
Grupa Kapitałowa AB S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy 2010-11 obejmujące okres od 01-07-2010
do 30-06-2011.

SPIS TREŚCI

Strona

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 DO 30 CZERWCA 2011	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 DO 30 CZERWCA 2011	4
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU	7
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU	8

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 ROKU

Strona

1	Informacje ogólne	8
2	Stosowane zasady rachunkowości	9
3	Podstawowe osłony rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	18
4	Przychody	20
5	Segmenty działalności branżowe i geograficzne	20
6	Przychody i koszty	22
7	Podatek dochodowy	24
8	Zysk przypadający na jedną akcję	25
9	Rzeczowy majątek trwały	27
10	Nieruchomości inwestycyjne	28
11	Długoterminowe aktywa finansowe	28
12	Wartość firmy	28
13	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	29
14	Jednostki zależne	30
15	Aktywa finansowe	31
16	Pozostałe aktywa	31
17	Zapasy	31
18	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
19	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	33
20	Kapitał podstawowy	33
21	Akcje własne	34
22	Kapitał zapasowy	34
23	Kapitał rezerwowy	34
24	Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	35
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	47
32	Transakcje z jednostkami powiązanymi	47
33	Przejście 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 2010 DO 30 CZERWCA 2011**

	NOTA	Okres od 01/07/2010 do 30/06/2011 PLN'000	Okres od 01/07/2009 do 30/06/2010 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	3 562 156	2 882 109
Koszt własny sprzedaży		3 367 302	2 710 659
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		194 854	171 450
Koszty sprzedaży		79 985	75 081
Koszty zarządu		27 523	24 516
Pozostałe przychody operacyjne		15 139	7 031
Pozostałe koszty operacyjne		41 074	20 608
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		61 411	58 276
Przychody finansowe		17 254	1 721
Koszty finansowe		14 675	14 604
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udziałów zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		63 990	45 393
Podatek dochodowy		11 283	10 233
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		52 707	35 160
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
Zysk (strata) netto		52 707	35 160
Zysk /strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		52 695	35 127
Udziałowcom nie sprawującym kontroli		12	33

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 DO 30 CZERWCA 2011**

Zysk (strata) netto		52 707	35 160
Inne całkowite dochody	6		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		2 059	-11 286
Inne całkowite dochody razem (netto)			
Całkowite dochody ogółem		54 766	23 874
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		54 754	23 841
Udziałowcom nie sprawującym kontroli		12	33

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011**

	NOTA	Okres zakończony 30/06/11 PLN'000	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe		166 674	157 717
Wartości niematerialne i prawne	12	25 471	25 871
Wartość firmy	11	41 400	40 593
Rzeczowe aktywa trwałe	9	93 683	85 339
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe		41	405
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	5 627	5 057
Aktywa obrotowe		743 094	630 692
Zapasy	16	319 083	291 194
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	405 351	317 961
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	14	11	283
Pozostałe aktywa	15	2 212	2 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	16 437	18 607
Aktywa razem		909 768	788 409
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		333 585	283 622
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		333 444	283 495
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli		141	127
Wyemitowany kapitał akcyjny	19	16 334	16 295
Akcje własne	20	-838	-838
Kapitał zapasowy	21	140 158	139 632
Kapitał rezerwowo	22	92 013	73 852
Zyski zatrzymane	23	85 777	54 554
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe		6 067	5 296
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24		
Rezerwa na podatek odroczonego	6	6 067	5 296
Zobowiązania krótkoterminowe		570 116	499 491
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	382 692	344 494
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	175 752	141 407
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	31	101
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		434	1 557
Rezerwy krótkoterminowe	26	11 207	11 932
Zobowiązania razem		576 183	504 787
Pasywa razem		909 768	788 409

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2011

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał rezerwow z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwow na przewalutowania	Kapitał rezerwow ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający na jednostki dominujące	Kapitał przypadający na udziały com nie sprawujący kontroli	Razem kapitał własny
	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000
Stan na 1 lipca 2009 roku	15 950	-487	135 571	37 599	4 492	35 253	77 344	35 425	263 803	92	263 895
Emisja akcji zwykłych	345								345		345
Zakup akcji własnych		-351							-351		-351
Wycena programu opcji menedżerskich					82		82		82		82
Realizacja programu opcji menedżerskich			4 018		-4 018		-4 018	448			
					-448		-448				
Zysk netto za rok obrotowy								35 127	35 127	33	35 160
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych						-11 286	-11 286		-11 286		-11 286
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			43	12 178			12 178	-16 446	-4 225		-4 225
Pozostałe										2	2
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
Stan na 1 lipca 2010 roku	16 295	-838	139 632	49 777	108	23 967	73 852	54 554	283 495	127	283 622
Emisja akcji zwykłych	39								39		39
Zakup akcji własnych											
Realizacja programu opcji menedżerskich			108		-108		-108				
Wypłata dywidendy								-4 844	-4 844		-4 844
Zysk netto za rok obrotowy								52 695	52 695	12	52 707
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			418	16 210			16 210	-16 628			
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych						2 059	2 059	-	2 059		2 059
Pozostałe										2	2
Stan na 30 czerwca 2011 roku	16 334	- 838	140 158	65 987	-	26 026	92 013	85 777	333 444	141	333 585

