

# Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za IV kwartał roku obrotowego 2010-2011

obejmujący okres od 01-04-2011 do 30-06-2011

Data publikacji: 24 sierpnia 2011r

**SPIS TREŚCI:**

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	5
III)	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 CZERWCA 2011 roku	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 CZERWCA 2011 roku .....	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 CZERWCA 2011 roku.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 CZERWCA 2011 roku .....	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 CZERWCA 2011 roku .....	12
VIII)	Bilans (jednostkowy) .....	13
IX)	Pozycje pozabilansowe (jednostkowe) .....	14
X)	Rachunek Zysków i Strat (jednostkowy) .....	15
XI)	Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowe).....	16
XII)	Rachunek Przepływów Pieniężnych (jednostkowy) .....	18
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .....	20
1.	Oświadczenie o zgodności .....	20
2.	Stosowane zasady rachunkowości .....	20
3.	Segmenty operacyjne.....	33
4.	Działalność w okresie śródrocznym .....	35
5.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	36
6.	Dywidendy .....	37
7.	Rzeczowe aktywa trwałe - ZWIĘKSZENIE .....	37
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	37
9.	Wartość firmy .....	37
10.	Kredyty i pożyczki .....	38
11.	Kapitał wyemitowany .....	39
12.	Zbycie jednostek zależnych .....	39
13.	Przejęcie jednostek zależnych .....	39
14.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	39
15.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym .....	39
16.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	39
XIV)	Dodatkowe informacje .....	40
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	40
1.1.	Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów).....	40
1.2.	Schemat grupy kapitałowej .....	41

2.	Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	41
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	41
4.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta .....	42
5.	Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....	42
6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	43
7.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...	43
8.	Informacje o charakterze i zakresie wszelkich znaczących ograniczeń zdolności jednostek zależnych do przekazywania funduszy jednostce dominującej, w postaci dywidend w środkach pieniężnych lub do spłaty kredytów lub pożyczek.....	43
9.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji .....	43
10.	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą .....	45
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	47
12.	Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....	47

## I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	4 kwartały narastająco okres od 10-07-01 do 11-06-30	4 kwartały narastająco okres od 09-07-01 do 10-06-30	4 kwartały narastająco okres od 10-07-01 do 11-06-30	4 kwartały narastająco okres od 09-07-01 do 10-06-30
Przychody ze sprzedaży	3 564 359	2 882 109	894 242	705 777
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	60 903	58 276	15 280	14 271
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	62 206	45 393	15 607	11 116
Zysk (strata) netto	51 662	35 160	12 961	8 610
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	51 650	35 127	12 958	8 602
Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym	12	33	3	8
Całkowity dochód ogółem	53 953	23 874	13 536	5 846
Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	53 941	23 841	13 533	5 538
Całkowity dochód przypisany udziałowcom nie sprawującym kontroli	12	33	3	8
Przepływy pien.netto z dz.operacyjnej	-6 233	2 497	-1 564	611
Przepływy pien.netto z dz.inwestycyjnej	-16 280	-7 195	-4 084	-1 762
Przepływy pien.netto z dział.finansowej	20 340	7 467	5 103	1 829
Przepływy piniężne netto, razem	-2 173	2 769	-545	678
Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	3,20	2,18	0,80	0,53
Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur)				
Liczba akcji ( w szt.)	16 334 002	16 295 002	16 334 002	16 295 002
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010
Aktywa razem	904 613	788 409	225 702	190 171
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	332 634	283 495	82 993	68 381
Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	141	127	35	31
Kapitał własny razem	332 775	283 622	83 028	68 412
Zobowiązani długoterminowe	5 772	5 296	1 440	1 277
Zobowiązania krótkoterminowe	566 066	499 491	141 234	120 481
Zobowiązania razem	571 838	504 787	142 674	121 759
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	20,37	17,40	5,08	4,20
Rozwodniona wartość księgowa na jedna akcje				

Kurs średni NBP z dnia 30.06.2011	4,008	PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.06.2010	4,1458	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.06.2011	3,9859	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.06.2010	4,0836	PLN/EUR

## II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tysiącach złotych		w tysiącach euro	
	4 kwartały narastająco okres	4 kwartały narastająco okres	4 kwartały narastająco okres	4 kwartały narastająco okres
	od 10-07-01 do 11-06-30	od 09-07-01 do 10-06-30	od 10-07-01 do 11-06-30	od 09-07-01 do 10-06-30
I. Przychody netto ze sp.prod.tow.i mat.	2 207 013	1 633 513	553 705	400 018
II.Zysk (strata)z działalności operacyjnej	32 949	23 925	8 266	5 859
III.Zysk (strata)brutto	45 125	25 060	11 321	6 137
IV.Zysk (strata)netto	39 844	21 054	9 996	5 156
V.Przepływy pien.netto z dz.operacyjnej	-6 613	8 634	-1 659	2 114
VI.Przepływy pien.netto z dz.inwestycyjnej	-6 494	2 330	-1 629	571
VII.Przepływy pien.netto z dział.finansowej	9 238	-2 247	2 318	-550
VIII.Przepływy piniężne netto, razem	-3 869	8 717	-971	2 135
IX.Aktywa razem	645 480	545 461	161 048	131 570
X.Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	388 657	323 677	96 970	78 083
XI.Zobowiązania długoterminowe				
XII.Zobowiązania krótkoterminowe	382 748	320 125	95 496	77 217
XIII.Kapitał własny	256 823	221 784	64 078	53 496
XIV.Kapitał zakładowy	16 334	16 295	4 075	3 930
XV.Liczba akcji (w szt.)	16 334 002	16 295 002	16 334 002	16 295 002
XVI.Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	2,44	1,30	0,61	0,31
XVII.Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję zł/eur				
XVII.Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	15,72	13,60	3,92	3,28
XVIII.Rozwodniona wartość księgowa na jedna akcje				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedna akcję				

Kurs średni NBP z dnia 30.06.2011	4,008	PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.06.2010	4,1458	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.06.2011	3,9859	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.06.2010	4,0836	PLN/EUR

### III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres 12 miesiące zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/06/2010 PLN'000	Okres 12 miesiące zakończony 30/06/2010 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	800 924	3 564 359	654 615	2 882 109
Koszt własny sprzedaży	-750 255	-3 366 690	-604 598	-2 710 659
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>50 669</b>	<b>197 669</b>	<b>50 017</b>	<b>171 450</b>
Koszt sprzedaży	-24 469	-86 579	-18 630	-75 081
Koszty zarządu	-8 519	-25 523	-6 839	-24 516
Pozostałe przychody operacyjne	1 552	14 196	4 225	7 031
Pozostałe koszty operacyjne	-7 426	-38 860	-6 742	20 608
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>11 807</b>	<b>60 903</b>	<b>22 031</b>	<b>58 276</b>
Przychody finansowe	3 292	16 034		1 721
Koszty finansowe	-4 566	-14 731	-11 970	-14 604
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych				
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 533</b>	<b>62 206</b>	<b>10 061</b>	<b>45 393</b>
Podatek dochodowy	-2 268	-10 544	-2 615	-10 233
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 265</b>	<b>51 662</b>	<b>7 446</b>	<b>35 160</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 265</b>	<b>51 662</b>	<b>7 446</b>	<b>35 160</b>
 Zysk / strata netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 254	51 650	7 515	35 127
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	11	12	-69	33
	<b>8 265</b>	<b>51 662</b>	<b>7 446</b>	<b>35 160</b>

## IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres 12 miesiące zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/06/2010 PLN'000	Okres 12 miesiące zakończony 30/06/2010 PLN'000
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>8 265</b>	<b>51 662</b>	<b>7 446</b>	<b>35 160</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-268	2 291	8 778	-11 286
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rachunkowość zabezpieczeń				
Skutki aktualizacji majątku trwałego				
Zyski i straty aktuarialne				
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek Stowarzyszonych				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
<b>Inne całkowite dochody razem (netto)</b>				
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>7 997</b>	<b>53 953</b>	<b>16 224</b>	<b>23 874</b>
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	7 986	53 941	16 293	23 841
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	11	12	-69	33
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>7 997</b>	<b>53 953</b>	<b>16 224</b>	<b>23 874</b>

