



ABG STER-PROJEKT S.A.
02-652 Warszawa
ul. Magazynowa 1
tel. (22) 60 77 200
fax (22) 60 77 100
biuro@abg.com.pl
www.abg.com.pl

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt

w pierwszym półroczu 2006 roku

Warszawa, 14 września 2006

SPIS TREŚCI

1.	WŁADZE SPÓŁKI.....	4
1.1.	WALNE ZGROMADZENIE	4
1.2.	RADA NADZORCZA.....	4
1.3.	ZARZĄD	6
1.4.	UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI WYSTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	7
1.5.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI	7
1.6.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI	7
1.7.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPLYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	8
2.	ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..	8
2.1.	WYKAZ JEDNOSTEK OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU	8
2.2.	PODSTAWOWE DANE FINANSOWE SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
3.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEJ PRACOWNICY	10
3.1.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2006 ROKU	10
3.2.	PRACOWNICY GRUPY.....	11
3.3.	KADRA ZARZĄDZAJĄCA W SPÓŁKACH GRUPY	11
4.	UMOWY PODPISANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2006 ROKU.....	12
4.1.	UMOWY HANDLOWE	12
4.2.	INNE WAŻNE WYDARZENIA	12
4.3.	ZNACZĄCE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI	12
4.4.	UMOWY WSPÓŁPRACY I KOOPERACJI	12
4.5.	UMOWY UBEZPIECZENIA I UMOWY KREDYTOWE	12
4.6.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRE PRZEKRACZAJĄ WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EUR.....	13
5.	WYNIKI I ANALIZA FINANSOWA GRUPY.....	14
5.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	14
5.2.	ZESTAWIENIE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	14
5.3.	STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	16
5.4.	STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W 2006 ROKU.....	18
5.5.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI WYKAZANYMI W RAPORCIE PÓŁROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2006 ROK	18
5.6.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPLYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	18
5.7.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	19
5.8.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	19
5.9.	OCENA DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	19

6. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI.....	20
7. RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	21
8. CHARAKTERYSTYKA RYZYK I ZAGROŻEŃ ORAZ ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE I PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY.....	22
8.1. ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE I PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY.....	22
8.2. CHARAKTERYSTYKA CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI.....	22
9. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI I WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
10. INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27

1. Władze Spółki

1.1. Walne Zgromadzenie

Kapitał zakładowy ABG Ster-Projekt S.A. w dniu 30 czerwca 2006 roku

- Wysokość kapitału zakładowego 64.444.318 PLN,
- Łączna liczba akcji 64.444.318 sztuk,
- Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu 64.844.318.

Struktura kapitału zakładowego

- 100.000 akcji serii A imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w stosunku 5:1,
- 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.

Akcje serii B, C, D, E, F, G i H 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 czerwca 2006

Akcjonariusz	Udział w kapitale (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Prokom Software S.A.	38,46	38,22
Brzeski Dariusz	9,87	9,81
Mitura Bogusław	7,97	7,92
FI Finance International AG	6,43	6,39

W dniu 13 lipca 2006 roku Spółka otrzymała od Pioneer Pekao Investment Management S.A. zawiadomienie o wzroście łącznego zaangażowania do poziomu 6,25% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie.

W wyniku przekazania aktywów do zarządzania w dniu 10 lipca 2006 roku, liczba posiadanych akcji przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. wynosi aktualnie 4.056.009 szt., co stanowi 6,29% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 6,25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ABG Ster-Projekt S.A. Przed przekazaniem aktywów do zarządzania Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadał 1.732.009 akcji, co stanowiło 2,69% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 2,67% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

1.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z §16 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 7 członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że:

1. Akcjonariuszowi PROKOM Software S.A. z siedzibą w Warszawie przysługuje prawo powołania czterech członków Rady Nadzorczej. Powołanie Członka Rady Nadzorczej następuje przez pisemne oświadczenie PROKOM Software 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 PROKOM Software S.A. może być w każdym czasie przez PROKOM Software 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 PROKOM Software S.A.,
4. Uprawnienia PROKOM Software S.A., o których mowa w pkt 1 – 3 powyżej wygasają w dniu, w którym PROKOM Software 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 2006 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie:

Jan Myszk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Zdrzałka	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Wojciech Grzybowski	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Sęczkowski	Członek Rady Nadzorczej
Witold Szymański	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Robert Górka	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 21 czerwca 2006 roku Zarząd Spółki otrzymał od Pana Wojciecha Grzybowskiego oświadczenie o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ABG Ster-Projekt S.A.

W dniu 29 czerwca 2006 roku zarząd ABG Ster-Projekt S.A. otrzymał oświadczenie PROKOM Software Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie o powołaniu do składu Rady Nadzorczej z dniem 29 czerwca 2006 roku Pana Bartosza Jałowieckiego.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Jan Myszk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Zdrzałka	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Dariusz Robert Górka	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Bartosz Jałowiecki	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Sęczkowski	Członek Rady Nadzorczej
Witold Szymański	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Tevnell	Członek Rady Nadzorczej

Liczba i wartość nominalna akcji ABG Ster-Projekt S.A. oraz akcji/udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt w posiadaniu członków Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania

	Akcje ABG Ster-Projekt S.A.	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt
Jan Myszk	1.007.001*	1.007.001	0
Dariusz R. Górka	0	0	0
Bartosz Jałowiecki	0	0	0
Przemysław Sęczkowski	0	0	0
Witold Szymański	0	0	0
Waldemar Tevnell	0	0	0
Jerzy Zdrzałka	0	0	0

* Łączna ilość akcji ABG Ster-Projekt S.A. jakie są w posiadaniu Pana Jana Myszka (Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki) i jego małżonki

Informacja dotycząca wypłaconych wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej Spółki została umieszczona w sprawozdaniu finansowym w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach” w punkcie 29.3.

1.3. Zarząd

Zgodnie z §11 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 czerwca 2006 roku Zarząd składał się z następujących osób:

Dariusz Brzeski	Prezes Zarządu
Karol Cieślak	Wiceprezes Zarządu
Maciej Gawlikowski	Wiceprezes Zarządu
Tomasz Lewandowski	Wiceprezes Zarządu
Bogusław Mitura	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Prandzioch	Wiceprezes Zarządu

W powyższym składzie Zarząd funkcjonował od 1 stycznia 2006 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu.

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.

Liczba i wartość nominalna akcji ABG Ster-Projekt S.A. oraz akcji/udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt w posiadaniu Członków Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania

	Akcje ABG Ster-Projekt S.A.	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Udziały w jednostkach Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt
Dariusz Brzeski	6.360.800	6.360.800	0
Karol Cieślak	0	0	0
Maciej Gawlikowski	0	0	0
Andrzej Prandzioch	1.528.720	1.528.720	0
Bogusław Mitura	5.136.520	5.136.520	0
Tomasz Lewandowski	4.629	4.629	0

Informacja dotycząca wypłaconych wynagrodzeń członkom Zarządu Spółki została umieszczona w sprawozdaniu finansowym w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach” w punkcie 29.3.

Umowy zawarte między Spółką 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

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zawierała z osobami zarządzającymi żadnych umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyn lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

1.4. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W dniu 29 sierpnia 2002 roku Walne Zgromadzenie Ster-Projekt S.A. podjęło uchwałę nr 5/2002 wprowadzającą program opcji dla Prezesa Zarządu. Zgodnie z umową Piotrowi Smólskiemu w latach 2002, 2003 i 2004 przysługiwało prawo objęcia po cenie nominalnej odpowiednio 565.850, 226.340 i 226.340 akcji Spółki. W wyniku uchwał podejmowanych przez Walne Zgromadzenie Spółki modyfikacji uległy warunki programu opcji. Zmieniono m.in. liczbę akcji w programie opcji: za rok 2003 - 180.000 akcji Spółki i za rok 2004 - 226.000. Ponadto wprowadzone zostały dodatkowe warunki realizacji programu opcji tj. warunek cenowy w odniesieniu do kursu giełdowego akcji Spółki oraz drugi dotyczący osiągnięcia określonego wyniku finansowego za dany rok obrotowy. Prawo do akcji uzależnione jest od łącznego spełnienia się warunków dodatkowych. W przypadku opcji za rok 2004 warunek dotyczący osiągnięcia określonego wyniku finansowego za dany rok obrotowy nie został spełniony.

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

Posiadaczem akcji Spółki dających uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki jest spółka pod firmą: PROKOM Software Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Zgodnie z §16 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 7 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że:

1. Akcjonariuszowi PROKOM Software S.A. z siedzibą w Warszawie przysługuje prawo powołania trzech członków Rady Nadzorczej. Powołanie Członka Rady Nadzorczej następuje przez pisemne oświadczenie PROKOM Software 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 PROKOM Software S.A. może być w każdym czasie przez PROKOM Software 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 PROKOM Software S.A.,
4. Uprawnienia PROKOM Software S.A., o których mowa w pkt 1 – 3 powyżej wygasają w dniu, w którym PROKOM Software 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania, PROKOM Software Spółka Akcyjna posiada łącznie 24.785.857 akcji Spółki co stanowi 38,46 % kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 38,22 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

1.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki

Zgodnie z §7 Statutu Spółki z chwilą zbycia akcje imienne serii A tracą swoje uprzywilejowanie co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, chyba że nabywcą tych akcji jest akcjonariusz, który był w chwili nabycia tych akcji właścicielem innych uprzywilejowanych akcji imiennych serii A.

