

Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za IV kwartał roku obrotowego 2011-2012

obejmujący okres od 01-04-2012 do 30-06-2012

Data publikacji: 29 sierpnia 2012r

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
IV)	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku	6
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku.....	9
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku.....	11
VIII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku.....	13
IX)	Bilans (jednostkowy)	14
X)	Pozycje pozabilansowe (jednostkowe)	15
XI)	Rachunek Zysków i Strat (jednostkowy)	16
XII)	Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowe).....	17
XIII)	Rachunek Przepływów Pieniężnych (jednostkowy)	19
XIV)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....	21
1.	Oświadczenie o zgodności	21
2.	Stosowane zasady rachunkowości	21
3.	Segmenty operacyjne.....	33
4.	Działalność w okresie śródrocznym	35
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	36
6.	Dywidendy	37
7.	Rzeczowe aktywa trwałe – zwiększenie	37
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	37
9.	Wartość firmy	37
10.	Rachunkowość zabezpieczeń	38
11.	Kredyty i pożyczki	40
12.	Kapitał wyemitowany	41
13.	Zbycie jednostek zależnych	41
14.	Przejęcie jednostek zależnych	41
15.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	41
16.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	41
17.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	41
XV)	Dodatkowe informacje	41
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	42
1.1.	Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów).....	42
1.2.	Schemat grupy kapitałowej	43
2.	Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	43
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	43

4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	44
5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	45
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	46
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...	46
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji.....	46
9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą	49
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	50
11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	51

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	4 kwartały narastająco okres od 11-07-01 do 12-06-30	4 kwartały narastająco okres od 10-07-01 do 11-06-30	4 kwartały narastająco okres od 11-07-01 do 12-06-30	4 kwartały narastająco okres od 10-07-01 do 11-06-30
Przychody ze sprzedaży	4 337 555	3 562 156	1 016 106	893 689
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	81 448	61 411	19 080	15 407
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	60 505	63 990	14 174	16 054
Zysk (strata) netto	47 912	52 707	11 224	13 223
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	47 876	52 695	11 215	13 220
Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym	36	12	8	3
Całkowity dochód ogółem	48 736	54 766	11 417	13 740
Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	48 700	54 754	11 408	13 737
Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	36	12	8	3
Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej	-2 026	-6 388	-475	-1 603
Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej	-10 024	-16 018	-2 348	-4 019
Przepływy pien. netto z dz. finansowej	12 250	20 236	2 870	5 077
Przepływy pieniężne netto, razem	200	-2 170	47	-544
Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	2,96	3,26	0,69	0,8
Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur)				
Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 334 002	16 187 644	16 334 002
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2011
Aktywa razem	1 088 232	909 768	255 376	228 206
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	382 144	333 444	89 678	83 641
Kapitały przypadające akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	141	141	33	35
Kapitał własny razem	382 285	333 585	89 711	83 677
Zobowiązani długoterminowe	6 246	6 067	1 466	1 522
Zobowiązania krótkoterminowe	699 701	570 116	164 199	143 008
Zobowiązania razem	705 947	576 183	165 665	144 530
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	23,61	20,66	5,54	5,18
Rozwodniona wartość księgowa na jedna akcje				

Kurs średni NBP z dnia 30.06.2012:	4,2613 PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.06.2011:	3,9866 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.06.2012	4,2688 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.06.2011	3,9859 PLN/EUR

