

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki AB S.A. za rok obrotowy 2012/2013

obejmujące okres od 01-07-2012 do 30-06-2013

Wrocław, 18 września 2013r.

SPIS TREŚCI

I) WSTĘP	4
II) PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AB S.A.....	4
1. Podstawowe dane.....	4
2. Władze spółki	4
2.1 Zarząd	4
2.2 Rada Nadzorcza	4
3. Struktura akcjonariatu	5
III) PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	5
1. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki	6
2. Sytuacja ekonomiczna Spółki	7
2.1 Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży	8
2.2 Rentowność.....	10
2.3 Aktywa.....	12
2.4 Kapitały i zobowiązania	14
2.5 Płynność. Wskaźniki obrotowości	16
2.6 Przepływy pieniężne.....	17
3. Wyniki finansowe Spółki za IV kwartał roku obrotowego 2012/2013	18
IV) ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODKOWISKA NATURALNEGO	21
V) INFORMACJE O ZATRUDNIENIU	21
VI) ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO	21
VII) ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	22
1. Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Spółki	22
2. Ryzyko związane z silną konkurencją	22
3. Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania.....	22
4. Ryzyko zmiany stóp procentowych	23
5. Ryzyko kursowe.....	23
6. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców	23
7. Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców	23
8. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	24
9. Ryzyko związane z zapasami i należnościami.....	24
10. Ryzyko związane ze strukturą finansowania	24
11. Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym	24
12. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	25
13. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Spółki.....	25
VIII) POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	25
IX) PODSTAWOWE TOWARY I USŁUGI.....	25
X) RYNKI ZBYTU.....	26
1. Podział ze względu na rynki krajowe i zagraniczne	26
2. Źródła zaopatrzenia	26
3. Główni odbiorcy	26
XI) ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI AB S.A.	27
XII) POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI	33
XIII) ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	34

XIV)	ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	35
XV)	UDZIELONE POŻYCZKI.....	36
XVI)	UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENA I GWARANCJE	37
XVII)	REZERWY, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ AKTYWA WARUNKOWE	37
XVIII)	KAPITAŁ WYEMITOWANY. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	37
XIX)	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	38
XX)	OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	38
XXI)	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	39
XXII)	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY	39
XXIII)	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	39
XXIV)	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	40
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	40
XXVI)	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA	41
XXVIII)	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA	42
XXIX)	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	43
XXX)	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	43
XXXI)	INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	43
1.	Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdanie finansowego	43
2.	Data zawarcia umowy o dokonanie badania	44
3.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	44

I) WSTĘP

Poniższe Sprawozdanie Zarządu z Działalności Spółki AB S.A. obejmujące okres od 01 lipca 2012r. do 30 czerwca 2013r. 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 wraz z późniejszymi zmianami).

II) PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE AB S.A.

1. PODSTAWOWE DANE

Spółka AB S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 września 1998 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Wrocławia - Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000053834.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 931908977.

Siedziba Spółki mieści się na ul. Kościerzyńska 32, 51-416 Wrocław.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z brzmieniem Statutu jest działalność handlowa i usługowa.

AB S.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej.

2. WŁADZE SPÓŁKI

2.1 Zarząd

W skład Zarządu AB S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r. wchodził:

- 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

W trakcie trwania okresu sprawozdawczego, aż do dnia publikacji Raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

2.2 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej AB S.A. na dzień 30 czerwca 2013r. wchodził:

- Iwona Przybyło

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

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

3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Akcjonariusze posiadający na dzień 30 czerwca 2013 roku ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki AB S.A.

Stan na 2013-06-30	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Iwona Przybyło	2 944 052	18,19%	2 944 052	16,82%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 500 000	9,26%	1 500 000	8,57%
Aviva Investors Poland S.A.	1 281 769	7,92%	1 281 769	7,32%
ING OFE	2 291 911	14,16%	2 291 911	13,10%
PKO BP OFE	891 802	5,51%	891 802	5,10%
Pozostali	5 961 910	36,83%	5 961 910	34,07%
Ogółem	16 187 644	100,00%	17 500 644	100,00%

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

III) PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Rok finansowy 2012/13 AB SA charakteryzował się znacznym - prawie 40-proc. - wzrostem sprzedaży oraz silną presją na ceny. EBITDA spółki wyniosła w tym okresie 52 448 tys. PLN, wynik operacyjny wyniósł 27 038 tys. PLN, zysk brutto 33 133 tys. PLN, zysk netto zaś 29 238 tys. PLN. Spółka prowadziła w zakończonym roku obrachunkowym intensywne działania skierowane na poprawę rentowności, czego rezultatem jest zwiększenie rentowności zysku netto w IV kw. 2012/13 o 10 proc. w porównaniu z IV kw. 2011/12 oraz dwukrotny wzrost licząc kwartał do kwartału z 2 562 tys. PLN do 4 082 tys. PLN. Ta pozytywna dynamika to efekt m.in.: wdrożenia nowej e-platformy sprzedażowej – AB Online, rozwój niskokosztowego kanału e-commerce, wzrostu w segmencie marek własnych TB, wprowadzeniu do oferty kompleksowych usług logistycznych, optymalizacji rotacji zapasów, znacznemu skróceniu cyklu konwersji gotówki, zmniejszającym się kosztom odsetkowym oraz rosnącym marżom realizowanym na sprzedaży zagranicznej.

1. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Rok obrachunkowy, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, upłynął pod znakiem pogarszającej się sytuacji makroekonomicznej w Polsce, będącej m.in. efektem wciąż trwającego światowego kryzysu ekonomicznego. W omawianym okresie dynamika PKB w Polsce spadła z poziomu 1,3 proc. w I kwartale 2012/13 (lipiec-wrzesień 2012) do 0,5 proc. w III kwartale 12/13 (styczeń-marzec 2013). W drugim półroczu 12/13 (styczeń-czerwiec 2013) średni wzrost PKB kształtował się na poziomie 0,7 proc. Przy czym czynnikiem stymulującym wzrost był głównie eksport. Popyt wewnętrzny w całym 2012 roku oraz w pierwszej połowie 2013 roku słabł, co wynikało m.in. ze zmniejszającej się siły nabywczej Polaków. Mimo rosnących wynagrodzeń, poziom inflacji w tamtym okresie powodował, że realny potencjał zakupowy spadał. Obserwowaliśmy również zastój na rynku kredytów konsumpcyjnych, trwający od jesieni 2012 roku. Zarówno konsumenci jak i przedsiębiorcy powstrzymywali się od zakupów kredytowanych, mimo wolniejszego wzrostu inflacji, obniżki stóp procentowych oraz stopniowej liberalizacji kryteriów udzielania kredytów. Wynikało to z braku perspektyw na przyspieszenie wzrostu gospodarczego oraz ogólnymi obawami związanymi z światową dekoniunkturą. W efekcie osiągnięcie założonego planu sprzedażowego wiązało się z realizacją niższych marż przy znacznym zwiększeniu wolumenu obrotu na wszystkich rynkach, na których działa spółka. Tym bardziej satysfakcjonujące jest, w ocenie zarządu, to, że w tych wyjątkowo trudnych warunkach rynkowych AB SA po raz kolejny zakończyło rok obrachunkowy imponującym wzrostem obrotów oraz utrzymaniem zysku na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego. Wzrost przychodów był efektem zrównoważonego rozwoju we wszystkich segmentach działalności, zarówno w kraju jak i zagranicą oraz dwucyfrowo rosnącym obrotem w kluczowych kanałach sprzedaży i na większości linii produktowych. Generowanie zysku na satysfakcjonującym poziomie było możliwe dzięki wysokiej dyscyplinie kosztowej – SGA osiągnęło bardzo niski poziom 1,4 proc. – oraz rozwojowi kanałów sprzedaży pozwalających generować wyższe marże.

Odwrócenie dynamiki PKB ze spadkowej na wzrostową w II kw. 2013 roku (+0,8 proc.), wzrost konsumpcji (+0,8 proc.) oraz rekordowo niskie stopu procentowe, pozwalają zakładać, że ogólna sytuacja makroekonomiczna w Polsce będzie się poprawiać. Zgodnie z prognozami ekonomistów trend ten utrzyma się w ciągu najbliższych kwartałów, co przełoży się pozytywnie na działalność spółki.

Według szacunków analityków rynek IT w Polsce wzrósł w omawianym okresie 1-3 proc. Na tym tle 39 proc. wzrost sprzedaży AB SA pozwala oceniać miniony okres jako udany. Napędzał ją m.in. dynamiczny, liczony w setkach procent, wzrost popytu na urządzenia mobilne (smartfony, tablety). Segment ten miał duży wpływ na sprzedaż w roku 2012/13, ale w związku z modelem biznesowym AB SA, zakładającym możliwe szeroką bazę produktową, był on tylko jednym z czynników wzrostu.

Do istotnych zdarzeń należy również zaliczyć 23-procentowy wzrost obrotów w kanale corporate reseller (najwięksi integratorzy, międzynarodowe korporacje). Jest to efekt konsekwentnego zwiększenia zaangażowania w sektor *enterprise*. Dział spółki dedykowany tej grupie klienckiej w ciągu ostatnich lat notuje kilkudziesięcioprocentowe wzrosty rok do roku. W ocenie zarządu będzie to jeden z kluczowych segmentów w najbliższym czasie, z uwagi na możliwość generowania satysfakcjonujących marż, dzięki oferowaniu małym i średnim partnerom

(integratorom) usług dodatkowych, takich jak np.: szkolenia, referencje, wsparcie finansowe i logistyczne. Zarząd rozpoczął też prace nad stworzeniem odrębnej linii produktowej dedykowanej tej grupie odbiorców.

Spółka jednocześnie rozwijała intensywnie sprzedaż w kanale e-commerce poprzez partnerów handlowych AB oraz w kanale detalicznym poprzez franczyzową sieć Alsen. Liczba e-sklepów na platformie AB wzrosła w ciągu roku fiskalnego o 83 proc. Liczba placówek partnerskich Alsen wzrosła zaś o 11 proc. rok do roku, a cała sieć franczyzowa zwiększyła obroty w tym czasie o 17,6 proc.

Zgodnie z przyjętą strategią, AB SA konsekwentnie poszerza swoje portfolio o kolejne segmenty spoza IT. W ubiegłym roku obrachunkowym spółka zintensyfikowała działania zmierzające do rozwoju w sektorach dużego AGD oraz oświetlenia LED. Oba rynki wykazują według zarządu duży potencjał wzrostowy na najbliższe lata. Starania te zaowocowały umowami dystrybucyjnymi podpisanymi m.in. z firmami Candy Hoover, Bosch czy FagorMastercook.

Jednym z kluczowych elementów w modelu biznesowym AB SA jest jak najwydajniejsze zarządzanie kapitałem pracującym. W omawianym okresie na uwagę zasługuje zmniejszenie poziomu kosztów odsetek w relacji do przychodów z 0,51 proc. do 0,36 proc. Było to m.in. konsekwencją najdłuższej od 11 lat serii obniżek stóp procentowych, która sprowadziła od listopada 2012 roku ich poziom do 2,5 proc. (stopa referencyjna). W opinii ekonomistów mają one utrzymać się na obecnym – rekordowo niskim pułapie – do końca 2014 roku, co będzie miało pozytywny wpływ na spadek generowanych przez spółkę kosztów finansowych.