## V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Stan na 30/06/2011 PLN'000	30/06/2010 PLN'000
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa	93 596	85 339
Wartość firmy	41 400	40 593
Pozostałe wartości niematerialne	25 471	25 871
Inwestycje długoterminowe	493	452
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 097	5 057
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe aktywa finansowe		405
Pozostałe aktywa		
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>167 057</b>	<b>157 717</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	317 640	291 194
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	400 110	317 961
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Instrumenty pochodne		
Pozostałe aktywa finansowe	11	283
Pozostałe aktywa	3 361	2 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 434	18 607
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>737 556</b>	<b>630 692</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>904 613</b>	<b>788 409</b>



	30/06/2011	30/06/2010
	PLN'000	PLN'000
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 334	16 295
Akcje własne	-838	-838
Kapitał zapasowy	140 158	139 632
Kapitał rezerwowy	92 245	73 852
Zyski zatrzymane	84 735	54 554
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	332 634	283 495
Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	141	127
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>332 775</b>	<b>283 622</b>
<b>Zobowiązani długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		
Rezerwa na podatek odroczoney	5 772	5 296
Rezerwy długoterminowe		
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>5 772</b>	<b>5 296</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	379 916	344 494
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	175 856	141 407
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	199	101
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 167	1 557
Rezerwy krótkoterminowe	8 928	11 932
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>566 066</b>	<b>499 491</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>571 838</b>	<b>504 787</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>904 613</b>	<b>788 409</b>

## VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Kapitał podstawowy PLN'000	Akcje własne PLN'000	Kapitał zapasowy PLN'000	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia PLN'000	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menedżerskich PLN'000	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie PLN'000	Kapitał rezerwowo ogółem PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej PLN'000	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli PLN'000	Razem kapitały własne PLN'000
<b>Stan na 1 lipca 2009 roku</b>	15 950	-487	135 571	37 599	4 492	35 253	77 344	35 425	263 803	92	263 895
Emisja akcji zwykłych	345								345		345
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych		-351							-351		-351
Wycena programu opcji menedżerskich					82		82		82		82
Zysk / strata netto za okres								35 127	35 127	33	35 160
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			43	12 178			12 178	-12 221			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						-11 286	-11 286		-11 286		-11 286
Realizacja programu opcji menedżerskich			4 018		-4 018 -448		-4 018 -448	448			
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe											
Wypłata dywidend								-4 225	-4 225		-4 225
Ujęte przychody i koszty razem										2	2
<b>Stan na 30 czerwca 2010 roku</b>	16 295	-838	139 632	49 777	108	23 967	73 852	54 554	283 495	127	283 622
<b>Stan na 1 lipca 2010 roku</b>	16 295	-838	139 632	49 777	108	23 967	73 852	54 554	283 495	127	283 622
Emisja akcji zwykłych	39								39		39
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich											

Ul. Kościelna 32, 51-416 Wrocław, Tel (+48 71) 3240 500, fax (+48 71) 32 40 529, 78 90 529, www.ab.pl

KONTO BANKOWE: Kredyt Bank S.A I/o Wrocław, PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),

PL46 1500 1155 1211 5003 5196 000 (EUR), PL58 1500 1155 1211 5003 2456 0000 (USD); NIP 895-16-28-481

Katowice: tel. (+48 032) 355 90 20, fax (+48 032) 355 45 37 Warszawa: tel. (+48 022) 814 31 43, fax (+48 022) 814 23 46

Zysk / strata netto za okres								51 650	51 650	12	51 662
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	415	16 210			16 210	-16 625					0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych				2 291	2 291			2 291			2 291
Rachunkowość zabezpieczeń											
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Realizacja programu opcji menedżerskich	108			-108		-108					
Pozostałe	3							3			3
Wypłata dywidend								-4 844	-4 844		-4 844
Ujęte przychody i koszty razem										2	2
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>16 334</b>	<b>-838</b>	<b>140 158</b>	<b>65 987</b>	<b>0</b>	<b>26 258</b>	<b>92 245</b>	<b>84 735</b>	<b>332 634</b>	<b>141</b>	<b>332 775</b>

## VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU

	Okres 12 miesięcy zakończony 30/06/2011 PLN'000	Okres 12 miesięcy zakończony 30/06/2010 PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	62 206	45 393
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	9 304	6 208
Amortyzacja	8 798	7 997
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-51	-117
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	637	-5 758
	<b>80 894</b>	<b>53 723</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-82 149	-34 118
Zmiana stanu pozostałych należności		
Zmiana stanu zapasów	-26 446	-85 642
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-714	194
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	35 422	71 778
Zmiana stanu rezerw	-3 004	6 161
Pozostałe korekty		82
	<b>-76 891</b>	<b>-41 545</b>
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>4 003</b>	<b>12 178</b>
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	-10 236	-9 681
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 233</b>	<b>2 497</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-5
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki		
Pożyczki wypłacone	-55	-634
Spłaty pożyczek	600	22
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-16 146	-4 578
Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	394	456
Płatności za wartości niematerialne	-1 073	-2 456
	<b>- 16 280</b>	<b>-7 195</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z emisji dłużnych papierów		
Wpływy z emisji akcji kapitałowych	39	345
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Wpływy z pożyczek/kredytów	34 449	17 948
Spłata pożyczek/kredytów		
Odsetki	-9 304	-6 208
Dywidendy wypłacone	-4 844	-4 267
Nabycie akcji własnych		-351
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>20 340</b>	<b>7 467</b>
<b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-2 173</b>	<b>2 769</b>

Ul. Kościelna 32, 51-416 Wrocław, Tel (+48 71) 3240 500, fax (+48 71) 32 40 529, 78 90 529, [www.ab.pl](http://www.ab.pl)  
KONTO BANKOWE: Kredyt Bank S.A I/o Wrocław, PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),  
PL46 1500 1155 1211 5003 5196 000 (EUR), PL58 1500 1155 1211 5003 2456 0000 (USD); NIP 895-16-28-481  
Katowice: tel. (+48 032) 355 90 20, fax (+48 032) 355 45 37 Warszawa: tel. (+48 022) 814 31 43, fax (+48 022) 814 23 46

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	18 607	15 838
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 434	18 607

## VIII) BILANS (JEDNOSTKOWY)

AKTYWA [TPLN]	2011-06-30	2011-03-31	2010-06-30
<b>I Aktywa trwałe</b>	<b>183 795</b>	<b>171 170</b>	<b>172 034</b>
1 Wartości niematerialne i prawne	2 010	1 987	1 953
- Wartość firmy			
2 Rzeczowe aktywa trwałe	60 146	60 530	63 084
3 Należności długoterminowe			
3.1 Od jednostek powiązanych			
3.2 Od pozostałych jednostek			
4 Inwestycje długoterminowe	120 051	106 232	105 755
4.1 Nieruchomości	452	452	452
4.2 Wartości niematerialne i prawne			
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	119 599	105 780	105 303
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	119 559	105 764	105 294
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenione metodą praw własności			
- udzielone pożyczki	10 710	860	390
b) w pozostałych jednostkach	40	16	9
- udzielone pożyczki	40	16	9
4.4 Inne inwestycje długoterminowe			
5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 588	2 421	1 242
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 588	2 421	1 242
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>II Aktywa obrotowe</b>	<b>461 685</b>	<b>554 148</b>	<b>373 427</b>
1 Zapasy	219 600	251 247	169 446
2 Należności krótkoterminowe	231 734	296 288	189 413
2.1 Od jednostek powiązanych	7 514	9 722	4 474
2.2 Od pozostałych jednostek	224 220	286 566	184 939
3 Inwestycje krótkoterminowe	9 400	5 723	13 541
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 400	5 723	13 541
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	11		283
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 389	5 723	13 258
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe			
4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	951	890	1 027
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>645 480</b>	<b>725 318</b>	<b>545 461</b>

PASYWA [TPLN]	2011-06-30	2011-03-31	2010-06-30
<b>I Kapitał własny</b>	<b>256 823</b>	<b>253 235</b>	<b>221 784</b>
1 Kapitał zakładowy	16 334	16 295	16 295
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3 Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-838	-838	-838
4 Kapitał zapasowy	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny			
6 Pozostałe kapitały rezerwowe	65 980	65 980	49 770
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych			
8 Zysk (strata) netto	39 844	36 295	21 054
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
9			

