
Grupa Kapitałowa AB S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy 2009-10 obejmujące okres od 01-07-2009
do 30-06-2010.

SPIS TREŚCI

Strona

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 DO 30 CZERWCA 2010	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 DO 30 CZERWCA 2010	4
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU	7
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU	8

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010 ROKU

Strona

1	Informacje ogólne	8
2	Stosowane zasady rachunkowości	9
3	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	20
4	Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	21
5	Przychody i koszty	23
6	Podatek dochodowy	25
7	Działalność zaniechana	26
8	Zysk przypadający na jedną akcję	26
9	Rzeczowy majątek trwały	28
10	Nieruchomości inwestycyjne	29
11	Długoterminowe aktywa finansowe	29
12	Wartość firmy	29
13	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	30
14	Jednostki zależne	31
15	Pozostałe aktywa finansowe	31
16	Pozostałe aktywa	32
17	Zapasy	32
18	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
19	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	33
20	Kapitał podstawowy	34
21	Akcje własne	34
22	Kapitał zapasowy	35
23	Kapitał rezerwowy	35
24	Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	36
25	Kredyty otrzymane	36
26	Pozostałe zobowiązania finansowe	38
27	Rezerwy	38
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38
29	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39
30	Instrumenty finansowe	39
31	Płatności realizowane w formie akcji	46
32	Transakcje z jednostkami powiązanymi	47
33	Przejęcie jednostek zależnych	48
34	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
35	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	48
36	Zobowiązania warunkowe	49
37	Zdarzenia po dniu bilansowym	49
38	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	49

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 DO 30 CZERWCA 2010**

	NOTA	Okres od 01/07/2009 do 30/06/2010 PLN'000	Okres od 01/07/2008 do 30/06/2009 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	2 882 109	2 839 738
Koszt własny sprzedaży		2 710 659	2 618 835
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		171 450	220 903
Koszt sprzedaży		75 081	82 901
Koszty zarządu		24 516	25 288
Pozostałe przychody operacyjne		7 031	6 711
Pozostałe koszty operacyjne		20 608	42 916
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		58 276	76 509
Przychody finansowe		1 721	2 215
Koszty finansowe		14 604	41 246
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		45 393	37 478
Podatek dochodowy		10 233	10 509
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		35 160	26 969
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
Zysk (strata) netto		35 160	26 969
Zysk /strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		35 127	26 920
Udziałowcom nie sprawującym kontroli		33	49

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 DO 30 CZERWCA 2010**

Zysk (strata) netto		35 160	26 969
Inne całkowite dochody	6		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 11 286	32 746
Inne całkowite dochody razem (netto)			
Całkowite dochody ogółem		23 874	59 715
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		23 841	59 666
Udziałowcom nie sprawującym kontroli		33	49

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010**

	NOTA	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe		157 717	164 924
Wartości niematerialne i prawne	12	25 871	26 361
Wartość firmy	11	40 593	43 570
Rzeczowe aktywa trwałe	9	85 339	89 640
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe		405	1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	5 057	4900
Aktywa obrotowe		630 692	508 088
Zapasy	16	291 194	205 552
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	317 961	283 843
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	14	283	14
Pozostałe aktywa	15	2 647	2841
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	18 607	15 838
Aktywa razem		788 409	673 012
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		283 622	263 895
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		283 495	263 803
Kapitał mniejszości		127	92
Wyemitowany kapitał akcyjny	19	16 295	15 950
Akcje własne	20	-838	-487
Kapitał zapasowy	21	139 632	135 571
Kapitały rezerwowe	22	77 870	77 344
Zyski zatrzymane	23	54 554	35 425
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązani długoterminowe		5 296	6 069
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24		
Rezerwa na podatek odroczonego	6	5 296	6 069
Zobowiązania krótkoterminowe		499 491	403 048
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	344 494	272 716
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	141 407	123 459
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	101	494
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 557	608
Rezerwy krótkoterminowe	26	11 932	5 771
Zobowiązania razem		504 787	409 117
Pasywa razem		788 409	673 012

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2010

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy na przewalutowania	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2008 roku	15 950		135 634	29 147	1361	2 507	33 015	17 001	201 600	43	201 643
Emisja akcji zwykłych			-107						-107		-107
Zakup akcji własnych		-487							-487		-487
Nabycie jednostki zależnej											
Wycena programu opcji menedżerskich					3 131		3 131		3 131		3 131
Zysk netto za rok obrotowy								26 920	26 920	49	26 969
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych						32 746	32 746		32 746		32 746
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			44	8452			8 452	-8 496			
Pozostałe											
Stan na 30 czerwca 2009 roku	15 950	-487	135 571	37 599	4 492	35 253	77 344	35 425	263 803	92	263 895
Stan na 1 lipca 2009 roku	15 950	-487	135 571	37 599		35 253	77 344	35 425	263 803	92	263 895
Emisja akcji zwykłych	345								345		345
Zakup akcji własnych		-351							-351		-351
					-4 018		-4 018				
Realizacja programu opcji menedżerskich			4 018		-448		-448	448			
Wycena programu opcji menedżerskich					82		82		82		82
Zysk netto za rok obrotowy								35 127	35 127	33	35 260
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			43	12 178			12 178	-16 446	-4 225		-4 225
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych						-11 286	-11 286		-11 286		-11 286
Pozostałe										1	1
Stan na 30 czerwca 2010 roku	16 295	-838	139 632	49 777	108	23 967	73 852	54 554	283 495	127	283 622

**Sprawozdanie z przepływu
środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2010 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		45 393	37 478
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		6 208	10 689
Amortyzacja	5	7 997	6 473
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-117	333
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-5 758	28 175
		53 723	83 148
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	33	-34 118	-57 069
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-85 642	49 204
Zmiana stanu pozostałych aktywów		194	-1 872
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		71 778	79 064
Zmiana stanu rezerw		6 161	3 330
Pozostałe korekty		82	3 131
		-41 545	75 788
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		12 178	158 936
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-9 681	-10 007
		2 497	148 929
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-5	-50
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Pożyczki wypłacone		-634	-20
Spląty pożyczek		22	11
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-4 578	-24 877
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		456	317
Płatności za wartości niematerialne		-2 456	-209
Zapłacone koszty rozwoju			
		-7 195	-24 828
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-7 195	-24 828
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wypłata dywidendy		-4 267	
Wpływy z emisji dłużnych papierów			18 555
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		345	
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych		-351	
Wpływy z pożyczek/kredytów		17 948	
Splata pożyczek/kredytów			-109 542
Odsetki		-6 208	-10 839
Wykup dłużnych papierów			-28 693
		7 467	-130 519
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		7 467	-130 519
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 769	-6 418
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		15 838	22 256
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	33	18 607	15 838

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2010

1. Informacje ogólne

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej AB S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego Repertorium A nr 5302/98 w dnia 24 września 1998 roku w kancelarii notarialnej w Warszawie przy ul. Gałczyńskiego 4 przed notariuszem Markiem Bartnickim. Siedzibą jednostki dominującej jest Wrocław.

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym dla Wrocławia Fabrycznej pod nr KRS 0000053834.

AB S.A. posiada REGON nr 931908977 oraz NIP 895-16-28-481.

Dnia 20 grudnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie AB S.A. aktem notarialnym Repertorium A numer 6416/2006 podjęło uchwałę o zmianie roku obrotowego Spółki. Zgodnie z brzmieniem Uchwały nr 28/2006 rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 lipca każdego roku kalendarzowego, a kończy 30 czerwca następnego roku kalendarzowego.

