.

- **Umowa zawarta pomiędzy COMFOR STORES, a.s. a Citibank Europe plc dotycząca udostępnionych produktów kredytowych z dnia 23 lutego 2012 r.**

Na mocy umowy Bank udzielił Spółce łącznego limitu na akredytywy oraz gwarancje bankowe, które spółka może zaciągnąć w walutach EUR, USD oraz CZK max. do łącznej kwoty 200 tys. USD. Zabezpieczeniem zawartej umowy jest weksel in blanco.

- **Umowa kredytowa zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a ING Bank N.V. a. s. (Bank) z siedzibą w Pradze, z dnia 20 września 2011r**

Zawarta Umowa określa zasady udzielenia Spółce Zależnej przez Bank limitu kredytowego na finansowanie działalności bieżącej na łączną kwotę 200 mln CZK. W ramach podpisanej umowy możliwe jest kredytowanie w walutach CZK, EUR oraz USD w ramach dostępnych sublimitów:

- kredyt krótkoterminowy (do 100 mln CZK)
- overdraft (do 100 mln CZK)

Oprocentowanie kredytu jest naliczane w oparciu o stawkę PRIBOR O/N, 1M lub ING OFFER dla USD lub EUR powiększone o marżę Banku. Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią zastaw na należnościach, deklaracja wsparcia AB S.A.

UMOWY PO DNIU BILANSOWYM

Żadna ze Spółek z Grupy nie podpisała nowych umów kredytowych po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego raportu.

XVI) UDZIELONE POŻYCZKI

Udzielone pożyczki zaprezentowane są w nocie 15 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

XVII) UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy udzielają gwarancji bankowych na rzecz kontrahentów oraz Urzędu Celnego, jednakże największy udział w zobowiązaniach pozabilansowych posiadają poręczenia udzielone przez ATC Holding zabezpieczające kredyty zaciągnięte przez spółki córki.

	PLN'000
	2012-06-30
Factoring	50 601
Udzielone gwarancje	27 397
Suma	77 998

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

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

Spółka w roku finansowym 2011/2012 nie przeprowadzała emisji akcji.

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

Spółka nie publikowała prognoz.

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

Dystrybucja produktów IT i elektroniki użytkowej to bardzo konkurencyjny sektorze gospodarki. Sprzedaż komputerów, sprzętu informatycznego, jak również elektroniki użytkowej w świecie zdominowanym przez największych producentów tego sprzętu, jak Intel, HP, Samsung, LG, Sony, Canon, Asus i inni, wymaga bardzo dużej efektywności działania, zarządzania w sposób niemalże perfekcyjny wszystkimi rodzajami ryzyk, w tym między innymi ryzykiem rynkowym, ryzykiem operacyjnym i ryzykiem walutowym oraz ryzykiem kredytowym. Wpisując w tę charakterystykę fakt, iż średni poziom marż kształtuje się na poziomie 4-6% oznacza, że Grupa musi działać w sposób niemalże perfekcyjny. Sytuacja ta wytycza dla Grupy AB sposób postępowania, nacechowany bezwzględny i permanentnym udoskonalaniem realizowanych procesów, polityką niskich kosztów funkcjonowania i ścisłej kontroli wszystkich ryzyk. Dotyczy to również posiadanych aktywów, w stosunku do których realizowana jest polityka maksymalizacji ich wykorzystania, przy jednoczesnym zachowaniu bezpiecznego poziomu płynności.

Model sprzedaży produktów IT oparty jest w przeważającym stopniu na modelu z silnym udziałem dystrybutora, który oferuje znaczące wartości dla producenta. Obok dostępu do szerokiego rynku sprzedaży, czy wsparcia w obsłudze przed i posprzedażnej, jedną z najistotniejszych funkcji, jaką spełnia dystrybutor w kanale sprzedaży jest funkcja kredytowa. Sprzedaż dystrybutora odbywa się w przeważającej mierze w oparciu o kredyty kupieckie. Terminy płatności zależą od wielkości klienta, charakteru prowadzonej działalności, wolumenu obrotu i innych zindywidualizowanych parametrów. Jednocześnie rolą dystrybutora jest utrzymanie dostępności szerokiej oferty produktów producentów sprzętu IT. Tak określona rola dystrybucji definiuje parametry finansowe, jakie go charakteryzują. Kapitał pracujący jest jednym z najistotniejszych obszarów. Będąc dystrybutorem typu Broadline pracujemy na dodatnim kapitale pracującym, wypełniając w ten sposób istotną część zadań stawianych przez producentów sprzętu IT; taka charakterystyka działalności w połączeniu ze skalą działania wyznacza odpowiednie pozycje bilansowe dla należności, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych. Dodatkowo dynamiczny w ostatnich latach wzrost sprzedaży realizowany przez spółki Grupy, poprzez wzrost udziałów rynkowych oraz rozwój nowej oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne), wpływa na wzrost