Zbycie akcji imiennych serii A wymaga zgody Rady Nadzorczej, która podejmuje decyzję co do wyrażenia zgody na zbycie akcji na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej zwołanym po dacie otrzymania takiego wniosku. Akcjonariuszom, którzy są właścicielami uprzywilejowanych akcji serii A przysługuje pierwszeństwo nabycia akcji serii A przeznaczonych do zbycia. Jeżeli żaden z akcjonariuszy, którzy są właścicielami akcji uprzywilejowanych serii A nie skorzysta z prawa pierwszeństwa lub nie wszystkie akcje serii A zostaną sprzedane w wykonaniu pierwszeństwa, sprzedający akcjonariusz ma prawo sprzedać akcje serii A osobie trzeciej za określoną cenę. Zbycie akcji serii A z naruszeniem przepisów określonych w Statucie Spółki powoduje bezskuteczność tego zbycia wobec Spółki.

Nie ma ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

1.7. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt („Grupa”) za okres 6 miesięcy 2006 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).

Szczegółowy opis zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach” w punkcie 6.

2.1. Wykaz jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I półrocze 2006 roku

Spółka	Siedziba	Charakter powiązania na 30.06.2006	Metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli/ wywierania znacznego wpływu	% posiadanego kapitału na 30.06.2006
DRQ Sp. z o.o.	Kraków	zależna bezpośrednio	pełna	2005-06-30	100%
Alcyone Sp. z o.o.	Warszawa	zależna bezpośrednio	pełna	2005-06-30	100%
DRQ Services Sp. z o.o. *)	Kraków	zależna pośrednio	pełna	2005-06-30	100%
KKI-BCI Sp. z o.o.	Kraków	współzależna	proporcjonalna	2005-12-31	50%

*) *Udział ABG Ster-Projekt S.A. w kapitale DRQ Services Sp. z o.o. jest udziałem pośrednim poprzez spółkę zależną DRQ Sp. z o.o.*

Na dzień 30 czerwca 2006 roku ABG Ster-Projekt S.A. posiada 59,91% udziałów w spółce Mindworx Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość bilansowa tych udziałów wynosi 0 zł. W dniu 6 maja 2005 roku Spółka powzięła informację o złożeniu w dniu 29 kwietnia 2005 roku przez Pana Piotra Rypson – Wiceprezesa Zarządu Spółki Mindworx Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XVII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu Spółki Mindworx Polska Sp. z o.o. W związku z utratą kontroli oraz możliwością kierowania polityką finansową i operacyjną spółki Mindworx Polska Sp. z o.o., jednostka dominująca postanowiła wyłączyć spółkę z konsolidacji.

W dniu 19 czerwca 2006 roku wpłynęło do ABG Ster-Projekt S.A. postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie z dnia 9 czerwca 2006 roku o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców informacji o zakończeniu likwidacji EDB-Ster Polska Sp. z o. o. w likwidacji oraz o wykreśleniu EDB-Ster Polska Sp. z o. o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka dominująca była właścicielem 100% kapitału zakładowego EDB-Ster Polska Sp. z o. o. w likwidacji uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Na dzień 30 czerwca Spółka wyłączyła z konsolidacji Cryptotech Sp. z o.o. (51% posiadanych udziałów) z powodu utraty kontroli nad spółką. Jednocześnie dokonano korekty wartości firmy z połączenia oraz skorygowano dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2005 (dzień połączenia ABG z Grupą Kapitałową Ster-Projekt S.A.) oraz na dzień 31 grudnia 2005 roku. W sprawozdaniu skonsolidowanym spółka Cryptotech jest wyceniana metodą praw własności.

2.2. Podstawowe dane finansowe spółek Grupy Kapitałowej

Poniżej zostały przedstawione podstawowe dane finansowe spółek Grupy Kapitałowej (dane nie uwzględniają korekt konsolidacyjnych):

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Sprzedaż 2006	Wynik netto 2006
ABG Ster-Projekt S.A.	Warszawa	Handel i usługi w zakresie informatyki	136.602	3.675
DRQ Sp. z o.o.	Kraków	Projektowanie, realizacja i wdrażanie systemów informatycznych	11.438	2.569
Alcyone Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność finansowa, zarządzanie holdingami	0	-25
DRQ Serwis Sp. z o.o.	Kraków	Działalność w zakresie oprogramowania	0	-1

3. Struktura Grupy Kapitałowej oraz jej pracownicy

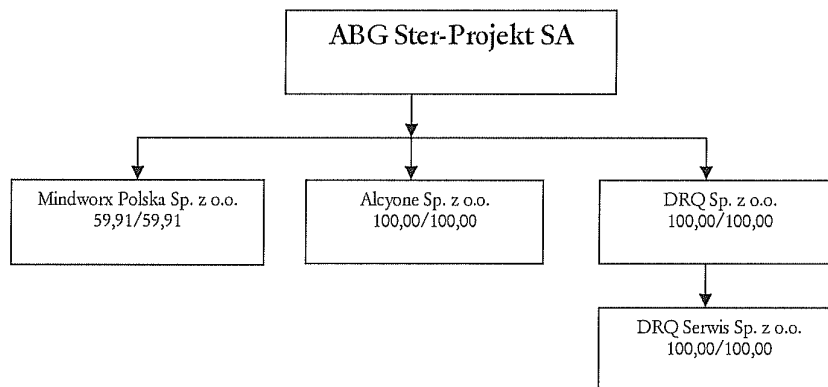
3.1. Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2006 roku

Jednostką dominującą dla Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt jest Prokom Software S.A. z uwagi na fakt, iż zgodnie ze §16 Statutu Spółki może powoływać 4 z 7 członków Rady Nadzorczej.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2006 roku była dostosowana do podstawowego zadania, jakie realizowała Grupa Kapitałowa, którym była dostawa zaawansowanych technologii teleinformatycznych. Spółki wchodzące w skład Grupy ABG Ster-Projekt działają na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych w formie „Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością”.

Spółka Mindworx Polska Sp. z o.o. nie jest konsolidowana. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Struktura Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt na dzień 30 czerwca 2006 przedstawiała się następująco:



ABG Ster-Projekt S.A. prowadzi działalność w oparciu o centralę firmy zlokalizowaną w Warszawie przy ulicy Magazynowej 1, oraz sześć oddziałów regionalnych:

Oddział w Bydgoszczy

85-085 Bydgoszcz ul. Fordońska 21,
tel. (52) 32 04 320, fax (52) 32 04 326

Oddział w Gdańsku

80-125 Gdańsk, ul. Kartuska 228 A,
tel./fax (58) 30 00 070

Oddział w Katowicach

40-032 Katowice, ul. Dąbrowskiego 22
tel. (32) 20 00 112, fax (32) 20 00 113

Oddział w Kielcach

25-312 Kielce, ul. Warszawska 30, lok. 6,
tel./fax (41) 34 62 440

Oddział w Łodzi

91-072 Łódź, ul. Legionów 93/95 lok.8,
tel. (42) 63 43 606, fax (42) 63 43 845

Oddział w Poznaniu

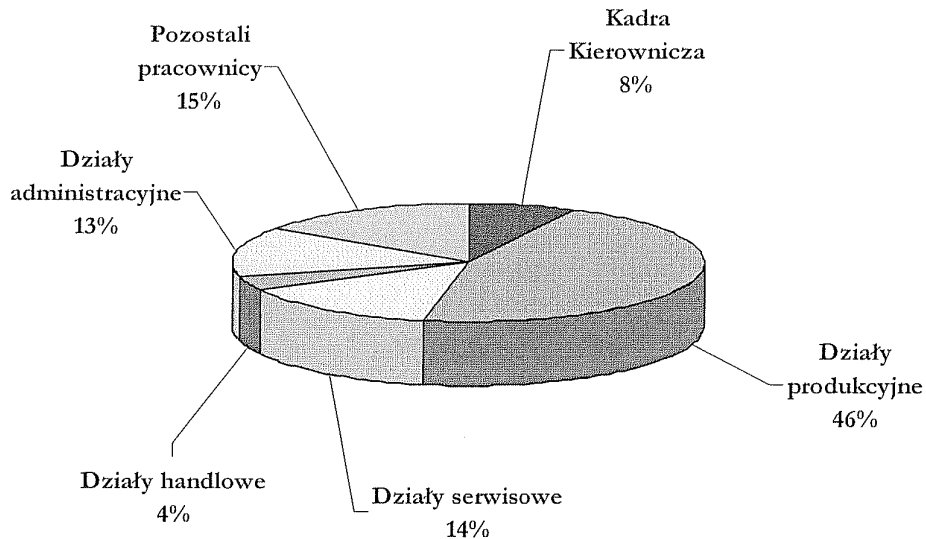
61-655 Poznań, Os. Na Murawie 7,
tel. (61) 82 13 035, fax (61) 82 13 034

W 2006 roku nie nastąpiły zmiany w organizacji Grupy.