AB SA w roku 2012/13 umocniło się na wiodącej pozycji rynkowej, przy utrzymaniu najniższej w branży bazy kosztowej oraz optymalnego poziomu zadłużenia, gwarantującego dynamiczny i bezpieczny wzrost przy utrzymaniu niskiego ryzyka.

2. SYTUACJA EKONOMICZNA SPÓŁKI

AB S.A. jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się przedsiębiorstw dystrybucyjnych branży IT w Polsce. Fakt ów znajduje potwierdzenie między innymi w wolumenie przychodów ze sprzedaży.

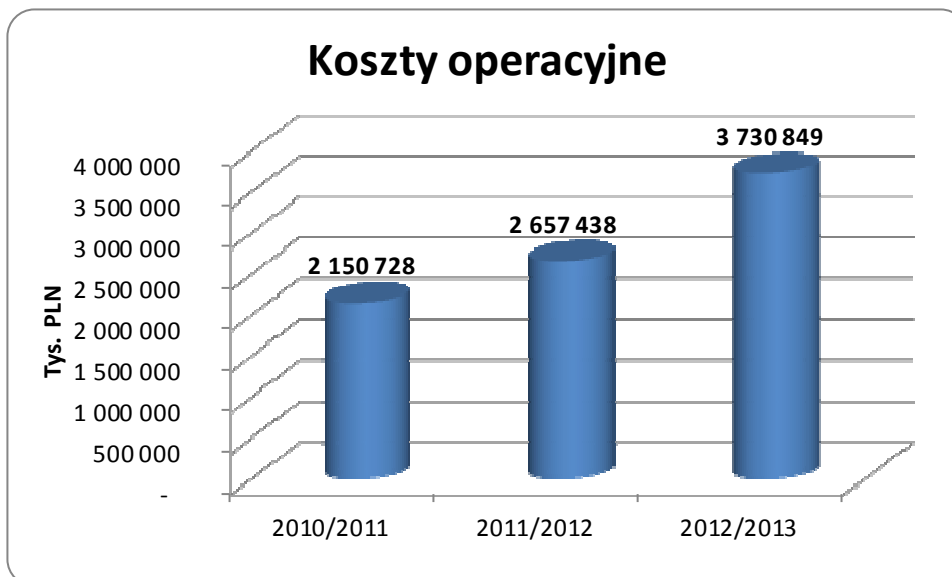
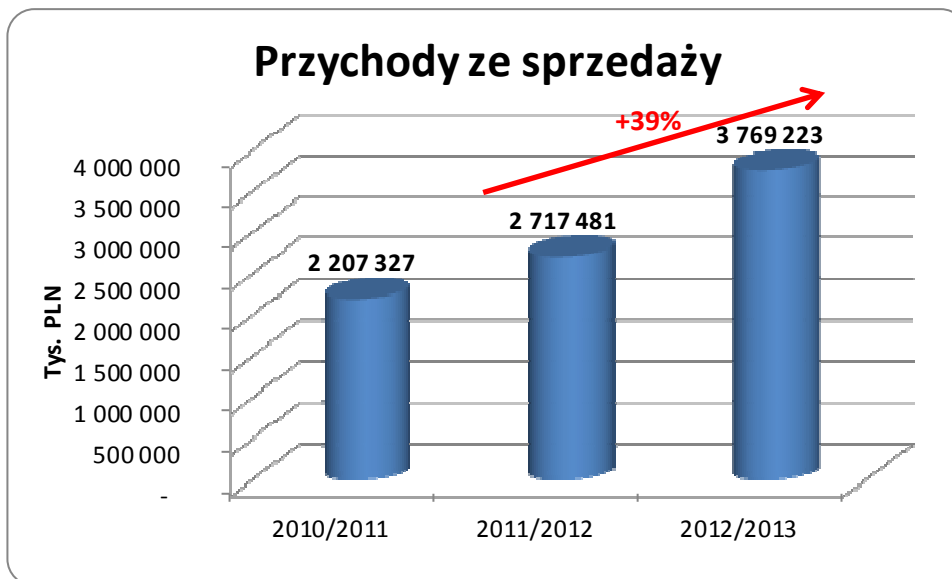
Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych czynnikami o znaczeniu kluczowym dla sytuacji ekonomicznej AB S.A. były:

- wzrost przychodów ze sprzedaży;
- rozszerzenie portfolio oferowanych towarów i usług;
- prowadzenie bezpiecznej polityki zarządzania ryzykiem walutowym;
- optymalizacja zarządzania kapitałem pracującym;
- ugruntowana pozycja rynkowa jako lidera w regionie CEE;
- ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja międzynarodowa.

2.1 Przychody ze sprzedaży. Wynik na sprzedaży

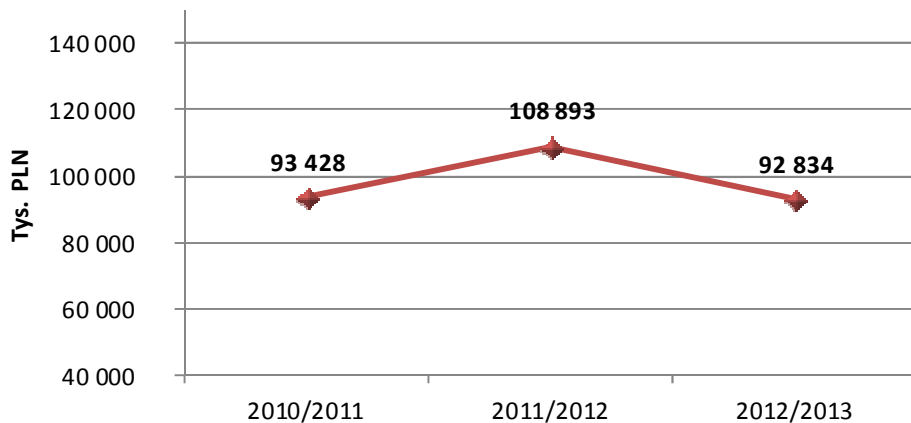
W zakończonym roku finansowym AB S.A. wypracowała obroty przekraczające 3,7 mld PLN, co oznacza rekordowy 39% wzrost w stosunku do poprzedniego roku. Uzyskany wynik był możliwy dzięki ciągłym działaniom mającym na celu poszerzanie swojej oferty sprzedażowej. Wzrostowi przychodów ze sprzedaży towarzyszył proporcjonalny wzrost kosztów operacyjnych.

Sprzedaż na tak wysokim poziomie, przy utrzymującym się trudnym otoczeniu gospodarczym, była możliwa dzięki poszerzaniu oferty produktowej oraz ścisłej współpracy z partnerami handlowymi, wspieranymi przez AB również od strony biznesowej.



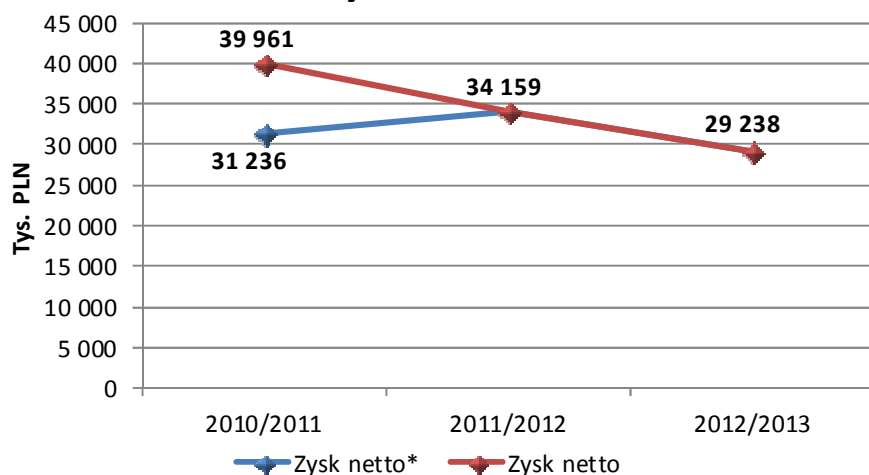
Zysk brutto ze sprzedaży osiągnął w analizowanym okresie poziom przekraczający kwotę 92 mln PLN. Jednocześnie zrealizowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 2,5%.

Zysk brutto ze sprzedaży



Spółka wypracowała zysk netto wielkości 29,2 mln PLN. Osiągnięty wysoki poziom zysku wypracowany został dzięki zwiększeniu obrotów, poszerzeniu oferty produktowej Spółki oraz kontynuacji działań optymalizujących koszty sprzedaży. 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 roku 2010/2011. W związku z powyższym wszystkie wartości prezentowane dla tego okresu są dodatkowo skorygowane o wpływ zdarzeń jednorazowych. Dane skorygowane oznaczone są znacznikiem (*).

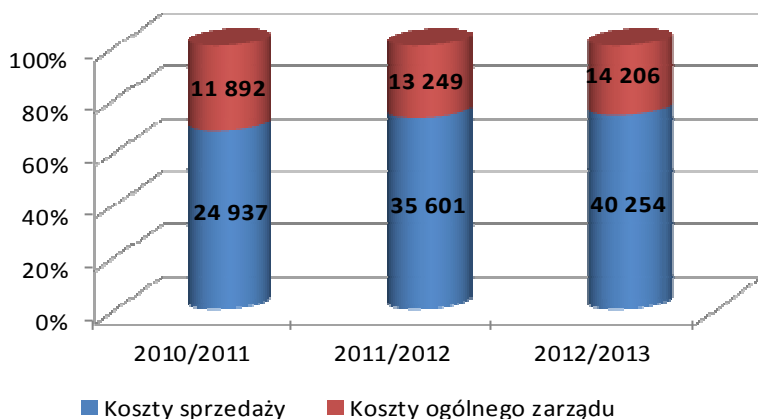
Zysk netto



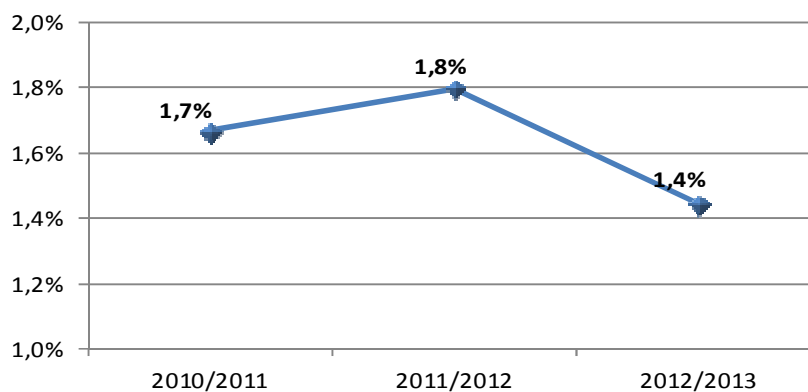
*Zysk netto skorygowany o wpływ zdarzeń jednorazowych związanych ze sporem z Raiffeisen Bank Polska.

W zakończonym roku obrotowym dokładano wszelkich starań, aby utrzymać niski poziom udziału kosztów ogólnego zarządu oraz sprzedaży w przychodach. Wynikiem tych działań był wskaźnik SGA na rekordowo niskim poziomie 1,4%. Jest to zdaniem Zarządu firmy podstawowy miernik efektywności działania firmy dystrybucyjnej prezentujący właściwy dla niej stopień zdyscyplinowania wydatków.