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	4 kwartały narastająco okres od 11-07-01 do 12-06-30	4 kwartały narastająco okres od 10-07-01 do 11-06-30	4 kwartały narastająco okres od 11-07-01 do 12-06-30	4 kwartały narastająco okres od 10-07-01 do 11-06-30
I. Przychody netto ze sp.prod.tow.i mat.	2 715 430	2 207 327	636 111	553 784
II.Zysk (strata)z działalności operacyjnej	48 036	32 280	11 253	8 099
III.Zysk (strata)brutto	39 588	45 485	9 274	11 411
IV.Zysk (strata)netto	34 597	39 961	8 105	10 026
V.Przepływy pien.netto z dz. operacyjnej	-16 342	-6 703	-3 828	-1 682
VI. Przepływy pien.netto z dz. inwestycyjnej	10 686	-6 300	2 503	-1 581
VII. Przepływy pien.netto z dz. finansowej	7 536	9 134	1 765	2 292
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 880	-3 869	440	-971
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2011
IX. Aktywa razem	783 502	650 410	183 865	163 149
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	492 320	393 470	115 533	98 698
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	488 674	389 923	114 677	97 808
XIII. Kapitał własny	291 182	256 940	68 332	64 451
XIV. Kapitał zakładowy	16 188	16 334	3 799	4 097
XV. Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 334 002	16 187 644	16 334 002
XVI. Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	2,14	2,45	0,50	0,61
XVII. Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję zł/eur	2,14	2,47	0,50	0,62
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	17,99	15,73	4,22	3, 95
XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedna akcje	17,99	15,91	4,22	3,99

Kurs średni NBP z dnia 30.06.2012:	4,2613	PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.06.2011:	3,9866	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.06.2012	4,2688	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.06.2011	3,9859	PLN/EUR

IV) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/06/2012	Okres 12 miesiące zakończony 30/06/2012	Okres 3 miesiące zakończony 30/06/2011	Okres 12 miesiące zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	963 172	4 337 555	800 924	3 562 156
Koszt własny sprzedaży	-925 754	-4 115 648	-750 255	-3 367 302
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	37 418	221 907	50 669	194 854
Koszt sprzedaży	-23 938	-103 645	-24 469	-79 985
Koszty zarządu	-6 843	-28 835	-8 519	- 27 523
Pozostałe przychody operacyjne	7 418	10 538	1 552	15 139
Pozostałe koszty operacyjne		-18 517	-7 426	-41 074
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 055	81 448	11 807	61 411
Przychody finansowe	4 049	21 992	3 292	17 254
Koszty finansowe	-7 661	-42 935	- 4 566	-14 675
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych				
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 443	60 505	10 533	63 990
Podatek dochodowy	-2 526	-12 593	-2 268	-11 283
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 917	47 912	8 265	52 707

Działalność zaniechana

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej

Zysk (strata) netto**7 917****47 912****8 265****52 707**

Zysk / strata netto przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej

7 894

47 876

8 254

52 695

Udziałowcom nie sprawującym kontroli

23*

36*

11

12

7 917

47 912

8 265**52 707**

*Strata netto udziałowców nie sprawujących kontroli

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCAR 2012 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/06/2012	Okres 12 miesiące zakończony 30/06/2012	Okres 3 miesiące zakończony 30/06/2011	Okres 12 miesiące zakończony 30/06/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto	7 917	47 912	8 265	52 707
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-958	1 756	-268	2 059
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rachunkowość zabezpieczeń	-3 126	- 932		
Skutki aktualizacji majątku trwałego				
Zyski i straty aktuarialne				
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
Inne całkowite dochody razem (netto)				
Całkowite dochody ogółem	3 833	48 736	7 997	54 766
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 810	48 700	7 986	54 754
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	23*	36*	11	12
Całkowite dochody ogółem	3 833	48 736	7 997	54 766

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Stan na	
	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa	94 363	93 683
Wartość firmy	41 980	41 400
Pozostałe wartości niematerialne	25 502	25 471
Inwestycje długoterminowe	452	452
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 307	5 627
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe aktywa finansowe	1	41
Pozostałe aktywa		
Aktywa trwałe razem	166 605	166 674
Aktywa obrotowe		
Zapasy	402 762	319 083
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	498 163	405 351
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Instrumenty pochodne		
Pozostałe aktywa finansowe	393	11
Pozostałe aktywa	3 672	2 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 637	16 437
Aktywa obrotowe razem	921 627	743 094
Aktywa razem	1 088 232	909 768