Ul. Kościelżyńska 32, 51-416 Wrocław, Tel (+48 71) 3240 500, fax (+48 71) 32 40 529, 78 90 529, [www.ab.pl](http://www.ab.pl)  
KONTO BANKOWE: Kredyt Bank S.A I/o Wrocław, PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),  
PL46 1500 1155 1211 5003 5196 000 (EUR), PL58 1500 1155 1211 5003 2456 0000 (USD); NIP 895-16-28-481  
Katowice: tel. (+48 032) 355 90 20, fax (+48 032) 355 45 37 Warszawa: tel. (+48 022) 814 31 43, fax (+48 022) 814 23 46

<b>II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>388 657</b>	<b>472 083</b>	<b>323 677</b>
1 Rezerwy na zobowiązania	5 909	12 321	3 526
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	200	195	195
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
1.3 Pozostałe rezerwy	5 709	12 126	3 331
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2 Zobowiązania długoterminowe			
2.1 Wobec jednostek powiązanych			
2.2 Wobec pozostałych jednostek			
3 Zobowiązania krótkoterminowe	382 748	459 762	320 125
3.1 Wobec jednostek powiązanych	315	1 490	1 609
3.2 Wobec pozostałych jednostek	382 058	458 175	318 203
3.3 Fundusze specjalne	375	97	313
4 Rozliczenia międzyokresowe			26
4.1 Ujemna wartość firmy			
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			26
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			26
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>645 480</b>	<b>725 318</b>	<b>545 461</b>

## IX) POZYCJE POZABILANSOWE (JEDNOSTKOWE)

<b>[TPLN]</b>	<b>2011-06-30</b>	<b>2011-03-31</b>	<b>2009-06-30</b>
<b>1 Należności warunkowe</b>			
1.1 Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
<b>2 Zobowiązania warunkowe</b>	<b>12 573</b>	<b>2 823</b>	<b>3 395</b>
2.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - udzielonych gwarancji i poręczeń	12 573 12 573	2 823 2 823	3 395 3 395
3 Inne - faktoring	76 739	43 157	
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>89 312</b>	<b>45 980</b>	<b>3 395</b>

## X) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 11-04-01 do 11-06-30	od 10-07-01 do 11-06-30	od 10-04-01 do 10-06-30	od 09-07-01 do 10-06-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	511 661	2 207 013	391 446	1 633 513
- od jednostek powiązanych	21 443	87 860	22 280	77 944
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 758	52 263	11 251	26 788
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	501 903	2 154 750	380 195	1 606 725
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	486 911	2 113 674	367 177	1 561 588
1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 723	52 123	11 246	26 671
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	477 188	2 061 551	355 931	1 534 917
<b>III Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>24 750</b>	<b>93 339</b>	<b>24 269</b>	<b>71 925</b>
<b>IV Koszty sprzedaży</b>	<b>6 734</b>	<b>25 824</b>	<b>5 222</b>	<b>25 500</b>
<b>V Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 522</b>	<b>11 891</b>	<b>2 988</b>	<b>8 487</b>
<b>VI Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>13 494</b>	<b>55 624</b>	<b>16 059</b>	<b>37 938</b>
<b>VII Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 188</b>	<b>12 013</b>	<b>3 441</b>	<b>5 092</b>
1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			3	4
2 Dotacje				
3 Inne przychody operacyjne			3 438	5 088
<b>VIII Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>8 723</b>	<b>34 688</b>	<b>5 860</b>	<b>19 105</b>
1 Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			577	2 479
3 Inne koszty operacyjne			5 283	16 626
<b>IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>5 959</b>	<b>32 949</b>	<b>13 640</b>	<b>23 925</b>
X Przychody finansowe	2 486	23 219	8 110	9 272
1 Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		11 060	7 695	7 695
- od jednostek powiązanych		11 060	7 695	7 695
2 Odsetki, w tym:	196	2 616	128	1 252
- od jednostek powiązanych				
3 Zysk ze zbycia inwestycji				
4 Aktualizacja wartości inwestycji				
5 Inne	2 290	9 543	287	325
XI Koszty finansowe	3 634	11 043	10 577	8 137
1 Odsetki, w tym:	3 333	10 212	1 292	4 851
- dla jednostek powiązanych				
2 Strata ze zbycia inwestycji				
3 Aktualizacja wartości inwestycji				
4 Inne	301	831	9 285	3 286
<b>XII Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>4 811</b>	<b>45 125</b>	<b>11 173</b>	<b>25 060</b>
<b>XIII Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)</b>				
1 Zyski nadzwyczajne				
2 Straty nadzwyczajne				
<b>XIV Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>4 811</b>	<b>45 125</b>	<b>11 173</b>	<b>25 060</b>
<b>XV Podatek dochodowy</b>	<b>1 262</b>	<b>5 281</b>	<b>963</b>	<b>4 006</b>
a) część bieżąca	430	5 628	1 331	4 568
b) część odroczone	832	-347	-368	-562
<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>				
<b>XVI (zwiększenia straty)</b>				
<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek</b>				
<b>XVII podporządkowanych</b>				
<b>XVIII Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>	<b>3 549</b>	<b>39 844</b>	<b>10 210</b>	<b>21 054</b>

## XI) ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWE)

[TPLN]	od 11-04-01 do 11-06-30	od 10-07-01 do 11-06-30	od 09-07-01 do 10-06-30
<b>I Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>253 235</b>	<b>221 784</b>	<b>205 003</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
<b>Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych</b>	<b>253 235</b>	<b>221 784</b>	<b>205 003</b>
<b>I.a</b>			
1 Kapitał zakładowy na początek okresu	16 295	16 295	15 950
1.1 Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)	39	39	345
- emisji akcji	39	39	345
b) Zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji			
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	16 334	16 334	16 295
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek			
2 okresu			
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
3 Akcje własne na początek okresu	-838	-838	-487
3.1 Zmiany akcji własnych			-351
a) zwiększenia (z tytułu)			
- nabycie akcji własnych			-351
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.2 Akcje własne na koniec okresu	-838	-838	-838
4 Kapitał zapasowy na początek okresu	135 503	135 503	135 503
4.1 Zmiany kapitału zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- koszty emisji			
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			



- zbycia środków trwałych

<b>5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>			
6 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	65 980	49 770	37 591
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		16 210	12 179
a) zwiększenia (z tytułu)		16 210	12 179
przeniesienie zysku za okres poprzedni		16 210	12 179
Wpłaty na poczet kapitału akcyjnego			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<hr/>			
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	65 980	65 980	49 770
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	36 295	21 054	16 446
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	36 295	21 054	16 446
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu			
7.2 do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenia (z tytułu)		21 054	16 446
podział zysku z lat ubiegłych		21 054	16 446
zwiększenie kapitału rezerwowego		16 210	12 179
wypłata dywidendy		4 844	4 267
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	36 295		
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu			
7.5 do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<hr/>			
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7 Zysk(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	36 295		
8 Wynik netto	3 549		21 054
a) zysk netto	3 549	39 844	21 054
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
<b>II Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>256 823</b>	<b>256 823</b>	<b>221 784</b>
<hr/>			
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego</b>			
<b>III podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>256 823</b>	<b>256 823</b>	<b>221 784</b>