Struktura kosztów



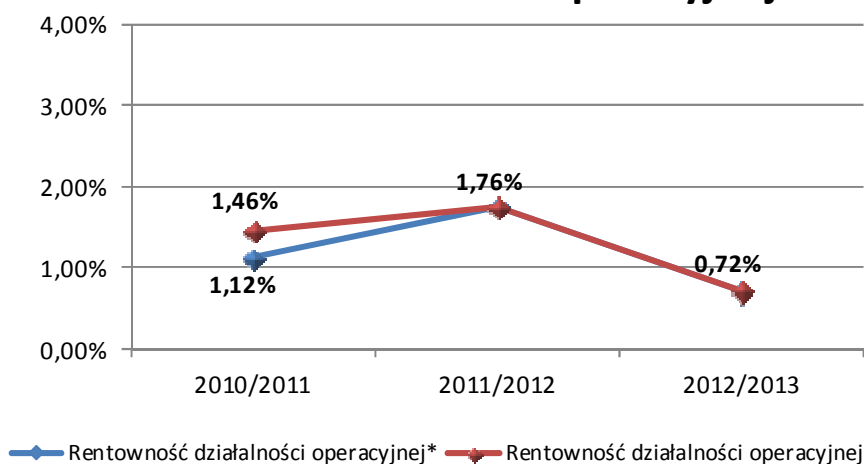
SGA



2.2 Rentowność

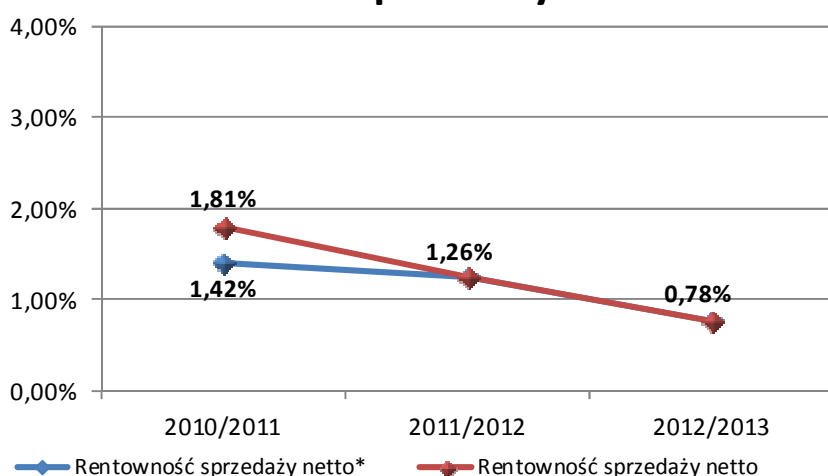
W okresie objętym sprawozdaniem wskaźnik rentowności działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 0,72%. Rentowność sprzedaży netto wyniosła 0,78. Spadająca wartość tych wskaźników jest związana z ciągle trudną sytuacją na rynku IT w Polsce. Według szacunków analityków wzrost rynku IT w Polsce wzrósł zaledwie o ok 1-3 proc. Spółka chcąc utrzymać swoją silną pozycję na rynku mimo spadającej chęci do zakupów musi obniżyć marżę sprzedaży. Wzrost przychodów jest również metodą na pokrycie różnicy marży przy spadających cenach sprzedaży i pozwala wypracować kwotę marży zbliżoną do poprzedniego roku oraz utrzymać wynik z działalności na zbliżonym poziomie w ujęciu r-d-r.

Rentowność działalności operacyjnej



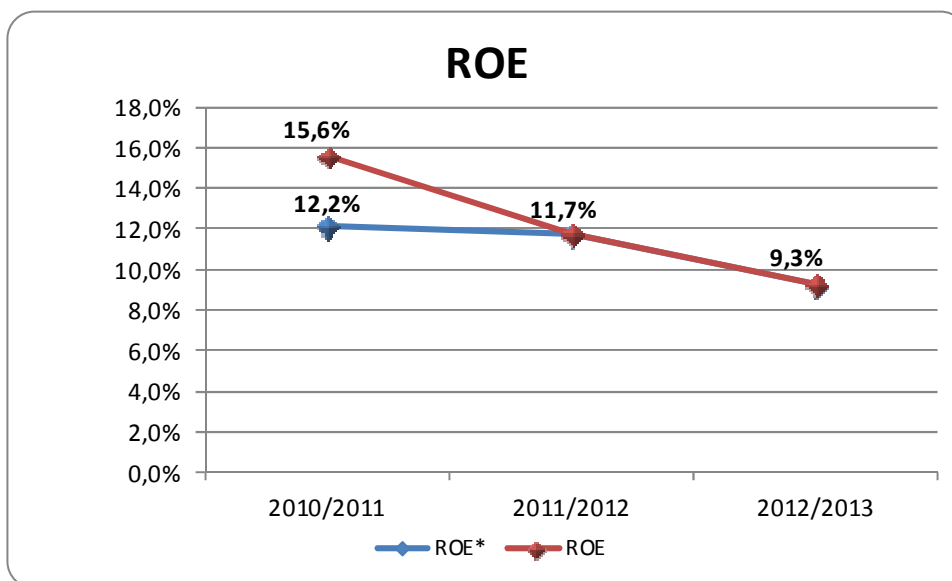
*Rentowność działalności operacyjnej skorygowana o wpływ zdarzeń jednorazowych związanych ze sporem z Raiffeisen Bank Polska

Rentowność sprzedaży netto

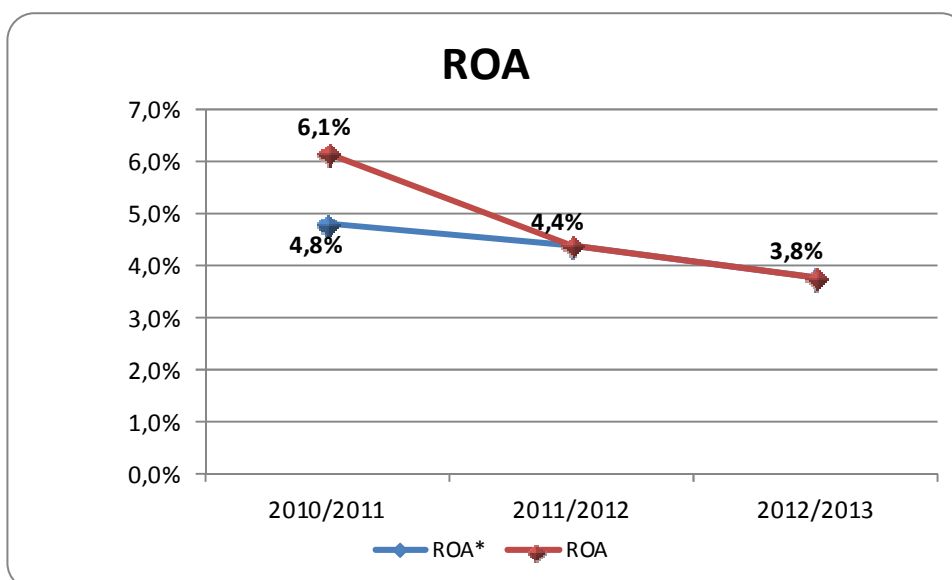


*Rentowność działalności gospodarczej skorygowana o wpływ zdarzeń jednorazowych związanych ze sporem z Raiffeisen Bank Polska

W roku 2012/2013 Spółka nieznacznie obniżyła się rentowność kapitału własnego (ROE) w stosunku do porównywalnego okresu z 11,7% do 9,3%. Na ten spadek główny wpływ miał wzrost bazy kapitałów własnych Spółki. Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) obniżył się osiągając w bieżącym okresie 3,8%, w porównywalnym okresie wartość ta wynosiła 4,4%. Na obniżenie się wartości tego wskaźnika główny wpływ miało szybsze tempo obniżania się wartości aktywów głównie ze względu na obniżenie się wartości zapasów na dzień 30 czerwca 2013 roku w porównaniu do tempa wzrostu zysku netto. Optymalizując wartość zapasów na magazynie Spółka pozytywnie wpływa na obniżenie kosztów finansowania towarów.



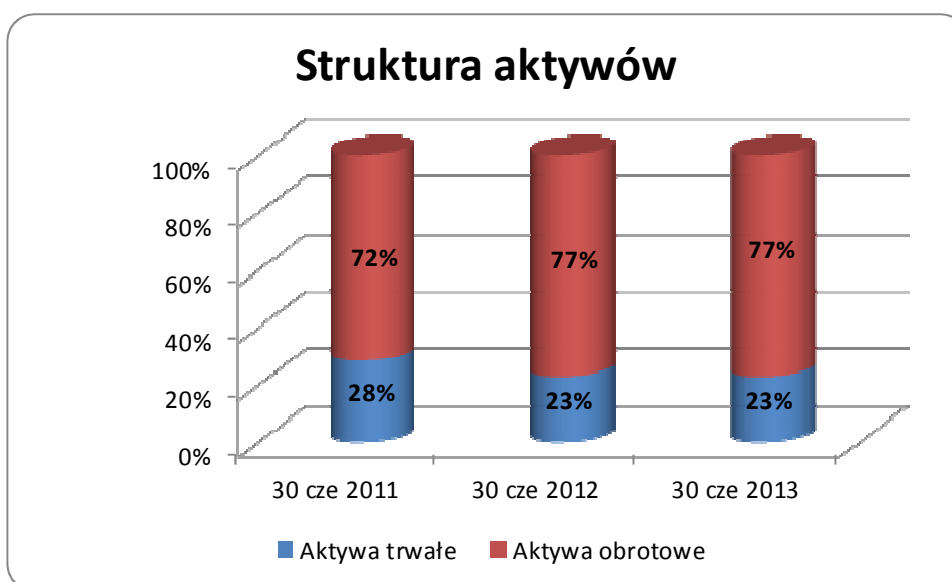
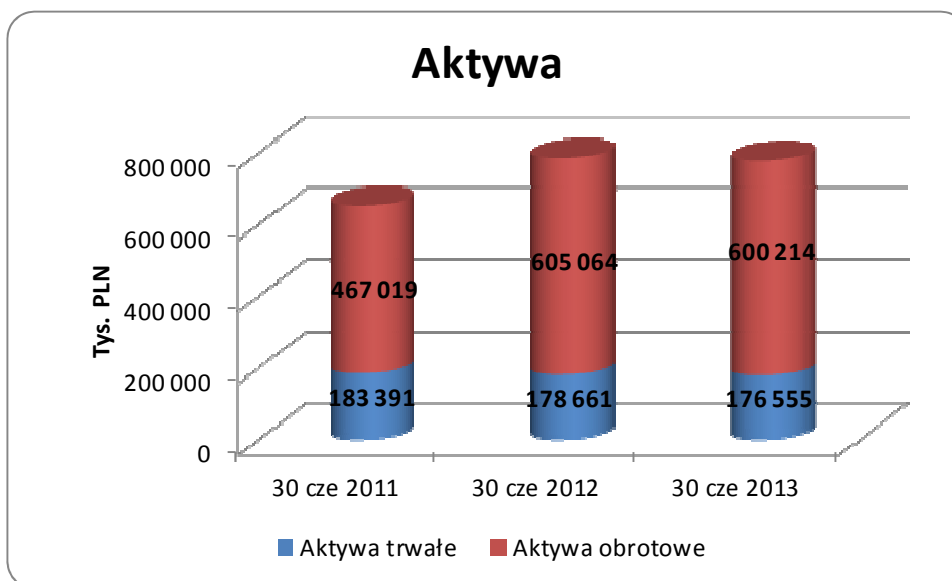
*ROE skorygowana o wpływ zdarzeń jednorazowych związanych ze sporem z Raiffeisen Bank Polska