	30/06/2012	30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 334
Akcje własne		-838
Kapitał zapasowy	140 398	140 158
Kapitał rezerwowy	133 038	92 013
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-932	
Zyski zatrzymane	93 452	85 777
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	382 144	333 444
Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	141	141
Kapitał własny razem	382 285	333 585
Zobowiązani długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		
Rezerwa na podatek odroczony	6 246	6 067
Rezerwy długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe razem	6 246	6 067
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	492 259	382 692
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	199 891	175 752
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	964	31
Bieżące zobowiązania podatkowe	413	434
Rezerwy krótkoterminowe	6 174	11 207
Zobowiązania krótkoterminowe razem	699 701	570 116
Zobowiązania razem	705 947	576 183
Pasywa razem	1 088 232	909 768

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwow na przewalutowanie	Kapitał rezerwow ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 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
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Realizacja programu opcji menedżerskich			108		-108		-108				
Zysk / strata netto za okres								52 695	52 695	12	52 707
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			418	16 210			16 210	-16 628			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						2 059	2 059		2 059		2 059
Rachunkowość zabezpieczeń											
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów										2	2
Pozostałe											
Wyplata dywidend											
Ujęte przychody i koszty razem								-4 844	-4 844		-4 844
Stan na 30 czerwca 2011 roku	16 334	-838	140 158	65 987		26 026	92 013	85 777	333 444	141	333 585

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowanie	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
Stan na 1 lipca 2011 roku	16 334	-838		140 158	65 987	-	26 026	92 013	85 777	333 444	141	333 585
koszty emisji akcji												
Zakup akcji własnych												
Wycena programu opcji menedżerskich												
Zysk / strata netto za okres									47 876	47 876	36	47 912
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				240	39 961			39 961	-40 201			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych							1 756	1 756		1 756		1 756
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto						-932		-932		-932		-932
Skutki aktualizacji majątku trwałego												
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów												
Nabycie jednostki zależnej												
Pozostałe umorzenie akcji	-146	838	146		-146			-146		692		
Wyplata dywidend					-692			-692		-692	-36	-36
Ujęte przychody i koszty razem												
Stan na 30 czerwca 2012 roku	16 188	0	146	140 398	105 110	-932	27 782	131 960	93 452	382 144	141	382 285

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

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

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

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

VIII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 ROKU

	Okres 12 miesięcy zakończony	Okres 12 miesięcy zakończony
	30/06/2012	30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	60 505	63 990
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	11 889	9 304
Amortyzacja	10 104	9 123
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-30	-72
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-377	1 458
	<u>82 091</u>	<u>83 803</u>
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-92 812	-87 390
Zmiana stanu pozostałych należności		
Zmiana stanu zapasów	-83 679	-27 889
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 376	435
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	109 567	38 198
Zmiana stanu rezerw	-5 033	-725
Pozostałe korekty	<u>-73 333</u>	<u>-77 371</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>8 758</u>	<u>6 432</u>
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	<u>-10 784</u>	<u>-12 820</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>-2 026</u>	<u>-6 388</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki		
Pożyczki wypłacone	-483	-55
Spląty pożyczek	141	600
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-8 996	-15 755
Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	294	358
Płatności za wartości niematerialne	-980	-1 166
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	<u>-10 024</u>	<u>-16 018</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów		
Wpływy z emisji akcji kapitałowych		39
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Wpływy z pożyczek/kredytów	24 139	34 345
Splata pożyczek/kredytów		
Odsetki	-11 889	-9 304
Wypłata dywidendy		-4 844
Nabycie akcji własnych		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>12 250</u>	<u>20 236</u>
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>200</u>	<u>-2 170</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	<u>16 437</u>	<u>18 607</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<u>16 637</u>	<u>16 437</u>

IX) BILANS (JEDNOSTKOWY)

