



ABG Spółka Akcyjna
Al. Jerozolimskie 123A
02-017 Warszawa
tel. 022 60 77 105
tel. 022 60 77 135
fax 022 60 77 197
www.abg.com.pl

Sprawozdanie Zarządu z działalności ABG S.A.

**w okresie
od 1 stycznia 2008 roku
do 1 października 2008 roku**

Warszawa, 23 marca 2009

SPIS TREŚCI

1.	WŁADZE SPÓŁKI	3
1.1	WALNE ZGROMADZENIE	3
1.2	RADA NADZORCZA	3
1.3	ZARZĄD	4
1.4	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENÍ.....	5
1.5	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	5
2	ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
3	STRUKTURA SPÓŁKI.....	6
4	UMOWY PODPISANE PRZEZ SPÓŁKĘ W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 1 PAŹDZIERNIKA 2008 ROKU	8
4.1	UMOWY HANDLOWE	8
4.2	INNE WAŻNE WYDARZENIA	8
5	WYNIKI I ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	10
5.1	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	10
5.2	ZESTAWIENIE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	11
5.3	STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 1 PAŹDZIERNIKA 2008 ROKU	14
6	PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI.....	14
7	RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	15

1. Władze Spółki

1.1 Walne Zgromadzenie

Kapitał zakładowy ABG S.A. w dniu 30 września 2008 roku

- Wysokość kapitału zakładowego: 94.589.602 PLN
- Łączna liczba akcji: 94.589.602 sztuk
- Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu: 94.589.602 głosów

Struktura kapitału zakładowego

- 8.000.000 akcji serii B na okaziciela,
- 1.000.000 akcji serii C na okaziciela,
- 1.500.000 akcji serii D na okaziciela,
- 717.000 akcji serii E na okaziciela,
- 565.850 akcji serii F imiennych,
- 5.658.500 akcji serii G na okaziciela,
- 46.902.968 akcji serii H na okaziciela,
- 5.913.085 akcji serii I na okaziciela,
- 24.332.199 akcji serii K na okaziciela.

Akcje serii B – I oraz K nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 30 września 2008

Akcjonariusz	Udział w kapitale (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Asseco Poland S.A.	32,99	32,99
Brzeski Dariusz	6,20	6,20
AIG OFE	5,91	5,91
Mitura Bogusław	5,43	5,43
CU OFE	5,40	5,40
Deutsche Bank AG	5,26	5,26

W dniu 28 sierpnia 2008 roku Spółka otrzymała od Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie, zawiadomienie, iż podmiotem posiadającym akcje Emitenta nie jest Deutsche Bank AG a są nimi następujące fundusze zarządzane przez DWS Polka TFI S.A. tj. DWS Polska F.I.O. Zrównoważony, DWS Polska F.I.O. Zabezpieczenie Emerytalnedws Polska F.I.O. Z.E, DWS Polska F.I.O. Akcje Plus, DWS Polska F.I.O. Akcji, DWS Si II, DWS Polska F.I.O. Top 50 Miss Plus, DWS Polska F.I.O. Top 25 Małych Spółek.

1.2 Rada Nadzorcza

Zgodnie z §15 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że:

1. Akcjonariuszowi Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie przysługuje prawo powołania trzech członków Rady Nadzorczej. Powołanie Członka Rady Nadzorczej następuje przez pisemne oświadczenie Asseco Poland S.A. złożone Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia tego oświadczenia Spółce, chyba że z tego samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania

- danego Członka Rady Nadzorczej,
2. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Asseco Poland S.A. może być w każdym czasie przez Asseco Poland S.A. odwołany. Do odwołania Członka Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu Spółki dotyczące powołania,
 3. Walne Zgromadzenie nie posiada prawa odwołania Członka Rady Nadzorczej powołanego przez Asseco Poland S.A.,
 4. Uprawnienia Asseco Poland S.A., o których mowa w pkt 1 – 3 powyżej wygasają w dniu, w którym Asseco Poland S.A. wraz z podmiotami zależnymi będzie posiadał akcje, których łączna wartość nominalna będzie stanowiła mniej niż 25% wartości kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie:

Adam Góral	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Myszk	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Musioł	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Bartosz Jałowiecki	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Sęczkowski	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Zdrzałka	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 23 kwietnia 2008 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pana Waldemara Tevnell. Uchwała weszła w życie z dniem wpisania do rejestru przedsiębiorców zmian w Statucie ABG S.A. w zakresie §15 Statutu Spółki uchwalonych na Walnym Zgromadzeniu w dniu 23 kwietnia 2008 roku tj. w dniu 26 maja 2008 roku.

W dniu 23 kwietnia 2008 roku Spółka otrzymała również oświadczenie Asseco Poland S.A. o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Bartosza Jałowieckiego. Oświadczenie o odwołaniu zostało złożone z uwagi na konieczność dostosowania liczby Członków Rady Nadzorczej do nowych postanowień statutu określających zmniejszenie liczby Członków Rady Nadzorczej z 7 do 5 i stało się skuteczne z dniem 26 maja 2008 roku.

Na dzień 30 września 2008 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

Adam Góral	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Myszk	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Musioł	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Przemysław Sęczkowski	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Zdrzałka	Członek Rady Nadzorczej

1.3 Zarząd

Zgodnie z §10 Statutu Spółki Zarząd składa się z jednego albo większej liczby Członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.