zapotrzebowania na dodatkowe źródła finansowania. W wyniku zatrzymania zysku za poprzedni rok finansowy, wypracowana nadwyżka jest reinwestowana i wspiera dalszy rozwój skali działania, bez pogorszenia wskaźników finansowych, w tym wskaźnika ogólnego zadłużenia, czy wskaźnika długu odsetkowego do wypracowanego zysku na poziomie EBITDA.

Grupa kompleksowo i skutecznie zarządza ryzykiem walutowym. Charakter działalności wyznacza znaczące ekspozycje walutowe, co w warunkach bardzo dużej zmienności walut, wyznacza istotne wyzwanie w strategii zabezpieczania przed ryzykiem walutowym. Przyjęte przez Grupę sposoby zabezpieczania przed tym ryzykiem mają każdorazowo bezpośrednie odwzorowanie 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 struktury opcyjne).

Grupa w sposób zorganizowany i systemowy zarządza ryzykiem kredytowym. Wypracowane procedury związane są z oceną kredytową klientów spółek należących do Grupy, częstą weryfikacją przyznanych 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 Zarząd Spółki dominującej nie zaobserwował 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. Grupa wypracowuje również nowe procedury w odpowiedzi na nowe zagrożenia płynące z otoczenia rynkowego. Bliska współpraca z zakładami ubezpieczeń dla kredytów kupieckich, jak również z wywiadowcami gospodarczymi przyczynia się do efektywnej wymiany informacji i służy poprawie jakości portfela należności.

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

Planowane do realizacji w nadchodzącym okresie sprawozdawczym przedsięwzięcia inwestycyjne mają zapewnione odpowiednie środki na ich sfinansowanie. Należy mieć na uwadze dodatkowo fakt, iż obecny wskaźnik ogólnego zadłużenia na poziomie nieco ponad 60%, jest silną rękojmią stabilności finansowej i zdolności Grupy do sfinansowania zadań inwestycyjnych z zewnętrznych źródeł finansowych.

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

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Sąd Najwyższy, rozpoznał skargę kasacyjną Banku od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 30.12.2010 roku, utrzymującego w mocy wyrok Sądu Okręgowego we Wrocławiu zasądzający od Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz Spółki AB S.A. kwotę 7 499 590 PLN wraz z odsetkami ustawowymi, Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez ten Sąd.

W konsekwencji opisanego wyżej zdarzenia Sąd Apelacyjny we Wrocławiu w dniu 30 października 2012 r. ponownie rozpoznał sprawę. Sąd odroczył publikację wyroku na dzień 13 listopada 2012 roku.

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1. ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja międzynarodowa (kryzys zadłużenia w strefie euro, problem potencjalnej upadłości Grecji i groźba takiego samego scenariusza w innych krajach – Włochy, Portugalia, Hiszpania);
2. słabnąca zdolność popytowa po stronie klientów detalicznych (ostrożeńskie rekomendacje KNF);
3. niższa aktywność inwestycyjna przedsiębiorstw w tym na dobra z obszaru IT;
4. zmienność popytu na produkty dystrybuowane przez spółki Grupy w związku z pogorszeniem koniunktury gospodarczej,
5. wciąż duża zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR i USD do walut lokalnych PLN i CZK;
6. ryzyko zmian w modelach dystrybucji producentów sprzętu komputerowego.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

1. duży wzrost oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne) i jej w efekcie permanentny wzrost skali działania;
2. kontynuacja i rozszerzenie realizowanych unifikacji produktowych, czego wymiernym efektem są osiągnięte synergia przychodowe;
3. konsekwentna rozbudowa i umocnienie pozycji w kanałach sprzedaży, sukcesywna budowa nowych domen aktywności biznesowej;
4. dalsze konsekwentne budowanie stabilności finansowej Spółki i Grupy;
5. optymalizacja zarządzania kapitałem pracującym;
6. ugruntowana pozycja rynkowa jako lidera w regionie CEE.