## XII) RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 11-04-01 do 11-06-30	od 10-07-01 do 11-06-30	od 10-04-01 do 10-06-30	od 09-07-01 do 10-06-30
<b>A Przepływy z działalności operacyjnej</b>				
<b>I Zysk netto</b>	<b>3 549</b>	<b>39 844</b>	<b>10 210</b>	<b>21 054</b>
<b>II Korekty razem:</b>	<b>40 444</b>	<b>-46 457</b>	<b>-56 379</b>	<b>-12 420</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek				
1 podporządkowanych		-11 060	-7 695	-7 695
2 Amortyzacja	1 612	6 182	1 226	4 774
3 Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-158	199	373	-55
4 Odsetki i udziały w zyskach [dywidendy]	1 908	7 279	1 288	4 019
5 Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-3	30	316	-4
6 Zmiana stanu rezerw	-6 412	2 383	-4 085	307
7 Zmiana stanu zapasów	31 647	-50 154	-26 815	-58 334
8 Zmiana stanu należności	64 554	-42 321	-21 872	-13 882
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-53 476	41 301	1 375	59 405
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	772	-296	-490	-955
11 Inne korekty				
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>43 993</b>	<b>-6 613</b>	<b>-46 169</b>	<b>8 634</b>
<b>B. Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I Wpływy</b>	<b>9</b>	<b>11 728</b>	<b>7 725</b>	<b>7 883</b>
1 Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	4	68	23	166
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP				
3 Z aktywów finansowych, w tym:		11 660	7 702	7 717
a) w jednostkach powiązanych		11 420		
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach		11 060	7 695	7 695
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		360		
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	5	240	7	22
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5	240		
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4 Inne wpływy inwestycyjne			7	22
<b>II Wydatki</b>	<b>15 285</b>	<b>18 222</b>	<b>431</b>	<b>5 553</b>
1 Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 440	3 532	157	4 914
2 Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP				
3 Na aktywa finansowe	13 845	14 690	274	639
a) w jednostkach powiązanych	13 805	14 635		
- nabycie aktywów finansowych	3 945	3 945		5
- udzielone pożyczki długoterminowe	9 860	10 690		360
b) w pozostałych jednostkach	40	55	274	274
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe	40	55	274	
4 Inne wydatki inwestycyjne				

<b>Przepływy pieniężne netto z działalności</b>				
<b>III inwestycyjnej</b>	<b>-15 276</b>	<b>- 6 494</b>	<b>7 294</b>	<b>2 330</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>C</b>				
I Wpływy	39	21 361	269	7 195
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów				
1 kapitałowych	39	39	269	345
2 Kredyty i pożyczki		21 322	37 050	6 850
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4 Inne wpływy finansowe				
<b>II Wydatki</b>	<b>25 090</b>	<b>12 123</b>	<b>35 772</b>	<b>9 442</b>
1 Nabycie akcji własnych				351
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		4 844		4 267
3 Inne formy podziału zysku				
4 Spłaty kredytów i pożyczek	23 182		37 050	
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7 Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego				
8 Odsetki	1 908	7 279	1 278	4 824
9 Inne wydatki finansowe				
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>				
<b>III finansowej</b>	<b>-25 051</b>	<b>9 238</b>	<b>36 041</b>	<b>-2 247</b>
<b>D Przepływy środków pieniężnych netto razem</b>	<b>3 666</b>	<b>-3 869</b>	<b>-2 834</b>	<b>8 717</b>
<b>E Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 666</b>	<b>-3 869</b>	<b>-2 834</b>	<b>8 717</b>
- zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 723</b>	<b>13 258</b>	<b>16 092</b>	<b>4 541</b>
<b>G Środki na koniec okresu, w tym:</b>	<b>9 389</b>	<b>9 389</b>	<b>13 258</b>	<b>13 258</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	280	280	246	246

## XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2009/10.

### 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

- **Założenie kontynuacji działania**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

- **Podstawa konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że objęcie kontroli występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległych jednostek w sposób pośredni lub bezpośredni w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały nie sprawujące kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały nie sprawujące kontroli

składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych (patrz niżej) oraz udziały nie sprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym poczynając od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom nie sprawującym kontroli wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców nie sprawujących kontroli do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

- **Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcie jednostek zależnych i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą ceny nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmują się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczając udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Udziały nie sprawujące kontroli w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów nie sprawujących kontroli w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

- **Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia. Wartość firmy ujmują się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne jednostki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna jednostki generującej przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tej jednostki, a następnie do pozostałych aktywów tej jednostki proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

- **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy. Stopień zaawansowania realizacji określa się w następujący sposób:

- opłaty instalacyjne ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji instalacji określonego jako proporcja ogółu czasu planowanego na instalację do czasu, który upłynął na dzień bilansowy;
- opłaty serwisowe uwzględnione w cenie sprzedanych produktów ujmuje się poprzez odniesienie do udziału w ogóle kosztów obsługi serwisowej sprzedanego produktu z uwzględnieniem trendów historycznych dotyczących usług serwisowych faktycznie zrealizowanych w odniesieniu do sprzedanych produktów; oraz
- przychody z umów rozliczanych na podstawie faktycznego nakładu czasu i pracy ujmuje się według stawek umownych, w oparciu o przepracowane roboczogodziny i poniesione koszty bezpośrednie.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

- **Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

- **Grupa jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.



Płatności leasingowe dzieli się na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

#### • Waluty obce

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek należących do Grupy prezentowane są w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowym dla danej jednostki (czyli w jej walucie funkcjonalnej). W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wyniki i pozycje finansowe poszczególnych jednostek prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną spółki oraz walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym (patrz: zasady rachunkowości zabezpieczeń); oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym na przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są bardzo znaczące (wówczas stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Ewentualne różnice kursowe wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kapitałach i przenosi do utworzonej przez Grupę rezerwy na przeliczenia walut. Takie różnice kursowe ujmuje się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowane są jako składnik aktywów lub zobowiązań jednostki zlokalizowanej za granicą i podlegają przeliczeniu na walutę polską przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

Wpłaty do programów emerytalnych określonych składek obciążają rachunek zysków i strat w momencie, gdy pracownik przepracował już liczbę lat uprawniającą go do otrzymania świadczenia.

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

- **Płatności realizowane w formie akcji**

Rozliczane metodą praw własności płatności w formie akcji na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień przyznania. Wartość godziwą wycenia się stosując model dwumianowy. Przewidywany okres użytkowania wykorzystywany w modelu został skorygowany w oparciu o najlepsze szacunki kierownictwa firmy, a także wpływ ograniczenia praw przekazania, wykonania i zachowań.

Wartość godziwa określona na dzień przyznania płatności regulowanych akcjami i rozliczanych metodą praw własności odnoszona jest w koszty metodą liniową przez okres nabycia praw, w oparciu o dokonane przez Grupę szacunkowe obliczenia akcji, które ostatecznie zostaną nabyte.

Powyższe zasady stosuje się do wszystkich płatności regulowanych akcjami i rozliczanych metodą praw własności przyznanych po 7 listopada 2002 roku i nabytych po 1 stycznia 2005 roku. W sprawozdaniu finansowym nie ujęto wartości innych płatności tego typu.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.



- **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo

wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny, lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

- **Rzeczowy majątek trwały**

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmuje się na dzień początkowego ujęcia po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Środki trwałe ujmuje się na dzień bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie ujmuje się na dzień bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Stawki amortyzacji nalicza się w celu odpisania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia aktywów innych niż środki trwałe w budowie. Odpisów takich dokonuje się metodą liniową przez okres użytkowania ekonomicznego odpowiednich pozycji począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania. Szacunkowe okresy użytkowania, wartości końcowe i metoda amortyzacji podlega weryfikacji na koniec każdego roku, a skutki wszelkich zmian w oszacowaniach ujmuje się prospektywnie.

Kierując się zasadą istotności amortyzacji środków trwałych o wartości początkowej niższej niż 2 000 złotych dokonuje się jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

- **Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne ujmuje się na dzień początkowego ujęcia po cenie nabycia.

Nieruchomości inwestycyjne ujmuje się na dzień bilansowy w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych identyfikuje się i ujmuje odrębnie od wartości firmy, jeśli spełniają one definicję wartości niematerialnych i prawnych, a ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić. Koszt takich aktywów odpowiada ich wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wartości takie wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości w taki sam sposób, jak wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach. W przypadku wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie użytkowania dokonywany jest coroczny test na trwałą utratę wartości.

- **Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta brutto uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

- **Zapasy**

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług.

Zapasy obejmują towary, materiały i wyroby gotowe. Towary i materiały wykazuje się w cenie nabycia, która obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe, koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem towarów i materiałów pomniejszonej o opusty i rabaty.