AKTYWA [TPLN]	2012/06/30	Stan na 2012/03/31	2011/06/30
I Aktywa trwałe	178 495	179 952	183 391
1 Wartości niematerialne i prawne	545	929	2 010
- Wartość firmy			
2 Rzeczowe aktywa trwałe	58 323	59 331	60 193
3 Należności długoterminowe			
3.1 Od jednostek powiązanych			
3.2 Od pozostałych jednostek			
4 Inwestycje długoterminowe	119 049	118 296	120 051
4.1 Nieruchomości	452	452	452
4.2 Wartości niematerialne i prawne			
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	118 597	117 844	119 599
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	118 597	117 844	119 559
- udziały lub akcje w jednostkach			
podporządkowanych wycenione metodą praw			
własności			
- udzielone pożyczki	2 748	1 994	10 710
b) w pozostałych jednostkach			40
- udzielone pożyczki			40
4.4 Inne inwestycje długoterminowe			
5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	578	1 396	1 137
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	578	1 396	1 137
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			
II Aktywa obrotowe	605 007	639 937	467 019
1 Zapasy	276 916	301 503	222 327
2 Należności krótkoterminowe	315 400	324 921	234 444
2.1 Od jednostek powiązanych	7 590	26 614	7 514
2.2 Od pozostałych jednostek	307 810	298 307	226 930
3 Inwestycje krótkoterminowe	11 662	12 405	9 400
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 662	12 405	9 400
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	393		11
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 269	12 405	9 389
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe			
4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 029	1 108	848
AKTYWA RAZEM	783 502	819 889	650 410

PASYWA [TPLN]	2012/06/30	2012/03/31	2011/06/30
I Kapitał własny	291 182	290 296	256 940
1 Kapitał zakładowy	16 188	16 188	16 334
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość			
ujemna)			
3 Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			-838
4 Kapitał zapasowy	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny	-355	1 759	
6 Pozostałe kapitały rezerwowe	105 249	105 249	65 980
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych			
8 Zysk (strata) netto	34 597	31 597	39 961
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość			
ujemna)			
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	492 320	529 593	393 470
1 Rezerwy na zobowiązania	3 646	10 124	3 547
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		413	
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		205	205

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

a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
1.3 Pozostałe rezerwy	3 646	9 506	3 342
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2 Zobowiązania długoterminowe			
2.1 Wobec jednostek powiązanych			
2.2 Wobec pozostałych jednostek			
3 Zobowiązania krótkoterminowe	488 674	519 469	389 923
3.1 Wobec jednostek powiązanych	1 980	3 582	321
3.2 Wobec pozostałych jednostek	486 222	515 745	389 227
3.3 Fundusze specjalne	472	142	375
4 Rozliczenia międzyokresowe			
4.1 Ujemna wartość firmy			
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
PASYWA RAZEM	783 502	819 889	650 410

X) POZYCJE POZABILANSOWE (JEDNOSTKOWE)

[TPLN]	Stan na		
	2012/06/30	2012/03/31	2011/06/30
1 Należności warunkowe			
1.1 Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2 Zobowiązania warunkowe	25 392	26 421	12 573
2.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	25 392	26 421	12 573
- udzielonych gwarancji i poręczeń	25 392	26 421	12 573
3 Inne - faktoring	50 601	53 925	76 739
Pozycje pozabilansowe, razem	75 993	80 346	89 312

XI) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 12-04-01 do 12-06-30	od 11-07-01 do 12-06-30	od 11-04-01 do 11-06-30	od 10-07-01 do 11-06-30
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:				
- od jednostek powiązanych	642 427	2 715 430	511 661	2 207 327
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	29 592	124 770	21 443	87 860
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 513	71 993	9 758	54 549
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	622 914	2 643 437	501 903	2 152 778
II w tym:				
1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	619 408	2 607 095	486 911	2 113 899
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 466	71 757	9 723	54 409
III Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	599 942	2 535 338	477 188	2 059 490
IV Koszty sprzedaży	23 019	108 335	24 750	93 428
V Koszty ogólnego zarządu	11 307	36 213	6 734	24 937
VI Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 183	13 250	4 522	11 892
VII Pozostałe przychody operacyjne	8 529	58 872	13 494	56 599
1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 961	5 042	1 188	12 815
2 Dotacje	2	12		
3 Inne przychody operacyjne	1 959	5 030		12 815
VIII Pozostałe koszty operacyjne	-769	15 878	8 723	37 134
1 Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				30
2 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		7		824
3 Inne koszty operacyjne	-769	15 871		36 280
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	11 259	48 036	5 959	32 280
X Przychody finansowe	282	14 902	2 486	24 249
1 Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		13 688		11 060
- od jednostek powiązanych		13 688		11 060
2 Odsetki, w tym:	127	1 036	196	2 616
- od jednostek powiązanych		102		
3 Zysk ze zbycia inwestycji				
4 Aktualizacja wartości inwestycji				
5 Inne	155	178	2 290	10 573
XI Koszty finansowe	8 195	23 350	3 634	11 044
1 Odsetki, w tym:	3 695	13 836	3 333	10 214
- dla jednostek powiązanych				
2 Strata ze zbycia inwestycji				
3 Aktualizacja wartości inwestycji				
4 Inne	4 500	9 514	301	830
XII Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	3 346	39 588	4 811	45 485
XIII Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1 Zyski nadzwyczajne				
2 Straty nadzwyczajne				
XIV Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	3 346	39 588	4 811	45 485
XV Podatek dochodowy	346	4 991	1 262	5 524
a) część bieżąca	-555	4 348	430	5 420
b) część odroczone	901	643	832	104
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
Udział w zyskach (stratach) jednostek				
podporządkowanych				
XVIII Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	3 000	34 597	3 549	39 961