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

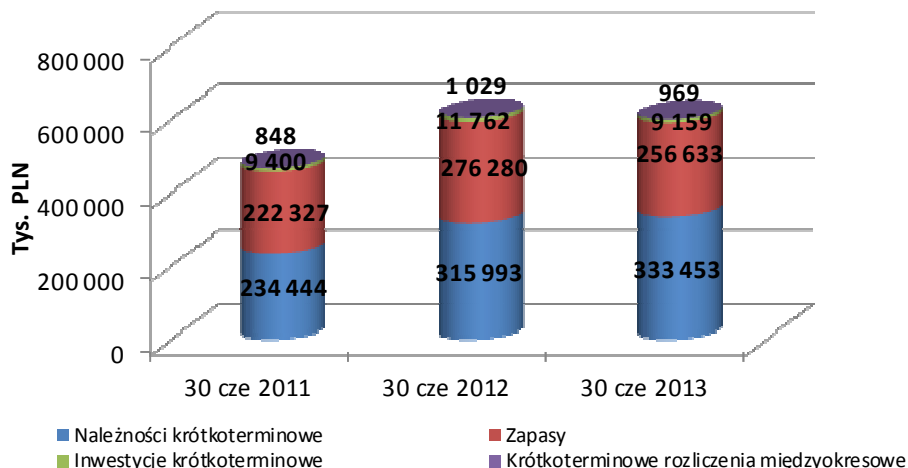
2.3 Aktywa

Na dzień 30 czerwca 2013r. aktywa Spółki wynosiły 776 769 tys. PLN co oznacza nieznaczny spadek (o 1%) w porównaniu do roku poprzedniego. Struktura aktywów trwałych oraz obrotowych praktycznie nie uległa zmianie. Aktywa obrotowe stanowiły 77% sumy bilansowej, aktywa trwałe 23%.

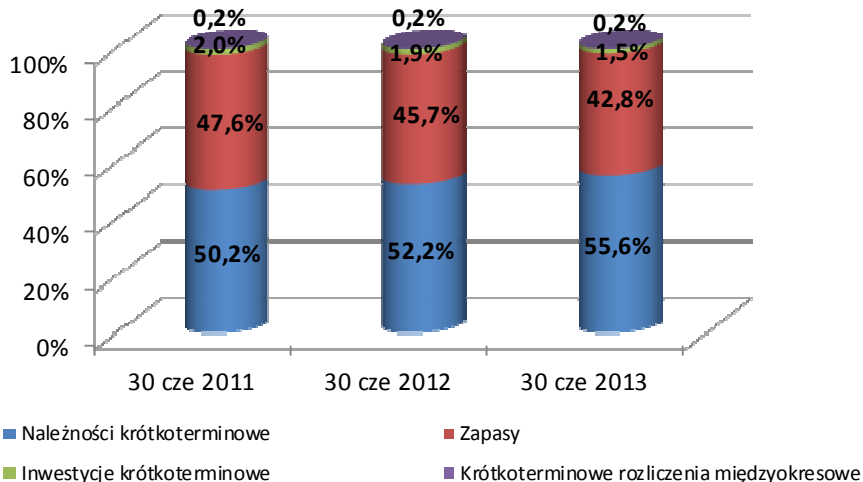


Analizując strukturę majątku obrotowego, należy zwrócić uwagę na fakt obniżenia udziału zapasów w aktywach obrotowych. Ich udział wynosi 42,8% (spadek udziału w stosunku do roku 2011/2012 o 6,4 punktu procentowego). Udział należności w strukturze aktywów obrotowych wzrósł w porównaniu do roku porównywanego o 6,4 punktu procentowego.

Majątek obrotowy



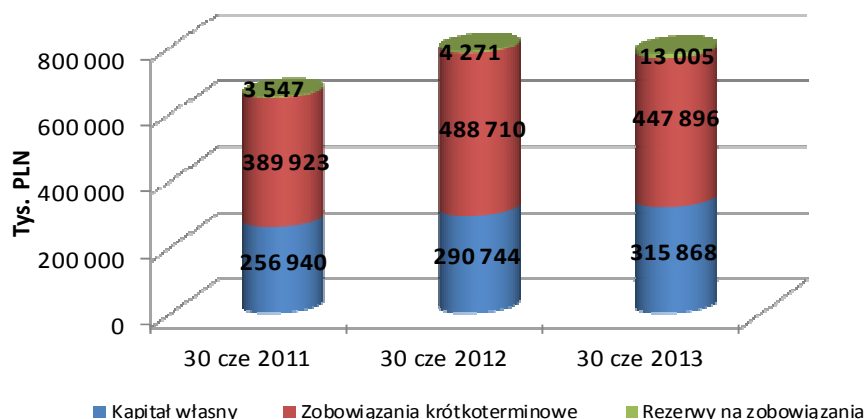
Struktura majątku obrotowego



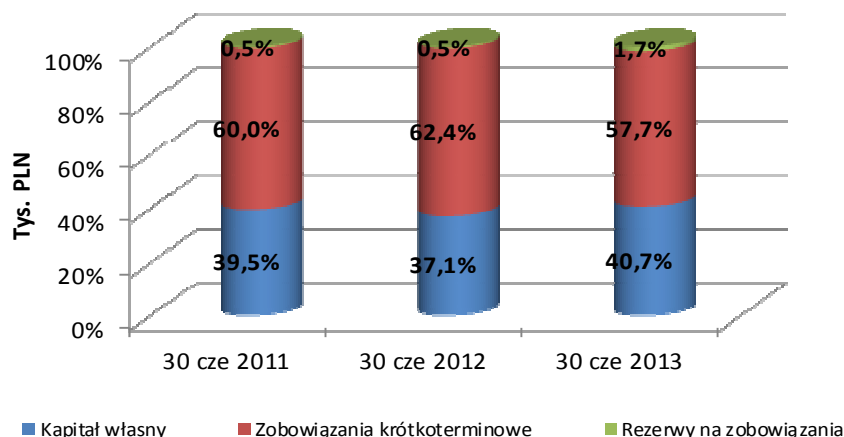
2.4 Kapitały i zobowiązania

W zakresie struktury pasywów w roku 2012/2013 nie nastąpiły istotne zmiany. Spółka nieznacznie zwiększyła udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku (30,7% vs. 37,1% w ubiegłym roku finansowym), tym samym udział zobowiązań ogółem w pasywach spółki spadł o 7,5 punktu procentowego. Spółka prezentuje stabilną strukturę źródeł finansowania. Na uwagę zasługuje fakt znacznego obniżenia wartości zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2013 w porównaniu do okresu porównawczego. Wynik taki jest kolejnym dowodem na prowadzenie w Spółce racjonalnej polityki zarządzania kapitałem pracującym co ma pozytywny wpływ na obniżenie kosztów odsetkowych w roku obrotowym.

Zobowiązania

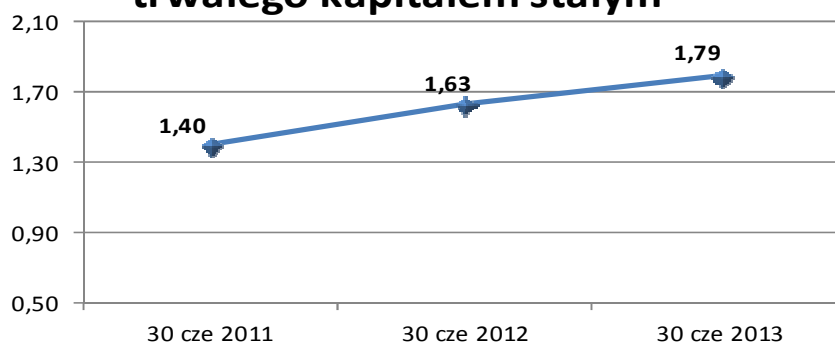


Struktura zobowiązań

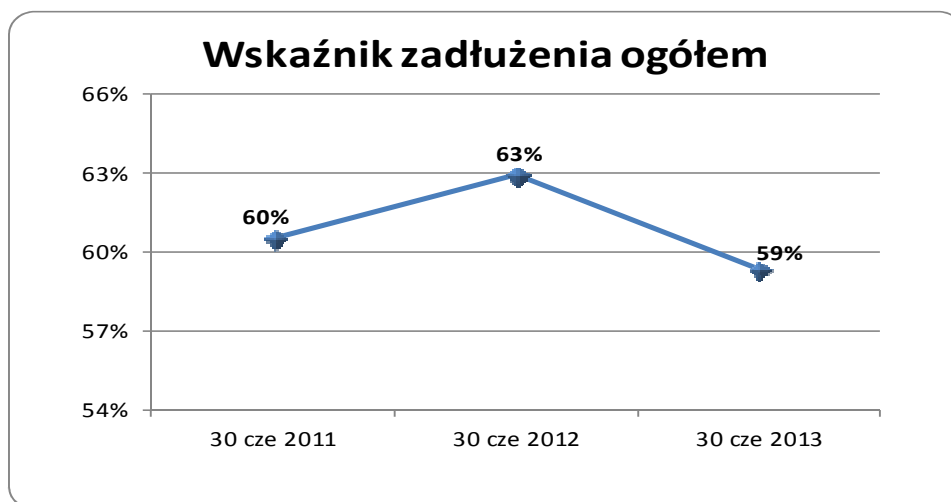


W raportowanym okresie Spółka po raz kolejny poprawiła wskaźnik finansowania majątku trwałego kapitałem stałym osiągając poziom 1,8 (w poprzednim roku 1,6). Wartość tego wskaźnika oznacza, iż kapitał stały pokrywa również częściowo wartość majątku obrotowego Spółki. Coraz wyższa wartość tego wskaźnika daje inwestorom większą pewność swoich inwestycji w Spółkę.

Wskaźnik finansowania majątku trwałego kapitałem stałym



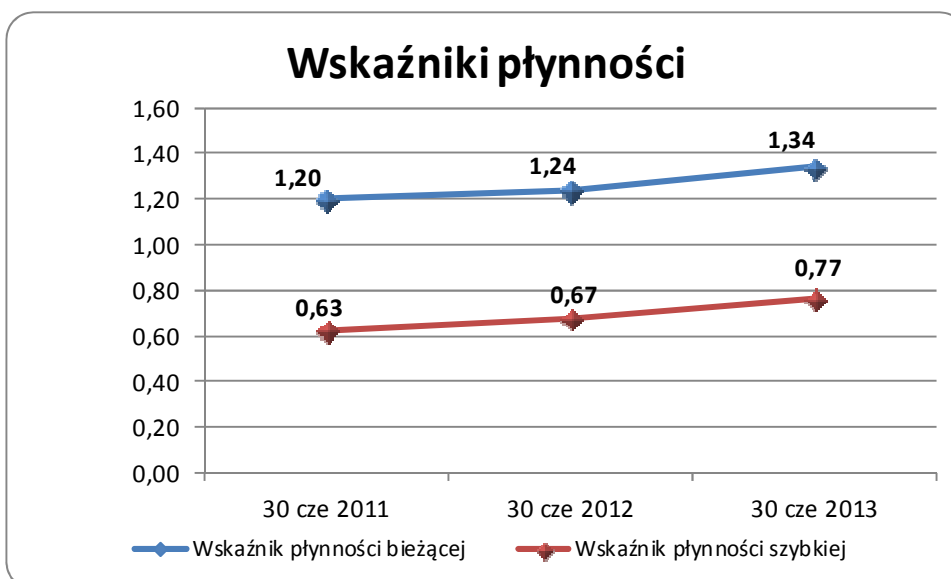
Wskaźnik zadłużenia ogółem Spółki na dzień 30 czerwca 2013 również uległ znacznemu polepszeniu w porównaniu z rokiem 2011/2012. Wartość tego wskaźnika na koniec raportowanego okresu świadczy o racjonalnym zarządzaniu źródłami finansowania Spółki.