Prezes Zarządu może prowadzić sprawy Spółki bez uprzedniej uchwały Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwaj Członkowie Zarządu łącznie albo jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Spółka może udzielać tylko prokury łącznej.

Na dzień 30 września 2008 roku Zarząd składał się z następujących osób:

Dariusz Brzeski	Prezes Zarządu
Paweł Piwowar	I Wiceprezes Zarządu
Karol Cieślak	Wiceprezes Zarządu
Maciej Gawlikowski	Wiceprezes Zarządu
Jadwiga Nowotnik	Wiceprezes Zarządu
Arkadiusz Maliszewski	Wiceprezes Zarządu

W dniu 3 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza ABG S.A. powołała do składu Zarządu Panią Jadwigę Nowotnik powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 3 czerwca 2008 r. Rada Nadzorcza ABG S.A. powołała do składu Zarządu Pana Pawła Piwowara powierzając mu funkcję I Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 3 lipca 2008 roku Wiceprezes Zarządu Tomasz Lewandowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji bez podania przyczyn.

Powyżej wymienione osoby nie posiadają dodatkowych uprawnień poza przyznanymi im przez obowiązujące przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki. Nie posiadają prawa do podejmowania decyzji w sprawie emisji lub wykupu akcji.

1.4 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień

Na dzień bilansowy posiadaczem akcji Spółki dających uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki była spółka pod firmą: Asseco Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Rzeszowie.

Zgodnie z §15 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że:

1. Akcjonariuszowi Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie przysługuje prawo powołania trzech członków Rady Nadzorczej. Powołanie Członka Rady Nadzorczej następuje przez pisemne oświadczenie Asseco Poland S.A. złożone Spółce i jest skuteczne z dniem doręczenia tego oświadczenia Spółce, chyba że z tego samego oświadczenia wynika późniejszy termin powołania danego Członka Rady Nadzorczej,
2. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Asseco Poland S.A. może być w każdym czasie przez Asseco Poland S.A. odwołany. Do odwołania Członka Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu Spółki dotyczące powołania,
3. Walne Zgromadzenie nie posiada prawa odwołania Członka Rady Nadzorczej powołanego przez Asseco Poland S.A.,
4. Uprawnienia Asseco Poland S.A., o których mowa w pkt 1 – 3 powyżej wygasają w dniu, w którym Asseco Poland S.A. wraz z podmiotami zależnymi będzie posiadał akcje, których łączna wartość nominalna będzie stanowiła mniej niż 25% wartości kapitału zakładowego Spółki.

Według posiadanych przez Spółkę informacji na dzień 1 października 2008 roku, Asseco Poland Spółka Akcyjna posiadała łącznie 31.214.568 akcji Spółki co stanowiło 32,99% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 32,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

1.5 Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych

Na dzień 1 października 2008 roku Spółka posiadała podpisaną umowę z BRE Bank S.A. na rozpoczęcie programu emisji obligacji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej do 100 mln PLN.

W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 1 października 2008 roku, na podstawie złożonych w BRE Bank SA zleceń emisji, dokonana została emisja 4 transzy po 150 obligacji o wartości emisji 15 mln PLN każda,

której celem była optymalizacja wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania bieżącej działalności oraz wypłata dywidendy za 2007 rok.

Obligacje zostały wyemitowane w złotych polskich, jako papiery wartościowe zdematerializowane, niezabezpieczone oraz dyskontowe (jako obligacje z kuponem zerowym). Wykup obligacji został dokonany wg wartości nominalnej Obligacji. Rentowność emisji była oparta na warunkach rynkowych.

2 Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe ABG S.A. za okres od 1 stycznia 2008 roku do 1 października 2008 roku zostało sporządzone na podstawie następujących zasad:

- ✓ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).
- ✓ Przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921 z późniejszymi zmianami).
- ✓ Przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2008 do 1 października 2008 roku (data rejestracji połączenia ABG S.A. z Asseco Poland S.A.) a dane finansowe za okres do 1 października i na dzień 1 października 2008 roku są tożsame ze stanem księgowym na dzień 30 września i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku.

3 Struktura Spółki

2008 rok dla ABG S.A. oznaczał dynamiczne zmiany organizacyjne, rozwój technologii, zdobywanie nowych kompetencji i ekspansję w kierunku wzmocnienia swojej pozycji na rynku IT w produkcji oprogramowania na zamówienie, będąc na pozycji jednej z najsilniejszych w Polsce firm informatycznych.