**Sprawozdanie z przepływu
Środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2011 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/11 PLN'000	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000
Przepływ Środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		63 990	45 393
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		9 304	6 208
Amortyzacja	5	9 123	7 997
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-72	-117
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		1 458	-5 758
		83 803	53 723
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	33	-87 390	-34 118
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-27 889	-85 642
Zmiana stanu pozostałych aktywów		435	194
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		38 198	71 778
Zmiana stanu rezerw		-725	6 161
Pozostałe korekty			82
		-77 371	-41 545
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		6 432	12 178
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-12 820	-9 681
		-12 820	-9 681
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-6 388	2 497
Przepływ Środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			-5
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Pożyczki wypłacone		-55	-634
Spłaty pożyczek		600	22
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-15 755	-4 578
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		358	456
Płatności za wartości niematerialne		-1 166	-2 456
Zapłacone koszty rozwoju			
		-16 018	-7 195
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-16 018	-7 195
Przepływ pieniężny z działalności finansowej			
Wypłaćta dywidendy		-4 844	-4 267
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		39	345
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			-351
Wpływy z pożyczek/kredytów		34 345	17 948
Spłata pożyczek/kredytów			
Odsetki		-9 304	-6 208
Wykup dłużnych papierów			
		20 236	7 467
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		20 236	7 467
Zwiększenie netto Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-2 170	2 769
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		18 607	15 838
Wpływ zmian kursów walut na saldo Środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	33	16 437	18 607

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011

1. Informacje ogólne

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej AB S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego Repertorium A nr 5302/98 w dniu 24 września 1998 roku w kancelarii notarialnej w Warszawie przy ul. Gałęzińskiego 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.

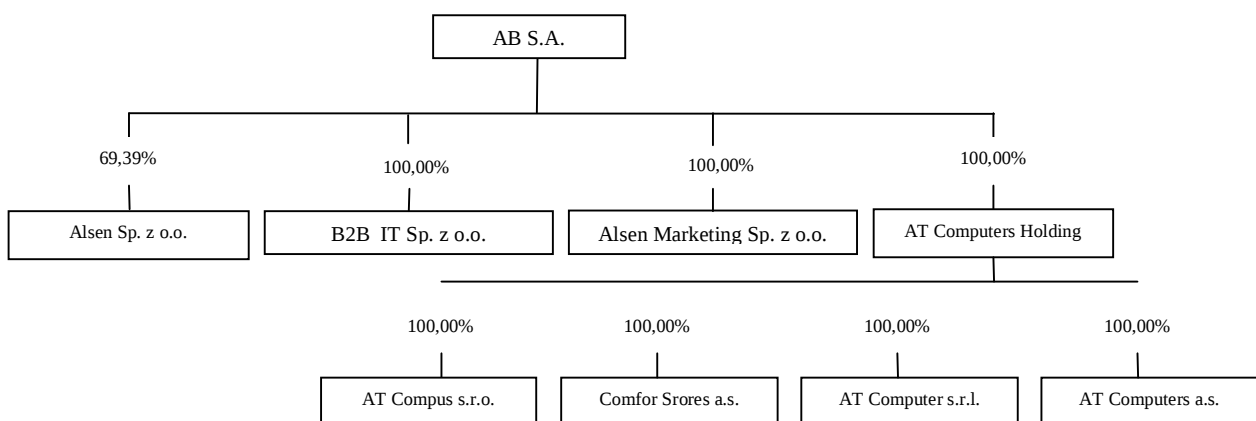
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz porównywalne dane od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku.

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 spółkę AB S.A. objęła kontrolę w 2006 roku. Spółka nie była wcześniej konsolidowana, a podmiot dominujący nie sporządza 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 notcie 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 różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku **nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 Wycena wartości godziwej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji transferów aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według jednostki, w/w nowe standardy oraz 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 MSR 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, które nie weszły w życie:

- Zmiany do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych - Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie)

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

Grupa zastosowała taki sam politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycen jak zastosowała w odniesieniu do okresu sprawozdawczego zakończonego 30 czerwca 2010 roku, za wyjątkiem następujących regulacji, które Grupa przyjęła do stosowania po raz pierwszy sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. MSSF (2007-2009) nie 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. Wskazano zmiany ma zastosowanie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie.
2. Zmiany do różnych standardów i interpretacji i poprawki do MSSF (2010) - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwijanie niezgodności i uściślenie sąwnictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
3. Zmiany do MSSF 2 Grupowe transakcje powiązane w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych nie 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.
4. Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
5. Interpretacja KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Podstawa konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych które są wyceniane według wartości godziwej.

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. prowadzi księgi zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 z późniejszymi zmianami. Spółki czeskie oraz spółka słowacka prowadzi 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 będących stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

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

Udziały nie sprawujące kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały nie sprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych (patrz niżej) oraz udziały nie sprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym poczynwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom nie sprawującym kontroli wykraczające poza udziały w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków winącego zobowiązania i zdolności udziałowców nie sprawujących kontroli 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 i strat został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest PLN, walutą funkcjonalną pozostałych spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest CZK oraz EUR. Walutą prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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 2011 roku, tj. 0,1641, a dla sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs walutowy za dany okres obrotowy czyli 0,1622.

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejścia jednostek zależnych i wyodrębnionych części działalności rozliczono metodą ceny nabycia zgodnie z odpowiednimi zapisami MSSF 3 obowiązującymi na dzień dokonania połączenia.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki kosztu przejścia 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 przejścia.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako skądnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

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 przepływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego skądnika aktywów do wartości bilansowej netto tego skądnika.

Waluty obce

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek należnych 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), bieżących walut funkcjonalnych spółki oraz walut prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które wlicza 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 te takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących części inwestycji netto w jednostki zlokalizowane za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym na przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

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

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

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

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zmiany rezerw wynikające z dokonanych obliczeń są rozpoznawane w zysku lub stracie.