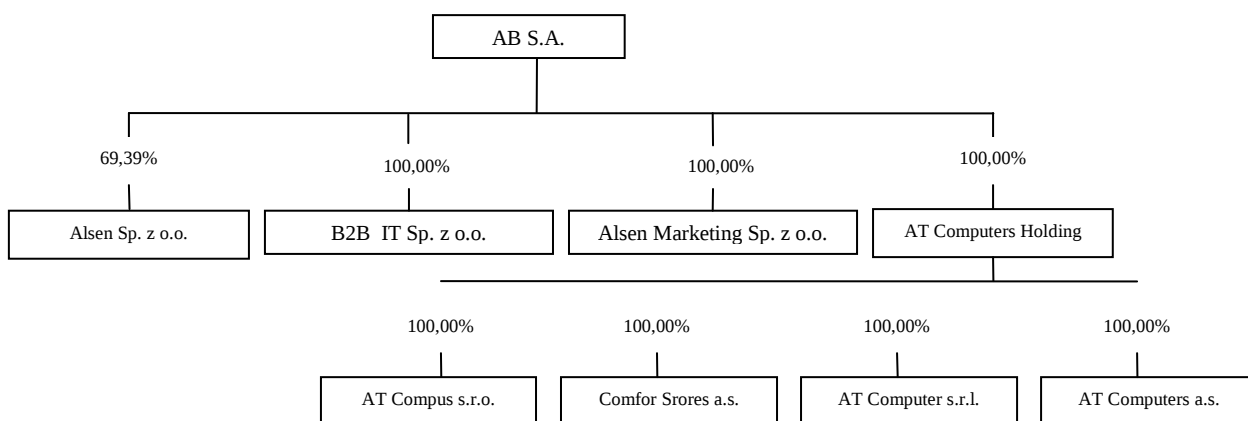
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz porównywalne dane od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku.

Grupa Kapitałowa powstała w wyniku nabycia przez AB S.A. w dniu 19 września 2007 r. 100% akcji spółki AT Computers Holding a.s. z siedzibą w Czechach, która jest 100-procentowym właścicielem czterech kolejnych podmiotów:

- AT Computers a.s.
- AT Compus s.r.o
- Comfor Stores a.s.
- AT Computer s.r.l.

AB S.A. posiada 69,39 % udziałów w Alsen Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, nad którą to spółką AB S.A. objęło kontrolę w 2006 roku. Spółka nie była wcześniej konsolidowana, a podmiot dominujący nie sporządzał sprawozdania skonsolidowanego ze względu na istotność. W grudniu 2008 roku AB S.A. powołała nową spółkę prawa handlowego Alsen Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która podjęła działalność gospodarczą w roku 2009. W październiku 2009 roku powstała B2B IT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka ta nie podjęła działalności gospodarczej.

Struktura Grupy



W okresie objętym sprawozdaniem przedmiotem działalności był handel sprzętem komputerowym, elektroniką użytkową, programami komputerowymi, montażem i naprawą sprzętu komputerowego oraz innymi usługami informatycznymi.

Jednostka dominująca oraz podmioty wchodzące w skład Grupy powołane zostały na czas nieoznaczony. Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych. Walutą funkcjonalną jest złoty polski. Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych zostały ujęte zgodnie z zasadami opisanymi w nocie nr 2.

2. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem poniższych standardów, które według stanu na 31 grudnia 2009 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE:

1. Zmiany do MSSF 7 w zakresie transferu aktywów finansowych – z dnia 7 października 2010 roku, które obowiązują od 1 lipca 2011 roku.
2. Zmiany do MSSF 9 w zakresie instrumentów finansowych – z dnia 12 listopada 2009 roku, które obowiązują od 1 stycznia 2013 roku.
3. Zmiany w MSSF 2010- z dnia 10 maja 2010 roku, które obowiązują od 1 lipca 2010 roku/ 1 stycznia 2011 roku.

Według jednostki, w/w zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały zatwierdzone do stosowania w UE następujące zmiany do standardów oraz interpretacje w porównaniu ze sprawozdaniem za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009:

1. MSSF (2007-2009) – zmiany z dnia 16 kwietnia 2009 roku dokonane w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek w odniesieniu do Standardów MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39 oraz KIMSF 9, KIMSF 16. Większość zmian ma zastosowanie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie.
2. Zmiany do MSSF 2 Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych – z dnia wydane dnia 18 czerwca 2009, które mają zastosowanie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie.
3. Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” - z dnia 23 lipca 2009, które mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie
4. Pozostałe zmiany: MSSF 24, KIMS 14 oraz KIMS 19.

Według jednostki, w/w zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Grupa zastosowała taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę jaką zastosowała w odniesieniu do półrocznego okresu sprawozdawczego zakończonego 30 czerwca 2009 roku, za wyjątkiem następujących regulacji, które Grupa przyjęła do stosowania po raz pierwszy sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

(opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku, i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później)

Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

(opublikowane w dniu 6 września 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku i mające zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później)

Zmiany obejmują nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Grupa zastosowała do niniejszego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny.

Wpływ MSSF 3 (2008) „Połączenie jednostek gospodarczych”:

- umożliwienie indywidualnego dla każdej transakcji wyboru metody wyceny udziałów niesprawujących kontroli (wcześniej określanych jako „udziały mniejszościowe”).
- zmienia sposób ujmowania i dalsze wymogi rachunkowości dotyczące przychodu warunkowego. W poprzedniej wersji Standardu przychód warunkowy ujmowano na dzień przejęcia wyłącznie wtedy, gdy spełniał on kryteria prawdopodobieństwa i wiarygodności. Zmodyfikowany standard przychód z tytułu przejęcia zawsze obejmuje wartość godziwą przychodów warunkowych. Po określeniu wartości godziwej przychodów warunkowych na dzień przejęcia wprowadza się kolejne korekty w odniesieniu do wartości firmy – wyłącznie w zakresie, w jakim odzwierciedla ona wartość godziwą na dzień przejęcia i tylko w „okresie wyceny” (czyli maksimum 12 miesięcy od daty przejęcia). W poprzedniej wersji Standardu korekty przychodów zawsze dokonywano w odniesieniu do wartości firmy;
- jeżeli połączenie jednostek gospodarczych jest w istocie uprawomocnieniem wcześniej istniejącej relacji między Grupą a jednostką przejmowaną, wymaga ujęcia rozliczenia zysku lub straty wycenione w wartości godziwej relacji pozaumownych oraz
- wymaga rozliczenia kosztów związanych z przejęciem oddzielnie od kosztów połączenia jednostek gospodarczych, co powoduje ich ujmowanie w momencie poniesienia, podczas gdy wcześniej rozliczano je w ramach kosztów przejęcia.

MSR 27 (wersja z 2008 roku) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

(opublikowana w dniu 6 września 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.)

MSR 27 (2008) przyjęto przed datą wejścia w życie od 1 stycznia 2009 roku i stosuje się go prospektywnie.

MSR 28 (2008) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”

(Obowiązuje odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.)

MSR 28 (2008) przyjęto przed datą wejścia w życie w bieżącym okresie sprawozdawczym. Zasada przyjęta w MSR 27 (2008), że zmianę podstawy wymiaru ujmuje się jako zbycie i ponowne przejęcie w wartości godziwej, została rozszerzona przez wprowadzenie zmian do MSR 28, tak że w przypadku utraty znaczącego wpływu, inwestor wycenia w wartości godziwej wszelkie inwestycje posiadane w byłej jednostce stowarzyszonej.

MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”

(opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku oraz zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku)

Zmiany do standardów obejmują 35 poprawek w 20 standardach oraz doprecyzowują wymagane ujęcia księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji.

Według jednostki, w/w zmiany do standardów, które Grupa przyjęła do stosowania po raz pierwszy, sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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.

Niniejsze sprawozdanie jest rocznym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2009r. do 30.06.2010 r. Zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A. i Alsen sp. z o.o. za okres 01.07.2009r. do 30.06.2010r. oraz dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2009 r do 30.06.2010 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego roku obrotowego t.j. od 01.07.2008r. do 30.06.2009 r.

Jednostka dominująca oraz Alsen sp. z o.o. prowadzą księgi zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 z późniejszymi zmianami. Spółki czeskie oraz spółka słowacka prowadzą księgi zgodnie ze standardami krajowymi obowiązującymi odpowiednio na terenie Czech i Słowacji. W celu doprowadzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do zgodności z MSSF dokonano korekty, które nie są zawarte w księgach rachunkowych jednostek w Grupie.