Koszty wytworzenia produktów obejmują koszty bezpośrednio związane z jednostką produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Zmienne koszty pośrednie produkcji

przypisuje się do jednostki produktu na podstawie aktualnego wykorzystania maszyn i urządzeń produkcyjnych. Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych. Rozchód towarów i materiałów odbywa się według średniej ważonej, a rozchód produktów według FIFO.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług

- **Rezerwy**

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Grupę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

#### Gwarancje

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

- **Aktywa finansowe**

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji z wyjątkiem tych aktywów, które zalicza się do kategorii aktywów finansowych wycenianych początkowo w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat; inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży aktywa finansowe oraz kredyty i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

#### Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Weksle i skrypty dłużne o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach zapadalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia zapadalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do zapadalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie historycznym stosując metodę efektywnego oprocentowania minus utrata wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych, wykazywanych bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.



### Kredyty i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujemne się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

### Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie historycznym kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością szacunkowych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się poprzez odpisy na specjalnie utworzone w tym celu konto. Odpisuje się w nie należności z tytułu dostaw i usług uznane za nieodsyskiwalne, a po ewentualnym odzyskaniu odpisanych kwot uznaje się nimi to samo konto. Zmiany wartości bilansowej konta odpisów ujemne się w rachunku zysków i strat.

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujemne się bezpośrednio w kapitale własnym.

### Wyksięgowanie aktywów finansowych

Grupa wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem została przeniesiona na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujemne zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeżeli natomiast grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujemne stosowny składnik aktywów finansowych, a także objęte zabezpieczeniem pożyczki na otrzymane przychody.

### **• Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę**

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

### Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

### Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

### Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

- **Instrumenty pochodne**

Grupa wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz cross currency swap jako zabezpieczenia przed ryzykiem różnic kursowych.

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Instrumenty pochodne niewyznaczone jako efektywne powiązanie zabezpieczające klasyfikuje się jako aktywa lub zobowiązania obrotowe.

### Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

Zabezpieczenia takie rozlicza się podobnie jak zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy na przeliczenie walut obcych. Zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

- **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie opisane w nocie nr 3, zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań której nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

- **Podstawy szacowania niepewności**

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

### Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, jednostka musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.



Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 414 mln PLN.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 22,9 mln zł.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 93,6 mln PLN.

### 3. SEGMENTY OPERACYJNE

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych, a uzupełniający na segmentach branżowych.

Segmenty geograficzne

Trzy zasadnicze działy firmy prowadzą działalność na trzech podstawowych obszarach geograficznych: A, B i C. Skład poszczególnych segmentów geograficznych przedstawia się następująco:

Obszar A Polska	Na obszarze A Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową.
Obszar B Czechy	Na obszarze B Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową, detaliczną oraz produkcję.
Obszar C Słowacja	Na obszarze C Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową.

Przychody Grupy ze sprzedaży do klientów zewnętrznych i informacje dotyczące aktywów w poszczególnych segmentach geograficznych przedstawiono poniżej

Przychody w poszczególnych segmentach

	<b>Sprzedaż zewnętrzna</b>	<b>Sprzedaż między segmentami</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
	<b>Okres zakończony 30/06/11</b>	<b>Okres zakończony 30/06/11</b>	<b>Okres zakończony 30/06/11</b>	<b>Okres zakończony 30/06/11</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Polska	2 150 083	87 860		2 237 943
Czechy	1 207 686	292 686		1 500 372
Słowacja	206 590	1 335		207 925
Segmenty razem				3 946 240
Eliminacje				381 881
Przychody skonsolidowane				3 564 359

Ceny sprzedaży między segmentami odpowiadają cenom stosowanym w sprzedaży zewnętrznej podobnych produktów.

**Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty**

	Aktywa	Zobowiązania
	30/06/11	30/06/11
	PLN'000	PLN'000
Polska	645 480	388 657
Czechy	239 667	170 590
Słowacja	19 466	12 591
	<hr/>	<hr/>
Segmenty razem	904 613	571 838
Eliminacje	904 613	571 838
Niealokowane		
	<hr/>	<hr/>
Skonsolidowane	904 613	571 838
	<hr/>	<hr/>

**Wyniki w poszczególnych segmentach**

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/06/11  PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	(7 596)	34 065
Czechy	(2 011)	26 743
Słowacja	5	1 398
	<hr/>	<hr/>
Eliminacje		
Niealokowane		
	<hr/>	<hr/>
Zysk przed opodatkowaniem		62 206
Podatek dochodowy		10 544
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy		51 662
		<hr/>

### Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych PLN'000	Okres zakończony 30/06/11 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	15 709	6 214
Czechy	1 510	2 320
Słowacja	-	264
Skonsolidowana	17 219	8 798

### Segmenty branżowe

Uzupełniającym formatem sprawozdawczości w Grupie jest podział na segmenty branżowe.  
W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

- handel hurtowy sprzętem komputerowym, telekomunikacyjnym, multimedialnym i elektronicznym,
- handel detaliczny sprzętem komputerowym
- produkcja komputerów osobistych

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych Okres zakończony 30/06/11 PLN'000	Aktywa w podziale na segmenty 30/06/11 PLN'000	Nabycie aktywów trwałych Okres zakończony 30/06/11 PLN'000
Handel hurtowy	3 528 020	893 377	17 219
Handel detaliczny	28 786	5 955	
Produkcja	7 553	5 281	
	<b>3 564 359</b>	<b>904 613</b>	<b>17 219</b>

Ceny sprzedaży między segmentami odpowiadają cenom stosowanym w sprzedaży zewnętrznej podobnych produktów.

W okresie porównywalnym Spółka działała tylko w jednym segmencie geograficznym (w Polsce) oraz w jednym segmencie branżowym (sprzedaż hurtowa).

## **4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM**

Sezonowe wahania poszczególnych wielkości składających się na wynik finansowy w okresie objętym raportem powielają trendy rynkowe z poprzednich lat.

## 5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 30/06/11	Okres zakończony 30/06/10
	PLN na akcję	PLN na akcję
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	51 650	35 127
Z działalności zaniechanej		0
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	3,20	2,18
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>	<b>51 650</b>	<b>27 131</b>
Z działalności kontynuowanej	0	0
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	3,20	2,17

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się dzieląc zysk netto za dany okres przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego przez średnią ważoną liczbę akcji w okresie sprawozdawczym.

	Okres zakończony 30/06/11	Okres zakończony 30/06/10
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	51 650	35 127
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	51 650	35 127
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	51 650	35 127

	Okres zakończony 30/06/11	Okres zakończony 30/06/10
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 148 965	16 181 404

## 6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom wypłacono dywidendę. Wypłata nastąpiła 9 lutego 2011 roku w wykonaniu Uchwały nr 7/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 grudnia 2010 r. Wartość wyniosła 30 groszy na jedną akcję.

## 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - ZWIĘKSZENIE

	AB S.A	B2B IT Sp. z o.o.	ALSEN Marketing Sp. z o.o.	ATC Holding
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty		10 438		197
Budynki			946	54
Urządzenia techniczne i maszyny	336			243
Środki transportu	1 385			489
Wyposażenie	545			87
Środki trwałe w budowie		793		7
<b>RAZEM</b>	<b>2 266</b>	<b>11 231</b>	<b>946</b>	<b>1 077</b>

## 8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie przeprowadzała żadnych inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

## 9. WARTOŚĆ FIRMY

	30/06/11	30/06/10
	PLN'000	PLN'000
<b>Koszt</b>		
Stan na początek roku obrotowego	40 593	43 570
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	807	-2 977
Stan na koniec roku obrotowego	41 400	40 593
<b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</b>		
Stan na początek roku obrotowego	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	-	-
<b>Wartość bilansowa</b>		
Bilans otwarcia	-	-
Bilans zamknięcia	41 400	40 593

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia 30 października 2007 r. 100% akcji AT Computers Holding a.s. z siedzibą w Ostrawie, która posiada 100 % udziałów/akcji w następujących podmiotach:

- AT Computers a.s. z siedzibą w Zielinie, Słowacja,
- AT Campus s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Czechy,
- AT Computer s.r.o. z siedzibą w Ostrawie Czechy,
- Comfor Stores a.s. z siedzibą w Brnie, Czechy.