3.2. Pracownicy Grupy

Grupa Kapitałowa ABG Ster-Projekt dysponuje znacznym kapitałem w postaci wysokokwalifikowanych pracowników. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniosło 485 osób.

Struktura zatrudnienia Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt na dzień 30 czerwca 2006 roku:



3.3. Kadra zarządzająca w spółkach Grupy

Władzami w spółkach zależnych Grupy oprócz Zgromadzenia Wspólników są Rada Nadzorcza i Zarząd. Nie we wszystkich spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością powołano Rady Nadzorcze.

Rady Nadzorcze i Zarządy spółek Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt na dzień sporządzenia sprawozdania:

Spółka	Rada Nadzorcza	Zarząd
ABG Ster-Projekt S.A.	Jan Myszk Dariusz Górka Waldemar Tevnell Bartosz Jałowiecki Jerzy Zdrzałka Witold Szymański Przemysław Sęczkowski	Dariusz Brzeski Maciej Gawlikowski Karol Cieślak Bogusław Mitura Andrzej Prandzioch Tomasz Lewandowski
DRQ Sp. z o.o.	Dariusz Brzeski Karol Cieślak Bogdan Machowski	Andrzej Jaskulski Jakub Cebula Marek Tiahnybok
Alcyone Sp. z o.o.	Nie ma	Maciej Sierota
KKI-BCI Sp. z o.o.	Nie ma	Ireneusz Chorąży Marek Chorąży

4. Umowy podpisane przez Grupę Kapitałową w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku

4.1. Umowy handlowe

Do istotnych wydarzeń pierwszego półrocza 2006 roku należy zaliczyć podpisanie znaczących dla działalności Grupy 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:

- umowa pomiędzy konsorcjum spółek ABG Ster-Projekt S.A. i Bull Polska Sp. z o. o. a Ministerstwem Edukacji i Nauki, której przedmiotem była dostawa pracowni internetowych do 1.093 szkół, ich instalacja, przyłączenie do istniejącej sieci Internet oraz integracja ich wszystkich elementów. Łączną wartość wynagrodzenia z tytułu wykonania prac stanowiła kwota netto 56.430 tys. PLN,
- umowa pomiędzy konsorcjum spółek ABG Ster-Projekt S.A., MCSI Ltd. Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie oraz Softbank Serwis Sp. z o. o. a Ministerstwem Edukacji Narodowej na dostawę internetowych centrów informacji multimedialnej (ICIM) do bibliotek szkolnych, w zadaniu B, dotyczącym realizacji przedmiotu zamówienia na terenie Regionu II obejmującego województwa kujawsko-pomorskie, łódzkie i mazowieckie. Wartość wynagrodzenia z tytułu wykonania prac została ustalona na kwotę netto 18.958 tys. PLN.
- zawarta w dniu 7 czerwca 2006 roku przez ABG Ster-Projekt S.A. z Państwowym Przedsiębiorstwem Użyteczności Publicznej Poczta Polska z siedzibą w Warszawie umowa, której przedmiotem jest dostawa oprogramowania ORACLE i świadczenie Asysty Technicznej i Konserwacyjnej przez okres dwóch lat od podpisania umowy. Wynagrodzenie ustalone zostało na kwotę 10.011 tys. PLN netto.
- podpisana przez ABG Ster-Projekt S.A. z Ubezpieczeniowym Funduszem Gwarancyjnym z siedzibą w Warszawie umowa, której przedmiotem jest wykonanie projektu technicznego, dostawa i wdrożenie systemu finansowo-księgowego. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy ustalone zostało na kwotę 9.398 tys. PLN netto.

4.2. Inne ważne wydarzenia

- W dniu 30 czerwca 2006 roku ABG Ster – Projekt S.A. i RONSON Development 2000 Sp. z o.o. zmieniły przedwstępną warunkową umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Magazynowej oraz prawa własności budynków, która została zawarta 20 października 2005 roku. Umowa przyrzeczona sprzedaży zostanie zawarta w terminie 90 dni od dnia łącznego spełnienia się dwóch warunków: nieruchomość będzie wolna od wszelkich, długów i ciężarów, ograniczeń, hipotek, praw osób trzecich, zaległości podatkowych i innych obciążeń, oraz RONSON Development 2000 Sp. z o.o. lub jakikolwiek podmiot wskazany przez tę spółkę uzyska ostateczną i prawomocną decyzję dotyczącą warunków zabudowy. Strony uzgodniły, że umowa zostanie zawarta nie wcześniej niż 15 września 2006 roku i nie później niż 15 listopada 2006 roku.

4.3. Znaczące umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami

Zarząd ABG Ster-Projekt S.A. nie posiada informacji o znaczących umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki.

4.4. Umowy współpracy i kooperacji

Grupa nie jest stroną żadnych umów współpracy i kooperacji, z wyłączeniem umów konsorcjalnych ad hoc zawieranych z osobami trzecimi w razie konieczności związanej z ubieganiem się o zamówienia publiczne udzielane na podstawie obowiązujących przepisów prawa.

4.5. Umowy ubezpieczenia i umowy kredytowe

Umowy ubezpieczenia zawarte przez Grupę obowiązujące na dzień 30 czerwca 2006 roku:

Lp.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe	Okres ubezpieczenia	Całkowita suma ubezpieczenia	Rodzaj ubezpieczenia
1	Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska S.A.	13.09.2005-12.09.2006	10 000 000,00	OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia
2	AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	10.10.2005-09.10.2006	9 976 725,00	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego
3	AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	05.10.2005-04.10.2006	21 931 233,00	ubezpieczenie majątkowe
4	PZU S.A.	13.12.2005-12.12.2006 21.04.2006-20.04.2007	1 118 895,00	OC AC NNW Assistance
5	Warta TUiR S.A.	31.08.2005-30.08.2006	32 000,00	OC AC NNW Assistance
6	Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska S.A.	29.09.2005-28.09.2006	2 366 000,00	ubezpieczenie majątkowe
7	Hestia S.A.	01.07.2005-30.06.2006 02.05.2006-01.05.2007	2 072 299,79	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego
8	Hestia S.A.	07.06.2006-06.06.2007	200 000,00	OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej
9	PZU S.A.	22.03.2006-21.03.2007	34 625,00	ubezpieczenie sprzętu elektronicznego

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Grupa Kapitałowa ABG Ster-Projekt posiadała podpisaną linię kredytową wielozadaniową z BRE Bankiem S.A., która wygasa 15 maja 2007 roku oraz ma możliwość skorzystania z kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 1,5 mln USD, zgodnie z umową z Raiffeisen Bank Polska S.A. ważną do dnia 31 grudnia 2008 roku.

4.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, które przekraczają wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR

W okresie I półrocza 2006 roku Grupa Kapitałowa ABG Ster-projekt nie zrealizowała żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które przekroczyłyby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR.

5. Wyniki i analiza finansowa Grupy

Zasady sporządzania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały szczegółowo omówione w „W dodatkowych informacjach i objaśnieniach” w pkt 6.

5.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe Grupy za I półrocze 2006 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	148 567	38 092
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 418	1 646
Zysk (strata) brutto	7 687	1 971
Zysk (strata) netto	6 265	1 606
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 554)	(3 988)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 872	1 506
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(444)	(114)
Przepływy pieniężne netto, razem	(10 126)	(2 596)
Aktywa razem	276 240	68 319
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	96 078	23 762
Zobowiązania długoterminowe	4 201	1 039
Zobowiązania krótkoterminowe	84 516	20 902
Kapitał własny	180 162	44 557
Kapitały własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	180 162	44 557
Kapitał zakładowy	64 444	15 938
Liczba akcji (w szt.)	64 444 318	64 444 318
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,10	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/EUR)	2,80	0,69
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,80	0,69
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,79	0,69

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 czerwca 2006: 1 EUR = 4,0434 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 czerwca 2006: 1 EUR=3,9002 PLN).