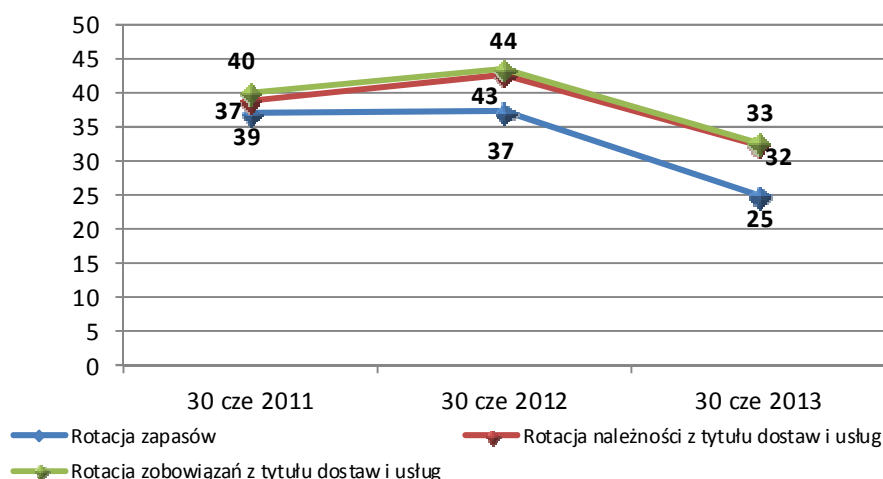
2.5 Płynność. Wskaźniki obrotowości

Spółka z roku na rok polepsza swoją zdolność do regulowania zobowiązań bieżących o czym świadczy stały wzrost wskaźników płynności bieżącej oraz szybkiej. Utrzymują się one na bezpiecznym poziomie. Wartość wskaźnika płynności bieżącej wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego o 8,2% natomiast wartość wskaźnika płynności szybkiej wzrosła o 14%.

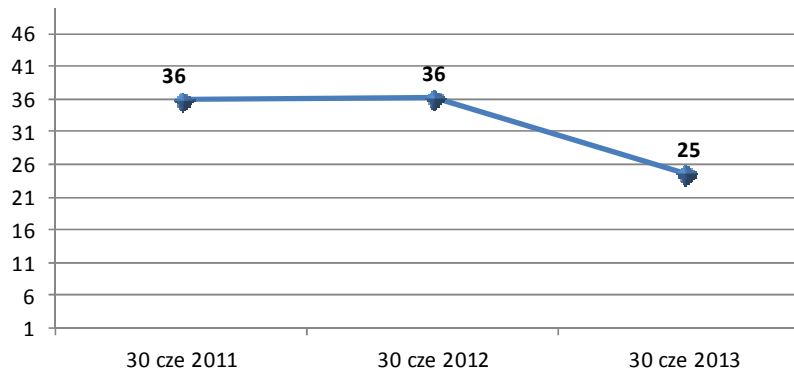
Wartości wskaźników obrotowości wyliczonych na dzień 30 czerwca 2013 roku również znacznie polepszyły swoje wartości w porównaniu do tych prezentowanych na dzień 30 czerwca 2012 roku. Wskaźnik rotacji zapasów wyniósł 25 dni co oznacza skrócenie do analogicznego okresu o 12 dni. Znacznemu skróceniu uległ również wskaźnik cyklu rotacji należności handlowych o 10 dni oraz cykl regulowania zobowiązań z 43 dni na koniec czerwca 2012r. do 33 dni na dzień 30 czerwca 2013r. Powyższe zmiany znacząco wpłynęły na długość cyklu kapitału pracującego, który w zakończonym roku wyniósł 25 dni podczas gdy na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniósł 35 dni.



Wskaźniki obrotowości



Cykl kapitału pracującego



Metodologia wyliczenia wskaźników:

Płynność bieżąca: Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka: (Aktywa obrotowe – zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

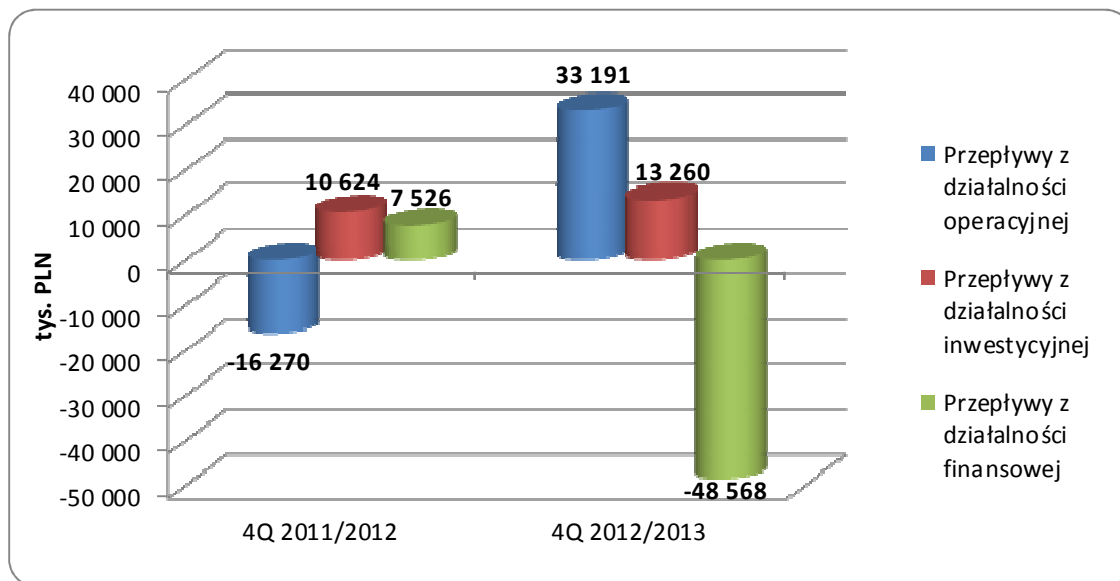
Rotacja zapasów: (Zapasy / Przychody ze sprzedaży) x 365

Rotacja należności: (Należności / Przychody ze sprzedaży) x 365

Rotacja zobowiązań: (Zobowiązania z tytułu dostaw / Przychody ze sprzedaży) x 365

2.6 Przepływy pieniężne

W roku finansowym 2012/2013 Spółka wygenerowała dodatnie przepływy na działalności operacyjnej w wysokości przekraczającej 33 mln PLN. Fakt ten świadczy o dużej wydajności biznesu. Pomimo dużej dynamiki wzrostu Spółka generuje gotówkę na działalności operacyjnej. Dodatnie przepływy na działalności inwestycyjnej jak co roku są związane z wpływem dywidendy od podmiotu powiązanego. Ujemne przepływy na działalności finansowej wynikają z znacznego obniżenia salda kredytów bankowych na dzień 30 czerwca 2013 w porównaniu do wartości na 30 czerwca 2012 roku.



3. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI ZA IV KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2012/2013

Niniejszy raport roczny jest sporządzany w trybie dopuszczonym przez Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.) tj. zaudytowany raport roczny opublikowany w terminie 80 dni od dnia bilansowego, bez publikacji raportu za IV kwartał roku obrotowego. W celu uzupełnienia informacji o wynikach ostatniego kwartału roku, poniżej przedstawione zostały wyniki za IV kwartał roku finansowego 2012/13 dla Emitenta. Aby zachować porównywalność, dane za IV kwartał roku porównawczego zostały wyliczone w sposób identyczny jak dane za IV kwartał roku 2012/2013, czyli wyniki roczne pomniejszone o wyniki opublikowane za trzy kwartały roku.

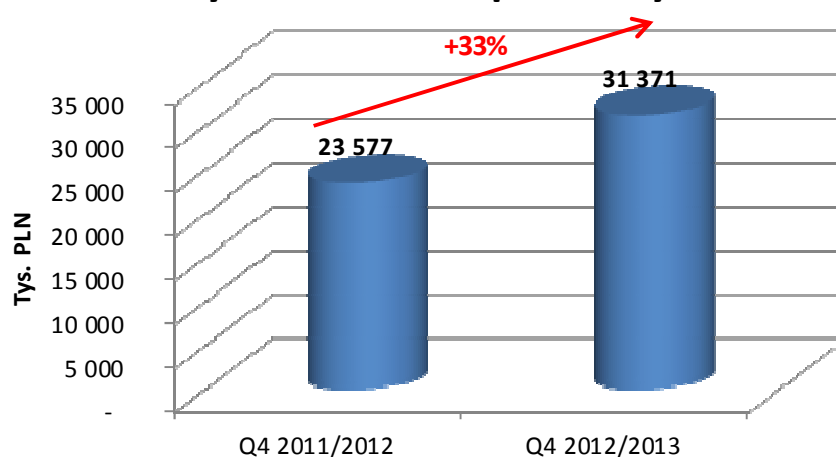
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Q4 2011/2012	Q4 2012/2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	644 478	923 552
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	620 901	892 181
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 577	31 371
IV. Koszty sprzedaży	10 695	8 972
V. Koszty ogólnego zarządu	3 182	4 003
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	9 700	18 396
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 098	9 261
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	3 185	5 224
XIV. Zysk (strata) brutto	3 185	5 224
XV. Podatek dochodowy	623	1 142
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto	2 562	4 082

IV kwartał roku obrotowego 2012/13 był w ocenie zarządu bardzo udany. AB SA zanotowało wyjątkowo wysoką – 43-proc. – dynamikę wzrostu sprzedaży, porównując te same okresy rok do roku. Jednocześnie w tym samym ujęciu zysk netto wzrósł o prawie 60 proc., co zarząd ocenia jako duży sukces. Znaczący wzrost obrotów to konsekwencja rosnącej bazy klientów i partnerów, rozwoju produktowego i geograficznego oraz dywersyfikacji portfolio produktowego o towary spoza obszaru dystrybucji IT. Osiągnięcie znaczącej poprawy zysku netto to pierwsze efekty konsekwentnie realizowanego programu poprawy rentowności. Spółka zintensyfikowała działania w niskokosztowym kanale sprzedaży Enterprise oraz pozwalającym generować satysfakcjonujące marże segmencie enterprises. Po stronie kosztów wart odnotowania jest rekordowo niski poziom SGA, który spadł w IV kw. do 1,4 proc. Redukcja bazy kosztowej miała również związek z wyjątkowo niskimi stopami procentowymi w tym okresie. Dzięki temu AB SA zredukowało koszty odsetkowe o ok. 25 proc. względem tego IV kw. roku 2011/2012. Do istotnych czynników należała również poprawiająca się ogólna sytuacja makroekonomiczna w Polsce, m.in. odwrócenie dynamiki PKB ze spadkowej na wzrostową w II kw. 2013 roku (+0,8 proc.), wzrost konsumpcji (+0,8 proc.) oraz rekordowo niskie stopu procentowe. Czynniki te pozwalają zakładać, że otoczenie makro w Polsce będzie się poprawiać. Zgodnie z prognozami ekonomistów trend ten utrzyma się w ciągu najbliższych kwartałów, co przełoży się pozytywnie na działalność spółki.