## 10. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu kwartalnego (tj. dnia 14 maja 2011r.) do dnia publikacji raportu za czwarty kwartał roku obrotowego 2010/2011 zaszły następujące zmiany w umowach kredytowych:

### a. Umowach kredytowych, których stroną jest AT Computers

29 czerwca 2011 roku AT Computers a.s. podpisał aneks do umowy kredytowej z KOMERČNÍ BANKA a.s. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska). Zawarty Aneks określa sublimity dostępne w ramach umowy:

- overdraft do kwoty 45 000 tys. CZK;
- kredyt rewolwingowy do kwoty 50 000 tys. CZK
- kredyt krótkoterminowy do kwoty 450 000 tys. CZK;
- kredyt krótkoterminowy dostępny w okresie od 2011-10-01 do 2012-02-29 do kwoty 150 000 tys. CZK

Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią:

- zastaw na należnościach Spółki;
- poręczenie AT Computers Holding a.s.

Oprocentowanie kredytu jest naliczane w oparciu o stawkę PRIBOR/EURIBOR/LIBOR powiększone o marżę Banku.

Ostatnim dniem obowiązywania Umowy o limit lub jej prolongaty na następny okres jest 29 czerwca 2012 roku.

### b. Umowach kredytowych, których stroną jest AB S.A.

Dnia 04 maja 2011 roku (oryginał umowy podpisany obustronnie Spółka otrzymała po dniu publikacji) AB S.A. podpisała aneks do Umowy Faktoringu z dnia 3 września 2009 roku pomiędzy AB S.A. a firmą SEB Commercial Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Zawarty Aneks zwiększył udzielony limit do 100.000.000 PLN (90.000.000 PLN przez zmianą). Umowa została zawarta na okres od dnia 4 maja 2011 roku do dnia 31 maja 2012 roku włącznie. Pozostałe warunki pozostają bez zmian.

Dnia 30 maja 2011 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej z dnia 29 maja 2008 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie. Zawarty Aneks określa zasady udzielenia Spółce przez Bank limitów kredytowych obejmujących:

- Kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 60.000.000 PLN dostępny w dniach 1 kwietnia 2011 do 30 maja 2011 oraz 80.000.000 PLN w dniach 31 maja 2011 do 15 marca 2012. Kredyt udostępniony jest w trzech walutach EUR, USD i PLN przy czym maksymalna kwota kredytu w EUR wynosi 5.000.000 EUR, w USD wynosi 2.500.000 USD. Łączna kwota kredytu nie może przekroczyć kwoty 60.000.000 PLN w okresie 1 kwietnia 2011 do 30 maja 2011 oraz 80.000.000 w okresie 31 maja 2011 do 15 marca 2012.
- Limitu Kredytowego Gwarancji bankowych oraz Akredytyw do kwoty 6.000.000 PLN.

Pozostałe warunki Umowy pozostają bez zmian

W dniu 05 lipca 2011 r. spółka otrzymała, podpisany przez Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Aneks nr 5 do Umowy Kredytowej o linię wielocelową (Kredyt) zawartej w dniu 25.03.2009 r.

Na mocy zawartego Aneksu zmieniona została wysokość sublimitu dostępnego na rachunku bieżącym do kwoty 39 900 000 PLN, a tym samym wysokość całego kredytu do kwoty 44 000 000 PLN.

Zabezpieczenie dla udzielonego kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na zapasach Spółki do kwoty 52 800 000 PLN;
- cesja należności w kwocie minimum 20 000 000 PLN;
- cesja praw z polisy ubezpieczenia należności;

- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym Kredytobiorcy.  
Dniem ostatecznej spłaty zobowiązania lub jego prolongaty na następny okres jest 31.03.2012 r.  
Pozostałe zapisy umowy pozostają bez zmian.

## 11. KAPITAŁ WYEMITOWANY

W prezentowanym okresie spółka nie dokonywała emisji kapitałowych papierów wartościowych.

## 12. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

## 13. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

## 14. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy kwota zobowiązań pozabilansowych kształtowała się na następującym poziomie:

	PLN'000
	2011-06-30
Factoring	76 739
Udzielone gwarancje	25 481
<b>Suma</b>	<b>102 220</b>

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 9 Informacji dodatkowej.

## 15. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres śródroczny.

## 16. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 kwietnia 2011 do 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

## XIV) DODATKOWE INFORMACJE

Dodatkowe informacje wynikają z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

### 1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

#### 1.1. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 czerwca 2011r. wchodziły następujące podmioty:

##### Podmiot dominujący

- AB S.A. (jednostka dominująca)
- Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych.

Adres siedziby:	ul. Kościerzyńska 32, 51-416 Wrocław
Numer statystyczny REGON:	931908977
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	895-16-28-481
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis do rejestru nastąpił w dniu 22.10.2001 pod numerem KRS 0000053834
Czas trwania Spółki:	nieograniczony

##### Podmioty zależne

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 408 udziałów o łącznej wartości 204.000 i stanowiących 69,39% ogółu udziałów) – podlega konsolidacji

Spółka organizuje detaliczną sprzedaż komputerów i sprzętu elektronicznego w ramach sieci franszyskowej na rynku polskim.

- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
- B2B IT Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – podlega konsolidacji

Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.

- AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji



Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku czeskim oraz rynkach zagranicznych.

- AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji

Spółka prowadzi działalność w zakresie montażu komputerów z gotowych podzespołów. Gotowe produkty są następnie odsprzedawane do spółek dystrybucyjnych, które dokonują dalszej odsprzedaży.

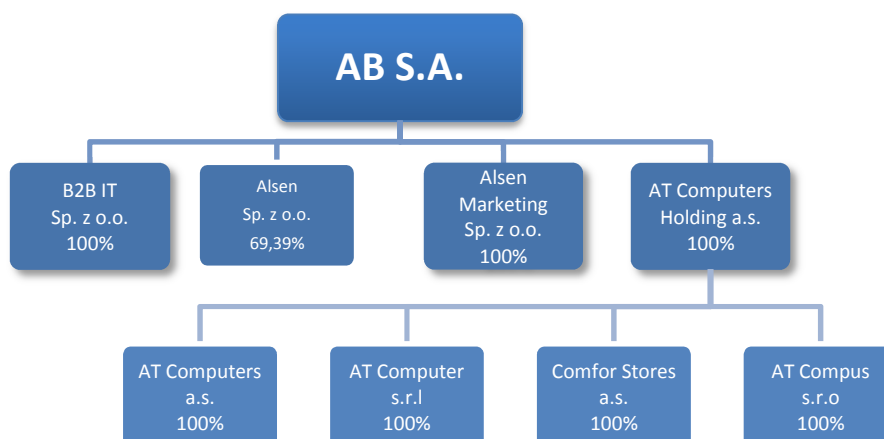
- Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji

Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.

- AT Computer s.r.l. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji

Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku słowackim.

## 1.2. Schemat grupy kapitałowej



## 2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W IV kwartale roku obrotowego 2010/2011 struktura Grupy Kapitałowej AB nie uległa zmianie.

## 3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

#### 4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Według stanu wiedzy emitenta struktura akcjonariatu podmiotu dominującego na dzień publikacji raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Stan na 2011-08-24	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
<b>Andrzej Przybyło</b>	1 316 200	8,06%	2 629 200	14,90%
<b>Iwona Przybyło</b>	2 944 052	18,02%	2 944 052	16,68%
<b>Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK</b>	1 500 000	9,18%	1 500 000	8,50%
<b>Aviva Investors Poland S.A.</b>	1 281 769	7,85%	1 281 769	7,26%
<b>ING TFI S.A.</b>	1 024 118	6,27%	1 024 118	5,80%
<b>ING OFE S.A.</b>	1 013 124	6,20%	1 013 124	5,74%
<b>PZU Asset Management S.A.</b>	903 679	5,53%	903 679	5,12%
<b>Pozostali</b>	6 351 060	38,89%	6 351 060	36,00%
<b>Ogółem</b>	<b>16 334 002</b>	<b>100,00%</b>	<b>17 647 002</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od przekazania raportu za III kwartał roku obrotowego do dnia publikacji raportu zaszły następujące zmiany w posiadaniu znaczących akcjonariuszy oraz liczbie głosów na WZ:

ING Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku zakupu dokonanego 19 lipca 2011 roku zwiększył stan posiadania akcji z 840 285 szt. do 1 013 124 szt. osiągając 6,20% udział w kapitale zakładowym oraz 5,74% udział w ogólnej liczbie głosów.