Opodatkowanie

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

Podatek bieżący

BieŹnice obciŹnienie podatkowe oblicza siŹ na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa rŹni siŹ od ksiŹgowego zysku (straty) netto w zwiŹzku z wyŹnieniem przychodŹw podlegajŹcych opodatkowaniu i kosztŹw stanowiŹcych koszty uzyskania przychodŹw w latach nastŹpnych oraz pozycji przychodŹw i kosztŹw, które nigdy nie bŹdŹ podlegaŹ opodatkowaniu. ObciŹnienie Grupy z tytuŹu podatku bieŹnego oblicza siŹ w oparciu o stawki podatkowe obowiŹzujŹce w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza siŹ metodŹ zobowiŹzaŹ bilansowych jako podatek podlegajŹcy zapŹceniu lub zwrotowi w przyszŹci, odnoszŹc siŹ do rŹnic miŹdzy wartościami bilansowymi aktywŹw i pasywŹw a odpowiadajŹcymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony ujmuje siŹ od wszystkich dodatnich rŹnic przejŹciowych podlegajŹcych opodatkowaniu, natomiast skŹdnik aktywŹw z tytuŹu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokoŹci w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszŹych zyskŹw podatkowych o rozpoznane ujemne rŹnice przejŹciowe. Pozycja aktywŹw lub zobowiŹzanie z tytuŹu podatku odroczonego nie powstaje, jeŹli rŹnica przejŹciowa powstaje z tytuŹu wartoŹci firmy lub z tytuŹu pierwotnego uŹdicia (poza sytuacjŹ uŹdicia po poŹczeniu jednostek gospodarczych) innego skŹdnika aktywŹw lub zobowiŹzania w transakcji, która nie wpŹywa ani na wynik podatkowy, ani na wynik ksiŹgowy.

Rezerwa na podatek odroczony ujmuje siŹ od przejŹciowych rŹnic podatkowych powstaŹych w wyniku inwestycji w jednostki zaleŹne, stowarzyszone i udziaŹy we wspŹlnych przedsiŹwziŹciach, chyba Ź Grupa jest zdolna kontrolowaŹ moment odwrŹcenia rŹnicy przejŹciowej i jest prawdopodobne, iŹ w dajŹcej siŹ przewidzieŹ przyszŹci rŹnica przejŹciowa siŹ nie odwrŹci. Aktywa z tytuŹu podatku odroczonego wynikajŹce z przejŹciowych rŹnic w odliczeniach zwiŹzanych z takimi inwestycjami i udziaŹami ujmuje siŹ w zakresie odpowiadajŹcym prawdopodobnym zyskom podlegajŹcym opodatkowaniu, które bŹdzie moŹna skompensowaŹ rŹnicami przejŹciowymi, jeŹli zachodzi prawdopodobieŹstwo, Ź w przewidywalnej przyszŹci rŹnice te siŹ zrealizujŹ.

WartoŹ bilansowa skŹdnika aktywŹw z tytuŹu podatku odroczonego podlega przegŹndowi na kaŹdy dzieŹ bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszŹe zyski podatkowe nie bŹdŹ wystarczajŹce dla odzyskania skŹdnika aktywŹw lub jego czŹŹci, wartoŹ taŹ naleŹy odpowiednio pomniejszŹ.

Aktywa i zobowiŹzania z tytuŹu podatku odroczonego oblicza siŹ przy uŹyciu stawek podatkowych, które bŹdŹ obowiŹzywaŹ w momencie, gdy pozycja aktywŹw zostanie zrealizowana lub zobowiŹzanie stanie siŹ wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiŹzujŹcymi prawnie lub faktycznie na dzieŹ bilansowy. Wycena aktywŹw i zobowiŹzaŹ z tytuŹu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa siŹ odzyskaŹ lub rozliczŹ wartoŹ bilansowy aktywŹw i zobowiŹzaŹ na dzieŹ sporzŹdzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiŹzania z tytuŹu podatku odroczonego kompensuje siŹ w przypadku wystŹpienia prawa do kompensaty bieŹnych pozycji aktywŹw i zobowiŹzaŹ podatkowych, o ile te pozycje sŹ opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczaŹ swoje bieŹne aktywa i zobowiŹzania podatkowe na zasadzie netto.

Podatek bieŹny i odroczony za bieŹny okres rozliczeniowy

Podatek bieŹny i odroczony wykazuje siŹ w kosztach lub przychodach w rachunku zyskŹw i strat, z wyŹnkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznajŹcych lub obciŹniajŹcych bezpoŹrednio kapitaŹwŹsny, bo wtedy takŹ podatek jest odnoszony bezpoŹrednio w kapitaŹwŹsny, lub gdy wynika on z poczŹnkowego rozliczenia poŹczenia jednostek gospodarczych. W przypadku poŹczenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzglŹdnia siŹ przy obliczaniu wartoŹci firmy lub okreŹsaniu wartoŹci udziaŹu jednostki przejmujŹcej w wartoŹci godziwej netto dajŹcych siŹ zidentyfikowaŹ aktywŹw, zobowiŹzaŹ i zobowiŹzaŹ warunkowych jednostki przejmowanej przewyŹszajŹcej koszt przeŹdicia.

Rzeczowy majŹtek trwaŹy

Źrodki trwaŹe oraz Źrodki trwaŹe w budowie ujmuje siŹ na dzieŹ poczŹnkowego uŹdicia po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Źrodki trwaŹe ujmuje siŹ na dzieŹ bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i skumulowane odpisy z tytuŹu utraty wartoŹci.

Stawki amortyzacji nalicza siŹ w celu odpisania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia aktywŹw innych niŹ Źrodki trwaŹe w budowie. OdpisŹw takich dokonuje siŹ metodŹ liniowyŹ przez okres uŹytkowania ekonomicznego odpowiednich pozycji poczŹwszy od miesiŹca nastŹpujŹcego po miesiŹcu przyŹdicia Źrodka trwaŹego do uŹytkowania. Szacunkowe okresy uŹytkowania, wartoŹci koŹcowe i metoda amortyzacji podlega weryfikacji na koniec kaŹdego roku, a skutki wszelkich zmian w oszacowaniach ujmuje siŹ prospektywnie.