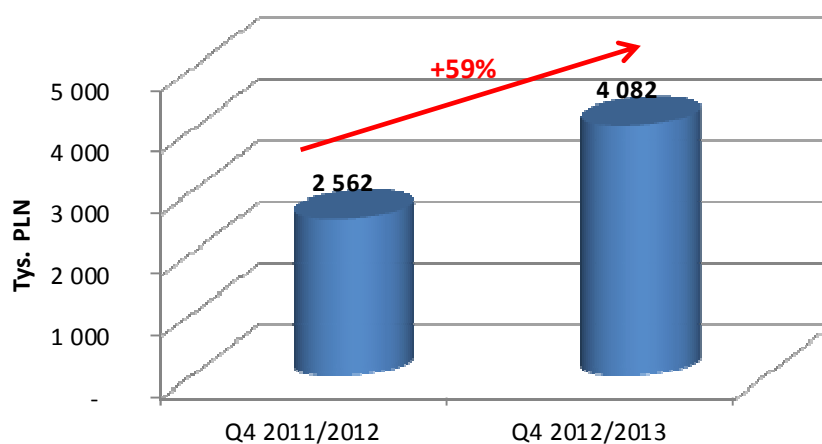
EBITDA w IV kwartale roku 2012/2013 wykazuje pozytywną wzrostową tendencję przekraczającą 9,4 mln PLN co oznacza 10% wzrost w porównaniu do IV kwartały roku 2011/2012. Wzrost tego wskaźnika jest spowodowany wzrostem obrotów dzięki działaniom mającym na celu uzyskanie jeszcze większych udziałów w rynku jak i ciągłą dywersyfikacją produktów. Jednocześnie udaje się utrzymać restrykcyjną politykę kosztową Spółki. Wszystkie te działania mają pozytywne przełożenie na wynik EBITDA.



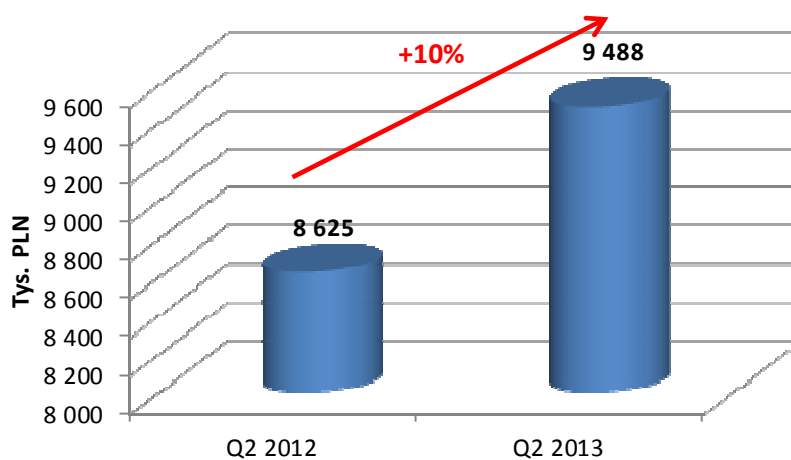
Zysk brutto ze sprzedaży



Zysk netto



EBITDA* kwartalna



*EBITDA w celu wyeliminowania wpływu różnic kursowych na działalność Spółki liczona jest jako wynik finansowy brutto powiększony o koszty amortyzacji oraz odsetek

IV) ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODKOWISKA NATURALNEGO

AB S.A., będąc liderem w swojej branży, od wielu lat oprócz działań związanych z rozwojem czysto biznesowym, kładzie duży nacisk na działania związane z ochroną środowiska, a co za tym idzie na ograniczenie szkodliwego wpływu na otoczenie. Dla zarządu spółki, jak i każdego innego pracownika firmy, działania prośrodowiskowe – związane z wdrażaniem nowych technologii, rozbudową i modernizacją istniejącej infrastruktury oraz dostępnych narzędzi – są jednymi z priorytetów zarówno w długofalowej strategii firmy, jak i w bieżącej działalności. Elementem tej strategii było wdrożenie w 2009 r. Zintegrowanego Systemu Zarządzania zgodnego z wymaganiami normy PN – EN ISO 9001/14001.

Spółka AB otrzymała również Certyfikat Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w związku ze spełnianiem wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie dobrowolnego udziału w systemie ekozarządzania i audytu we Wspólnocie (EMAS). System ekozarządzania i Audytu (EMAS) jest wspólnotowym instrumentem potwierdzającym ciągłe doskonalenie efektywności ekologicznej (środowiskowej) w organizacjach. Spółka AB w deklaracji środowiskowej zobowiązała się: zapobiegać powstawaniu zanieczyszczeń; opracowywać cele i zadania związane z aspektami środowiskowymi; realizować cele i zadania służące ciągłemu doskonaleniu efektów działalności środowiskowej; przestrzegać przepisów prawa ochrony środowiska. Ponadto AB S.A. zobowiązała się zapewnić wysoką świadomość ekologiczną pracowników, a klientom dostęp do bezpłatnego odbioru zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Działania prośrodowiskowe AB S.A. skoncentrowane są przede wszystkim na zmniejszaniu zużycia mediów i paliw, racjonalną gospodarkę odpadami opakowaniowymi oraz innymi odpadami, powstającymi w spółce.

V) INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

W roku obrachunkowym 2012/13 średnia liczba zatrudnionych w AB SA wzrosła o 10 proc. Wiązało się to ze zwiększeniem skali działalności oraz dywersyfikacją oferty o nowe segmenty produktowe. Wzrost zatrudnianie nie odbił się znacząco na kosztach generowanych przez spółkę.

Dzięki zrównoważonej polityce kadrowej rotacja personelu, szczególnie na wyższych stanowiskach, jest bardzo niska. Każdy pracownik ma zapewnioną możliwość rozwoju swoich kompetencji i spełniania ambicji zawodowych.

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_16_11_2012.pdf

VII) ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyka, na które narażona jest Spółka 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 Spółki).

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

1. RYZYKO WPŁYWU SYTUACJI MAKROEKONOMICZNEJ NA WYNIKI SPÓŁKI

Poziom konsumpcji w gospodarce uzależniony jest od tempa wzrostu gospodarki i postrzegania wielkości teraźniejszych i przyszłych dochodów gospodarstw domowych i zysków przedsiębiorstw. Te dochody i zyski wpływają również na wielkości zakupów produktów IT. W efekcie sprzedaż w całej branży jest silnie uzależniona od koniunktury w gospodarce. Utrzymywane dotychczas tempo wzrostu PKB implikowało wzrost sprzedaży całego rynku. Odwrócenie się pozytywnych tendencji wzrostowych 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.

2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SILNĄ KONKURENCJĄ

Branża, w której AB S.A. 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 Spółki o kolejnych dystrybutorów, co również może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe. Również agresywna polityka sprzedażowa ze strony największych dystrybutorów na polskim rynku może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

3. RYZYKO ZMIANY PRZEPISÓW PRAWNYCH ORAZ ICH INTERPRETACJI I STOSOWANIA

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może implikować poważne pogorszenie jej sytuacji

finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym obejmuje również możliwość wystąpienia niekorzystnych dla Spółki rozstrzygnięć w toczących się lub potencjalnych postępowaniach przed sądami lub organami administracyjnymi.

4. RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Z uwagi na charakterystyczny dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych układ cyklu operacyjnego, gdzie czas, który zajmuje upłynięcie 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 Spółki spadkiem osiągniętej rentowności.

5. RYZYKO KURSOWE

Głównymi dostawcami Spółki są międzynarodowi producenci sprzętu IT i elektroniki użytkowej. Rozliczenia z tymi dostawcami są przeprowadzane w znacznej części w walutach obcych, (EUR lub USD). Jednocześnie znaczna część sprzedaży Spółki realizowana jest na rynku krajowym w PLN. AB S.A. prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym, wykorzystując transakcje forward, istnieje ryzyko kursowe związane z regulowaniem zobowiązań handlowych wobec dostawców Spółki. Duża zmienność kursów EUR i USD zmusza Spółkę do działania w warunkach dużego ryzyka walutowego. W celu ograniczenia wpływu różnic kursowych na wynik spółki AB w lipcu 2011 roku rozpoczęła stosowanie Rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, kontynuując dotychczasową politykę zabezpieczenia ryzyka kursowego.

6. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD GŁÓWNYCH DOSTAWCÓW

AB S.A. współpracuje bezpośrednio ze światowymi liderami rozwiązań informatycznych. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców jest związane z ich istotnym udziałem w strukturze zaopatrzenia Spółki. Utrata jednego z większych dostawców mogłaby w krótkim okresie pogorszyć wyniki sprzedaży w poszczególnych grupach produktowych i negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD GŁÓWNYCH ODBIORCÓW

Spółka posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. Niektórzy z klientów Spółki 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 Spółki może to się wiązać z ryzykiem utraty części klientów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. AB S.A. ogranicza ryzyko uzależnienia od głównych odbiorców poprzez udział w tworzeniu sieci sprzedaży detalicznej technologii cyfrowej, zarządzanej przez Alsen Marketing Sp. z o.o.

8. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Wielkość osiąganą przez Spółkę 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 30% wartości całej sprzedaży rocznej. Skutkuje to niemożnością dokładnej oceny sytuacji Spółki i utrudnia estymację wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych.

9. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAPASAMI I NALEŻNOŚCIAMI

Należności handlowe podobnie jak w roku poprzednim stanowią 40% sumy bilansowej AB S.A. Wysoki ich poziom wynika ze specyfiki prowadzonej przez Spółkę działalności handlowej. Spółka 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 tego ryzyka Spółka zawarła z Atradius Credit Insurance Polska umowę ubezpieczenia wierzytelności handlowych. Na jej podstawie wierzytelności Spółki w obrocie krajowym zostały objęte ochroną ubezpieczeniową. Znacznie zmniejsza to ryzyko powstania strat z tytułu niewypłacalności i przewlekłej zwłoki w zapłacie za zakupiony towar. Na dzień 30 czerwca 2013r. należności objęte ubezpieczeniem stanowiły ponad 96% kwoty należności handlowych.

10. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ FINANSOWANIA

Spółka korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych, głównie krótkoterminowych kredytów obrotowych, których celem jest finansowanie bieżącej działalności spółki. W kwietniu 2013 roku spółka odnowiła kredyt obrotowy w Kredyt Banku SA na kolejny okres roczny, przedłużone zostały również umowy zawarte z bankiem BPH S.A., w której ostatecznym terminem spłaty zaciągniętych zobowiązań jest 30.11.2013r. oraz z PEKAO S.A. z terminem wygaśnięcia 15.03.2014 r.

11. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM INWESTYCYJNYM

W roku obrotowym 2013/2014 Spółka poza zakupami odtworzeniowymi planuje dofinansować Spółkę powiązaną B2B IT Sp. z o.o. w ramach realizacji inwestycji w Magnicach. Podejmowane przez Spółkę decyzje inwestycyjne są uprzednio szczegółowo planowane w biznesplanach oraz projekcji cash-flow, dzięki czemu minimalizowane jest ryzyko utraty płynności lub zakłócenia bieżącej działalności inwestycyjnej.

12. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Po przeprowadzeniu Oferty Publicznej Pani Iwona Przybyło i Pan Andrzej Przybyło posiadają 31,84% 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.

13. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW SPÓŁKI

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

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

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.

IX) PODSTAWOWE TOWARY I USŁUGI

Podstawowa działalność AB skupia się na dystrybucji sprzętu, komponentów, akcesoriów oraz urządzeń peryferyjnych z szeroko pojętego sektora IT. Jednocześnie spółka od kilku kwartałów intensyfikuje działania związane z dywersyfikacją swojego portfolio produktowego o towary spoza segmentu nowych technologii. Warto podkreślić, że AB jest jedynym broadline'owym dystrybutorem laptopów, iPodów i iPadów jednej z najbardziej prestiżowych marek na świecie – Apple.

AB stopniowo rozwija sprzedaż RTV/AGD oraz oświetlenia LED. Obie te grupy produktów są, zdaniem zarządu, bardzo perspektywiczne. W minionym roku finansowym spółka podpisała kilkanaście nowych umów dystrybucyjnych, w tym, jeśli chodzi o rozwijane obszary działalności np. z koncernem Samsung (oświetlenie LED), Bosch czy FagorMastercook.

AB SA oferuje również kompleksowe usługi logistyczne, szkolenia oraz pełną obsługę sklepów internetowych.

Największy udział w sprzedaży w roku finansowym 2012/2013 podobnie jak w roku poprzednim miały towary IT 57,8% (w poprzednim roku 71,7%), elektronika użytkowa – 39,4% udział przy

25,3% przed rokiem. Na sprzedaży pozostałych towarów i usług spółka wygenerowała 2,8% przychodów, czyli o 0,2% mniej niż w ubiegłym roku.

X) RYNKI ZBYTU

1. PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE

Głównym rynkiem zbytu AB SA w minionym roku pozostała Polska. Znaczącą część sprzedaży spółka realizowała na rynek czeski i słowacki wykorzystując synergie w grupie z czeską spółką zależną AT Computers a.s.. Zanotowano jednocześnie wzrost obrotów na innych rynkach zagranicznych, na których spółka konsekwentnie, z rozwagą buduje struktury sprzedażowe. W najbliższym czasie zarząd będzie analizował możliwość powołania przedstawicielstw handlowych w najbardziej obiecujących krajach.

2. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

AB SA współpracuje z większością wiodących dostawców rozwiązań informatycznych oraz z wieloma podmiotami oferującym oprogramowanie i inne towary spoza core businessu przedsiębiorstwa. Dzięki temu Spółka zapewnia swoim partnerom dostęp do setek tysięcy najnowocześniejszych produktów. Na koniec czerwca 2013 roku firma prowadziła sprzedaż 463 marek 385 dostawców. Największymi dostawcami, których udział dostaw w przychodach ze sprzedaży przekraczał 10% byli HP Europe BV (13%) oraz Samsung Electronics Polska (11%). Żaden z pozostałych dostawców Spółki nie przekroczył 10% udziału w dostawach w roku obrotowym 2012/2013.

Ścisła współpraca z Dostawcą 1 związana jest z dominującą pozycją tego producenta na polskim rynku sprzętu IT (drukarki, PC, serwery, notebooki). Znacząca pozycja Dostawcy 2 spowodowana jest silną pozycją producenta notebook'ów oraz telefonów komórkowych. Jednocześnie każdy z produktów wymienionych firm jest w pełni zastępowalny przez wyroby innych producentów.

W roku obrotowym towary Spółce dostarczało niemal 400 dostawców. Tak duże rozproszenie umożliwia uniezależnienie się do poszczególnych vendorów, co zapewnia wysokie bezpieczeństwo prowadzonego biznesu. Tak duże rozproszenie umożliwia uniezależnienie się do poszczególnych vendorów, co zapewnia wysokie bezpieczeństwo prowadzonego biznesu.

3. GŁÓWNI ODBIORCY

Na sprzedaż AB SA składają się dziesiątki tysięcy transakcji miesięcznie przeprowadzane z prawie 7 tys. odbiorców. Tak mocno rozproszona struktura klientów z jednej strony wymaga niezwykle wysokiej sprawności organizacyjnej, z drugiej zapewnia płynność obrotu i stabilność biznesu, wynikającą z braku zależności od konkretnych podmiotów. Większość odbiorów nie przekracza 1 proc. w całkowitej sprzedaży realizowanej przez AB SA. Sprzedaż do żadnego klienta Spółki w roku 2012/2013 nie przekroczyła poziomu 10 proc.

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

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

- kryterium 10% udziału w kapitałach własnych dla umów, których zawarcie skutkuje znacznym wpływem na wartości aktywów i pasywów (wartości bilansowe);
- kryterium 10% udziału w wartości przychodów za okres ostatnich czterech kwartałów roku obrotowego dla umów, których zawarcie skutkuje znacznym wpływem na wypracowane przychody oraz koszty okresu (dotyczy przede wszystkim umów dystrybucyjnych).

Zgodnie z powyższymi kryteriami, w okresie objętym raportem Spółka była 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 usług AB S.A. jest odpowiedzialny za ich tłumaczenie podlegające ocenie i akceptacji Intel Polska Development Inc. Intel Polska Development Inc. ma prawo do modyfikowania w dowolnym momencie, bez powiadomienia i bez odpowiedzialności, dokumentów pokrewnych do przedmiotowej umowy, a dotyczących warunków sprzedaży, praktyk i zasad stosowanych w relacjach między stronami przedmiotowej umowy oraz cen dystrybutorskich na produkty Kontrahenta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Umowa dystrybucyjna z Acer Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków i zasad współpracy pomiędzy AB S.A. oraz Acer w zakresie zakupu towarów tj. notebooki, netbooki, ultrabooki, tablety należące do kluczowych towarów kupowanych od tego dostawcy, ale także takich towarów jak monitory czy projektory. 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. Rozwiązanie umowy może nastąpić z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia.

- **Umowa dealerska z Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu.**

Przedmiotem umowy jest współpraca handlowa pomiędzy Emitentem a firmą Komputronik S.A. obejmująca ogólne warunki sprzedaży produktów z aktualnej oferty handlowej Emitenta na

terytorium Polski. W przypadku nieodebrania towaru przez firmę Komputronik S.A., Emitentowi przysługuje prawo do odstąpienia od umowy oraz naliczenia kary umownej.

Ponadto AB S.A. pozostaje w stałych stosunkach handlowych z innymi światowymi 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 umowy:

- **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 24 miesiące (po pierwszych 12 miesiącach umowa będzie odnawiana).

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 faktoringowa 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 faktoringowa została przedłużona aneksem z dnia 30 października 2012 roku do dnia 31 października 2013r

- **Umowa faktoringowa zawarta z firmą Bank Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 16 maja 2012 aneksowana w dniu 25 marca 2013 roku oraz Umowa faktoringowa zawarta z firmą Bank Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 25 marca 2013 roku.**

Zgodnie z aneksem podpisanym w dniu 25 marca 2013 roku limit Spółki wynosi 10 mln EUR. Umowa faktoringowa została przedłużona aneksem z dnia 30 października 2012 roku do dnia 24 marca 2014 r.

Umowa zawarta w dniu 25 marca 2013 r. obowiązuje od dnia 25 marca 2013 r. do dnia 24 marca 2014 r. Limit Emitenta wynikający z niniejszej umowy wynosi 60 000 000 PLN.

Łączne zaangażowanie Emitenta z tytułu obu umów nie może przekroczyć 80 000 000 PLN.

Prawnymi zabezpieczeniami roszczeń wynikających z niniejszych Umów są:

- cesja praw z umowy ubezpieczenia należności na rzecz Faktora;
- weksel własny in blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową.

PO DNIU BILANSOWYM SPÓŁKA PODPISAŁA NASTĘPUJĄCE UMOWY ZNACZĄCE:

Spółka nie zawarła żadnych umów znaczących po zakończeniu roku finansowego.

XII) POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI

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 2010 roku AB S.A. jest właścicielem 408 udziałów o łącznej wartości 204.000 PLN stanowiących 69,39% udziałów Alsen Sp. z o.o.

W dniu 19 września 2007 roku zarząd AB S.A. podpisał umowę zakupu 100% akcji AT Computers Holding a.s., jednego z największych przedsiębiorstw z branży teleinformatycznej działających na terenie Czech i Słowacji. AT Computers Holding a.s. jest właścicielem 100% akcji następujących podmiotów :

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

- AT Computer s.r.o.– spółki prowadzącej działalność dystrybucyjną na terenie Republiki Słowacji .

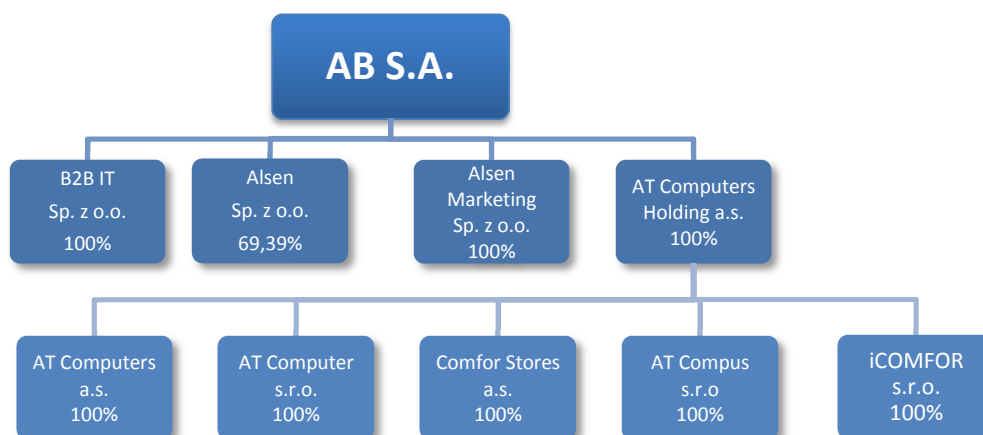
W dniu 30 października 2007 nastąpiło ziszczenie się ostatnich warunków zawieszających formalnie proces akwizycji.

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

W dniu 2 listopada 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 została 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 30 czerwca 2013 skład grupy kapitałowej AB S.A. przedstawia się następująco:



Po dniu bilansowym 20 sierpnia 2013 utworzona została spółka Optimus Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 mln zł. Udziały w spółce zostały w całości objęte przez AB S.A. Przedmiotem działalności spółki jest głównie produkcja, naprawa i sprzedaż sprzętu elektronicznego powszechnego użytku.

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

W okresie objętym raportem emitent nie zawierał z podmiotem powiązanym transakcji na warunkach innych niż rynkowych.

XIV) ZACIĄgniĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK

- **Umowa kredytowa nr WR1/Rb/8/99 o odnawialny kredyt w rachunku bieżącym zawarta z Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu w dniu 1 lutego 1999 roku, aneksowana 15 kwietnia 2013r.**

Bank udzielił AB S.A. krótkoterminowych odnawialnych kredytów obrotowych w rachunku bieżącym w PLN i EURO z zastrzeżeniem, że łączna kwota kredytów w PLN i EURO nie może przekroczyć kwoty 100 mln PLN. Środki z kredytu będą przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, na okres do dnia 30 kwietnia 2014 roku. Kredyt jest oprocentowany według stawki zmiennej, opartej o stawkę WIBOR 1M oraz EURIBOR 1M dla EURO powiększonej o marżę banku.