Najważniejszymi zmianami i zapowiedziami zmian w strukturze organizacyjnej Spółki od początku stycznia do 1 października 2008 roku były następujące działania :

- z dniem 20 marca br. zostały zarejestrowane zmiany Statutu Spółki obejmujące zmianę nazwy firmy z ABG SPIN S.A. na ABG S.A. Logo Firmy pozostało bez zmian. Do wszystkich Klientów, Kontrahentów i Partnerów została wysłana stosowana informacja o zmianie.
- Zarząd ABG S.A. poinformował pracowników o przystąpieniu do negocjacji pomiędzy ABG i Asseco Poland dotyczących budowy spółki integracyjnej realizującej projekty związane z infrastrukturą techniczną na rzecz całej Grupy Kapitałowej Asseco Poland. Zaproszenie do negocjacji złożył zarząd ABG. Zarząd ABG zapewnił, że Spółka, która powstanie będzie w 100% zależna od ABG. Wszystkie pozostałe szczegóły dotyczące m.in. nazwy Spółki oraz jej zarządu zostaną ustalone w toku dalszych negocjacji. Zarząd ABG zaproponował, aby Spółka została zbudowana w oparciu o jednostki organizacyjne ABG i Asseco świadczące obecnie usługi związane z infrastrukturą techniczną, jak również o spółki: Asseco Systems S.A. oraz należącą do Grupy Kapitałowej ABG spółkę OptiX Polska Sp. z o.o. Zarząd ABG planuje, że w skład nowej Spółki wejdą pionierzy sprzedaży oraz pionierzy realizujące projekty z zakresu integracji (Pion Data Center, Pion Infrastruktury Sieciowej, Centrum Integracji oraz Centrum Serwisu). Rozpoczęte negocjacje prowadzone były na zasadzie wyłączności do dnia 30 maja 2008 r. Zarząd ABG jest zdania, że powstanie nowej Spółki pozwoli na realizację najbardziej zaawansowanych projektów dla dużych Klientów oraz osiągnięcie wysokich korzyści ekonomicznych. Nowo powstała Spółka będzie miała wysoką kapitalizację i unikalne kompetencje na rynku w zakresie projektów integracyjnych.
- Zarząd ABG poinformował, że w ramach realizacji strategii wypracowanej w październiku 2007 roku przyłączeniu firm Asseco Poland i Prokom Software oraz w wyniku aktualnych ustaleń dokonanych przez Zarządy ABG z Asseco Poland nasza spółka w całości wejdzie do Grupy

Asseco. Tym samym ABG stanie się częścią jednej z największych w Europie Środkowej grup informatycznych zatrudniające łącznie ponad 8000 osób. ABG zachowa swą nazwę oraz odrębność prawną pozostając firmą silną finansowo i kompetencyjnie. W ramach Grupy Asseco ABG przejmie odpowiedzialność za produkcję oprogramowania na zamówienie w sektorach opieki zdrowotnej, telekomunikacyjnym, użyteczności publicznej a także rolnictwa. Podział kompetencji i rynków z jednej strony, a możliwość wykorzystania potencjału i renomy Asseco z drugiej, niewątpliwie przyczyni się do szybkiego wzrostu wartości rynkowej ABG oraz umocnieniu pozycji ABG u klienta jako stabilnego partnera handlowego. Funkcjonowanie w organizacji o tak dużym potencjale i kompetencjach pozwoli ABG na uczestnictwo w najciekawszych projektach informatycznych realizowanych nie tylko na rynku polskim, ale również na rynkach Europy Środkowo – Wschodniej. ABG będzie zdobywać nowe doświadczenia oraz rozwijać nowe technologie. Zarząd ABG jest przekonany, że wejście w skład Grupy Asseco w dłuższym terminie zapewni firmie stabilizację organizacyjną oraz dynamiczny wzrost ABG, a w efekcie dalsze zwiększanie rentowności i zysku spółki - pozycjonując ABG jako istotny i silny podmiot gospodarczy w Grupie Asseco. Zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami spółka będzie konsekwentnie budować pozycję ABG jako niekwestionowanego na rynku polskim lidera w produkcji oprogramowania na zamówienie.

- Ustalono docelowy model działania w interesujących nas obszarach: ABG skoncentruje się na rozwoju oprogramowania w sektorach rolnictwo, telekomunikacja, zdrowie, utilities, służby mundurowe oraz administracja terenowa i samorządowa. W ABG skupią się więc działania części dotychczasowego ABG (rolnictwo, zdrowie, służby mundurowe, administracja terenowa i samorządowa, telekomunikacja), DRQ (telekomunikacja) oraz Kompaktu (utilities). Asseco Systems odpowiadać będzie za działania w obszarze infrastruktury. Tu przeniesione i koordynowane będą działania części obecnego ABG oraz Optix. Proces tych przekształceń jest skomplikowany z prawnego i organizacyjnego punktu widzenia. Składają się na niego zarówno połączenia spółek jak i przenoszenie zorganizowanych części przedsiębiorstwa pomiędzy firmami. W szczególności nowe ABG powstanie na bazie DRQ – poprzez połączenie z Kompaktem oraz przeniesienie do DRQ części działalności dotychczasowego ABG.
- Połączenie ABG z Radcomp. W ten sposób staliśmy się niekwestionowanym liderem rozwiązań dla opieki zdrowotnej.
- Rozszerzenie składu Zarządu ABG S.A. 3 czerwca br. na stanowisko I Wiceprezesa ABG został powołany Pan Paweł Piwowar, który jednocześnie objął nadzór na sektorami: zdrowie, utilities oraz administracja terenowa i samorządowa w przebudowanych strukturach ABG.
- Połączenie ABG z Asseco – planowane na drugie półrocze działania:
 - Połączenie spółek DRQ i KOMPAKT;
 - Połączenie OPTIX z Asseco Systems;
 - Przeniesienie zorganizowanych części przedsiębiorstwa ABG (sektory: rolnictwo, telekomunikacja, służby mundurowe i zdrowie) do DRQ;
 - Przeniesienie sektora integracja ABG do Asseco Systems;
 - Połączenie ABG (bez wydzielonych i przeniesionych do DRQ działalności, czyli sektora finansów i bankowości) z ASSECO Poland;
 - Zmiana nazwy spółki DRQ na ABG oraz przeniesienie siedziby do Warszawy.
- Wyodrębnienie nowej spółki. W wyniku powyższych działań powstanie nowe ABG, które będzie spółką akcyjną nienotowaną na giełdzie papierów wartościowych. Główną siedzibą firmy będzie Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A. ABG będzie posiadało największe biura, centra kompetencyjne dodatkowo w Katowicach, Krakowie, Gliwicach, Bydgoszczy i Wrocławiu. Będzie zatrudniać ok. 1.000 osób.