Rok finansowy dla Grupy AB zakończony 30 czerwca 2012 stał pod znakiem istotnych wydarzeń w otoczeniu makroekonomicznym zarówno w gospodarce krajów regionu CEE, jak również najważniejszych gospodarkach świata. Obawy o kondycję ekonomiczną i wpływ narastającego kryzysu zadłużenia zaowocowały wzrostem awersji do ryzyka. Do walki z narastającym kryzysem przyłączyły się nie tylko rządy państw takich jak Stany Zjednoczone, Chiny, czy Unia Europejska, ale również banki centralne, które w jasny sposób dają do zrozumienia, że będą wykorzystywać wszelkie dostępne dla nich narzędzia w celu stymulacji aktywności gospodarczej. Sytuacja ta wpływa na wzrost zmienności popytowej i ogólny spadek wydatków konsumpcyjnych i inwestycyjnych.

Istotnym czynnikiem, obok niestabilnej sytuacji na rynku walutowym, jest wzrost ryzyka inwestycyjnego. Państwa tzw. emerging markets (rynkı wschodzące) stanęły pod silną presją, zarówno ryzyka odpływu środków zaangażowanych w gospodarkę przez inwestorów zagranicznych, jak i mniejszego popytu zagranicznego na wytwarzane dobra. Polska na tym tle oceniana jest relatywnie dobrze, wciąż silny popyt wewnętrzny amortyzował w raportowanym okresie negatywne skutki spadku popytu na rynkach zagranicznych, zaś niskie koszty pracy, przyciągają potencjalnych inwestorów.

Powyższe uwarunkowania makroekonomiczne w sposób istotny wpływają na podejmowane przez Grupę decyzje dalszego rozwoju działalności. Dostrzegane istotne ograniczenia makroekonomiczne i w konsekwencji selektywny rozwój w oparciu o silną pozycję rynkową w dominujących grupach produktowych, przyniosły wymierne efekty gospodarcze. Będąc liderem dystrybucji w sektorze IT, AB dokłada starań o utrzymanie i rozwój pozycji rynkowej, mając na uwadze bezpieczeństwo finansowe. Istotny rozwój oferty produktowej zwiększa dywersyfikację ryzyka rynkowego. Będąc dostawcą szerokiego portfolio produktów Spółka jest atrakcyjnym dostawcą dla szerokiego kanału sprzedaży.

Przedstawione ww. uwarunkowania mogą mieć wpływ na znaczną zmienność popytu na dobra dystrybuowane przez Grupę. Dostrzegając tę specyfikę wzmacniane są procedury bezpieczeństwa operacyjnego, finansowego i kredytowego.

Poza tradycyjnym dla AB obszarem aktywności, tj. dystrybucją sprzętu IT i elektroniki użytkowej, w bieżącym roku grupa kontynuuje również budowę struktury sprzedaży produktów własnych, przede wszystkim komputerów pod markami Triline, TB i Alsen. Grupa posiada profesjonalne zaplecze produkcyjne dla komputerów osobistych i serwerów w spółce AT Compus. Przyjęte plany zakładają dynamiczny przyrost ilości sprzedaży tych komputerów, poprzez konsekwentnie budowaną sieć sprzedaży, która opiera się na trzech kanałach: kanał integratorski, sieci handlowe i SMB (kanał sprzedaży do małego i średniego biznesu, oparty o dotychczasową sieć partnerów handlowych).

AB, spółka dominująca Grupy AB, poprzez fakt prowadzenia działalności w trzech krajach – Polski, Czech i Słowacji, rozkłada ewentualne ryzyko biznesowe na trzy rynki, stając się w ten sposób bardziej odporna na ryzyko niekorzystnych zmian na jednym z rynków. Dodatkowo, działalność w ramach Grupy Kapitałowej przynosi ważne synergie i unifikacje na różnych szczeblach organizacyjnych i rynkowych, mające na celu kierunkowe i permanentne umacnianie pozycji rynkowej i finansowej Grupy Kapitałowej AB. Konsekwentnie realizowane są kolejne projekty o charakterze organizacyjnym, procesowym i systemowym, których celem jest postępująca wielopoziomowa integracja całej Grupy AB, z zachowaniem pełnej niezależności, elastyczności i sprawności działania na poszczególnych rynkach lokalnych. Gwarantuje to pełne dostosowanie oferty do wymagań rynku z jednej strony i kontrolę procesów i ryzyk z drugiej. Jednocześnie ścisła

współpraca przynosi efekty w postaci bazy wiedzy i wypracowywanego know-how. Konsekwentnie realizowana strategia przynosi wymierne efekty ekonomiczne i umacnia pozycję Grupy AB jako lidera w regionie CEE.