KierujŹc siŹ zasadŹ istotnoŹci amortyzacji ŹrodkŹw trwaŹych o wartoŹci poczŹnkowej niŹszej niŹ 2 500 zŹyŹych dokonuje siŹ jednorazowo w miesiŹcu nastŹpnym po miesiŹcu przyŹdicia Źrodka trwaŹego do uŹytkowania.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje siŹ przez okres ich przewidywanego uŹytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa wŹsne, nie dŹwiŹ jednak niŹ okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikają ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określają się jako różnica między przychodami ze sprzedaży a wartościami bilansowymi 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 skumulowane odpisy 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 skumulowane odpisy 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: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta brutto uwzględniającej aktualny rynkowy koszt 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. Odpis 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 odpis 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 odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu i 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 pomniejszoną 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 materiałów i towarów 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) bieżących konsekwencji zdarzeń z przeszłości, konieczności 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, należy ją ująć 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:

- zostają zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza głównie, zgodnie z określonym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedzielnym 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatkich 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 strata ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 wystąpią po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłyną 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 określonymi wartościami szacunkowych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wartość bilansowy skądnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości, z wynikiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansowy 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 jako ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wynikiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Wyłączanie aktywów finansowych

Grupa wyksięguje skądnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki skądnik aktywów, albo gdy skądnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostaje przeniesiona na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem skądnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim skądniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeżeli natomiast grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym skądnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny skądnik 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 głównie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedzielnym 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
- skądnik 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 nocy 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 przepływy 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 nocy 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 oszacowania rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie opisane w nocy nr 3, zarząd musi dokonywać oszacowań, szacunków i przyjmować założeń dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, której nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych 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.

3.1 Podstawowe oszacowania przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy ulega obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy zostaje 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 41,4 mln PLN.

Utrata wartości aktywów

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz 30 czerwca 2010 roku zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

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 23,0 mln zł.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 93,6,0 mln PLN.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze (rezerwa na odprawy emerytalne) zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, danymi się zaobserwował cenami czy stopami rynkowymi. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wiarygodności tych założeń przedstawiono w notce 30.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Znaczne pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności, grupy należności oraz zapasów. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

3.2 Zmiana szacunków

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany szacunków, wpływające na wartości wykazane w bieżących historycznych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

4. Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 30/06/11	Koniec okresu 30/06/10
	PLN000	PLN000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	3 472 070	2 834 506
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	90 086	47 603
Działalność zaniechana		
	3 562 156	2 882 109

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.

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

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 30/06/11	Okres zakończony 30/06/11	Okres zakończony 30/06/11	Okres zakończony 30/06/11
	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000
Polska	2 128 276	109 980		2 238 256
Czechy	1 227 340	353 359		1 580 699
Słowacja	206 540	1 362		207 902
				4 026 857
Segmenty razem				
Eliminacje				464 701

Przychody skonsolidowane

3 562 156

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/06/11	30/06/11
	PLN000	PLN000
Polska	611 366	395 765
Czechy	279 008	167 877
Słowacja	19 394	12 541
Segmenty razem	909 768	576 183
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	909 768	576 183

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/06/11
		PLN000
Działalność kontynuowana		
Polska	(7 598)	36 086
Czechy	(2 011)	26 503
Słowacja	5	1 401
Eliminacje		
Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		63 990
Podatek dochodowy		11 283
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		52 707
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		52 707

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych PLN000	Okres zakończony 30/06/11 PLN000
Działalność kontynuowana		
Polska	11 231	6 537
Czechy	1 252	2 354
Słowacja	229	232
Skonsolidowana	12 712	9 123

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 30/06/11 PLN000	30/06/11 PLN000	Okres zakończony 30/06/11 PLN000
Handel hurtowy	3 525 862	901 687	12 433
Handel detaliczny	28 741	5 575	196
Produkcja	7 553	2 506	83
	3 562 156	909 768	12 712

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

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

6. Przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/11 PLN000	Okres zakończony 30/06/10 PLN000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	51	4
Otrzymane odszkodowania i refundacje	5 344	5 042
Rozwiązane rezerwy	7 536	714
- odpisy aktualizujące należności	7 536	538
- rezerwa na cenę netto		160
- pozostałe		16
Premie	721	
Inne	1 487	1 271
Pozostałe przychody ogółem	15 139	7 031

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/11 PLN000	Okres zakończony 30/06/10 PLN000
Obciążenia marketów	15 523	
Koszty reklamacji	606	8 828
Rezerwy, odpisy aktualizujące	20 833	216
- odpisy aktualizujące należności	1 506	7 128
- koszty obciążenia sieci	9 669	979
- zapasy	2 256	4 512
- audyt	50	1 500
- inne koszty	7 318	48
- urlopy	34	89
braki	673	737
Szkody		639
Ubezpieczenia	625	559
Darowizny	274	202
Odpisane należności	202	1 446
Koszty sędzowe i komornicze	329	2
Inne	2 009	851
	41 074	20 608

Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/11 PLN000	Okres zakończony 30/06/10 PLN000
Przychody z tytułu odsetek	2 649	1 488
Pozostałe w tym:	14 605	233
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	14 102	
- pozostałe	503	
	17 254	1 721

Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/11 PLN000	Okres zakończony 30/06/10 PLN000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	9 304	6 208
Odsetki z tytułu faktoringu	2 451	
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych		
Odsetki od innych zobowiązań	491	27
Odsetki razem	12 246	6 235
Pozostałe koszty finansowe		
Prowizje	1 167	1 110
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		7 259
Koszty zakupu opcji		
Pozostałe	1 262	
Koszty finansowe razem	14 675	14 604

Przypadające na:

Działalność kontynuowana	14 675	14 604
Działalność zaniechana		
	14 675	14 604

Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/11 PLN'000	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000
Amortyzacja	9 123	7 997
Zużycie materiałów i energii	14 124	9 215
Usługi obce	55 268	48 448
Podatki i opłaty	2 532	2 048
Wynagrodzenia	39 358	33 576
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 803	8 983
Pozostałe koszty rodzajowe	36 777	18 390
Koszty według rodzaju razem	167 985	128 657
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 056	
Koszty sprzedaży	79 985	75 081
Koszty ogólnego zarządu	27 523	24 516
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	61 533	29 060
	169 041	128 657

7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/11 PLN'000	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	11 697	10 630
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem oraz realizacją różnic przejściowych	(414)	(397)
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	11 283	10 233
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	11 283	10 233
Działalność zaniechaną		
	11 283	10 233

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

	Okres zakończony 30/06/11 PLN'000	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	63 990	45 393
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	63 990	45 393
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	12 158	8 625
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	(3 967)	(248)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	2 813	1 559
Wpływ różnicy w stawkach podatkowych pomiędzy Polską	279	297

a Republikę Czeską

Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych

Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat

Okres zakończony 30/06/11	Okres zakończony 30/06/10
11 283	10 233

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

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

Odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Przyspieszona amortyzacja bilansowa
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące
Pozostałe

Okres zakończony 30/06/11	Okres zakończony 30/06/10
435	390
4 811	4 049
381	618

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

5 627	5 057
-------	-------

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Przyspieszona amortyzacja podatkowa
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej
Pozostałe

5 335	5 231
732	65

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

6 067	5 296
-------	-------

Grupa ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od wszystkich różnic przejściowych zarówno na dzień 30 czerwca 2011 roku, jak i na dzień 30 czerwca 2010 roku.

8. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN000

Z działalności kontynuowanej
Z działalności zaniechanej

Okres zakończony 30/06/11	Okres zakończony 30/06/10
52 695	35 127

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem

3,26	2,18
------	------

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN000

Z działalności kontynuowanej
Z działalności zaniechanej

52 695	35 127
--------	--------

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem

3,26	2,17
------	------

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/06/11 PLN000	Okres zakończony 30/06/10 PLN000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	52 695	35 127
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	52 695	35 127
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	52 695	35 127
	Okres zakończony 30/06/11	Okres zakończony 30/06/10
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 148 965	16 148 644

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 uzgadniana do średniej ważonej akcji zwykłych wykorzystanej do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję w następujący sposób:

	Okres zakończony 30/06/11	Okres zakończony 30/06/10
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 148 965	16 148 644
Potencjalne akcje rozwodniające z tytułu programu opcji menedżerskich		32 760
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 148 965	16 181 404

9. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce Śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Sprzedaż 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 2009 roku	6 924	65 922	34	25 971		98 851
Zwiększenie stanu		428		4 420		4 848
Likwidacje				-2 176		2 176
Przejścia w formie podziału jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto				- 149		- 149
Inne [opis]						
Stan na 01 lipca 2010 roku	6 924	66 350	34	28 066		101 374
Zwiększenie stanu	11 045	940		3 437		15 422
Likwidacje/ sprzedaż	49			1 386		1 435
Przejścia w formie podziału jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	29	283		192		504
Inne						
Stan na 30 czerwca 2011 roku	17 949	67 573	34	30 309		115 865
Umorzenie i utrata wartości						
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 1 lipca 2010 roku	138	5 011	26	11 289		16 464
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji				1 094		1 094
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	2 506	1	4 862		7 392
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
Stan na 30 czerwca 2011 roku	161	7 517	27	15 057		22 762
Wartość bilansowa						
Według stanu na dzień 30.06.2010r.	6 786	61 339	8	16 777		84 910
Według stanu na dzień 30.06.2011r.	17 788	60 056	7	15 252		93 103

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycję Środków trwałych w budowie odpowiednio:
za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2011 jest to kwota 580 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

W zakończonym okresie sprawozdawczym Grupa nie skapitalizowała żadnych kosztów finansowych w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych.

Żadne ograniczenia prawne nie zostały ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych będących własnością Grupy.

Grupa nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10. Nieruchomości inwestycyjne

	30/06/2011 PLN000	30/06/2010 PLN000
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

	30/06/2011 PLN000	30/06/2010 PLN000
Stan na początek roku obrotowego	405	1
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		404
Pozostałe zmiany	-364	
Stan na koniec roku obrotowego	41	405

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

12. Wartość firmy

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	40 593	43 570
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	807	-2 977
Stan na koniec roku obrotowego	41 400	40 593

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego
Stan na koniec roku obrotowego

Wartość bilansowa

Bilans otwarcia

Bilans zamknięcia

41 400 40 593

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

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

13. Pozostałe wartości niematerialne i prawne

	Licencje PLN@00	Patenty PLN@00	Znaki handlowe PLN@00	Inne wartości PLN@00	Razem PLN@00
Koszt					
Stan na 1 lipca 2009 roku	3 220		24 947	1 901	30 068
Zwiększenie stanu	2 459				2 459
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto]					
Inne [opis]			-2 383	-5	-2 388
Stan na 1 lipca 2010 roku	5 679		22 564	1 896	30 139
Zwiększenie stanu	1 457				1 457
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejścia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-24				-24
Różnice kursowe netto]			-116	-10	-126
Stan na 30 czerwca 2011 roku	7 112		22 448	1 886	31 446
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 lipca 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 1 lipca 2010 roku	3 089		706	473	4 268
Koszty amortyzacji	1 409		296	26	1 731
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-24				-24
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2011 roku	4 474		1 002	499	5 975
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 30.06.2010 r.	2 590		21 858	1 423	25 871
Według stanu na dzień 30.06.2011 r.	2 638		21 446	1 387	25 471