ABG S.A. prowadziła działalność w oparciu o centralę firmy zlokalizowaną w Warszawie przy ulicy Al. Jerozolimskich 123A oraz zarejestrowany w Rumunii Oddział ABG S.A. Varsovia Polonia – Sucursala Bucuresti Romania (Bukareszt) oraz lokalizacje terenowe m.in. w Katowicach, Gliwicach, Bydgoszczy, Krakowie, Łodzi, Poznaniu i Kielcach.

4 Umowy podpisane przez Spółkę w okresie od 1 stycznia do 1 października 2008 roku

4.1 Umowy handlowe

Do istotnych wydarzeń 2008 roku należy zaliczyć podpisanie znaczących dla działalności Spółki umów, będących przede wszystkim kontynuacją współpracy z dotychczasowymi kontrahentami oraz aktywności skierowane na zwiększenie kompetencji grupy kapitałowej. Najważniejsze umowy handlowe zawarte we wskazanym okresie to:

- Podpisanie w dniu 28 kwietnia 2008 roku umowy pomiędzy konsorcjum spółek: ABG S.A. i Integrit Sp. z o.o. (dalej: Konsorcjum lub Wykonawca) a Ministerstwem Edukacji Narodowej (dalej: Zamawiający), której przedmiotem było wykonanie na rzecz Zamawiającego czynności polegających na dostawie 884 pracowni komputerowych, ich instalacji i integracji wszystkich elementów w szkołach podstawowych, gimnazjach, szkołach ponadgimnazjalnych, szkołach policealnych i zakładach kształcenia nauczycieli oraz przyłączeniu ich do istniejącej sieci telekomunikacyjnej, jak również prowadzenie serwisu gwarancyjnego w okresie 36 miesięcy od daty dostawy. Wartość wynagrodzenia z tytułu wykonania przedmiotu umowy została ustalona na kwotę brutto 42.678.961,62 zł.
- Podpisanie przez ABG Agencją Nieruchomości Rolnych umowy dotyczącej asysty technicznej i konserwacji Zintegrowanego Systemu Informatycznego. System wspiera sprzedaż majątku Skarbu Państwa przez przeprowadzenie procesu przetargowego, zawarcia umowy, zawiadomienia, fakturowania, nadzorowania procesu terminowego rozliczania umowy, planowania przychodów i ich analiz. Wartość kontraktu wynosiła 3,5 mln zł. Strony ustaliły świadczenia asysty do końca 2009 roku.
- Podpisanie z Hewlett Packard Polska umowy, zgodnie z którą ABG zmodyfikuje system informatyczny Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. Zostanie on dostosowany do obsługi informatycznej sześciu schematów pomocowych. Wynagrodzenie ABG wyniosło 12,6 mln zł netto. Zadania mają być zrealizowane do końca czerwca 2009 roku.
- Podpisanie w dniu 10 września 2008 roku umowy pomiędzy ABG S.A. a Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy było wykonanie i wdrożenie na rzecz Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa oprogramowania umożliwiającego obsługę wniosków dla działań Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich delegowanych do Samorządów Wojewódzkich oraz realizowanych w Oddziałach Regionalnych Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa a także wykonywanie zmian i świadczenie usług utrzymania oprogramowania. Strony ustaliły termin obowiązywania umowy do dnia 31 grudnia 2009 roku. Strony ustaliły, iż łączne wynagrodzenie z tytułu zawarcia niniejszej umowy wyniesie nie więcej niż 44.968.012,00 zł netto.

4.2 Inne ważne wydarzenia

- Zarejestrowanie w dniu 27 maja 2008 roku połączenia ABG S.A. z Radcomp S.A. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- Zawarcie w dniu 12 maja 2008 roku pomiędzy ABG S.A. a Asseco Poland S.A. porozumienia o połączeniu („Porozumienie”), na podstawie którego Spółki zobowiązały się doprowadzić do połączenia Asseco z ABG („Połączenie”). Zgodnie z Porozumieniem Połączenie zostało przeprowadzone poprzez przejęcie tj. poprzez przeniesienie całego majątku ABG (jako spółki przejmowanej) na Asseco w zamian za akcje, które Asseco (jako spółka przejmująca) wydało akcjonariuszom ABG („Akcje Połączeniowe”). Połączenie zostało zarejestrowane dnia 1 października 2008 roku.
- Wydanie pozytywnej opinii przez biegłego rewidenta z badania sporządzonego na dzień 28 maja 2008 roku planu połączenia ABG S.A. ze spółką Asseco Poland S.A. wydaną w oparciu o postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16 czerwca 2008 roku.