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 mniejszości 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 sprawujących kontroli w zmianach w kapitale własnym poczynawszy 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 mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

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. Rachunek zysków strat został sporządzony w wariantie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Na dzień bilansowy sprawozdania zależnych jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej jest to kurs obowiązujący na 30 czerwca 2010 roku. tj. 0,1609, a dla sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,1583.

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia jednostek zależnych i wyodrębnionych części działalności rozliczono metodą ceny nabycia zgodnie z odpowiednimi zapisami MSSF 3 obowiązującymi na dzień dokonania połączenia. Zgodnie z ich treścią koszt połączenia jednostek wyceniono 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” ujęto 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 ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą 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 ujmuje 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 ujmuje 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;
- sędowania 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.

Przychody z tytułu odsetek

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 sprawozdania z całkowitych dochodów, 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 ujmują 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 ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmują się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmują 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 powtórному przewalutowaniu.

Różnice kursowe ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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 ujmują 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 zdane 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. Szczegółowe dane dotyczące sposobu wyznaczania wartości godziwej transakcji realizowanych w formie akcji, rozliczanych metodą praw własności, przedstawiono w notce nr 31.

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.

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 podatkowaniu, 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 zrealizują.

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 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 2 500 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 niezłocznie 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.

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 FIFO i 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów

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 i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. Wartość godziwą określa się metodą opisaną w notcie nr 14.

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 rezerwowi z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatków 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 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 ujmuje 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 nieodzyskiwane, a po ewentualnym odzyskaniu odpisanych kwot uznaje się nimi to samo konto. Zmiany wartości bilansowej konta odpisów ujmuje 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów 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 ujmuje 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, ujmuje 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 ujmuje 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów, 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 niedziałającym 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. Wartość godziwą ustala się metodą opisaną w nocie nr 40.

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.

Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz kontrakty zamiany typu *interest rate swap* i *cross currency swap* jako zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem różnic kursowych. Szczegółowe informacje na temat instrumentów pochodnych ujawniono w nocie nr 24 do sprawozdania finansowego.

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.

3. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie opisane w nocy 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.

Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy inne niż osądy związane z szacunkami (patrz niżej), dokonane przez zarząd w procesie zastosowania zasad rachunkowości jednostki, mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

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 34,2 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 21,8 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 85,0 mln PLN.

Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

Analiza przychodów Grupy za bieżący rok dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Koniec okresu 30/06/10	Koniec okresu 30/06/09
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	2 834 506	2 716 099
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	47 603	123 639
Działalność zaniechana		
	2 882 109	2 839 738

Dla części przychodów Grupy ze sprzedaży towarów denominowanych w walutach obcych utworzono zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Podane wyżej kwoty przychodów ze sprzedaży towarów obejmują odzysk efektywnej części walutowych instrumentów pochodnych wykorzystywanych jako zabezpieczenia przychodów w walutach obcych.

4. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Od 1 lipca 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Przyjęcie MSSF 8 nie zmieniło identyfikacji segmentów sprawozdawczych w Grupie
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

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/06/10	Okres zakończony 30/06/10	Okres zakończony 30/06/10	Okres zakończony 30/06/10
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	1 556 119	98 772		1 654 897
Czechy	1 128 637	331 467		1 460 104
Słowacja	197 353	1 043		198 396
Segmenty razem				3 313 391
Eliminacje				431 282
Przychody skonsolidowane				2 882 109

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/06/10	30/06/10
	PLN'000	PLN'000
Polska	479 062	320 750
Czechy	288 873	169 522
Słowacja	20 474	14 515
Segmenty razem	788 409	504 787
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	788 409	504 787

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/06/10
		PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	(4 404)	15 810
Czechy	(1 366)	29 295
Słowacja	3	288
Eliminacje		
Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		45 393
Podatek dochodowy		10 233
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		35 160
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		35 160

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych PLN'000	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	5 290	4 859
Czechy	2 021	2 933
Słowacja	485	205
Skonsolidowana	7 796	7 997

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	Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000
Handel hurtowy	2 850 994	782 255	7 581
Handel detaliczny	30 520	5 147	183
Produkcja	595	1 007	32
	2 882 109	788 409	7 796

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).

5. Przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	346
Otrzymane odszkodowania i refundacje	5 042	5 095
Rozwiązane rezerwy	714	569
- odpisy aktualizujące należności	538	281
- rezerwa na cenę netto	160	
- pozostałe	16	288
Inne	1 271	701
	7 031	6 711

Pozostałe przychody ogółem

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
Obciążenia marketów	8 828	15 997
Koszty reklamacji	216	119
Rezerwy, odpisy aktualizujące	7 128	22 929
- odpisy aktualizujące należności	979	11 061
- przewidywane koszty obciążenia sieci	4 512	2 823
- zapasy	1 500	8 814
- audyt	48	196
- urlopy	89	35
braki	737	439
Szkody	639	685
Ubezpieczenia	559	442
Darowizny	202	97
Odpisane należności	1 446	832
Koszty sądowe	2	120
Strata ze zbycia aktywów trwałych		288
Inne	851	967
	20 608	42 916

Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	1 488	1 770
Pozostałe w tym:	233	445
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych		
- pozostałe		
	1 721	2 215

Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	6 208	10 689
Odsetki z tytułu faktoringu		1 123
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych		311
Odsetki od innych zobowiązań	27	80
Odsetki razem	6 235	12 203
Pozostałe koszty finansowe		
Provizje	1 302	1 173
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	7 259	24 777
Koszty zakupu opcji		1 922
Pozostałe		1 171
Koszty finansowe razem	14 604	41 246
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	14 604	41 246
Działalność zaniechaną		
	14 604	41 246

Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
Amortyzacja	7 997	6 473
Zużycie materiałów i energii	9 215	87 751
Usługi obce	48 448	47 836
Podatki i opłaty	2 048	2 233
Wynagrodzenia	33 576	36 783
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 983	9 271
Pozostałe koszty rodzajowe	18 390	13 865
Koszty według rodzaju razem	128 657	204 212
Koszty sprzedaży	75 081	82 901
Koszty ogólnego zarządu	24 516	25 288
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 060	96 023
	128 657	204 212

6. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	10 630	10 615
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem oraz realizacją różnic przejściowych	(397)	(106)
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	10 233	10 509
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	10 233	10 509
Działalność zaniechaną		
	10 233	10 509

Całkowite obciążenie podatkowe za bieżący rok można w następujący sposób uzgodnić do zysku księgowego:

	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	45 393	37 478
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	45 393	37 478
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	8 625	7 121
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	(248)	(95)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	1 559	3 225
Wpływ różnicy w stawkach podatkowych pomiędzy Polską a Czechami	297	258
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	10 233	10 509

Podatek za okres zakończony 30 czerwca 2010 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Czech i Słowacji.

Bieżące obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 4 625 tys. zł., a na terenie Czech i Słowacji 6 005 tys. zł.

Odroczony podatek dochodowy

	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	390	
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	4 049	4 321
Pozostałe	618	579
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 057	4 900
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	5 231	5 552
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	62	517
Pozostałe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 293	6 069

7. Działalność zaniechana

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

8. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 30/06/10 PLN na akcję	Okres zakończony 30/06/09 PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	35 127	26 920
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	2,18	1,69
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	35 127	26 920
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	2,17	1,68

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 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	35 127	26 920
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	35 127	26 920
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	35 127	26 920
	Okres zakończony 30/06/10	Okres zakończony 30/06/09
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 148 644	15 898 530

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

Zysk wykorzystany do obliczenia wszystkich wskaźników rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję tym samym zyskiem, co przedstawiony powyżej dla równoważnego zysku podstawowego.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję jest uzgadniany do średniej ważonej akcji zwykłych wykorzystanej do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję w następujący sposób:

	Okres zakończony 30/06/10	Okres zakończony 30/06/09
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 148 644	15 898 530
Potencjalne akcje rozwadniające z tytułu programu opcji menedżerskich	32 760	139 905
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 181 404	16 038 436

9. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 1 lipca 2008 roku	5 204	33 650	34	16 118		55 006
Zwiększenie stanu	1 121	29 751		12 070		43 033
Likwidacje		92		2 453		2 545
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	508	2 618		287		3 413
Inne [opis]		-5		-51		-56
Stan na 01 lipca 2009 roku	6 924	65 922	34	25 971		98 851
Zwiększenie stanu		428		4 420		4 848
Likwidacje/ sprzedaż				-2 176		2 176
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Różnice kursowe netto				- 149		- 149
Inne						
Stan na 30 czerwca 2010 roku	6 924	66 350	34	28 066		101 374
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 lipca 2008 roku	91	857	24	6 073		7 045
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji						
Eliminacja wskutek przeszacowania		92		1 913		2 005
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:	24	1 794	1	3 509		5 328
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]		-4		-60		-64
Stan na 1 lipca 2009 roku	115	2 555	25	7 609		10 304
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji				1 837		1 837
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji	23	2 456	1	5 517		7 997
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
Stan na 30 czerwca 2010 roku	138	5 011	26	11 289		16 464
Wartość bilansowa						
Według stanu na dzień 30.06.2009r.	6 809	63 367	9	18 362		88 547
Według stanu na dzień 30.06.2010r.	6 786	61 339	8	16 777		84 910

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2009 jest to kwota 1093 tys. złotych, a za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2010 kwota 429 tys. złotych.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

Budynki i budowle	25 - 40 lat
Środki transportu	5 - 6 lat
Urządzenia i maszyny	1,6 - 15 lat
Pozostałe	5 - 10 lat

10. Nieruchomości inwestycyjne

	30/06/2010 PLN'000	30/06/2009 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		452
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	452	452

Wskazana wartość nieruchomości inwestycyjnej dotyczy gruntu stanowiącego własność Grupy.
Grunt nie jest amortyzowany.

11. Długoterminowe aktywa finansowe

	30/06/2010 PLN'000	30/06/2009 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	1	
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	404	1
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	405	1

Wskazana wartość dotyczy: wpłaconego depozytu długoterminowego przez spółkę zależną oraz udzielonych pożyczek.

12. Wartość firmy

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	43 570	33 882
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	-2 977	9 688
Stan na koniec roku obrotowego	40 593	43 570

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego	-
Stan na koniec roku obrotowego	-

Wartość bilansowa

Bilans otwarcia	--
Bilans zamknięcia	40 593 43 570

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.

13. Pozostałe wartości niematerialne i prawne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
Koszt					
Stan na 1 lipca 2008 roku	3 010		18 994	1 948	23 952
Zwiększenie stanu	210				210
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia				49	49
Różnice kursowe netto]			5 953	2	5 955
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2009 roku	3 220		24 947	1 901	30 068
Zwiększenie stanu	2 459				2 459
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto]			-2 383	-5	-2 388
Stan na 30 czerwca 2010 roku	5 679		22 564	1 896	30 139
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 lipca 2008 roku	2 194		15	388	2 597
Koszty amortyzacji	411		670	64	1 145
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia				44	44
Różnice kursowe netto			17		17
Inne [opis]	-6			-2	-8
Stan na 30 czerwca 2009 roku	2 599		702	406	3 707
Koszty amortyzacji	490		4	67	561
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2010 roku	3 089		706	473	4 268
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 30.06.2009 r.	621		24 245	1 495	26 361
Według stanu na dzień 30.06.2010 r.	2 590		21 858	1 423	25 871

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

Skapitalizowany rozwój	5 lat
Patenty	10-20 lat
Znaki handlowe	20 lat
Licencje	20 lat

14. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
Alsen sp. z o.o.	Polska	69	69	handel hurtowy
AT Computers a.s.	Czechy	100	100	handel hurtowy
Comfor Stores a.s.	Czechy	100	100	handel detaliczny
AT Campus s.r.o.	Czechy	100	100	produkcja komputerów osobistych
AT Computer s.r.o.	Słowacja	100	100	handel hurtowy
AT Computers Holding a.s.	Czechy	100	100	Jednostka nadrzędna dla: AT Computers a.s. Comfor Stores a.s. AT Campus s.r.o. AT Komputer s.r.o.
Alsen Marketing sp.z o.o.	Polska	100	100	Handel hurtowy
B2B sp. z o.o.	Polska	100	100	Usługi logistyczne

Alsen sp. z o.o. została utworzona we wrześniu 2004 roku i wpisana przez Sąd Rejonowy w Katowicach do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000218144. Siedzibą Spółki mieści się w Katowicach.

AT Computers a.s. została założona 11 grudnia 1995 roku i zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Ostrawie. Siedziba Spółki mieści się w Ostrawie.

Comfor Stors a.s. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie 30 czerwca 2000 roku. Siedziba Spółki mieści się w Ostrawie.

AT Campus s.r.o. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie 30 czerwca 2000 roku. Siedziba Spółki mieści się w Ostrawie.

AT Computer s.r.o. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Banskej Bystricy 29 lipca 1994 roku. Spółka prowadzi działalność na terenie Słowacji.

Alsen Marketing została utworzona w grudniu 2008 roku i wpisana przez Sąd Rejonowy w Katowicach do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000321159. Siedziba Spółki mieści się w Katowicach.

B2B IT Sp. z o.o. została utworzona w październiku 2009 r. i wpisana przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000339871. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu.

15. Aktywa finansowe

Obrotowe
30/06/10
PLN'000

30/06/09
PLN'000

Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej

Kontrakty forward w walutach obcych 56

Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym

Kredyty udzielone jednostkom powiązanym 227 14
Pożyczki dla pozostałych podmiotów

Razem 283 14

16. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	331	464
- prawo użytkowania	250	273
- koszty promocji i reklama	509	1 315
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	137	117
- czynsze	386	463
- licencje	366	209
- pozostałe	668	
Stan na koniec roku obrotowego	2 647	2 841

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w Grupie, jeżeli dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

17. Zapasy

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Materiały	351	21
Produkcja w toku		
Wyroby gotowe, towary	290 843	205 531
Stan na koniec roku obrotowego	291 194	205 552

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia(kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na dzień 30 czerwca utworzono odpisy aktualizujące o wartości 1 500 tys. zł.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	325 141	293 566
Odpisy aktualizujące należności	-20 105	-20 067
Należności z tytułu dostaw i usług netto	305 036	273 499
Należności podatkowe	4 825	4 680
Inne	8 100	5 664
	317 961	283 843

Analiza wiekowa należności na 30.06.2010

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	303 517		303 517
Należności przeterminowane, z tego	18 360	3 916	14 444
- do 30 dni	13 641		13 641
- 30-90 dni	2 560	2 071	489
- 90-180 dni	645	409	236
- 180-360 dni	160	123	37
- powyżej 360 dni	1 354	1 313	41

Analiza wiekowa należności na 30.06.2009

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	259 849		259 849
Należności przeterminowane, z tego	28 061	4 067	23 994
- do 30 dni	21 135		21 135
- 30-90 dni	2 315	714	1 601
- 90-180 dni	2 671	1 440	1 231
- 180-360 dni	521	494	27
- powyżej 360 dni	1 419	1 419	-

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000
Stan na początek roku	20 067	9 530
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 407	12 037
Kwoty odpisane jako nieściągalne	787	1 039
Kwoty odzyskane w ciągu roku	582	461
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrocenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	20 105	20 067

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2010 r. wynosi 16 189 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2009 r. wynosi 16 000 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności kontrahentów Grupy podejmowane są czynności mające na celu maksymalne zabezpieczenie interesów Spółek w Grupie. W pierwszej kolejności ocenie poddawani są odbiorcy towarów. Na podstawie danych finansowych oraz uzyskanych zabezpieczeń ustalany jest limit kupiecki. Należności handlowe na terenie Polski zostały objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umowy zawartej z Atradius Credit.

Niezależnie od zawartej umowy ubezpieczeniowej wszystkie Spółki w Grupie tworzą odpisy aktualizujące na należności przeterminowane i wątpliwe. Zasady ogólne przyjęte w Grupie przewidują, że należności przeterminowane od sześciu do dwunastu miesięcy obejmuje się odpisem w 50 %. Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy objęte są odpisem w 100 %. Niezależnie od zasad ogólnych, wierzytelności są indywidualnie monitorowane i poddawane ocenie w zakresie ryzyka spłaty.

19. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

Aktywa o zaprezentowanej poniżej wartości bilansowej zostały objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów (patrz: nota nr 25)

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Grunty i budynki własne		6 000
Zapasy	121 962	123 886
Należności z tytułu dostaw i usług	175 495	153 613
	297 457	283 499

20. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego wynosił na dzień 30 czerwca 2010 roku 16 295 002 złotych i dzielił się na 16 295 002 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny wzrósł o wartość 345 000 tys. złotych w wyniku emisji akcji Serii G i K.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
Struktura kapitału zakładowego na 30.06.2010 r.			
Seria A - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	3 944 052	3 944 052	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 910 979	1 910 979	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G- na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K– na okaziciela zwykłe	76 000	76 000	brak
Stan na 30 czerwca 2010 roku	16 295 002	16 295 002	

Akcje serii C zostały objęte w zamian za aport. Pozostałe emisje zostały pokryte gotówką.

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej 1 PLN, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym				
Iwona Przybyło	3 944 052	24,20	3 944 052	22,40
Avila Otwarty Fundusz Emerytalny Avila BZ WBK	1 381 218	8,48	1 381 218	7,84
ING TFI S.A.	1 024 118	6,28	1 024 118	5,82
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,08	2 629 200	14,93
Pozostali	8 629 414	52,96	8 629 414	49,01
Stan na 30 czerwca 2010 roku	16 295 002	100	17 608 002	100

21. Akcje własne

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Stan na początek okresu	487	
Zwiększenia	350	487
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	837	487

Grupa w wykonaniu Uchwały nr 1/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AB S.A. z dnia 19.08.2008 r. realizuje Program Nabycia Akcji Własnych. Zgodnie z treścią uchwały akcje własne nabywane są w celu umorzenia. Na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa posiadała łącznie 146 358 akcji własnych stanowiących 0,8981 % kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 146 358 głosów tj. 0,8312% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki

22. Kapitał zapasowy

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Stan na początek okresu	135 571	135 634
Zwiększenia	4 061	44
Zmniejszenia		107
Stan na koniec roku obrotowego	139 632	135 571

Kapitał zapasowy wykazywany jest w wartości nadwyżki ceny sprzedaży akcji nad ich wartością nominalną oraz w wartości zatrzymanych zysków lat ubiegłych.

23. Kapitał rezerwowy

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
O charakterze ogólnym	49 777	37 599
Z tytułu wyceny programu opcji menedżerskich	108	4 492
Z tytułu różnic kursowych	23 967	35 253
Stan na koniec roku obrotowego	73 852	77 344

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Stan na początek okresu	37 599	29 147
Zmiany	12 178	8 452
Stan na koniec roku obrotowego	49 777	37 599

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym powstał z zatrzymanych zysków lat ubiegłych.

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	35 253	2 507
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	-11 286	32 746
Stan na koniec roku obrotowego	23 967	35 253

Różnice kursowe związane z przeliczeniem na PLN wyników działalności zagranicznych jednostek zależnych Grupy prezentowane są bezpośrednio w kapitale rezerwowym na przewalutowanie

Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny opcji menedżerskich

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	4 492	1 361
Płatności realizowane w formie akcji	82	3 131
Inne- emisja akcji, wygaśnięcie programu opcji (brak emisji)	-4 466	
Stan na koniec roku obrotowego	108	4 492

Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności powstaje w wyniku przyznania pracownikom opcji na akcje w ramach pracowniczego planu opcji na akcje. Dodatkowe informacje dotyczące płatności realizowanych w formie przedstawiono w nocie nr 30.

24. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	35 425	17 001
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	35 127	26 920
Podział wyniku	-16 446	- 8 496
Wygaśnięcie programu opcji (brak emisji)	448	
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	54 554	35 425
Wynik roku bieżącego	35 127	26 920
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	19 427	8 505

Wykazany zysk nie podlega podziałowi, a jedynie zatwierdzeniu. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.

25. Kredyty otrzymane

	Obrotowe	
	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	141 407	123 459
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	141 407	123 459
	141 407	123 459

Szczegóły dotyczące warunków oprocentowania, terminów spłaty oraz zabezpieczeń poszczególnych kredytów przedstawione poniżej.

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	pln	11 210	WIBOR 1M+marża	31.03.2011 r.	przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych , zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 8 mln zł. ,pełnomocnictwo do rachunków bankowych, poddanie się egzekucji do kwoty 40,5 mln zł., cesja praw z polisy
Pekao S.A.	Warszawa	pln	39 115	WIBOR 1M+ marża	30.04.2011 r.	Przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych ., przewłaszczenie na zapasach do kwoty 35 mln zł. , pełnomocnictwo do r-ków bankowych, poddanie się egzekucji do kwoty 79,2 mln zł.
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	pln	51 645	WIBOR O/N + marża	30.04.2011r.	weksel in blanco, przewłaszczenie na zapasach do kwoty 50 mln zł., cesja wierzytelności z tytułu należności handlowych, poddanie się egzekucji do kwoty 84 mln zł.
Komercyjny Bank Czech	Praga	czk	11 263	PRIBOR + marża	29.06.2011 r.	cesja wierzytelności, gwarancje ATCH
Czechoslovacki Obchodni Bank	Praga	czk,	22 526	PRIBOR + marża	24.09.2010 r.	cesja wierzytelności , przewłaszczenie na zapasach, gwarancje ATCH
Citibank Czech Republic	Praga	czk	17	PRIBOR + marża	02.04.2011 r.	gwarancje ATCH
Komercyjny Bank Czech	Praga	czk	4 023	PRIBOR + marża	29.06.2011 r.	przewłaszczenie na zapasach, gwarancje ATCH
Citibank Czechy	Praga	usd	1 608	PRIBOR + marża	31.07.2010 r.	gwarancje ATCH
	Razem		141 407			

Wszystkie kredyty zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od rynkowych. Powyższe kredyty poręczone są przez Spółki w Grupie na kwotę 124 196,00 tyś. PLN .

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące	
	30/06/10	30/06/09
	PLN'000	PLN'000
<i>Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd	34	207
euro	67	287
	101	494

27. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	30/06/10	30/06/09
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	842	1 157
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 970	449
Rezerwa na koszty recyklingu	788	
Pozostałe rezerwy w tym:	8 332	4 165
- promocje towarów	433	641
- audyt	62	211
- obciążenia marketów	7 170	2 823
- inne	667	490
	11 932	5 771

Grupa tworzy rezerwę na naprawy gwarancyjne w związku z przewidywanymi kosztami napraw oraz zwrotami sprzedanych towarów.

Rezerwy pracownicze dotyczą niewykorzystanych na dzień bilansowy urlopów.

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30/06/10	30/06/09
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	304 976	235 629
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	31 359	28 470
Zobowiązania wobec pracowników	4 043	3 347
Inne	4 116	5 270
	344 494	272 716

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

30. Instrumenty finansowe

30.1 Kategorie instrumentów finansowych

	30/06/2010	30/06/2009
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Długoterminowe aktywa finansowe	405	1
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	323 926	294 223
Należności z tytułu dostaw i usług	305 036	278 371
Pożyczki udzielone	227	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 607	15 838
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty pochodne	56	
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty pochodne	101	494
Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	446 383	396 633
Obligacje	0	0
Kredyty bankowe	141 407	123 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	304 976	273 174

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Przychody oraz koszty odsetkowe dotyczące powyższych aktywów oraz zobowiązań ujawnione zostały w nocie 5 do sprawozdania finansowego.

30.2 Cele, polityka oraz procesy zarządzania ryzykiem związanym z posiadanymi instrumentami finansowymi

Spółki Grupy AB zarządzają ryzykiem w ramach swoich, dedykowanych temu obszarowi struktur organizacyjnych najczęściej zlokalizowanych w ramach działów finansowych. Cały obszar jest nadzorowany z pozycji podmiotu dominującego - AB S.A. Ryzyko, na które narażona jest Grupa obejmuje ryzyka rynkowe (w szczególności z uwagi na sporą ekspozycję - ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Kolejną kategorią ryzyka jest ryzyko kredytowe, i ryzyko płynności. Grupa zarządza ryzykiem, stosując wypracowane strategie, w największym stopniu stosuje naturalne metody niwelowania ryzyk towarzyszących jej działalności. Grupa nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń, wyceniając je przez rachunek zysków i strat w momencie realizacji oraz przeceniając do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dni bilansowe.