Dnia 28 czerwca 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 15 czerwca 2011 roku o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 16 295 002 PLN do kwoty 16 334 002 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku emisji 39 000 szt. akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda. W związku z powyższym zmieniła się struktura udziałów liczby akcji oraz głosów w liczbie ogółem.

#### 5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANYCH AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 24 sierpnia 2011 roku:

Stan na 2011-08-24	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
<b>Zarząd</b>				
<b>Andrzej Przybyło</b>	1 316 200	8,1%	2 629 200	14,9%

<b>Krzysztof Kucharski</b>	25 000	0,2%	25 000	0,1%
<b>Zbigniew Mądry</b>	0	0,0%	0	0,0%
<b>Grzegorz Ochędzan</b>	15 000	0,1%	15 000	0,1%
<b>Rada Nadzorcza</b>				
<b>Iwona Przybyło</b>	2 944 052	18,0%	2 944 052	16,7%
<b>Jacek Łapiński</b>	0		0	
<b>Jan Łapiński</b>	0		0	
<b>Radosław Kiełbasiński</b>	0		0	
<b>Andrzej Bator</b>	0		0	
<b>Katarzyna Jażdżyk</b>	0		0	

W okresie pomiędzy przekazaniem raportu za III kwartał roku obrotowego (tj. 25 lutego 2011) a dniem publikacji raportu za trzeci kwartał roku obrotowego 2010-2011 nie zaszły żadne zmiany w pakietach akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

#### **6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Żadna Spółka Grupy Kapitałowej AB S.A. nie jest podmiotem postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych.

#### **7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE**

Spółki Grupy nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

#### **8. INFORMACJE O CHARAKTERZE I ZAKRESIE WSZELKICH ZNACZĄCYCH OGRANICZEŃ ZDOLNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH DO PRZEKAZYWANIA FUNDUSZY JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, W POSTACI DYWIDEND W ŚRODKACH PIENIĘŻNYCH LUB DO SPŁATY KREDYTÓW LUB POŻYCZEK.**

Według wiedzy Zarządu spółki dominującej nie istnieją znaczące ograniczenia zdolności jednostek zależnych do przekazywania funduszy jednostce dominującej.

#### **9. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONEJ GWARANCJI**

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy udzielają gwarancje bankowe na rzecz zewnętrznych podmiotów. Na dzień bilansowy łączna kwota udzielonych gwarancji wyniosła 25,48 mln PLN. Kwota zobowiązań warunkowych wynikających z umowy faktoringowej wyniosła 76,74 mln PLN.

	PLN'000
	2011-06-30
Factoring	76 739
Udzielone gwarancje	25 481
<b>Suma</b>	<b>102 220</b>

Na pozostałe zobowiązania pozabilansowe Grupy składają się udzielone gwarancje bankowe na rzecz kontrahentów oraz Urzędu Celnego. W poniższej tabeli zaprezentowane są gwarancje w kwocie oryginalnej.

Wystawca gwarancji	Beneficjent	Bank	Waluta	Kwota	Data ważności
AB S.A.	Intel Corporation (UK)	Pekao S.A.	USD	1 000 000	2012-01-20
AB S.A.	PTK - Centertel Sp z o.o.	Pekao S.A.	PLN	60 000	2012-04-17
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	1 260 913	2012-01-02
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	251 135	2012-01-06
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	620 104	2012-02-29
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	557 698	2012-03-22
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	730 840	2012-06-07
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	507 651	2012-06-22
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	404 033	2012-08-01
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	686 572	2012-09-06
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	250 749	2012-10-05
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	701 209	2012-11-28
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	436 184	2012-12-21
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	423 759	2013-01-26
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	421 710	2013-02-28
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	693 129	2013-04-01
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	544 887	2013-04-22
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	413 847	2013-05-17
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	856 752	2013-06-20
AT Computers, a.s.	IBM Česká republika, s.r.o.	CITIBANK Europe plc	CZK	4 250 000	2011-08-31
AT Computers, a.s.	Lenovo (Singapore) Pte Ltd	CITIBANK Europe plc	USD	1 200 000	2012-06-30
AT Computers, a.s.	Celní ředitelství Ostrava	CITIBANK Europe plc	CZK	500 000	2012-05-21
AT Computer SK	Shoping Palace Bratislava, v.o.s.	CITIBANK (Slovakia)	EUR	8 161	2011-09-14
AT Computers, a.s.	Apple Sales International of Hollyhill Industrial Estate	CITIBANK Europe plc	USD	3 000 000	2012-06-22
COMFOR Stores	EURO-PROPERTY Fund	CITIBANK Europe plc	EUR	54 184	2011-10-25
COMFOR Stores	HUTS II s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	8 179	2012-06-06
COMFOR Stores	KLEPIERRE CZ, s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	11 970	2011-07-22
COMFOR Stores	EKZ Tschechien	CITIBANK Europe plc	EUR	9 357	2012-03-03
COMFOR Stores	FLORA SEN	CITIBANK Europe plc	EUR	5 850	2012-03-03
COMFOR Stores	Pradera SC Futurum Ostrava	CITIBANK Europe plc	EUR	10 802	2012-02-13
COMFOR Stores	IKEA Centre ČR	CITIBANK Europe plc	CZK	286 182	2011-08-01
COMFOR Stores	Best Properties South, a.s.	CITIBANK Europe plc	CZK	156 140	2012-01-21
COMFOR Stores	NISA Obch.společnost	CITIBANK Europe plc	CZK	195 000	2011-09-13

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty poręczeń w walucie oryginalnej, gwarancje udzielone zostały przez ATC Holding w celu poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółki córki (równowartość w PLN 219,89 mln PLN).

Wystawca gwarancji/poręczenia	Beneficjent	Waluta	Kwota
ATC Holding	KB a.s.	CZK	695 000 000
ATC Holding	ČSOB a.s.	CZK	500 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	135 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	10 000 000

## 10. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU GRUPY I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

### • Akcje Własne

Zgodnie z Uchwałą nr 1/2008 NWZA z dnia 19 sierpnia 2008r skup akcji własnych objęty Programem Nabycia Akcji Własnych zakończył się dnia 31 grudnia 2009r. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka posiadała łącznie 146 358 akcji własnych stanowiących 0,9% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 146 358 głosów tj. 0,83% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

### • Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy

W okresie sprawozdawczym Grupa AB odnotowała dynamiczny wzrost przychodów, zysku na poziomie EBITDA jak i samego zysku netto. Zwraca uwagę fakt, że jest to kolejny kwartał dynamicznego wzrostu sprzedaży, który jest konsekwencją przyjętej i sukcesywnie realizowanej strategii. Prowadząc działalność dystrybucyjną komputerów, sprzętu komputerowego, elektroniki użytkowej, Grupa podejmuje i z sukcesem realizuje projekty poszerzenia skali swojej działalności, realizując zarówno politykę poszerzania portfolio produktowego, jak również powiększania kanałów sprzedaży. Równocześnie wdrażane są projekty mające na celu zwiększenie efektywności prowadzonej działalności, tj. projekty z obszaru VAD (Value Added Distributor), dedykowany zespół do obsługi kanału Enterprise, sprzedaż produktów własnych. Notowany silny rozwój organiczny na rynkach Polski, Czech i Słowacji jest jednak cały czas oparty na silnych fundamentach grup produktowych dystrybuowanych od lat, jak również oparty o długoletnie współpracy z szeroką grupą partnerów handlowych, z którymi łączy nas synergia korzyści. Grupa kładzie szczególny nacisk na taki model współpracy. Klienci są dla nas partnerami, gdzie liczą się długoterminowe relacje, otwarta współpraca i etyka kupiecka. Równolegle poszerzana jest grupa partnerów handlowych w celu jak największego pokrycia rynku, jak największej jego penetracji. Posiadając sprawdzoną infrastrukturę informatyczną, w dobie łączności internetowej, możemy obsłużyć z najwyższą jakością każdego partnera, nawet tego zlokalizowanego w najdalszych zakątkach Polski, Czech czy Słowacji. Stanowi to cenny walor dla producentów sprzętu komputerowego, szybki dostęp do każdego klienta, przy wykorzystaniu najnowocześniejszych technik informatycznych, w możliwie najniższym koszcie przy zachowaniu najwyższej obsługi sprzedaży. Grupa AB, od lat posiada jeden z najniższych współczynników kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A). To daje jej istotną przewagę konkurencyjną w wymagającym otoczeniu branżowym.