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 30 czerwca 2011 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. Siedziba 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 Stores 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	
	30/06/11 PLN'000	30/06/10 PLN'000
<i>Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych		56
<i>Pożyczki wykazane według kosztu zamortyzowanego</i>		
Kredyty udzielone jednostkom powiązanym		
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	11	227
Razem	11	283

16. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/11 PLN'000	30/06/10 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	367	331
- prawo użytkowania	245	250
- koszty promocji i reklama	321	509
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	161	137
- czynsze	390	386
- licencje		366
- pozostałe	728	668
Stan na koniec roku obrotowego	2 212	2 647

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

17. Zapasy

	30/06/11 PLN'000	30/06/10 PLN'000
Materiały	165	351
Zaliczki na dostawy	95	
Wyroby gotowe, towary	318 823	290 843
Stan na koniec roku obrotowego	319 083	291 194

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na dzień 30 czerwca 2011 roku utworzono odpisy aktualizujące o wartości 1 500 tys. zł

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30/06/11 PLN'000	30/06/10 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	382 572	325 141
Odpisy aktualizujące należności	-13 592	-20 105
Należności z tytułu dostaw i usług netto	368 980	305 036
Należności podatkowe	12 762	4 825
Inne	23 609	8 100
	405 351	317 961

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			
- do 30 dni	18 360	3 916	14 444
- 30-90 dni	13 641		13 641
- 90-180 dni	2 560	2 071	489
- 180-360 dni	645	409	236
- powyżej 360 dni	160	123	37
	1 354	1 313	41

Analiza wiekowa należności na 30.06.2011

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	386 679	41	386 638
Należności przeterminowane, z tego			
- do 30 dni	24 085	5 413	18 672
- 30-90 dni	12 250	97	12 153
- 90-180 dni	9 833	4 005	5 828
- 180-360 dni	309	3	306
- powyżej 360 dni	315	42	273
	1 378	1 266	112

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/11 PLN'000	Okres zakończony 30/06/10 PLN'000
Stan na początek roku	20 105	20 067
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 727	1 407
Kwoty odpisane jako niespłacone	515	787
Kwoty odzyskane w ciągu roku	7 725	582
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrocenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	13 592	20 105

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 30.06.2011 r. wynosi 8 179 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 zostają 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 spółki.

19. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	30/06/11 PLN'000	30/06/10 PLN'000
Grunty i budynki własne		
Zapasy	149 721	121 962
Należności z tytułu dostaw i usług	220 152	175 495
	369 873	297 457

20. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego wynosił na dzień 30 czerwca 2011 roku 16 334 002 złotych i dzielił się na 16 334 002 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny wzrósł o wartość 39 000 złotych w wyniku emisji akcji Serii K.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN	Rodzaj uprzywilejowania akcji
Struktura kapitału zakładowego na 30.06.2011 r.			
Seria A - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B - akcje imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C - akcje imienne zwykłe	3 944 052	3 944 052	brak
Seria D - akcje imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E - akcje imienne zwykłe	1 910 979	1 910 979	brak
Seria F - akcje na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G - akcje na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I - akcje na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K - akcje na okaziciela zwykłe	115 000	115 000	brak
Stan na 30 czerwca 2011 roku	16 334 002	16 334 002	

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 Przybył	2 944 052	18,02	2 944 052	16,68
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK 000	1 500 000	9,18	1 500 000	8,50

ING TFI S.A.	1 024 118	6,27	1 024 118	5,80
Aviva Investors Poland S.A.	1 281 769	7,85	1 281 769	7,26
Andrzej Przybył	1 316 200	8,06	2 629 200	14,90
PZU Asset Management S.A.	903 679	5,53	903 679	5,12
Pozostali	7 364 184	45,09	7 364 184	41,74
Stan na 30 czerwca 2011 roku	16 334 002	100	17 647 002	100

21. Akcje własne

	30/06/11 PLN'000	30/06/10 PLN'000
Stan na początek okresu	838	488
Zwiększenia		350
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	838	838

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 zostały nabyte w celu umorzenia. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa posiadała łącznie 146 358 akcji własnych stanowiących 0,858 % kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 146 358 głosów tj. 0,8293% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki

22. Kapitał zapasowy

	30/06/11 PLN'000	30/06/10 PLN'000
Stan na początek okresu	139 632	135 571
Zwiększenia	526	4 061
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	140 158	139 632

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

23. Kapitał rezerwowy

	30/06/11 PLN'000	30/06/10 PLN'000
O charakterze ogólnym	65 987	49 777
Z tytułu wyceny programu opcji menedżerskich		108
Z tytułu różnic kursowych	26 026	23 967
Stan na koniec roku obrotowego	92 013	73 852

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym		
Stan na początek okresu	49 777	37 599
Zmiany	16 210	12 178
Stan na koniec roku obrotowego	65 987	49 777

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

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych		
Stan na początek roku obrotowego	23 967	35 253
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	2 059	-11 286
Stan na koniec roku obrotowego	26 026	23 967

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

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny opcji menedżerskich		
Stan na początek roku obrotowego	108	4 492
Płatności realizowane w formie akcji		82
Inne- emisja akcji, wygaśnięcie programu opcji	-108	-4 466
Stan na koniec roku obrotowego	0	108

Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności powstaje w wyniku przyznania pracownikom opcji na akcje w ramach pracowniczego planu opcji na akcje.

24. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Stan na początek roku obrotowego	54 554	35 425
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	52 695	35 127
Podział wyniku	-21 472	-16 446
Wygaśnięcie programu opcji (brak emisji)		448
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	85 777	54 554
Wynik roku bieżącego	52 695	35 127
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	33 082	19 427

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	
	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
<i>Zabezpieczone ń po koszcie zamortyzowanym</i>		
Kredyty w rachunku bieżącym	175 752	141 407
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	175 752	141 407
	175 752	141 407

W okresie od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

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
Pekao S.A.	Warszawa	pln	60 558	WIBOR 1M+ marża	15.03.2012 r.	Zastaw rejestrowy 35 mln zł. na zapasach, przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, poddanie się egzekucji do kwoty 103,2 mln zł.
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	pln	62 630	WIBOR O/N + marża	30.04.2012r.	Poddanie się egzekucji do kwoty 85,4 mln zł., cesja wierzytelności z tyt. należności handlowych, przewłaszczenie na zapasach do kwoty 50 mln zł., weksel in blanco.
Komerčný Bank Czech	Praga	czk	32	PRIBOR + marża	29.06.2012 r.	cesja wierzytelności, gwarancje ATCH
Czechoslovacki Obchodni Bank	Praga	czk,	22 994	PRIBOR + marża	23.09.2011 r.	cesja wierzytelności, przewłaszczenie na zapasach, gwarancje ATCH
Citibank Czech Republic	Praga	czk	1 641	PRIBOR + marża	29.06.2012 r.	gwarancje ATCH, cesja wierzytelności
Czechoslovacki Obchodni Bank	Praga	czk	21 333	PRIBOR + marża	23.09.2011 r.	przewłaszczenie na zapasach, gwarancje ATCH, cesja wierzytelności
Komerčný Bank Czech	Praga	czk	6 564	PRIBOR + marża	29.06.2012	gwarancje ATCH, cesja wierzytelności
	Razem		175 752			

Wszystkie kredyty zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od rynkowych. Powyższe kredyty poręczono spółki w Grupie na kwotę 116 000 tys. PLN.

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące	
	30/06/11	30/06/10
	PLN000	PLN000
<i>Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd	-135	34
euro	166	67
	31	101

27. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	30/06/11	30/06/10
	PLN000	PLN000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	450	842
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 209	1 970
Rezerwa na koszty recyklingu	424	788
Pozostałe rezerwy w tym:	8 124	8 332
- promocje towarów	2 616	433
- audyt	63	62
- cen netto	1 278	
- obciążenia marketów	3 337	7 170
- inne	830	667
	11 207	11 932

Grupa tworzy rezerwy na naprawy gwarancyjne w związku z przewidywanymi kosztami napraw, przewidywanymi zwrotami sprzedanych towarów oraz przewidywanymi obciążeniami z tytułu premii dla marketów

Rezerwy pracownicze dotyczą niewykorzystanych na dzień bilansowy urlopów, odpraw emerytalnych oraz wynagrodzeń

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30/06/11	30/06/10
	PLN000	PLN000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	339 263	304 976
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń społecznych i innych	33 102	31 359
Zobowiązania wobec pracowników	3 877	4 043
Inne	6 450	4 116
	382 692	344 494

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 Wartość bilansowa i wartość godziwa instrumentów finansowych

	30/06/2011	30/06/2010
	PLN000	PLN000
Aktywa finansowe		
Długoterminowe aktywa finansowe	41	405
Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	385 468	323 926
Należności z tytułu dostaw i usług	368 980	305 036
Pożyczki udzielone	51	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 437	18 607
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	31	101
Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	515 015	446 383
Obligacje		0
Kredyty bankowe	175 752	141 407
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	339 263	304 976

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczne 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 notce 5 do sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz 30 czerwca 2010 roku, nie odbiega istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych;
- w odniesieniu do udziałów i akcji niebędących przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach, ich wartość bilansowa została ustalona z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości tam, gdzie było to konieczne, i stanowi przybliżenie wartości godziwej.

Wartość godziwa kredytów i pożyczek równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącym rynkowym stopniem procentowym.

30.2 Analiza poziomów wartości godziwej

Poniższe tabele przedstawiają analizę zobowiązań finansowych Spółki, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, pogrupowanych w Poziomy 1-3 w zależności od stopnia obserwowalności danych Źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej.

Szacowanie wartości godziwej

Zgodnie z przyjętymi w roku 2009 zmianami do MSSF 7 w zakresie instrumentów finansowych, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, co wymaga ujawnienia metod pomiaru wartości godziwej, pogrupowanych według następującej hierarchii:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalone przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

Na dzień bilansowy spółka wyceniała wartości godziwe spotów oraz transakcji walutowych forward ustalana w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o kurs fixing NBP oraz krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2

Rok zakończony 30 czerwca 2011 roku

	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne		31		
Zabezpieczające instrumenty pochodne				
Razem		31		

Rok zakończony 30 czerwca 2010 roku

	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne		101		
Zabezpieczające instrumenty pochodne				
Razem		101		

W okresach zakończonych 30 czerwca 2011 roku oraz 30 czerwca 2010 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

30.3 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 sporną 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 i w tym finansowymi instrumentami pochodnymi i 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.

30.4 Metody wyceny ryzyka

Grupa 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).

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

30.5 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 notce nr 2 do sprawozdania finansowego.

30.6 Ocena ryzyk finansowych

30.6.1 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 waluty: EUR i USD.