Grupa dostosowuje rodzaj stosowanych zabezpieczeń do istoty ryzyk, których minimalizacji służą. W ramach obniżenia ryzyka kursowego Grupa zawiera transakcje na instrumenty pochodne. Wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych regulują zasady obowiązujące w Grupie, zatwierdzone przez Dyrektora Finansowego, określające strategię zarządzania ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez zawieranie umów ubezpieczenia należności obejmujących wszystkie Spółki Grupy oraz poprzez politykę określania indywidualnych limitów kredytowych dla poszczególnych kontrahentów oraz ich monitoring. Z uwagi natomiast na charakter prowadzonej działalności ryzyko związane z inwestowaniem nadwyżek płynności nie ma istotnego charakteru z uwagi na fakt, że nadwyżki środków płynnych są na bieżąco reinwestowane w aktywa obrotowe. Grupa nie

wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi – w celach spekulacyjnych.

Decyzje związane z obszarem zarządzania ryzykiem są w wysokim stopniu scentralizowane i podejmowane na podstawie ściśle określonych przesłanek oraz poparte odpowiednimi raportami.

30.3 Metody wyceny ryzyka

AB S.A. ocenia siłę wpływu poszczególnych czynników ryzyka na wynik stosując głównie metodę analizy wrażliwości. Pomiar wrażliwości wyników wypracowanych przez Grupę na dane ryzyko jest szacunkiem potencjalnej straty na zysku przed opodatkowaniem w określonym przedziale czasowym i przy założonym poziomie zmienności czynnika ryzyka (pozostałe czynniki pozostają bez zmian).

Ekspozycję na ryzyko finansowe oraz sposób jego pomiaru nie uległy zmianie w stosunku do poprzedniego okresu.

30.4 Znaczące zasady rachunkowości

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w nocie nr 2 do sprawozdania finansowego.

30.5 Ocena ryzyk finansowych

30.5.1 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe oznacza możliwość poniesienia straty spowodowanej wahaniami wartości godziwej instrumentu finansowego lub przyszłych przepływów środków pieniężnych z nim związanych ze względu na zmiany cen rynkowych. Obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i inne ryzyko cenowe.

Działalność Grupy AB wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Grupa zawiera umowy o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem walutowym, w tym umowy typu forward zabezpieczające przed ryzykiem kursowym związanym z importem oraz eksportem towarów w ramach prowadzonej działalności dystrybucyjnej, umowy zawierane są w walutach: EUR i USD.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest przede wszystkim na ryzyko walutowe. Charakter prowadzonej działalności polega na odsprzedaży nabytych od producentów towarów. W zależności od okresu, od 70% do 80% wszystkich zakupów realizowanych jest od kontrahentów zagranicznych w walutach obcych (EUR, USD). Grupa niweluje poziom ponoszonego ryzyka kursowego zawierając kontrakty walutowe forward (outright i NDF). Zawarcie transakcji zabezpieczających odbywa się wedle obowiązujących w Grupie AB procedur i znajduje zawsze odniesienie w otwartej pozycji narażonej na ryzyko walutowe. Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne wyłącznie w celu zabezpieczenia prowadzonej działalności operacyjnej.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	USD		EUR	
	30'06'2010 PLN'000	30'06'2009 PLN'000	30'06'2010 PLN'000	30'06'2009 PLN'000
Aktywa finansowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	3 938	6 486	25 468	29 750
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	274	2 399	6 222	4 133
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw	51 369	52 525	150 334	118 104
Wartość godziwa transakcji forward wycenianych przez wynik w PLN	-11	-207	-34	-287

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z zmianami kursów USD oraz EUR.

Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości odzwierciedlająca ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu rozliczeniowego o 10-proc. zmianę kursów.

Wpływ waluty USD		Wpływ waluty EUR	
Okres zakończony 30'06'2010 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2009 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2010 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2009 PLN'000
-4 237	-1 398	-10 438	-3 370

- (i) Przypadające przede wszystkim na ekspozycję związaną z nierozliczonymi należnościami i zobowiązaniami Grupy w USD na koniec roku. Nierozliczone zobowiązania stanowią główną pozycję otwartą w USD z uwagi na fakt, że jest to jedna z dwóch głównych walut w której Grupa dokonuje zakupów zagranicznych.
- (ii) Przypadające przede wszystkim na ekspozycję związaną z nierozliczonymi należnościami i zobowiązaniami Grupy w EUR na koniec roku. Nierozliczone zobowiązania stanowią główną pozycję otwartą w walucie EUR z uwagi na fakt, że jest to jedna z dwóch głównych walut w której Grupa dokonuje zakupów zagranicznych.

Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe wzrosła w bieżącym okresie, co spowodowane było przede wszystkim wzrostem zobowiązań handlowych w obu walutach obcych.

Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

W zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym Grupa prowadzi politykę zawierania kontraktów forward w odniesieniu do płatności zobowiązań handlowych oraz z uwagi na ryzyko walutowe przy sprzedaży towarów przy którym występują transakcje zabezpieczające sprzedaż. Transakcje zawierane są oddzielnie dla polskiej i czeskiej części Grupy poprzez kompetentne komórki ulokowane w strukturach organizacyjnych AB S.A. oraz AT Computers a.s. pod ścisłą kontrolą Zarządów obu Spółek. Nad całością obszaru nadzór sprawuje Dyrektor Finansowy AB S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem kursowym niezrealizowanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia poniższa tabela:

Kontrakty niezrealizowane	Średni kurs wymiany		Waluta obca		Wartość godziwa	
	Okres zakończony 30/06/2010	Okres zakończony 30/06/2009	Stan na 30/06/2010 Waluta'000	Stan na 30/06/2009 Waluta'000	Stan na 30/06/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2009 PLN'000
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych						
<u>Zakup waluty USD</u>						
Do 3 miesięcy	3,3696	3,1978	1 980	9 908	6	-243
<u>Sprzedaż waluty USD</u>						
Do 3 miesięcy	3,3623	3,2374	-570	-562	-17	36
<u>Zakup waluty EUR</u>						
Do 3 miesięcy	4,1297	4,4985	6 439	14 054	77	-406
<u>Sprzedaż waluty EUR</u>						
Do 3 miesięcy	4,1112	4,5129	-3 000	-2 751	-111	119
					-45	-494

Grupa zawiera wyłącznie transakcje typu forward na zakup/sprzedaż waluty. Zarówno w czeskiej jak i polskiej części Grupy z uwagi na dostępne w branży terminy płatności za zobowiązanie nie zawiera się transakcji forward o terminach, które przekraczałyby 3 miesiące. Transakcje zabezpieczają zdefiniowaną i zidentyfikowaną na dzień zawarcia transakcji ekspozycję walutową spółki. Zabezpieczane jest saldo ekspozycji po stronie pasywów lub aktywów.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku zagregowana kwota niezrealizowanych różnic kursowych wynikających z wyceny otwartych na dzień bilansowy kontraktów forward ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy wyniosła: -45 tys. PLN. Kwota ta obciążyła wynik Grupy. Realizacja zawartych transakcji nastąpiła w okresie nieprzekraczającym 3 miesiące od dnia bilansowego.

Ryzyko stóp procentowych

Grupa AB jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Grupa analizuje ten obszar ryzyka, nie są zawierane transakcje zabezpieczające ten rodzaj ryzyka. Grupa niweluje ryzyko stopy procentowej poprzez zachowanie optymalnej proporcji między zobowiązaniami handlowymi a odsetkowymi, która w analizowanym okresie uległa przesunięciu w kierunku zwiększonej wartości zobowiązań nie odsetkowych.

Należy zaznaczyć, że wszystkie umowy o kredyty bankowe są regularnie odnawiane poprzez zawieranie odpowiednich aneksów do zawartych umów.

Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Ekspozycję Grupy na ryzyko stóp procentowych związane z krótkoterminowymi kredytami bankowymi przedstawia poniższa tabela:

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN	
	30'06'2010 PLN'000	30'06'2009 PLN'000
PRIBOR 1M	39 421	27 008
PRIBOR O/N	17	1 331
WIBOR 1M	50 325	50 579
WIBOR O/N	51 645	45 209

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień ekspozycji na ryzyko stóp procentowych zarówno dla zawartych przez Grupę transakcji instrumentów pochodnych, na dzień bilansowy oraz o zmianę zachodzącą na początku roku obrotowego, utrzymywaną następnie przez cały rok obrotowy w odniesieniu do instrumentów o zmiennych stopach procentowych. Przy sporządzaniu sprawozdań wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla naczelnego kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 50 punktów bazowych; co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Gdyby stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

- zysk Grupy za rok zakończony 30 czerwca 2010 zmniejszyłby się o 760,5 tys. zł (w roku zakończonym 30 czerwca 2009 zmiana wynosiła 620 tys. zł). Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciąganych kredytów.

Swapy stóp procentowych

Grupa do roku obrotowego 2008/2009 zabezpieczała przepływy pieniężne kontraktami na stopy procentowe. W roku obrotowym 2009/2010 tego rodzaju zabezpieczenie nie było wykorzystywane. Grupa niweluje ryzyko stopy procentowej poprzez zachowanie optymalnej proporcji między zobowiązaniami handlowymi a odsetkowymi, która w analizowanym okresie charakteryzowała się większym udziałem zobowiązań nie odsetkowych.

Inne ryzyko cenowe

Analiza innych ryzyk rynkowych nie wykazała koncentracji ryzyka, która osiągnęła lub mogłaby osiągnąć poziom istotności.

30.5.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Grupę na straty finansowe. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe	Maksymalne ryzyko kredytowe	
	30'06'2010 PLN'000	30'06'2009 PLN'000
Należności handlowe	305 036	278 371
Udzielone pożyczki	626	14

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług podana została w nocie 18 do sprawozdania finansowego.

Ograniczenie ryzyka kredytowego

Grupy zawarły umowy ubezpieczenia należności handlowych, obejmujące około 95% należności handlowych. Ryzyko kredytowe jest więc ograniczone do należności, które nie zostały objęte ubezpieczeniem oraz umownego ograniczenia odpowiedzialności ubezpieczyciela (udział własny). Celem dalszego ograniczenia ryzyka niewypłacalności Grupa stosuje również zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżąco przez jednostki organizacyjne Grupy odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kredytowym. Należy podkreślić, że ryzyko to jest w sposób naturalny niwelowane sporą dywersyfikacją odbiorców Grupy.

Na należności z tytułu dostaw składają się kwoty należne od dużej liczby klientów rozłożonych na obszary geograficzne. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności Grupa wnioskuje o dodatkowe zabezpieczenia od swoich kontrahentów. Szczegółowa struktura odbiorców Grupy jest rozproszona i zdywersyfikowana co bezpośrednio przekłada się na poziom ponoszonego ryzyka kredytowego. Zdecydowana większość klientów Grupy posiada udział w sprzedaży poniżej 1%. W okresie objętym raportem nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział przekroczyłby 10% przychodów Grupy AB ze sprzedaży.

30.5.3 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza narażenie spółek Grupy na potencjalne trudności w wywiązaniu się z ciążących na nich zobowiązaniach finansowych.

Umowne terminy wymagalności

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej zapadalności zobowiązań finansowych niezwiązanych z instrumentami pochodnymi.

	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2010'06'30							
Nieoprocentowane		304 976					304 976
Kredyty zmiennej stopie procentowej	4,3156%	39 437	101 970				141 407
		344 413	101 970	0	0	0	446 383
	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2009'06'30							
Nieoprocentowane		273 174					273 174
Kredyty zmiennej stopie procentowej	4,7482%	28 339	95 120				123 459
		301 513	95 120	0	0	0	396 633

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią strukturę, wielkość oraz termin oferowanego klientom kredytu kupieckiego, wykorzystując oferty usług bankowych, zapewniając sobie bezpieczny poziom finansowania zewnętrznego oraz negocjując w sposób ciągły dostępną Grupie wielkość zadłużenia z tytułu kredytu kupieckiego, celem zniwelowania ryzyka płynności.

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na służbach finansowych poszczególnych spółek Grupy, które odpowiadają za bieżące zarządzanie tym ryzykiem w celu zabezpieczenia ciągłości i prowadzonej działalności.

Grupa korzysta z linii kredytowych; łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 134.111 mln PLN. Grupa zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych w terminie wymagalności. Dodatkowo spółka miała możliwość finansowania działalności za pomocą factoringu. Spółka posiadała niewykorzystany limit factoringowy w kwocie 78 MPLN

Poniższa tabela przedstawia analizę płynności finansowych instrumentów pochodnych Grupy.

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2010'06'30				
Rozliczane w kwocie netto:				
Walutowe kontrakty forward wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-45			
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2009'06'30				
Rozliczane w kwocie netto:				
Walutowe kontrakty forward wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-494			

30.5.4 Ryzyko kapitałowe

Grupa zarządza kapitałem w sposób zapewniający bezpieczną relację zaangażowania kapitału własnego a jednocześnie umożliwiającą optymalizację efektu dźwigni. Grupa prowadzi konsekwentną politykę akumulacji uzyskanych wyników finansowych w kapitałach własnych.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 25, kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notach nr 20, 21, 22 oraz 23.

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Zarząd dokonuje regularnego przeglądu struktury kapitałowej. Istotny wpływ na strukturę kapitałów ma zjawisko sezonowości – analogicznie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży IT – spółki Grupy ulegają wahaniom sezonowej zmienności popytu. Jego nasilenie zazwyczaj ma miejsce w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, kiedy to sprzedaż może stanowić do 35% wartości całej sprzedaży rocznej. W związku z powyższym, w kwartale kończącym się 30 września oraz 31 grudnia, wskaźniki zadłużenia osiągają najwyższe wartości. Aby zminimalizować wpływ sezonowości przy ocenie struktury kapitału, Zarząd analizuje średnią roczną strukturę, na którą składają się średnie stany kapitałów za cztery kolejne kwartały. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. Grupa przyjęła docelowy wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego na poziomie 50-70%.

Wskaźnik dźwigni finansowej średnioroczny (na koniec kolejnych czterech kwartałów roku obrotowego):

	Stan na 30/06/2010 PLN'000	Stan na 30/06/2009 PLN'000
Średnie zadłużenie (i)	131 059	191 605
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-26 942	-29 223
Średnie zadłużenie netto	104 117	162 382
Średni kapitał własny (ii)	268 559	238 170
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	39%	68%

- (i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych oraz kontraktów gwarancji finansowych, jak przedstawiono to w notach 33 i 34.
- (ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

31. Płatności realizowane w formie akcji.

Grupa kapitałowa realizuje następujące programy opcji menedżerskich:

(i) Na podstawie uchwały nr 20/2006 Walnego Zgromadzenia AB S.A. z dnia 30 maja 2006 roku w sprawie Programu Motywacyjnego, zmienionej Uchwałą nr 16/2007 z dnia 21 czerwca 2007r. Spółka uruchomiła Program Motywacyjny przeznaczony dla członków Zarządu (za wyjątkiem Andrzeja Przybyło), pracowników i współpracowników Spółki, wskazanych w uchwale Rady Nadzorczej. Program Motywacyjny został przeprowadzony w okresie kolejnych 3 lat obrotowych Spółki, poczynwszy od 2006 roku, tj. w roku 2006, 2007/2008 oraz 2008/2009, przy czym realizacja nabytych uprawnień nastąpiła jednorazowo w roku 2010. W ramach Programu Motywacyjnego uczestnikom Programu Motywacyjnego, którzy spełnią warunki określone w uchwale w sprawie Programu Motywacyjnego zostały przyznane prawa do objęcia nie więcej niż 290.000 akcji Spółki na okaziciela serii G. Realizacja uprawnienia do objęcia akcji Spółki nastąpiła w drodze emisji do 290.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających osoby uprawnione do objęcia w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 290.000 akcji Spółki na okaziciela serii G

(ii) Na podstawie uchwały nr 20/2007 Walnego Zgromadzenia AB S.A. z dnia 21 września 2007 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AB S.A. Spółka uruchomiła kolejny program motywacyjny skierowany do: członków Zarządu Spółki oraz innych ważnych pracowników albo współpracowników Spółki wskazywanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Program Motywacyjny przewidziany był do realizacji w okresie kolejnych 3 lat obrotowych Spółki, poczynwszy od 2007 roku. Uczestnicy Programu mieli uzyskać uprawnienie do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii J, w następujący sposób:

- 1) nie więcej niż 134.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J – w pierwszym Roku Realizacji Programu;
- 2) nie więcej niż 134.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J – w drugim Roku Realizacji Programu;
- 3) nie więcej niż 134.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J – w trzecim Roku Realizacji Programu.