- Zawarcie w dniu 26 września 2008 roku pomiędzy ABG S.A. i DRQ S.A. umowy o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH, na podstawie której ABG S.A. z chwilą wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego DRQ S.A. dokonanego uchwałą nr 3/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DRQ S.A. z dnia 26 września 2008 roku, objęła 30.265.892 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda, w zamian za wkład niepieniężny (Aport) w postaci zespołu składników majątkowych stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa ABG S.A. Cena emisyjna za jedną akcję serii C wynosiła 12 PLN. Łączna cena emisyjna wyniosła 363.190.704 PLN. Przeniesienie własności przedmiotu Aportu tj. zorganizowanej części przedsiębiorstwa ABG S.A. na DRQ S.A. nastąpiło z dniem 30 września 2008 roku.

5 Wyniki i analiza finansowa Spółki

5.1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2008 roku do 1 października 2008 roku wyrażone w tysiącach złotych i przeliczone na EUR przedstawiają się następująco:

Wybrane dane finansowe	w tys. PLN	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	398 383	116 326
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	27 722	8 095
Zysk (strata) brutto	36 000	10 512
Zysk (strata) netto	29 191	8 524
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 823)	(1 408)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 012	6 427
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(39 407)	(11 507)
Przepływy pieniężne netto, razem	(22 218)	(6 488)
Aktywa razem	849 241	249 169
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	98 466	28 890
Zobowiązania długoterminowe	987	290
Zobowiązania krótkoterminowe	89 508	26 262
Kapitał własny	750 775	220 278
Kapitał zakładowy	94 589	27 753
Liczba akcji (w szt.)	94 589 602	94 589 602
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,31	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,94	2,33

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w EUR zgodnie z §89 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku według następujących zasad:

- pozycje bilansowe zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy (30 września 2008: 1 EUR = 3,4083 PLN);
- pozycje rachunku zysków i strat i przepływów środków pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego (30 września 2008: 1 EUR=3,4247 PLN).

5.2 Zestawienie rachunku zysków i strat

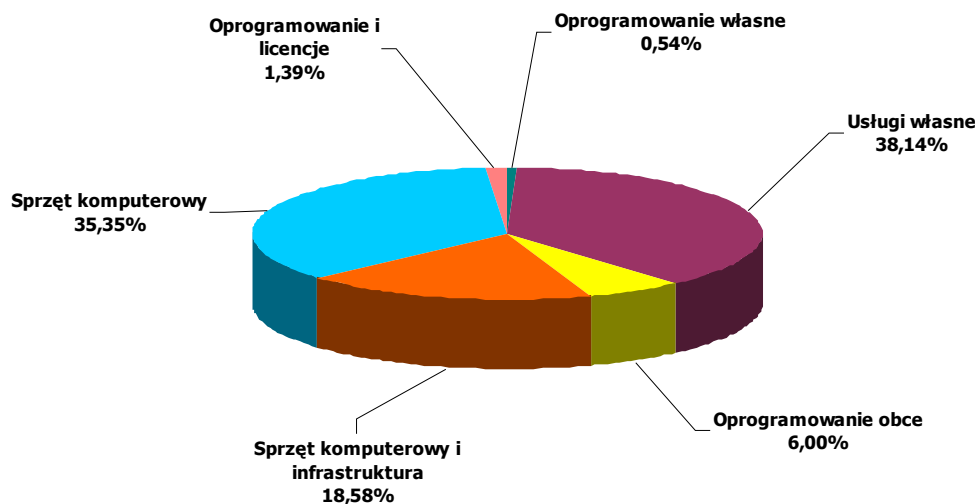
	Okres od 1 stycznia 2008 do 1 października 2008 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2007 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	398 383	221 755
Koszt własny sprzedaży	308 818	166 987
Zysk brutto ze sprzedaży	89 565	54 768
Koszty sprzedaży i dystrybucji	32 413	20 260
Koszty ogólnego zarządu	28 990	24 629
Pozostałe przychody operacyjne	2 227	1 397
Pozostałe koszty operacyjne	2 667	583
Zysk z działalności kontynuowanej	27 722	10 693
Przychody finansowe	12 021	6 279
Koszty finansowe	3 743	1 636
Zysk brutto	36 000	15 336
Podatek dochodowy	6 809	1 184
Zysk netto z działalności kontynuowanej	29 191	14 152
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy	29 191	14 152

W okresie od 1 stycznia do 1 października 2008 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w wysokości 398,4 mln PLN (co stanowi ponad 79% obrotów za 9 miesięcy 2007 roku), zysk brutto w wysokości 36,0 mln PLN (w porównaniu z 15,3 mln PLN w okresie 9 miesięcy roku 2007) oraz zysk netto w wysokości 29,2 mln PLN, który jest o 15,0 mln PLN wyższy niż wynik osiągnięty w analogicznym okresie 2007 roku.

Przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 252,0 mln PLN, tj. 63,25% łącznych przychodów ze sprzedaży. 36,75% przychodów Spółki pochodziło ze sprzedaży towarów i materiałów, których wartość wyniosła 146,4 mln PLN. W okresie 9 miesięcy 2007 roku struktura ta przedstawiała się odpowiednio: 56,33% i 43,67%.

Strukturę sprzedaży przedstawia poniższy wykres:

**Struktura sprzedaży ABG S.A.
w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 1 października 2008 roku**



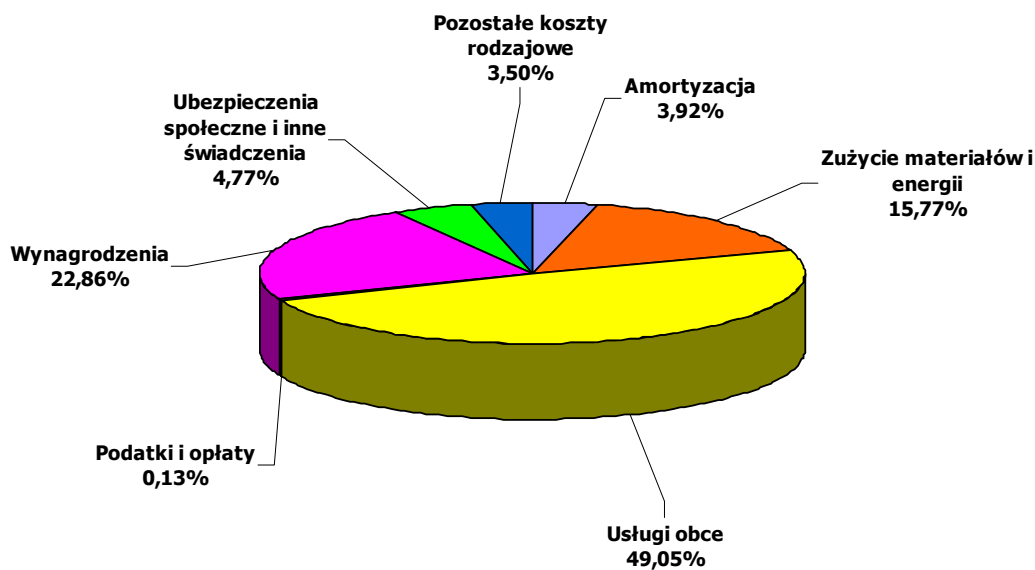
W przychodach ze sprzedaży ogółem ABG S.A. w 2008 roku największy udział miały: przychody z tytułu sprzedaży usług własnych – 38,14% łącznych przychodów tj. 151,9 mln PLN, osiągnięte przychody z tytułu sprzedaży sprzętu komputerowego (140,8 mln PLN, co stanowi 35,35% obrotów Spółki w 2008 roku) oraz przychody ze sprzedaży infrastruktury (74,0 mln PLN, co stanowi 18,58% obrotów Spółki 2008 roku).

Koszty operacyjne

W okresie od 1 stycznia do 1 października 2008 roku koszt własny sprzedaży wyniósł 308,8 mln PLN, co oznacza, że przy osiągniętych przychodach ze sprzedaży w wysokości 398,4 mln PLN, Spółka wypracowała zysk brutto na sprzedaży w kwocie 89,6 mln PLN, co stanowi marżę brutto ponad 22%.

W omawianym okresie w strukturze kosztów rodzajowych największy udział miały koszty usług obcych – 122,0 mln PLN (w tym koszty usług podwykonawczych w kwocie 100,7 mln PLN) tj. 49,05% łącznych kosztów. Kolejną istotną pozycję stanowiły koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia – 68,7 mln PLN, tj. 27,63% wszystkich poniesionych kosztów.

Strukturę kosztów rodzajowych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 1 października 2008 roku przedstawia poniższy wykres:



Zysk operacyjny wypracowany przez Spółkę w omawianym okresie 2008 roku wyniósł 27,7 mln PLN, wynik brutto osiągnął poziom 36,0 mln PLN, obciążenie podatkowe 6,8 mln PLN, a zysk netto 29,2 mln PLN.

Wskaźniki płynności

Bieżącej płynności	1,70
Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe	
Szybkiej płynności	1,66
(Aktywa obrotowe-Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe	
Podwyższonej płynności	0,19
(Aktywa obrotowe-Zapasy-Należności handlowe)/Zobowiązania krótkoterminowe	

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	12,05%
Zobowiązania ogółem/Kapitał własny ogółem	

Wskaźniki rentowności

Marża produktów i usług	25,31%
(Przychody ze sprzedaży produktów i usług-Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług)/Przychody ze sprzedaży produktów i usług	
Marża towarów i materiałów	17,61%
(Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów-Wartość sprzedanych towarów i materiałów)/Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	
Marża brutto	22,48%
Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	
Marża operacyjna	7,07%
Zysk netto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	

Marża EBIT	6,96%
Zysk z działalności operacyjnej/Przychody ze sprzedaży	
Marża netto	7,33%
Zysk netto/ Przychody ze sprzedaży	