30.6.2 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 60% 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 według 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	
	30.06.2011 PLN000	30.06.2010 PLN000	30.06.2011 PLN000	30.06.2010 PLN000
Aktywa finansowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	10 728	3 938	37 869	25 468
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 571	274	2 805	6 222
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw	81 521	51 369	167 194	150 334
Wartość godziwa transakcji forward wycenianych przez wynik w PLN	135	-11	-166	-34

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. zmian kursów.

Wpływ waluty USD			Wpływ waluty EUR	
Okres zakończony 30.06.2011 PLN000	Okres zakończony 30.06.2010 PLN000		Okres zakończony 30.06.2011 PLN000	Okres zakończony 30.06.2010 PLN000
-2 820	-4 237	(i)	-5 464	-10 438

- (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.

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 30/06/2011	Okres zakończony 30/06/2010	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010
			Waluta 000	Waluta 000	PLN 000	PLN 000
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych						
<u>Zakup waluty USD</u>						
Do 3 miesięcy	2,7588	3,3696	12 910	1 980	76	6
<u>Sprzedaż waluty USD</u>						
Do 3 miesięcy	2,7940	3,3623	2 000	-570	59	-17
<u>Zakup waluty EUR</u>						
Do 3 miesięcy	3,9857	4,1297	3 492	6 439	33	77
<u>Sprzedaż waluty EUR</u>						
Do 3 miesięcy	3,9543	4,1112	14 540	-3 000	-199	-111
					- 31	- 45

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 zdefiniowane i zidentyfikowane na dzień zawarcia transakcji ekspozycje walutowe spółki. Zabezpieczane jest saldo ekspozycji po stronie pasywów lub aktywów.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku zagregowana kwota niezrealizowanych różnic kursowych wynikających z wyceny otwartych na dzień bilansowy kontraktów forward ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy wyniosła: -31 tys. PLN. Kwota ta obciąża wynik Grupy. Realizacja zawartych transakcji nastąpiła w okresie nieprzekraczającym 3 miesięcy od dnia bilansowego.

30.6.3 Ryzyko stóp procentowych

Grupa AB jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należy do niej podmioty pożyczające 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 ulegała przesunięciu w kierunku zwiększonej wartości zobowiązań odsetkowych.

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

Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN	
	30'06'2011 PLN'000	30'06'2010 PLN'000
PRIBOR 1M	52 532	39 421
PRIBOR O/N	32	17
WIBOR 1M	62 630	50 325
WIBOR O/N	60 558	51 645

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, utrzymywanych 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 okres roczny zakończony 30 czerwca 2011 roku zmniejszyłby się o 1 241 tys. zł. Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciąganych kredytów.

Zobowiązania odsetkowe

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.

30.6.4 Inne ryzyko cenowe

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

30.6.5 Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe

Maksymalne ryzyko kredytowe

	30'06'2011 PLN'000	30'06'2010 PLN'000
Należności handlowe	368 980	305 036
Udzielone pożyczki	51	626

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług podana została w nocie 17 do sprawozdania finansowego.

Ograniczenie ryzyka kredytowego

Grupa zawarła 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 poprzez dywersyfikację 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.

30.6.6 Ryzyko płynności

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

Umowne terminy wymagalności

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

	Średnia wzrost 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
2011/2010							
Nieoprocentowane		339 263					339 263
Kredyty zmiennej stopie procentowej	4,6999%	45 967	129 785				175 752
		385 230	129 785	0	0	0	515 015
	Średnia wzrost 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
2010/2009							
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

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią strukturę wielkości 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 spółkach 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 210 760 tys. 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.

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
20110630				
Rozliczane w kwocie netto:				
Walutowe kontrakty forward wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-31			
	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
20100630				
Rozliczane w kwocie netto:				
Walutowe kontrakty forward wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-45			

30.6.7 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 notcie nr 24, kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notkach 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, które 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 osiągały 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 przyjmuje docelowy wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego na poziomie 50-70%.

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

	Stan na 30/06/2011 PLN000	Stan na 30/06/2010 PLN000
Średnie zadłużenie (i)	233 173	129 197
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-18 194	-26 942
Średnie zadłużenie netto	214 979	102 255
Średni kapitał własny (ii)	315 900	268 703
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	68%	38%

- (i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, zobowiązań pozabilansowych 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.

W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2011 Grupa kapitałowa zakończyła realizację programu opcji menedżerskich.

32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Nie istnieje podmiot, który miałby znaczny wpływ na Grupę Kapitałową AB S.A., jak również nie istnieją podmioty wspólnie kontrolowane przez Grupę.

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi brzożnymi 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 przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 30/06/11 PLN000	Rok zakończony 30/06/10 PLN000
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	4 781	2 360
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych	186	180
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
	4 967	2 540

33. Przejście jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejście 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:

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	16 437	18 607
	16 437	18 607

35. Transakcje niepieniężne i Źródła finansowania

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Źródła finansowania		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
1. kwota wykorzystana	175 752	141 574
2. kwota niewykorzystana	210 760	134 111
	386 512	275 685

36. Zobowiązania warunkowe

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Zobowiązania warunkowe		
Factoring	76 739	
Udzielone gwarancje	25 481	6 812
	102 220	6 812

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

37. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 31 października 2011 r..

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31.10.2011 r.	Andrzej Przybył	PREZES ZARZĄDU	
31.10.2011 r.	Krzysztof Kucharski	CZŁONEK ZARZĄDU	
31.10.2011 r.	Zbigniew Mędry	CZŁONEK ZARZĄDU	
31.10.2011 r.	Grzegorz Ochliżan	CZŁONEK ZARZĄDU	
31.10.2011 r.	Danuta Uzarska	GŁÓWNY KSIĘGOWY	