Łączna liczba akcji serii J obejmowanych przez Uczestników Programu na podstawie Programu Motywacyjnego nie może przekroczyć we wszystkich latach liczby 402.000.

Ustanowienie uprawnień miało nastąpić w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych serii C w łącznej liczbie nie większej aniżeli 402.000 skierowanych do uczestników programu. Warranty subskrypcyjne serii C uprawniać miały uczestników do objęcia nie więcej niż 402.000 akcji Spółki na okaziciela serii J. Warranty subskrypcyjne serii C miały zostać wyemitowane w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 402.000 zł. Przewidziano nieodpłatną emisję warrantów subskrypcyjnych. Każdy warrant subskrypcyjny upoważniał do objęcia jednej akcji na okaziciela serii J.

(iii) Ponadto na podstawie uchwały nr 23/2007 Walnego Zgromadzenia AB S.A. z dnia 21 września 2007 Spółka uruchomiła trzeci program motywacyjny skierowany do kadry zarządzającej spółek zależnych. Uczestnicy tej części programu wskazywani będą corocznie przez Zarząd Spółki. Program motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych trzech lat obrotowych Spółki, poczynwszy od roku 2008.

W trakcie realizacji programu, uczestnicy uzyskają uprawnienie do objęcia łącznie nie więcej niż 115.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, w następujący sposób:

- 1) nie więcej niż 38.000 akcji – po zakończeniu pierwszego roku realizacji programu,
- 2) nie więcej niż 38.000 akcji – po zakończeniu drugiego roku realizacji programu,
- 3) nie więcej niż 39.000 – po zakończeniu trzeciego roku realizacji programu.

Warunkiem przyznania uczestnikom uprawnień za dany rok jest osiągnięcie określonych przez Zarząd dla Jednostki Zależnej lub grupy kapitałowej Spółki na dany rok parametrów finansowych, wyników lub zrealizowanie wskazanych przez Zarząd celów strategicznych.

W bieżącym i poprzednich okresach sprawozdawczych występowały następujące płatności realizowane w formie akcji własnych:

Serie opcji	Liczba	Data przyznania	Data wygaśnięcia	Cena wykonania	Wartość godziwa na dzień przyznania
Wynikające z uchwały 20/2006	84 500	30-05-2006	31-01-2010	84,5	915,9
Wynikające z uchwały 20/2006	96 500	21-05-2007	31-01-2010	96,5	1 814,2
Wynikające z uchwały 20/2006	38 000	22-11-2008	31-01-2010	38,0	192,9
Wynikające z uchwały 20/2006	82 000	28-02-2009	31-01-2010	82,0	180,4
Wynikające z uchwały 20/2007	87 000	15-10-2007	31-07-2008	2 019,2	447,9
Wynikające z uchwały 23/2007	38 000	30-03-2008	30-04-2011	38,0	812,3
Wynikające z uchwały 23/2007	38 000	09-03-2009	30-04-2010	38,0	102,9
Wynikające z uchwały 23/2007	39 000	09-03-2009	30-04-2011	39,0	108,0

Łączna wartość Programów ujawnionych przez Grupę w wartościach godziwych wynosi: 4 574,5. Wartość ta została rozliczona w poszczególnych latach w sposób następujący:

31 grudnia 2006: 182,2 PLN

30 czerwca 2008: 1 179,2 PLN

30 czerwca 2009: 3 130,6 PLN

30 czerwca 2010: 82,5 PLN

W okresie od dnia przyznania do dnia bilansowego nastąpiła realizacja programu (i) uruchomionego na podstawie Uchwały nr 20/2006 WZ AB S.A. w całości, częściowa realizacja programu (iii) podjętego Uchwałą nr 23/2007 WZ AB S.A. Program (ii) podjęty Uchwałą WZ AB S.A. nr 20/2007 wygasł i nie został zrealizowany.

Przyjęte do wyceny założenia i metodologia są powszechnie używane przy wycenach instrumentów pochodnych i są zgodne z MSSF 2. Jest to rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona. Kierując się wskazówkami zawartymi w MSSF 2 p. B5 do wyceny przyjęto poniższe założenia.

Serie opcji	Stopa dywidendy	Zmienność	Stopa wolna od ryzyka	Cena akcji	Wartość godziwa na dzień przyznania
Wynikające z uchwały 20/2006	0%	0,4256	0,04083	11,70	10,8398
Wynikające z uchwały 20/2006	0%	0,4256	0,06644	19,70	18,8000
Wynikające z uchwały 20/2006	0%	0,5424	0,06733	6,00	5,0775
Wynikające z uchwały 20/2006	0%	0,5424	0,05177	3,15	2,2001
Wynikające z uchwały 23/2007	0%	0,4256	0,04966	25,13	5,1491
Wynikające z uchwały 23/2007	0%	0,4256	0,06230	22,20	21,3748
Wynikające z uchwały 23/2007	0%	0,5424	0,04941	3,65	2,7183
Wynikające z uchwały 23/2007	0%	0,5424	0,04941	3,65	2,7716

32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostką bezpośrednio dominującą i ostatecznie kontrolującą w Grupie jest AB Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Ne istnieje podmiot, który miałby znaczący wpływ na Grupę Kapitałową AB S.A., jak również nie istnieją podmioty współkontrolowane przez Grupę.

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie są wykazane w niniejszym sprawozdaniu.

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Rok zakończony 30/06/10 PLN'000	Rok zakończony 30/06/09 PLN'000
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	2 360	2 107
Świadczenia po okresie zatrudnienia		

Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	180	180
Świadczenia krótkoterminowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
	2 540	2 287

Niezależnie od wskazanych wielkości, Zarząd, za wyjątkiem Prezesa Andrzeja Przybyło, objęty jest programem motywacyjnym przewidującym przyznanie prawa do objęcia akcji Spółki.

33. Przejęcie jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejęcie jednostek zależnych.

34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	18 607	15 838
	18 607	15 838

35. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Źródła finansowania		
Obligacje		
1. kwota wykorzystana		18 555
		18 555
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
2. kwota wykorzystana	141 574	151 798
3. kwota niewykorzystana	134 111	144 574
	275 685	296 372

36. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe

Udzielone gwarancje

30/06/10 PLN'000	30/06/09 PLN'000
6 812	3 173
6 812	3 173

W ramach zabezpieczenia zawieranych kontraktów handlowych Grupa udzieliła w poszczególnych latach swoim kontrahentom gwarancji bankowych w wysokościach j.w. Powyższe zestawienie nie zwiera poręczeń na rzecz jednostek zależnych, które zostały opisane w notce 25.

37. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 31.08.2010r. Sąd Okręgowy we Wrocławiu zasądził od Raiffaisen Bank Polska S.A. oddział we Wrocławiu na rzecz AB S.A. kwotę 7 499 590,- z odsetkami ustawowymi od 17 kwietnia 2009r. do dnia zapłaty oraz kwotę 107 217,- zwrotu kosztów procesu. Wyrok nie jest prawomocny i przysługuje od niego apelacja do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu.

38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 2 listopada 2010 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
02.11.2010 r.	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
02.11.2010 r.	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
02.11.2010 r.	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
02.11.2010 r.	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
02.11.2010 r.	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNY KSIĘGOWY	