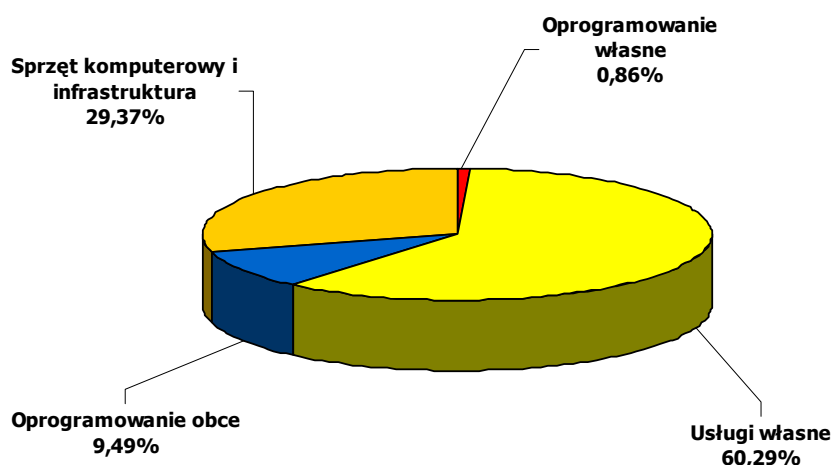
5.3 Struktura głównych lokat kapitałowych lub inwestycji kapitałowych dokonanych w okresie od 1 stycznia do 1 października 2008 roku

Do głównych lokat kapitałowych Spółki dokonanych w okresie od 1 stycznia do 1 października 2008 roku należy zaliczyć przede wszystkim transakcje kupna/sprzedaży dłużnych papierów wartościowych, które w roku obrotowym wyniosły odpowiednio: 11,4 mln PLN i 19,0 mln PLN.

6 Podstawowe produkty, towary i usługi

W okresie od 1 stycznia do 1 października 2008 roku przychody ze sprzedaży usług w Spółce stanowiły 63,25% ogółu przychodów. Ich struktura kształtowała się następująco:

**Struktura sprzedaży usług ABG S.A.
w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 1 października 2008 roku**



W strukturze przychodów ze sprzedaży usług w okresie od 1 stycznia do 1 października 2008 roku największą pozycję stanowią usługi własne, w tym modyfikacje (96,0 mln PLN przychodów) oraz serwis (41,2 mln PLN przychodów). Kolejną co do wielkości pozycją jest sprzedaż infrastruktury, która stanowi 29,36% przychodów ze sprzedaży usług.

Jednym z kluczowych obszarów kompetencyjnych ABG S.A. jest projektowanie i tworzenie oprogramowania oraz doradztwo w zakresie wdrażania i rozwoju aplikacji. Dbamy o to, aby proponowane przez nas rozwiązania były w pełni dostosowane do potrzeb i specyficznych wymagań Klientów.

Najwyższy poziom profesjonalizmu osiągnęliśmy dzięki zespołowi ekspertów specjalizujących się w formalnej analizie wymagań użytkownika, tworzeniu i testowaniu kodu oraz wykorzystaniu najpopularniejszych narzędzi programistycznych. Po zidentyfikowaniu rzeczywistych potrzeb Klienta powstają opisy w Unified Modelling Language. Na bazie opisów UML zostaje określona architektura rozwiązania, właściwa dla danej klasy systemu. Uwzględnia ona wymagania wydajnościowe, takie jak czas dostępu do systemu i czas przetwarzania, które wynikają z wielkości baz danych jak również ilości współbieżnie pracujących użytkowników. W dalszej kolejności następuje projektowanie struktury raportów

zawierających wszystkie określone przez Klienta informacje. Zostają także ustalone mechanizmy zapewniające prawidłowe i terminowe ich tworzenie. Wszystkie nasze projekty realizujemy w zgodzie ze standardami określonymi w posiadanych przez nas certyfikatach PN-EN ISO 9001:2001 oraz AQAP 2110. Nasz proces wytwórczy bazuje na najlepszych praktykach modeli PMI/PMBOK i SEI/CMMI.

Wizytówką możliwości naszych programistów jest system IACS (administracja i kontrola dopłat bezpośrednich w rolnictwie) wykonany dla Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. W projekcie wykorzystano m.in. technologie UML, JSP, EJB, Java Swing, PL/SQL. System gromadzi 2 TB danych obsługując ok. 4000 użytkowników pracujących w 350 lokalizacjach.

Bezpieczeństwo oraz rozwinięte technologie przekładają się wprost na kluczowe elementy biznesu. ABG posiada kompleksową ofertę – oznacza to, że poza produkcją systemów informatycznych, zapewnia swoim Klientom niezbędną infrastrukturę techniczną wraz z profesjonalną opieką serwisową. Tworzymy najbardziej zaawansowane pod względem bezpieczeństwa i stosowanych technologii ośrodki przetwarzania danych, Centra Zapasowe (tzw. Disaster Recovery) oraz Centra Kryzysowe. Jesteśmy również jednym z największych dostawców rozwiązań obejmujących lokalne (LAN) i rozległe (WAN) sieci komputerowe. Stanowią one szkielet złożonych systemów komputerowych w bankach, przemyśle, telekomunikacji, administracji państwowej i samorządowej, wojsku, policji i innych instytucjach. Rozwiązania te znajdują się pod ciągłą opieką serwisu pracującego w trybie określonym przez użytkownika aplikacji. Nasi eksperci realizują zadania w oparciu o metodykę zarządzania projektami PRINCE 2, która zapewnia pełną elastyczność realizacji zadań. Kadra certyfikowanych Kierowników Projektu jest również gotowa do prowadzenia projektów zgodnie z metodyką Project Management Body of Knowledge. Dzięki funkcjonowaniu procedur wymaganych przez PN-EN ISO 9001:2000 i AQAP 2110 proces przygotowania, wytwarzania i dostawy rozwiązania odbywa się pod odpowiednią kontrolą i w możliwie najkrótszym czasie.