5.2. Zestawienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat

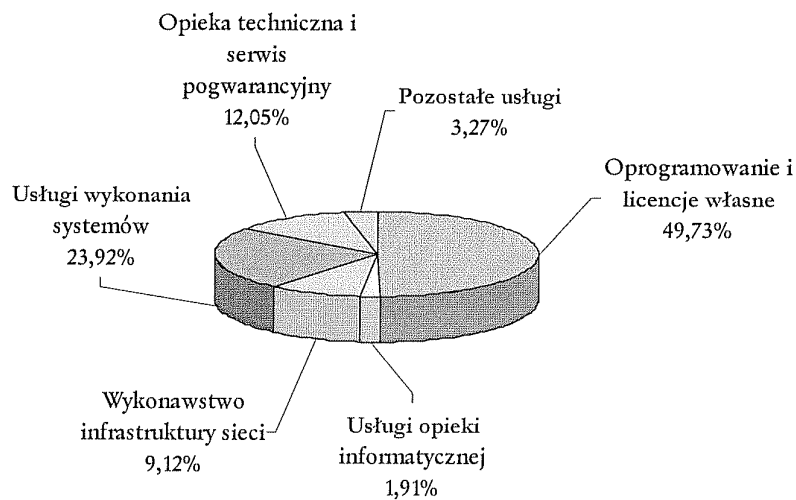
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	148 567
Koszt własny sprzedaży	111 321
Zysk brutto ze sprzedaży	37 246
Koszty sprzedaży i dystrybucji	8 733
Koszty ogólnego zarządu	21 543

Pozostałe przychody operacyjne	533
Pozostałe koszty operacyjne	1 085
Zysk z działalności kontynuowanej	6 418
Przychody finansowe	1 593
Koszty finansowe	257
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	(67)
Zysk brutto	7 687
Podatek dochodowy	1 422
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 265
Zysk /(strata) netto za rok obrotowy	6 265

W okresie I-VI 2006 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług w wysokości 148,6 mln PLN, zysk brutto w wysokości 7,7 mln PLN oraz zysk netto w wysokości 6,3 mln PLN. Przychody ze sprzedaży produktów i usług wyniosły 72,8 mln PLN, tj. 49,03% łącznych przychodów ze sprzedaży. 50,97% przychodów Grupy pochodziło ze sprzedaży towarów i materiałów, których wartość wyniosła 75,7 mln PLN.

Strukturę sprzedaży usług przedstawia poniższy wykres:

Struktura sprzedaży usług Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt w I półroczu 2006 roku



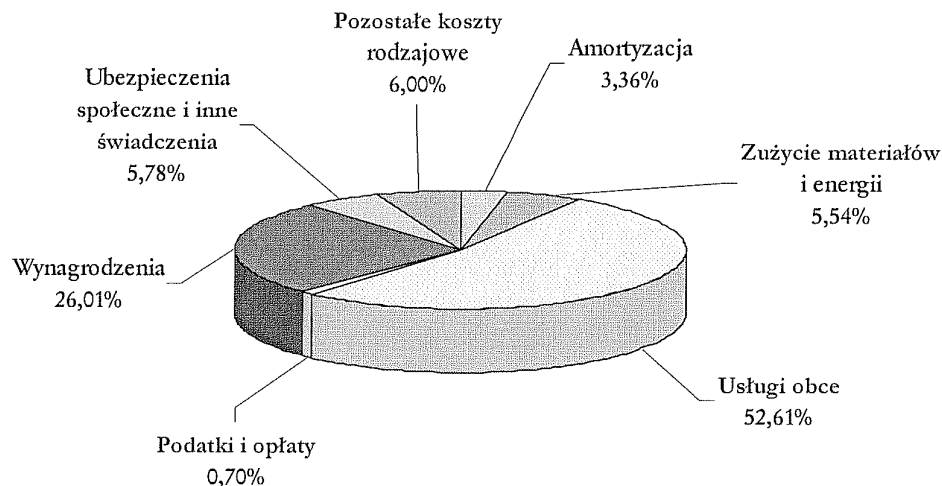
W przychodach ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt w pierwszej połowie 2006 roku największy udział miały przychody z tytułu sprzedaży sprzętu komputerowego – 47,46% łącznych przychodów tj. 71,0 mln PLN, osiągnięte przychody z tytułu sprzedaży usług programistycznych (36,2 mln PLN, co stanowi 24,38% obrotów Grupy w 2006 roku) oraz przychody z tytułu usług wykonania systemów (17,4 mln PLN, co stanowi 11,73% obrotów Grupy 2006 roku).

Koszty operacyjne

W okresie I-VI 2006 roku koszt własny sprzedaży wyniósł 111,3 mln PLN, co oznacza, że przy osiągniętych przychodach ze sprzedaży w wysokości 148,6 mln PLN, Spółka wypracowała zysk brutto na sprzedaży w kwocie 37,2 mln PLN, co stanowi marżę brutto na sprzedaży ponad 25%.

W I półroczu 2006 roku w strukturze kosztów rodzajowych największy udział miały koszty usług obcych - 40 mln PLN (w tym koszty usług podwykonawczych w kwocie 22,3 mln PLN) tj. 52,61% łącznych kosztów. Kolejną istotną pozycję stanowiły koszty wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia - 24,2 mln PLN, tj. 31,78% wszystkich poniesionych kosztów.

Strukturę kosztów rodzajowych za I półrocze 2006 roku przedstawia poniższy wykres:



Zysk operacyjny wypracowany przez Grupę w okresie 6 miesięcy 2006 roku wyniósł 6,4 mln PLN, wynik brutto osiągnął poziom 7,7 mln PLN, obciążenie podatkowe 1,4 mln PLN a zysk netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku 6,3 mln PLN.

5.3. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów bilansu Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniosła 275,6 mln PLN.

Po stronie aktywów Grupy majątek trwały stanowił 32,09% ich wartości, a majątek obrotowy 67,91%. Porównanie poszczególnych pozycji majątkowych przedstawia poniższe zestawienie:

AKTYWA	WARTOŚĆ	STRUKTURA %
Aktywa trwałe (długoterminowe)	73 668	26,67%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 304	4,45%
Wartości niematerialne	1 971	0,71%
Wartość firmy z konsolidacji	51 453	18,63%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 542	0,92%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128	0,05%
Inne inwestycje długoterminowe	27	0,01%
Należności długoterminowe	4 505	1,63%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	738	0,27%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	187 182	67,76%
Zapasy	1 405	0,51%
Rozliczenia międzyokresowe	7 650	2,77%
Należności z tytułu dostaw i usług	85 116	30,81%
Należność wynikająca z wyceny kontraktów IT	34 559	12,51%
Pozostałe należności	18 221	6,60%
Aktywa finansowe	27 104	9,81%
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	13 127	4,75%

Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15 390	5,57%
SUMA AKTYWÓW	276 240	100,00%
PASYWA		
Kapitał podstawowy	64 444	23,33%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	65 771	23,81%
Niepodzielony wynik finansowy	12 680	4,59%
Pozostałe kapitały własne	37 267	13,49%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	180 162	65,22%
Udziały mniejszości	—	—
Kapitał własny ogółem	180 162	65,33%
Zobowiązania długoterminowe	6 238	2,26%
Zobowiązania długoterminowe	2 817	1,02%
Rezerwy długoterminowe	2 037	0,74%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 384	0,50%
Zobowiązania krótkoterminowe	89 840	32,52%
Zobowiązania finansowe	1 049	0,38%
Zobowiązania z tytułu dywidend	5 271	1,91%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 154	22,86%
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT	127	0,05%
Pozostałe zobowiązania	8 223	2,98%
Rezerwy krótkoterminowe	5 324	1,93%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów	6 692	2,42%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	96 078	34,78%
SUMA PASYWÓW	276 240	100,00%

Największą pozycję aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2006 roku stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz z tytułu wyceny kontraktów usługowych (łącznie 119,7 mln PLN). Drugą istotną pozycją majątku obrotowego były aktywa finansowe, a w tym: pożyczka dla Prokom Investments w wysokości 17,3 mln PLN, dłużne papiery wartościowe w kwocie 6,4 mln PLN oraz jednostki uczestnictwa Skarbiec Gotówka – 3,3 mln PLN.

Udział długu w finansowaniu działalności Grupy wyniósł 34,78%, z tym, że należy podkreślić, że ponad 65% wszystkich zobowiązań spółki stanowią zobowiązania handlowe. Grupa na koniec I półrocza 2006 roku nie posiadała żadnych zaciągniętych kredytów ani pożyczek. Finansowanie zobowiązań środkami własnymi sprawia, że Grupa ma wysoki poziom bezpieczeństwa finansowego i jest wiarygodna wobec banków jak również wobec kontrahentów (zarówno dostawców jak i odbiorców).

Analiza wskaźnikowa potwierdza dane wynikające z analizy poziomej i pionowej bilansu oraz rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt. Grupa nie ma problemów z płynnością finansową, wskaźniki płynności wskazują na dobrą i stabilną sytuację finansową, co obrazuje poniższe zestawienie:

Wskaźniki płynności

bieżącej płynności	2,21
Aktywa obrotowe/Zobowiązania krótkoterminowe	
szybkiej płynności	2,20
(Aktywa obrotowe-Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe	
podwyższonej płynności	1,19
(Aktywa obrotowe-Zapasy-Należności handlowe)/Zobowiązania krótkoterminowe	

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	
Zobowiązania ogółem/Kapitał własny ogółem	49,24%

Wskaźniki rentowności

marża produktów i usług (Przychody ze sprzedaży produktów i usług-Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług)/Przychody ze sprzedaży produktów i usług	41,10%
marża towarów i materiałów (Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów-Wartość sprzedanych towarów i materiałów)/Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9,65%
marża na sprzedaży brutto Zysk brutto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	25,07%
marża na sprzedaży netto Zysk netto ze sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	4,69s%

5.4. Struktura głównych lokat kapitałowych lub inwestycji kapitałowych dokonanych w 2006 roku

Do głównych lokat kapitałowych Grupy dokonanych w 2006 roku należy zaliczyć przede wszystkim transakcje kupna/sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i transakcji typu buy-sell-back, które w roku obrotowym wyniosły odpowiednio: 64,9 mln PLN i 74,4 mln PLN. Szczegółowy opis lokat w dłużne papiery wartościowe został przedstawiony w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach” w punkcie 31.