Zabezpieczenie umowy kredytowej stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 50 mln zł;
- weksel in blanco wystawiony przez Spółkę;
- przelew wierzytelności wobec odbiorców Spółki na kwotę nie mniejszą niż 35 mln zł;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 120 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 Banku Zachodnim WBK 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 8 marca 2013r.**

Banku Polska Kasa Opieki S.A. udzielił Spółce limitu kredytowego do równowartości kwoty 106 mln PLN. Limit ten może być wykorzystany w następujący sposób:

- Kredyt w rachunku bieżącym udostępniony w trzech walutach EUR, USD i PLN przy czym limit w walucie EUR wynosi 8.000.000 EUR. Limity dla pozostałych walut wynoszą 2.500.000 USD dla kredytu w USD oraz 100.000.000 PLN dla kredytu w PLN. Łączna kwota kredytu nie może przekroczyć kwoty 100.000.000 PLN.
- Limit Kredytowy Gwarancji bankowych oraz Akredytyw do kwoty 6.000.000 PLN.

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 jest odpowiednio:

- 15 marca 2014 roku w odniesieniu do kredytu w rachunku bieżącym,
- 15 marca 2015 roku w odniesieniu do Limitu Kredytowego Gwarancji bankowych i Akredytyw, przy czym okres ważności gwarancji dla kwoty 3.000.000 PLN nie może przekroczyć daty 15 maja 2016

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 13 grudnia 2012r.**

Bank udzielił Spółce kredytu w formie wielocelowej linii kredytowej w kwocie 64 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 59,9 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 dzień 30 listopada 2013.

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach Spółki do kwoty 76.800.000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- przelew wierzytelności od wskazanych kontrahentów;
- cesja praw z polis ubezpieczenia należności w odniesieniu do kontrahentów, których wierzytelności stanowią zabezpieczenie Kredytu;
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym Kredytobiorcy;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 96 mln zł.

UMOWY PO DNIU BILANSOWYM

Spółka nie zawarła żadnych umów kredytowych po zakończeniu roku finansowego.

XV) UDZIELONE POŻYCZKI

Udzielone pożyczki zostały opisane w Sprawozdaniu finansowym w pkt. 4.1. Informacji o instrumentach finansowych oraz w pkt. 15.

XVI) UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W ramach zabezpieczenia zawieranych kontraktów handlowych Spółka udzieliła łącznie swoim kontrahentom w poszczególnych latach gwarancji bankowych na następujące wartości (kwoty w tysiącach jednostek):

30.06.2013			30.06.2012		
PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR
16 170	1 000	-	23 302	1 000	-

Zestawienie gwarancji wystawionych przez AB S.A. na dzień 30 czerwca 2013r:

Wystawca gwarancji	Beneficjent	Bank	Waluta	Kwota	Data ważności
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	2013-11-02
AB S.A.	Intel	Pekao	USD	1 000 000	2014-01-17

XVII) REZERWY, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ AKTYWA WARUNKOWE

Umowy faktoringowe realizowane przez Spółkę z instytucjami finansowymi mają charakter umów faktoringu pełnego. Na dzień bilansowy Zarząd nie rozpoznaje żadnych zobowiązań wynikających z realizacji tych umów, zaś zgodnie z Krajowym Standardem Rachunkowości nr 6 prawdopodobieństwo wypływu środków jest znikome i na tej podstawie nie ma wymogu ujawnienia informacji.

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

Spółka w roku finansowym 2012/2013 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

Model dystrybucji produktów IT oparty jest na silnym udziale dystrybutora, który oferuje istotne wartości dla producenta. Obok dostępu do pełnego spektrum kanałów sprzedaży i wsparcia w obsłudze przed- i posprzedażnej, jedną z najistotniejszych ról, jaką spełnia dystrybutor w tym modelu jest funkcja kredytowa. Sprzedaż dystrybutora odbywa się w dużej mierze w oparciu o kredyty kupieckie. Terminy płatności zależą od wiarygodności klienta, charakteru prowadzonej przez niego działalności, wolumenu obrotu i innych zindywidualizowanych parametrów. Kluczową rolą dystrybutora jest jednocześnie utrzymanie możliwie jak najszerszej oferty produktów.

Zarządzanie kapitałem pracującym jest w takim modelu jedną z kluczowych kompetencji dużego dystrybutora. AB jako tzw. dystrybutor broadline'owy utrzymuje dodatni kapitał pracujący, pełniąc wyżej wspomnianą funkcję kredytową; taka charakterystyka działalności w połączeniu ze olbrzymią skalą działania determinuje wysokość należności, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych, w bilansie spółki. Dodatkowo, niezwykle dynamiczny w ostatnich latach wzrost sprzedaży oraz dywersyfikacja i poszerzanie oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne), wpływają dodatkowo na wzrost zadłużenia odsetkowego.

Podstawowe wskaźniki finansowe, utrzymujące się na optymalnych poziomach, ilustrują bardzo dobrą kondycję finansową AB oraz sprawne zarządzanie finansami spółki.

Zarząd kładzie również szczególny nacisk na zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym. Charakter działalności wystawia spółkę na istotne ryzyko związane z wahaniami kursów walut. Wdrożona przez Spółkę rachunkowość zabezpieczeń praktycznie eliminuje ryzyko kursowe. Do zabezpieczeń wykorzystywane są instrumenty, które nie stwarzają dodatkowego ryzyka związanego z wysoką zmiennością warunków rynkowych, takich jak opcje i struktury opcyjne.

Spółka w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Prowadzi restrykcyjną politykę należności, regularnie weryfikuje przyznane limity kupieckie, a także ubezpiecza należności. W wyniku tak prowadzonej polityki kredytowej Spółka nie ma problemu z przeterminowanymi należnościami. Jednocześnie konserwatywne podejście do wyceny tych aktywów nie stwarza zagrożenia ich nieodpowiedniej klasyfikacji.

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

Planowane przez Zarząd przedsięwzięcia o charakterze kapitałowym mają pełne zabezpieczenie źródeł ich finansowania. Przewidywane nakłady mają charakter odtworzeniowy. Jednocześnie zadłużenie ogółem spółki na poziomie przekraczającym 59% jest silną rękojmią znaczącej stabilności finansowej przedsiębiorstwa.

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

W roku finansowym 2012/2013 nie miały miejsca żadne zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

- Niestabilna sytuacja makroekonomiczna na rynkach europejskich, będąca konsekwencją trwającego wciąż kryzysu zadłużeniowego
- Niski poziom PKB, wysokie bezrobocie, malejąca siła nabywcza oraz niski poziom konsumpcji w Polsce miały wpływ na działalność AB SA w minionym okresie.
- Okres styczeń-czerwiec 2013 r. przyniósł poprawę w istotnych dla spółki aspektach makroekonomicznych (m.in. sprzedaż detaliczna, PKB, PMI). Trend ten jest kontynuowany w drugim półroczu, co pozwala z optymizmem patrzeć na najbliższe kwartały
- Rozpoczęta w listopadzie 2012 roku seria obniżek stóp procentowych, sprowadzająca je do najniższego poziomu w historii wpłynęła na stopniowe obniżenie się kosztów finansowania w relacji do przychodów. Ta korzystna dla AB SA sytuacja powinna utrzymać się, zdaniem ekonomistów, do końca 2014 roku
- Rekordowo niskie stopy procentowe w perspektywie najbliższego roku powinny pobudzić rynek kredytów konsumpcyjnych, co może przełożyć się na dynamikę sprzedaży AB SA
- Szybki rozwój technologiczny
- Silna konkurencja, skutkująca presją na cenę i osiągnięte marże;
- Konsolidacja rynku

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Poniższe czynniki wewnętrzne wpływały na sytuację i osiągnięcia spółki w minionym okresie. Będą one również na nią wpływać w kolejnym roku finansowym:

- Utrzymywanie możliwie szerokiego portfolio produktowego – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów
- Ciągła praca na optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką skutkujące obniżeniem kosztów działalności w relacji do przychodów.
- Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna
- Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym
- Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże
- Konieczność błyskawicznego reagowania na szybko zmieniające się trendy rynkowe
- Rozwój marek własnych w celu zapewniania wyższej rentowności sprzedaży
- Utrzymywanie optymalnego poziomu zadłużenia (ok. 66 proc. sumy bilansowej) dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy dynamicznie rosnącej skali działalności
- Restrykcyjna polityka należności gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności spółki
- Wykorzystanie wiodącej pozycji na rynkach polskim, czeskim i słowackim –efekt skali, silna pozycja negocjacyjna
- Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych
- Dywersyfikacja grup produktowych o nowe kategorie spoza segmentu nowych technologii (m.in. RTV/AGD, artykuły biurowe i eksploatacyjne)

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 Spółką AB SA.

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	30.06.2013	30.06.2012
Zarząd		
	Tysiące PLN (brutto)	
Andrzej Przybyło	1 774	1 282
Krzysztof Kucharski	886	643
Zbigniew Mądry	1165	856
Grzegorz Ochędzan	886	642
Razem	4 711	3 423
Rada nadzorcza		
	Tysiące PLN (brutto)	
Iwona Przybyło	30	30
Katarzyna Jażdżyk	30	30
Andrzej Bator	30	30
Radosław Kiełbiński	30	30
Jacek Łapiński	30	30
Jan Łapiński	30	30
Razem	180	180

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 18 września 2013 roku:

Stan na 2013-09-18	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%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	2 944 052	18,19%	2 944 052	16,82%
Jacek Łapiński	0		0	
Jan Łapiński	0		0	
Radosław Kiełbasiński	0		0	
Andrzej Bator	0		0	
Katarzyna Jażdżyk	0		0	

- 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	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Seria A	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	2 729 971	16,86%	2 729 971	15,60%
Seria B	imienne uprzywilejowane	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA	1 zł	1 313 000	8,11%	2 626 000	15,01%
Seria C	imienne zwykłe	brak	1 zł	1 674 771	10,35%	1 674 771	9,57%
Seria C1	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	1 069 294	6,61%	1 069 294	6,11%
Seria C2	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	1 199 987	7,41%	1 199 987	6,86%
Seria D	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	202 000	1,25%	202 000	1,15%
Seria E	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	1 764 621	10,90%	1 764 621	10,08%
Seria F	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	1 600 000	9,88%	1 600 000	9,14%
Seria G	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	269 000	1,66%	269 000	1,54%
Seria I	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	4 250 000	26,26%	4 250 000	24,28%
Seria K	na okaziciela zwykłe	brak	1 zł	115 000	0,71%	115 000	0,66%
Liczba akcji, razem				16 187 644	100,00%	17 500 644	100,00%

XXIX) 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.

XXX) 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.

XXXI) INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ECA Seredyński i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Supniewskiego 11, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000418856 prowadzoną przez KIBR pod numerem 3115.

2. DATA ZAWARCIA UMOWY O DOKONANIE BADANIA

Umowa zawarta została w dniu 31 grudnia 2012 obejmuje przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za okres 12 miesięcy roku obrotowego zakończonego 30 czerwca 2013r. oraz przeprowadzenie jednostkowego oraz skonsolidowanego przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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 2013r. wynosi 63 000 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 2012 roku wynosi 42 000 PLN netto.

• Usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi

Emitent korzystał w przeszłości z usług ECA Seredyński i Wspólnicy sp.k. w zakresie opracowania w formie pisemnej dokumentacji księgowej dotyczącej rachunkowości zabezpieczeń.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
18.09.2013	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
18.09.2013	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
18.09.2013	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
18.09.2013	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	