XXIV) 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.

XXV) 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.

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

Organ Spółki	30.06.2012	30.06.2011
Zarząd		
Tysiące PLN (brutto)		
Andrzej Przybyło	1 282	1 893
Krzysztof Kucharski	643	720
Zbigniew Mądry	856	1258
Grzegorz Ochędzan	642	910
Razem	3 423	4 781
Rada nadzorcza		
Tysiące PLN (brutto)		
Iwona Przybyło	30	31
Katarzyna Jażdżyk	30	31
Andrzej Bator	30	31
Radosław Kiełbiński	30	31
Jacek Łapiński	30	31
Jan Łapiński	30	31

Razem	180	186
--------------	------------	------------

XXVII) 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 rocznego, tj. na 31 października 2012 roku:

Stan na 2012-10-31	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	15 000	0,09%	15 000	0,09%

- Akcje uprzywilejowane**

1.313.000 (jeden milion trzysta trzynaście 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 Przybyło.

- Ograniczenia w wykonywaniu praw z akcji**

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 jednej akcji	Liczba akcji na dzień publikacji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Seria A	Imienne zwykłe	brak	1,00	2 729 971	2 729 971	2 729 971	15,6%
Seria B	imienne uprzywilejowane	na jedną akcję przypadają 2 głosy na WZA	1,00	1 313 000	1 313 000	2 626 000	15,0%
Seria C	Imienne zwykłe	brak	1,00	3 944 052	3 944 052	3 944 052	22,5%
Seria D	Imienne zwykłe	brak	1,00	202 000	202 000	202 000	1,2%
Seria E	Imienne zwykłe	brak	1,00	1 764 621	1 910 979	1 764 621	10,1%
Seria F	na okaziciela zwykłe	brak	1,00	1 600 000	1 600 000	1 600 000	9,1%
Seria G	na okaziciela zwykłe	brak	1,00	269 000	269 000	269 000	1,5%
Seria I	na okaziciela zwykłe	brak	1,00	4 250 000	4 250 000	4 250 000	24,3%
Seria K	na okaziciela zwykłe	brak	1,00	76 000	76 000	76 000	0,4%
Seria K	na okaziciela zwykłe	brak	1,00	39 000	39 000	39 000	0,2%
Liczba akcji, razem				16 187 644	16 334 002	17 500 644	100,0%

• Struktura akcjonariatu

Akcjonariusze posiadający na dzień 30 czerwca 2012 roku ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki AB S.A.

Stan na 2012-06-30	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200,00	8,13%	2 629 200,00	15,02%
Iwona Przybyło	2 944 052,00	18,19%	2 944 052,00	16,82%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 500 000,00	9,26%	1 500 000,00	8,57%
Aviva Investors Poland S.A.	1 281 769,00	7,92%	1 281 769,00	7,32%
ING OFE	2 291 911,00	14,16%	2 291 911,00	13,10%
PKO BP OFE	891 802,00	5,51%	891 802,00	5,10%
Pozostali	5 961 910,00	36,83%	5 961 910,00	34,07%
Ogółem	16 187 644,00	100,00%	17 500 644,00	100,00%

W okresie od przekazania raportu za IV kwartał roku obrotowego do dnia publikacji raportu rocznego nie zaszły żadne zmiany w posiadaniu znaczących akcjonariuszy oraz liczbie głosów na WZ.

XXVIII) 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

Zarząd nie posiada informacji o umowach określonych w niniejszym punkcie.

XXIX) 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.

XXX) INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Avanta Audit Sp. z o.o. Sp. k. 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 350760 prowadzoną przez KIBR pod numerem 3595.

2. DATA ZAWARCIA UMOWY O DOKONANIE BADANIA

Umowa zawarta została w dniu 29 czerwca 2012 obejmuje przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za okres 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012r

3. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

- **Badanie rocznego sprawozdania finansowego**

Wynagrodzenie za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres 12 miesięcy kończący się 30 czerwca 2012r. wynosi 87 000 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 2011 roku wynosi 48 000 PLN netto.

- **Usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi**

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

- **Wynagrodzenie wypłacone w poprzednim roku obrotowym**

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31.10.2012	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
31.10.2012	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
31.10.2012	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
31.10.2012	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	