W omawianym okresie Grupa nie dokonała żadnych inwestycji kapitałowych.

5.5. Różnice pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2006 rok

Zarząd podtrzymuje swoje stanowisko odnośnie publikowanych prognoz wyników Spółki na koniec 2006 roku, które zostały podane do publicznej wiadomości w dniu 31 stycznia 2006 roku (Rb nr 11), a które zakładają osiągnięcie w 2006 roku przychodów ze sprzedaży w wysokości 311.171 tys. PLN, zysku ze sprzedaży na poziomie 19.499 tys. PLN oraz zysku netto w wysokości 27.381 tys. PLN. Osiągnięte wyniki Spółki za I półrocze 2006 roku są zgodnie z planem finansowym, na bazie którego zostały ustalone prognozowane wyniki za 2006 rok.

Jednocześnie Zarząd informuje, iż nie publikował prognoz wyników na 2006 rok Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt.

5.6. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za I półrocze 2006 roku, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Grupa osiągnęła w okresie 6 miesięcy 2006 roku zysk netto w wysokości 6.265 tys. PLN. Na jego wysokość największy wpływ miały:

- ✓ przychody netto ze sprzedaży w wysokości 148.567 tys. PLN, które przy poniesionych kosztach własnych sprzedaży w kwocie 111.321 tys. PLN, wygenerowały zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 37.246 tys. PLN (zrealizowana marża brutto ze sprzedaży to 25,07%),
- ✓ koszty sprzedaży i dystrybucji oraz ogólnego zarządu w wysokości 30.276 tys. PLN,
- ✓ zysk na działalności finansowej, w tym: przychody z tytułu odsetek w wysokości 918 tys. PLN, zysk na sprzedaży aktywów finansowych w wysokości 282 tys. PLN oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 334 tys. PLN,
- ✓ odroczony podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 1.422 tys. PLN, który pomniejszył wynik netto do poziomu 6.265 tys. PLN.

5.7. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W dniu 30 września 2005 roku Aneks nr 2 do umowy kredytowej zawartej pomiędzy spółką zależną DRQ Sp. z o.o. z BRE Bankiem S.A., została zwiększona wartość linii kredytowej do kwoty 3.000.000,00 zł oraz przedłużona do 15 maja 2007 roku.

Na dzień bilansowy ABG Ster-Projekt S.A. zgodnie z Aneksem nr 7 z dnia 20 września 2005 roku do umowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. ma możliwość skorzystania z kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 1,5 mln USD. Umowa ta ważna jest do dnia 31 grudnia 2008 roku.

Udzielone poręczenia i gwarancje dotyczyły przede wszystkim zabezpieczeń wykonania umów handlowych (pkt. 28.3 „Dodatkowych informacji i objaśnień” do sprawozdania finansowego).

5.8. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Na dzień bilansowy w księgach Spółki dominującej figuruje pożyczka udzielona w roku 2004 przez Ster-Projekt S.A. dla podmiotu obecnie powiązanego Prokom Investments S.A. w kwocie 16 mln PLN (pkt. 15 „Dodatkowych informacji i objaśnień” do sprawozdania finansowego).

Innym podmiotom Grupa nie udzielała pożyczek.

Grupa otrzymywała od swoich podwykonawców gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe oraz weksle „in blanco”, które stanowiły zabezpieczenie należytego wykonania umów, usunięcia wad i usterek. Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość tych zabezpieczeń wynosiła 12.641 tysięcy złotych, z czego największą pozycję stanowiły weksle otrzymane głównie z tytułu zabezpieczenia należytego wykonania umowy – 5.984 tysięcy złotych.

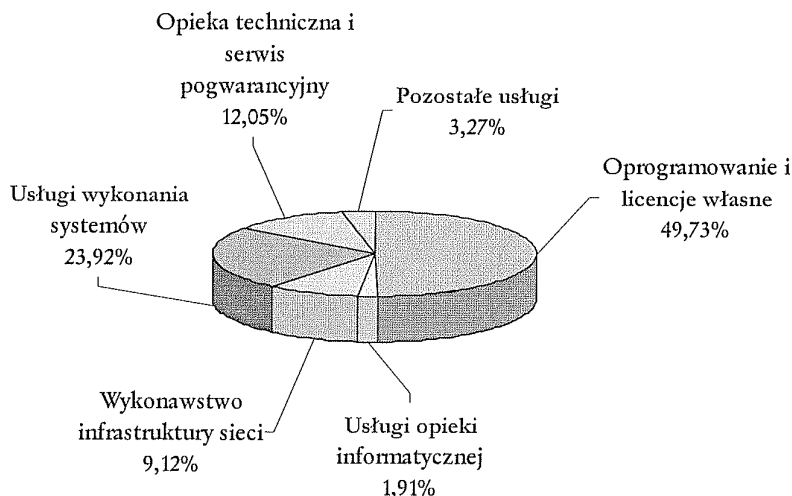
5.9. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Grupa posiada wysoką płynność finansową, nie korzysta z kredytów i pożyczek a wolne środki pieniężne lokuje przede wszystkim w bezpieczne instrumenty finansowe takie jak: lokaty krótkoterminowe, transakcje typu buy-sell-back oraz skarbowe i korporacyjne dłużne papiery wartościowe. Grupa reguluje w terminie swoje zobowiązania handlowe i podatkowe, a jedyne zagrożenia które z nich wynikają dotyczą przede wszystkim wahań kursów walut. Dlatego też Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez zawieranie transakcji forward oraz opcji.

6. Podstawowe produkty, towary i usługi

W pierwszych 6 miesiącach 2006 roku przychody ze sprzedaży usług w Grupie stanowiły 49,16% ogółu przychodów. Ich struktura kształtowała się następująco:

**Struktura sprzedaży usług Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt
w I półroczu 2006 roku**

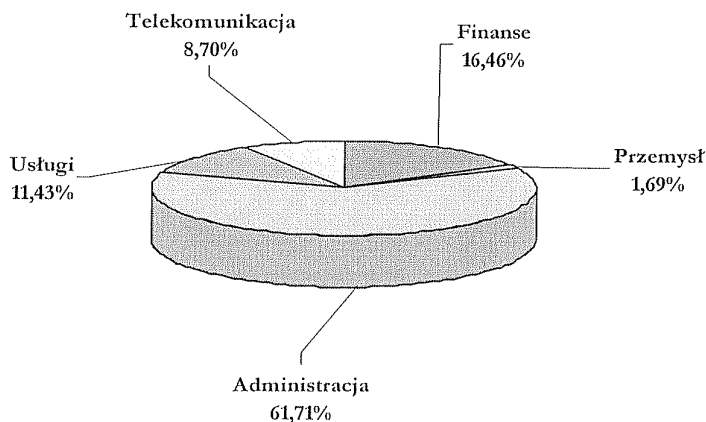


Struktura przychodów ze sprzedaży usług pokazuje, że w 2006 roku sprzedaż usług koncentrowała się na produkcji oprogramowania – 49,62% oraz na świadczeniu usług wykonania systemów – 23,61%. Wzrost udziału przychodów z produkcji oprogramowania (w 2005 roku - 28,34% przychodów ze sprzedaży usług) wskazuje na realizację strategii Spółki i Grupy, która dąży do stopniowego zwiększania udziału kontraktów softwarowych, opartych na własnych kompetencjach i charakteryzujących się większą zyskownością.

Ponad 50% udział w przychodach łącznie stanowi sprzedaż towarów, co wynikało przede wszystkim z realizacji wykonania przez ABG Ster-Projekt S.A. dużych wartościowo kontraktów na dostawę i instalację sprzętu komputerowego dla MEN oraz ARiMR.

Działalność Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt w I półroczu 2006 roku koncentrowała się przede wszystkim w sektorze publicznym i finansowym (odpowiednio 61,08% i 16,29% ogółu przychodów ze sprzedaży). Strukturę sektorową sprzedaży w okresie I-VI 2006 przedstawia poniższy wykres:

Struktura sektorowa przychodów za I półrocze 2006



7. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Struktura dostawców ze względu na wartość realizowanej sprzedaży nie wykazuje uzależnienia od jakiegokolwiek z dostawców. Grupa 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 I półroczu 2006 roku największym dostawcą był Bull Polska sp. z o. o.. Obroty z tym dostawcą sięgnęły 49,71% ogółu zakupów zrealizowanych w tym okresie, jednak jest to wynikiem realizacji kontraktu dla Ministerstwa Edukacji Narodowej. Drugim co do wielkości ogółu obrotów dostawcą w Grupie był Oracle Polska Sp. z o.o., którego udział w zakupach wyniósł 9,34%. Pozostali niżej wymienieni kontrahenci nie przekroczyli progu 5% zrealizowanych przez Grupę zakupów.