Działalność dystrybucyjna na rynkach Polski, Czech i Słowacji odbywa się w warunkach mocno wymagającego otoczenia makroekonomicznego. Konsekwencje niedawnego światowego kryzysu gospodarczego, trudności z zadłużeniem niektórych krajów europejskich (Grecja, Portugalia, Irlandia, Hiszpania), jak również widmo nowych problemów w gospodarce światowej niewątpliwie wywierają duże piętno na działalności rynkowej Grupy AB. Poprzez relacje biznesowe ze światowymi producentami komputerów, komponentów, produktów elektronicznych, jesteśmy jednym z uczestników światowego rynku dystrybucji IT. Realizacja planów wzrostów, przy znaczącej zmienności popytu, przynosić może przejściowe wyższe parametry wskaźników rotacji. Wypracowane kompetencje Kadry AB, poparte wieloletnim doświadczeniem, jak również charakter umów dystrybucyjnych z producentami oznaczają, że generowane parametry marży nie zmieniają się pod wpływem zmian cen rynkowych. Jak pokazują wyniki, Grupa generuje stabilną marżę handlową.

Mając na uwadze powyższe, Grupa zakłada dalszy rozwój w oparciu o następujące filary:

1. niskie koszty sprzedaży i ogólnego zarządu – niska baza kosztów przyczynia się do większej elastyczności działania, a tym samym sprawia, że spółki Grupy są bardziej odporne na negatywne zewnętrzne czynniki o charakterze popytowym;
2. aktywność rynkowa oparta na szerokim portfelu klientów oraz na biznesie realizowanym wg zasady „run-rate-biznes”, czyli codziennej sprzedaży do klientów – Grupa posiada zdywersyfikowaną grupę klientów, koncentracja sprzedaży do największego odbiorcy nie przekracza 10%;
3. sprzedaż do klientów bazuje na przydzielonych limitach kupieckich, które są ubezpieczone w firmie Atradius i Hermes jednych z największych zakładów ubezpieczeniowych w tej części Europy.

Grupa AB konsekwentnie buduje pozycję lidera branży w regionie Europie Środkowowschodniej. Istotny czynnik, który będzie stanowił o rozwoju Grupy i realizacji zadań w nadchodzących kwartałach będzie mieć dalszy rozwój sytuacji światowego kryzysu gospodarczego oraz jego konsekwencje na wzrost gospodarczy w regionie CEE. Grupa AB posiada wypracowane narzędzia identyfikacji i zarządzania ryzykami oraz podejmuje stosowne kroki mające na celu prowadzenie efektywnej i skutecznej działalności biznesowej w nadchodzącym okresie.

#### **• OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

Grupa działa w branży charakteryzującej się stosunkowo niskimi marżami handlowymi. Wynika to w dużym stopniu z charakteru tej branży, bardzo konkurencyjnej, w pełni transparentnego rynku, gdzie każdy gracz wykorzystuje najnowsze techniki informacyjne i informatyczne do wyboru najkorzystniejszej dla niego oferty. Sytuacja ta wytycza dla Grupy sposób postępowania, nacechowany bezwzględny i permanentnym udoskonalaniem realizowanych procesów, polityką niskich kosztów funkcjonowania i ścisłej kontroli wszystkich ryzyk. Występuje to również po stronie posiadanych aktywów, w stosunku do których realizowana jest polityka maksymalizacji ich wykorzystania, przy jednoczesnym zachowaniu bezpiecznego poziomu płynności.

II kwartał 2011 roku to okres wciąż względnie mało stabilnej sytuacji na rynkach międzynarodowych. Sytuacja z zadłużeniem gospodarek Grecji, Irlandii czy Portugalii może być zapowiedzią kolejnych trudności finansowych, na rynku bankowym i kapitałowym. W pamięci jest okres kryzysu kredytowego z I połowy 2009 roku, który również w Polsce miał swoje niekorzystne konsekwencje. Dodatkowo, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, przed oddaniem niniejszego raportu wystąpiły kolejne, znamienne zmiany odnoszące się do kluczowych gospodarek świata (utrata najwyższego ratingu przez Stany Zjednoczone). Mając na uwadze powyższe, Grupa konsekwentnie podejmuje i dodatkowo wzmacnia szereg działań mających na celu zabezpieczenie przed skutkami powyższego. Spółki Grupy skoncentrowały się przede wszystkim na zapewnieniu rygorystycznego podejścia do polityki kosztowej, nie zapominając przy tym o konieczności zdobywania rynku, wzrostu skali działalności i generowania odpowiedniej stopy zwrotu dla akcjonariuszy, przy zachowaniu pełnej kontroli ryzyk, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka finansowego.

Zarząd kładzie również szczególny nacisk na zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym. Charakter działalności wyznacza znaczące ekspozycje walutowe, co w warunkach bardzo dużej zmienności kursów walutowych wyznacza istotny wyzwanie w strategii zabezpieczania przed ryzykiem walutowym. Przyjęte przez Grupę sposoby zabezpieczania przed tym ryzykiem mają każdorazowo bezpośrednie odwzorowanie w wartościach zabezpieczanych wielkości, kładąc przy tym nacisk na minimalizowanie wartości narażonych na



ryzyko kursowe, a tym samym na minimalizowanie tego rodzaju ryzyka. Do zabezpieczeń wykorzystywane są instrumenty, które nie generują dodatkowego ryzyka związanego z wysoką zmiennością warunków rynkowych oraz które nie otwierają nowych ryzyk (w szczególności opcje i struktury opcyjne).

Grupa w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Wypracowane procedury związane są z oceną kredytową klientów spółek należących do Grupy, częstą weryfikacją przyznaných limitów kupieckich, a nadto objęciem portfela należności ochroną ubezpieczeniową. W ocenie zarządu są to niezbędne działania, szczególnie w okresie podwyższonego ryzyka kredytowego w związku ze światowym kryzysem gospodarczym. W wyniku tak prowadzonej polityki kredytowej Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia w zakresie złych długów, jednocześnie restrykcyjna polityka ostrożnej wyceny tych aktywów wyznacza postępowanie w sytuacjach, gdy następuje odpowiednia kwalifikacja do należności poniżej standardu i należności zagrożonych.

## 11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

### CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

- ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja międzynarodowa: a w tym państwa z problemem zadłużenia, jak Grecja, Włochy, Portugalia, kryzys w Afryce, kolejna przewidywana fala spadków na giełdach i wejście w II-gą fazę kryzysu; czynniki te będą miały kluczowy wpływ na aktywność inwestycyjną i konsumpcyjną;
- zmiany polityki podatkowej i stawek podatkowych w Polsce, zapowiadane zmiany w skalach podatkowych od 2012 roku, które mogą mieć wpływ na zmianę koszyka zakupowego u klientów indywidualnych;
- dynamika popytu na produkty oferowane przez spółki Grupy;
- zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN i USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK;
- niestabilność na rynkach finansowych, której potencjalnymi skutkami są ograniczenia w dostępie do finansowania działalności i wyższe koszty kredytu.

### CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

- kontynuacja i rozszerzenie realizowanych unifikacji produktowych czego wymiernym efektem są osiągnięte synergije przychodowe;
- stabilność finansowa Grupy;
- optymalizacja zarządzania kapitałem pracującym;
- ugruntowana pozycja rynkowa jako lidera w regionie CEE.

## 12. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.08.2011	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
24.08.2011	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
24.08.2011	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
24.08.2011	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
24.08.2011	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNA KSIĘGOWA	