ABG świadczy usługi serwisowe, instalacyjne i logistyczne sprzętu komputerowego, systemów monitoringu i zasilania, sieci komputerowych i elektrycznych oraz urządzeń peryferyjnych. Serwis świadczony jest według uzgodnionej z Klientem umowy, dotyczącej poziomu realizacji usług SLA (Service Level Agreement). Spółka podejmuje się wypełniania bardzo surowych wymogów za konkurencyjnie skalkulowaną opłatę serwisową. Serwisem objęty jest zarówno sprzęt informatyczny, jak i oprogramowanie. Usługi te świadczone są dla pojedynczych komponentów dostarczonych Klientowi, jak i całych kompleksowych systemów.

Dział Serwisu ABG S.A. jest autoryzowanym partnerem serwisowym firm Cisco (Gold Partner Cisco), HP (Gold ASP), Fujitsu-Siemens Computers, IBM, Sun Microsystems i MasterGuard. Ponadto prowadzimy serwis pogwarancyjny oraz konserwacje drukarek m.in. takich producentów jak Lexmark, Epson i OKI.

7 Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Struktura dostawców ze względu na wartość realizowanej sprzedaży nie wykazuje uzależnienia od jakiegokolwiek z dostawców. Spółka współpracuje z wieloma wiodącymi producentami i dystrybutorami sprzętu komputerowego oraz dostawcami oprogramowania np.: Microsoft, Cisco, Hewlett-Packard, IBM, BEA, Alcatel, EMC Computer Systems, SAP oraz Oracle.

W okresie od 1 stycznia do 1 października 2008 roku w związku z realizacją kontraktu na instalację pracowni internetowych dla Ministerstwa Edukacji Narodowej największym dostawcą był Integrit Sp. z o.o. Obroty z tym dostawcą sięgnęły ponad 14% ogółu zakupów zrealizowanych w tym okresie. Pozostali najwięksi odbiorcy stanowili poniżej 8% ogółu obrotów.

1. Integrit Sp. z o.o.
2. IT.expert Sp. z o.o.
3. Cisco System International
4. Oracle Polska Sp. z o.o.
5. Action S.A.
6. Kamsoft
7. Sprint Sp. z o.o.
8. Tech Data Polska Sp. z o.o.
9. IBM Deutschland
10. Intergraph Europe

Najwyższe obroty w omawianym okresie 2008 roku dotyczyły sprzedaży dla Zakładu Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego. Przychody te wiążą się z realizacją umowy podpisanej jeszcze w 2007 roku na zapewnienie infrastruktury informatycznej, okablowania sieci telekomunikacyjnej i VTC oraz sprzętu audio video dla potrzeb Sojuszniczego Centrum Szkolenia Sił Połączonych (JFTC) w Bydgoszczy. Drugim co do wielkości obrotów klientem Spółki była Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

Głównymi klientami ABG S.A. w okresie od 1 stycznia do 1 października 2008 roku były następujące podmioty:

1. Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego
2. Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa
3. Ministerstwo Edukacji Narodowej
4. Hewlett Packard Polska Sp. z o.o.
5. Alior Polska Sp. z o.o.
6. Telekomunikacja Polska S.A.
7. Lumena S.A.
8. Narodowy Fundusz Zdrowia
9. Frontem – Europejska Agencja Operacyjna
10. Ente Sp. z o.o.

W ujęciu sektorowym łączne przychody ze sprzedaży Spółki w omawianym okresie 2008 roku prezentuje poniższa tabela:

Sektor	Przychód [tys. PLN]	Udział [%]
ARiMR	79 164	19,87
Służby mundurowe	50 294	12,62
Służba zdrowia	34 067	8,55
Nauka i oświata	50 603	12,70
Administracja publiczna - pozostałe	14 062	3,53
Finanse	67 660	16,98
Telekomunikacja	29 615	7,43
Przemysł	17 716	4,45
Pozostałe	55 202	13,87
RAZEM	398 383	100,00

Działalność ABG S.A. koncentrowała się przede wszystkim w sektorze publicznym i finansów i ubezpieczeń (odpowiednio 57,27% i 16,98% ogółu przychodów ze sprzedaży).

W sektorze administracji publicznej największym klientem byli: Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, Ministerstwo Edukacji Narodowej oraz Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego. W sektorze finansowym głównymi odbiorcami byli: Alior Polska, PZU Życie oraz Gospodarczy Bank Wielkopolski. Sprzedaż dla sektora telekomunikacyjnego koncentrowała się na sprzedaży dla Polkomtela i Telekomunikacji Polskiej.

W 2008 roku udział przychodów ze sprzedaży eksportowej Spółki wyniósł ok. 1,91%. Była to głównie sprzedaż przez Spółkę usług outsourcingowych dla Agencji NATO.

Zarząd