Największymi dostawcami w okresie 6 miesięcy 2006 roku były spółki przedstawione poniżej:

1. Bull Polska Sp. z o.o.
2. Oracle Polska Sp. z o.o.
3. Tech Data Polska Sp. z o.o.
4. Hewlett-Packard Polska
5. Consortia Sp. z o.o.
6. Trefl Sportowa Spółka Akcyjna
7. Cisco Systems International
8. EMC Computer Systems
9. ALATUS Sp. z o.o.
10. ABC Data Sp. z o.o.
11. MARWOKAT Sp. z o.o.
12. TECHKO Sp. z o.o.

Największym odbiorcą Grupy, w ujęciu sektorowym, w okresie 6 miesięcy 2006 roku był sektor administracji (61,08%) oraz finansów i bankowości (16,29%). Głównymi klientami Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt w I półroczu 2006 roku były następujące podmioty:

1. Ministerstwo Edukacji Narodowej
2. Hewlett Packard Polska
3. P.P.U.P. Poczta Polska
4. Telekomunikacja Polska
5. Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa
6. Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny
7. Bank Gospodarstwa Krajowego
8. Zakład Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego
9. Oracle Polska Sp. z o. o.
10. Supreme Headquarters
11. Polkomtel S.A.
12. Commercial Union Polska

Duży udział Ministerstwa Edukacji Narodowej w obrotach I półrocza 2006 roku wynika z realizacji wspomnianego powyżej kontraktu na instalację pracowni internetowych dla szkół.

Obroty z Hewlett Packard w I półroczu sięgnęły 13,45%, ABG Ster-Projekt jest bowiem głównym podwykonawcą HP w projektach na produkcję oprogramowania dla Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

W I półroczu 2006 roku udział przychodów ze sprzedaży eksportowej Grupy wyniósł ok. 3%. Podobnie jak w 2005 roku była to głównie sprzedaż ABG Ster-Projekt S.A. usług outsourcingowych dla Agencji NATO. Podpisanie przez Spółkę w lipcu 2006 kontraktu na budowę systemu IACS dla Ministerstwa Rolnictwa w Rumunii zwiększy w przyszłych okresach udział sprzedaży skierowanej na rynki zagraniczne.

8. Charakterystyka ryzyk i zagrożeń oraz zamierzenia inwestycyjne i perspektywy rozwoju Grupy

8.1. Zamierzenia inwestycyjne i perspektywy rozwoju Grupy

Intencją Zarządu jest by działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt koncentrowała się na realizacji następujących celów:

1. Rozszerzenie oferty usług informatycznych, zwłaszcza w zakresie rozwiązań integracyjnych obejmujących dedykowane systemy informatyczne wraz z pełną infrastrukturą techniczną dla dużych klientów,
2. Umocnienie pozycji na rynku producentów oprogramowania w kraju oraz integratorów rozwiązań informatycznych,
3. Rozszerzenie oferty dla dotychczasowych klientów,
4. Pozyskiwanie nowych rynków europejskich w krajach Unii Europejskiej – oferowanie usług outsourcingowych, zdobywanie projektów w drodze przetargów publicznych (m.in. instytucje UE, Agencje NATO),
5. Pozyskiwanie nowych rynków w krajach kandydujących do Unii Europejskiej – oferowanie rozwiązań informatycznych dla systemów niezbędnych do kandydowania do UE (np. systemy rozdziału środków pomocowych dla rolnictwa),
6. Rozwój technologiczny, w tym w oparciu o następujące narzędzia i rozwiązania:
 - analiza, projektowanie i programowanie obiektowe;
 - wykorzystanie języka modelowania UML wspartego narzędziami Borland Together, Rational Rose, z użyciem „design patterns”;
 - tworzenie systemów z wykorzystaniem technologii J2EE, w tym Struts, Hibernate, Cocoon, XSLT;
 - zaawansowane aplikacje grubego klienta w technologii Microsoft.Net;
 - wysoce wydajne systemy przetwarzania wsadowego wykonane w technologii C/C++;
 - systemy bezpieczeństwa – LDAP, OpenSSL, PGP, X.509, autoryzacja CISCO RADIUS;
 - dokumenty systemowe i zarządzanie aplikacją – XML, Documentum;
 - bazy danych – Oracle (w tym Oracle RAC), DB2, Timesten;
 - systemy operacyjne – Ms Windows, Unix, Linux, AS400;
 - ORACLE e –Business Suite;
 - SAP;
 - BEA WebLogic, IBM WebSphere, JBOSS;
 - rozwiązania Portalowe: WebLogic Portal / Websphere Portal;
 - rozwiązania klasy EAI: WebMethods;
 - rozwiązania klasy SOA: Corba, Webservices;
 - systemy klasy Workflow zgodne z XPDL;
 - tworzenie oprogramowania na urządzenia przenośne (J2ME, PALM);
 - tworzenie niskopoziomowego oprogramowania dla zarządzania sieciami WiFi;
 - technologie specyficzne dla telekomunikacji: OSA Parlay / AEAPONA, SS7;
 - tworzenie aplikacji GIS (partnerstwo ESRI);
 - ARIS.
7. Doskonalenie procesu produkcyjnego zgodnie ze standardami światowymi:
 - utrzymanie posiadanego certyfikatu ISO 9001:2000, AQUAP;
 - wprowadzanie światowego modelu CMMI (Capability Maturity Model Integration); planowanie osiągnięcia dojrzałości procesów produkcji wg modelu CMMI do poziomu CL4 w roku 2006;
 - wprowadzenie i rozwój metodologii zarządzania projektami zgodnej z PMI/PMBOK.

8.2. Charakterystyka czynników istotnych dla działalności

Rynki, na których działa Grupa Kapitałowa ABG Ster-Projekt, są rynkami usług. Sprzedaż usług odbywa się w bezpośredniej relacji: wykonawca - klient. Jest ona dokonywana głównie przez pracowników pionów handlowych. Grupa nie wykorzystuje szerzej innych kanałów sprzedaży ani dystrybucji.

Grupa uzależniona jest od czynników zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, które mogą mieć wpływ na jej tempo rozwoju. Są to czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną oraz z otoczeniem, w którym Grupa prowadzi działalność.

Podaż na rynku polskim w zakresie produkcji oprogramowania oraz integracji aplikacji kreowana jest przez krajowych producentów oprogramowania oraz zagraniczne koncerny oferujące swoje produkty polskim odbiorcom. Podaż tych dóbr (licencji) jest nieograniczona i niezależna od jakichkolwiek czynników makro czy mikroekonomicznych. Podaż usług, zarówno w zakresie produkcji dedykowanego oprogramowania, usług integracji aplikacji, jak i usług serwisowych i pozostałych wykorzystywanych w realizacji kontraktów integracyjnych, ograniczana jest przez ilość oraz jakość wysoko wykwalifikowanych zasobów ludzkich. Jest to główny i podstawowy czynnik decydujący o możliwościach podaży na rynkach IT. W dobie liberalizacji światowego handlu oraz znoszenia barier ograniczających przepływ pracowników – dodatkowo staje się ona zasobem, o który trzeba konkurować z potężnymi zagranicznymi korporacjami.

Struktura podaży związana jest ze zmianami struktury rynku IT w Polsce, jak również w związku z szybko postępującym rozwojem technologicznym rynku IT na świecie i pojawianiem się:

- nowych trendów technologicznych,
- nowych dostawców oprogramowania sprzedających nowe rozwiązania,
- nowych dostawców zagranicznych, którzy poprzez partnerów handlowych lub bezpośrednio penetrują rynek polski.

Istotny jest również stopniowy wzrost udziału oprogramowania aplikacyjnego oraz usług kosztem obniżenia udziału części związanej ze sprzętem.

Na rynkach, na których działa Grupa Kapitałowa ABG Ster-Projekt istnieją uznane marki, głównie producentów zagranicznych, lecz domniemywać można, że dla odbiorców decydującym czynnikiem przy wyborze konkretnego rozwiązania jest jego funkcjonalność oraz solidność oferenta, gwarantująca długoterminowość współpracy i ciągłą modernizację wprowadzonych rozwiązań. Decydującym czynnikiem wpływającym na kreację popytu w tych segmentach jest konieczność dostosowywania posiadanych rozwiązań informatycznych do zmieniających się wymagań rynku i zaostrej konkurencji. Szybki rozwój technologii informatycznych, zarówno sprzętu jak i oprogramowania, który powoduje równie gwałtowny wzrost użyteczności i funkcjonalności rozwiązań dla biznesu i administracji, za którym trzeba nadążyć, aby móc dalej skutecznie konkurować na rynkach krajowych i międzynarodowych. Sytuacja taka powoduje, że odbiorcy muszą liczyć się z koniecznością nieustannego ponoszenia nowych wydatków na te rozwiązania.

W branży, w której działa Grupa istotne znaczenie mają umowy licencyjne i dystrybucyjne. Globalność działania koncernów informatycznych oraz ich pozycja w niektórych segmentach rynku, ale zarazem jakość oferowanych przez nie rozwiązań, powodują, iż krajowe podmioty w dużej mierze korzystają z ich rozwiązań. Także producenci oprogramowania wykorzystują technologie zagraniczne do jego wytworzenia. Zatem prawidłowa współpraca z liderami rynku IT ma kluczowe znaczenie dla podmiotów operujących na polskim rynku, w tym również dla przedsiębiorców podlegających koncentracji. Współpraca ta opiera się w dużej mierze na ramowych umowach partnerskich i dystrybucyjnych.

Znaczącym odbiorcą produktów na rynku, na którym działa Grupa są organy administracji publicznej, agencje rządowe oraz przedsiębiorstwa państwowe. Popyt ze strony podmiotów państwowych będzie w latach następnych się nasilał, z powodu konieczności ponoszenia zwiększonych wydatków na dostosowywanie ich infrastruktury informatycznej do wymagań Unii Europejskiej, NATO oraz innych organizacji międzynarodowych. Ważnym odbiorcą produktów wymienianych na rynkach, na których funkcjonują przedsiębiorcy są polskie przedstawicielstwa dużych międzynarodowych korporacji informatycznych.

Istotnym czynnikiem, na który należy zwrócić uwagę analizując strukturę popytu na rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa ABG Ster-Projekt jest sposób jego realizacji. Zdecydowana większość kontraktów zawierana jest w wyniku przeprowadzenia przetargów czy konkursów ofert. Dostęp do nich jest nieograniczony, zaś kryteria oceny obiektywne, co skutkuje zaistnieniem na tych rynkach konkurencji usankcjonowanej przepisami prawa regulującymi prowadzenie przetargów i konkursów ofert, zapewniając klientom dostęp do najlepszych rozwiązań po najlepszych cenach.

Polski rynek informatyczny wciąż jest rynkiem stosunkowo niewielkim. Przeciętne wydatki na informatykę podmiotów gospodarczych w innych krajach europejskich są kilkukrotnie wyższe. Dziś rozwiązania informatyczne dla biznesu uważane są za najskuteczniejszy sposób na zwiększenie efektywności działania, redukcję kosztów oraz jakość obsługi klientów. Rozwiązania te nie są tanie jednak koszty ich wprowadzenia zwracają się w postaci wzrostu zyskowności wprowadzających je firm. Pomimo, iż w ostatnich latach rynek Polski gwałtownie nadrabiał zaległości technologiczne sprzed lat i wystąpiło już pewne nasycenie technologiami, rynek będzie pozostawał w trendzie wzrostowym. Akces do Unii Europejskiej pociąga za sobą konieczność dostosowywania administracji do wymogów stawianych przez regulacje unijne oraz determinuje konieczność stawienia czoła przez polskie firmy, firmom konkurencyjnym działającym na rynku wewnątrzwspólnotowym.

Podsumowując, zatem podstawowymi czynnikami kształtowania się popytu na produkty i usługi informatyczne są z jednej strony szybszy rozwój gospodarki kraju, zaś z drugiej wymagania konkurencji na rynkach. Do najważniejszych czynników należą:

- konieczność sprostania ofercie konkurentów,
- wymuszanie nowych standardów obsługi klientów indywidualnych i instytucjonalnych,
- wprowadzanie nowych produktów i technologii,
- rozwój infrastruktury telekomunikacyjnej oraz technologii informacyjnych umożliwiające budowanie nowych aplikacji,
- wzrost potrzeb dostępu do informacji, skracanie się łańcuchów decyzyjnych.

Rynki, na których działa Grupa są rynkami specyficznymi. Głównymi odbiorcami są duże przedsiębiorstwa, korporacje przemysłowe, instytucje finansowe, instytucje publiczne i urzędy. Funkcjonowanie na tym rynku wymaga posiadania odpowiedniego prestiżu opartego na posiadanym kapitale, doświadczeniu w podejmowaniu przedsięwzięć informatycznych o dużej skali, posiadaniu odpowiedniego zaplecza technicznego i kadrowego, wypracowanych kontaktów z przedstawicielami największych i najbardziej znaczących firm działających na rynku informatycznym.

W związku z powyższym głównymi barierami wejścia na rynek są:

- zdobycie - w drodze długoletniej obecności na rynku - prestiżu gwarantującego postrzeganie podmiotu jako silnego, stabilnego i wiarygodnego partnera w biznesie,
- posiadanie kapitału pozwalającego na zaangażowanie się w duże przedsięwzięcia, umożliwiające pozyskanie kapitałów obcych (zdolność kredytowa) oraz posiadanie wyposażenia technicznego wysokiej klasy (hardware, software),
- zatrudnianie wysoko wykwalifikowanego personelu,
- posiadanie odpowiednich certyfikatów i uprawnień poświadczających kwalifikacje zarówno poszczególnych pracowników jak i całej organizacji.

Koszty wejścia na rynek wiążą się więc przede wszystkim z koniecznością utrzymania odpowiedniego poziomu wysoko wykwalifikowanej, dobrze opłacanej kadry, dokonaniem inwestycji na zakup sprzętu i oprogramowania (zaplecze techniczne), nabyciem odpowiednich licencji na wykorzystywanie i dalszą odsprzedaż oprogramowania obcego, zdobyciem statusu przedstawiciela / partnera w sprzedaży sprzętu komputerowego (wiążą się z tym również koszty zapewnienia usług opieki technicznej i serwisu gwarancyjnego), jak również zdobyciem certyfikacji na systemy zarządzania produkcją (np. ISO).

Na rozwój Grupy w przyszłości będą wpływały czynniki wewnętrzne budujące wartość firmy, takie jak:

- Unikalne kompetencje w produkcji systemów rozproszonych (w tym na zamówienie)
- Doświadczenie w budowie systemów podlegających ciągłym zmianom
- Unikalne kompetencje w zakresie bezpieczeństwa systemów IT
- Doświadczenie w budowie rozwiązań dla administracji publicznej (szczególnie w zakresie systemów związanych z integracją europejską)
- Doświadczenie w zakresie budowy systemów dla agencji NATO
- Wysoko wykwalifikowana kadra
- Długoletnia współpraca z czołowymi światowymi dostawcami sprzętu i oprogramowania
- Duża baza długoletnich klientów
- Potencjał techniczny i kadrowy do realizacji długoterminowych, skomplikowanych kontraktów

oraz czynniki zewnętrzne:

- Rozwój infrastruktury telekomunikacyjnej oraz technologii informacyjnych umożliwiające budowanie nowych aplikacji
- Rosnące zapotrzebowanie na dedykowane systemy informatyczne
- Wzrost popytu na kompleksowe pakiety produktów/usług informatycznych
- Nowe rynki/usługi/produkty
- Duży potencjał na nowych rynkach związany z oczekiwaną akcesją nowych krajów do Unii Europejskiej

Grupa Kapitałowa ABG Ster-Projekt posiada następujące certyfikaty:

- Certyfikat ISO 9001:2000 w zakresie: projektowanie, tworzenie i integrowanie systemów informatycznych wraz z infrastrukturą

- Certyfikat zgodności systemu zarządzania z wymaganiami normy ISO 9001:2000, w zakresie: usługi serwisowe gwarancyjne i pogwarancyjne sprzętu komputerowego, oprogramowania i usług
- Certyfikat zgodności systemu zarządzania z wymaganiami normy ISO 9001:2000 i wymaganiami Wewnętrznego Systemu Kontroli obrotu towarami o znaczeniu strategicznym (WSK), w zakresie: sprzedaż, dostawa, instalacja, i serwis oprogramowania, sprzętu komputerowego i sprzętu telekomunikacyjnego, z zachowaniem kryteriów Wewnętrznego Systemu Kontroli WSK
- Certyfikat zgodności systemu zarządzania z wymogami norm ISO 9001:2000 i AQAP 2110 w zakresie realizacji usług i projektów w obszarach:
 - a. projektowania, wykonywania i wdrażania oprogramowania,
 - b. projektowania, wykonywania i wdrażania systemów informatycznych,
 - c. projektowania i wykonywania systemów transmisji danych,
 - d. integracji systemów informatycznych,
 - e. budowy centrów przetwarzania danych,
 - f. sprzedaży, dostawy i instalacji sprzętu komputerowego, sprzętu telekomunikacyjnego i oprogramowania,
 - g. usług serwisowych gwarancyjnych i pogwarancyjnych
- Świadectwo Bezpieczeństwa Przemysłowego I stopnia – ABG Ster-Projekt S.A., jako jedna z nielicznych firm, posiada zdolność do zapewnienia ochrony informacji niejawnych oznaczonych klauzulą „TAJNE” przed nieuprawnionym ujawnieniem. Organizacja pionu ochrony zapewnia praktycznie nieograniczony udział w przetargach i realizacji projektów systemów teleinformatycznych w administracji publicznej, w szczególności w sektorze mundurowym, a także NATO, czyli wszędzie tam, gdzie wymagane są uprawnienia do wytwarzania, przetwarzania, przechowywania i przekazywania informacji niejawnych stanowiących tajemnicę państwową o klauzuli „TAJNE”.
- Certyfikat potwierdzający spełnienie wymagań normy PN-EN-ISO 9001:2001 w zakresie: „Tworzenie oprogramowania i utrzymywanie infrastruktury informatycznej”. Wraz z normą ISO, został przyznany certyfikat AQAP 2110:2003 dotyczący wymagań NATO w stosunku do zapewnienia jakości w projektowaniu i pracach rozwojowych produkcji.
- Certyfikat ISO 9001:2000 w zakresie: sprzedaż, dostawa, instalacja i serwis towarów, technologii i usług z zakresu ochrony informacji.

Specyfika rynku i oczekiwań klientów pociąga za sobą znaczne koszty związane z kompleksowością oferowanych rozwiązań (sprzedaż i dostawa sprzętu; produkcja oprogramowania; usługi instalacyjne; wykonanie systemów; wdrożenie; utrzymanie; opieka techniczna; serwis gwarancyjny itp.). Barięą jest także konieczność posiadania wielu autoryzacji zagranicznych firm niezbędnych do korzystania z ich rozwiązań.

Udział kosztów niematerialnych związanych z kapitałem intelektualnym, patentami, wiedzą, umowami partnerskimi w działalności, której dotyczy koncentracja jest znaczny. Bariery prawne ograniczające wejście na rynek polski w postaci koncesji, zezwolenia nie występują, wobec czego z punktu widzenia formalno-prawnego nie ma żadnych ograniczeń do wejścia na rynek IT w Polsce. Ograniczenia związane z posiadaniem patentów, know-how praktycznie nie występują, ponieważ większość dostawców zarówno sprzętu jak i oprogramowania prowadzi politykę posiadania wielu partnerów.

Projekty IT można zakwalifikować jako produkty niepowtarzalne i jednostkowe, więc koncentracja nie ma zasadniczo wpływu na skalę produkcji.

Naturalnym ograniczeniem dla podmiotów zamierzających zaistnieć na rynku jest kwestia zaufania i budowy relacji z klientem, oraz kwestia czasu budowy zespołów projektowych.

Ambicją Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt jest oferowanie rozwiązań i usług o najwyższym poziomie i jakości. Wymaga to stosowania nowoczesnych, sprawdzonych w wielu zastosowaniach technologii i myśli technicznej czołowych producentów. Taka filozofia działania poparta potencjałem, wiedzą oraz dokonaniem i osiągnięciami, znalazła uznanie u najlepszych dostawców technologii informatycznych i telekomunikacyjnych.

Grupa Kapitałowa ABG Ster-Projekt zbudowała sieć współpracy partnerskiej z najlepszymi na świecie dostawcami sprzętu i oprogramowania. Partnerzy biznesowi wysoko cenią rozwiązania, jakie Grupa buduje w oparciu o swoje technologie, o czym świadczą liczne przyznane firmie autoryzacje i statusy uprzywilejowanego partnera w sprzedaży rozwiązań tych firm. Partnerzy biznesowi Grupy to m.in.:

- ALGATEL Value Added Reseller
- APC Certified Power Partner

- BEA Systems
- Cisco Systems Poland - Cisco Partner Gold Certified
- CITRIX System Gold Partner
- EMC Value Added Reseller
- FileNet ValueNet Partner
- Fujitsu-Siemens Partner Handlowy Ekspert
- Great Plains Software Great Plains Professional
- HP Gold Authorized Support Provider, Autoryzowany Partner, Business Partner
- IBM Hardware - Business Partner, Software - Premier Partner, Autoryzowany Partner
- Legato Premier Enterprise Solution Partner
- MAXDATA Advanced Value Added Reseller
- Microsoft Certified Partner, Large Account Reseller, Certified Solution Provider
- NEC Autoryzacja Serwisowa
- Oracle Certified Partner, Member of the Oracle Alliance
- SAP Polska autoryzowany partner VAR przy wdrożeniach rozwiązań CRM
- SUN Microsystems Enterprise Partner
- Toshiba Polska Autoryzowany Partner Handlowy
- 3Com Autoryzowany Bronze Partner, Autoryzowany Networking Partner

ABG Ster-Projekt S.A. jest członkiem Polskiej Izby Informatyki i Telekomunikacji. Członkami Izby są podmioty gospodarcze prowadzące działalność gospodarczą w sektorze teleinformatyki - telekomunikacji i informatyki. Obecnie do Izby należy ponad 170 firm. Izba na potrzeby firm wyjaśnia i usprawnia funkcjonowanie wielu ustaw i przepisów podatkowych, celnych, certyfikacyjnych, prawa autorskiego oraz procedur zamówień publicznych. Działa również na rzecz równoprawnego prowadzenia działalności gospodarczej przez wszystkie podmioty w warunkach jednoznacznej interpretacji przepisów ustaw. Zajmuje się też promocją polskiego rynku teleinformatycznego oraz działających na nim firm.

Spółka jest również członkiem Stowarzyszenia Łączności i Elektroniki Sił Zbrojnych (The Association for Communications, Electronics, Intelligence & Information Systems Professionals - AFCEA). AFCEA jest organizacją o zasięgu międzynarodowym, której celem jest promocja współpracy i wymiany informacji w zakresie elektroniki, telekomunikacji i informatyki wykorzystywanej do podnoszenia stanu obronności i bezpieczeństwa narodowego. Strategicznym celem Polskiego Oddziału AFCEA jest wspieranie rozwoju systemów łączności i systemów informacyjnych dla potrzeb szeroko rozumianego bezpieczeństwa narodowego celem zapewnienia warunków efektywnego udziału Polski w międzynarodowym systemie bezpieczeństwa i pokojowej stabilizacji poprzez: sprzyjanie ciągłemu dialogowi w sprawach bezpieczeństwa gospodarczego i gotowości wojskowej, promowanie współpracy i dzielenie się osiągnięciami w zakresie technologii systemów łączności i informacyjnych między agencjami cywilnymi i wojskowymi, organizowanie platformy branżowej dla wzajemnych kontaktów naukowców, producentów i klientów, nieskrępowanej wymiany informacji i doświadczeń, prezentacji możliwości technologicznych, popierania inicjatyw legislacyjnych oraz edukacji narodowej i szkolenia w dziedzinie systemów łączności i informacyjnych

9. Oświadczenie o zgodności i wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Zarząd ABG Ster-Projekt S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ABG Ster-Projekt S.A. i Grupy Kapitałowej ABG Ster-Projekt a także ich wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

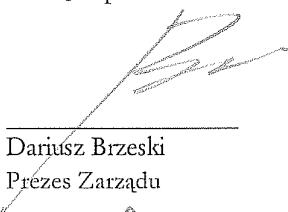
Ponadto Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku (1 stycznia – 30 czerwca 2006 rok) został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

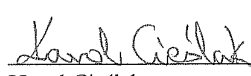
10. Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego


W dniu 8 czerwca 2006 roku Rada Nadzorcza ABG Ster-Projekt S.A. wybrała Spółkę Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz wykonania badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 roku. Spółka korzystała z usług Biegłego Rewidenta przy procesie połączenia ABG S.A. i Ster-Projekt S.A. oraz Biegły Rewident przeglądał i badał sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane Spółki i jej Grupy Kapitałowej za I półrocze 2005 i 2005 rok. Umowa z ww. podmiotem została podpisana w dniu 29 czerwca 2006 roku. Łączna wysokość wynagrodzenia z tytułu przeglądu oraz badania sprawozdań za 2006 rok wynosi 317 tysięcy złotych netto (2005 rok: 298 tysięcy złotych).


W roku obrotowym 2006 dla Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wypłacono kwotę 257 tysięcy złotych tytułem przeglądu i badania sprawozdań za 2005 rok oraz zostało wypłacone wynagrodzenie za dodatkowe prace w kwocie 30,5 tysięcy złotych (2005 rok: 190,4 tysiące złotych netto z tytułu prac związanych z połączeniem ABG S.A. i Grupy Kapitałowej Ster-Projekt S.A.).


Zarząd Spółki ABG Ster-Projekt S.A.

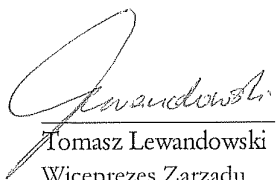

Dariusz Brzeski
Prezes Zarządu


Karol Cieślak
Wiceprezes Zarządu


Bogusław Mitura
Wiceprezes Zarządu


Andrzej Prandzioch
Wiceprezes Zarządu


Maciej Gawlikowski
Wiceprezes Zarządu


Tomasz Lewandowski
Wiceprezes Zarządu