XII) ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWE)

[TPLN]	od 12-04-01 do 12-06-30	od 11-07-01 do 12-06-30	od 11-04-01 do 11-06-30	od 10-07-01 do 11-06-30
I Kapitał własny na początek okresu (BO)	290 296	256 940	253 235	221 784
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych	290 296	256 940	253 235	221 784
I.a				
1 Kapitał zakładowy na początek okresu	16 188	16 334	16 295	16 295
1.1 Zmiany kapitału zakładowego		-146	39	39
a) zwiększenia (z tytułu)			39	39
- emisji akcji				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- umorzenia akcji		-146		
		-146		
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	16 188	16 188	16 334	16 334
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek				
2 okresu				
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3 Akcje własne na początek okresu		-838	-838	-838
3.1 Zmiany akcji własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)		838		
3.2 Akcje własne na koniec okresu		0	-838	-838
4 Kapitał zapasowy na początek okresu	135 503	135 503	135 503	135 503
4.1 Zmiany kapitału zapasowego				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- z podziału zysku (ustawowo)				
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
- koszty emisji				
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	135 503	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 759			
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 114			
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 114	355		
- rachunkowość zabezpieczeń	2 114	355		

5.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-355	-355		
6	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	105 249	65 980	65 980	49 770
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		39 269		16 210
a)	zwiększenia (z tytułu)		39 961		16 210
	przeniesienie zysku za okres poprzedni		39 961		16 210
	Wpłaty na poczet kapitału akcyjnego				
b)	zmniejszenia (z tytułu)		692		
	-umorzenie akcji		692		
6.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	105 249	105 249	65 980	65 980
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	31 597	39 961	36 295	21 054
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	31 597	39 961	36 295	21 054
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b)	korekty błędów podstawowych				
	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu				
7.2	do danych porównywalnych				
a)	zwiększenia (z tytułu)				
	- podziału zysku z lat ubiegłych				
b)	zmniejszenia (z tytułu)		39 961		21 054
	podział zysku z lat ubiegłych		39 961		21 054
	zwiększenie kapitału rezerwowego				16 210
	wypłata dywidendy				4 844
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			36 295	
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b)	korekty błędów podstawowych				
	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu				
7.5	do danych porównywalnych				
a)	zwiększenia (z tytułu)				
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b)	zmniejszenia (z tytułu)				
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.7	Zysk(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	31 597		36 295	
8	Wynik netto	3 000	34 597	3 549	39 961
a)	zysk netto	3 000	34 597	3 549	39 961
b)	strata netto				
c)	odpisy z zysku				
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	291 182	291 182	256 823	256 940
	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego				
III	podziału zysku (pokrycia straty)	291 182	291 182	256 823	256 940

XIII) RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 12-04-01 do 12-06-30	od 11-07-01 do 12-06-30	od 11-04-01 do 11-06-30	od 10-07-01 do 11-06-30
A Przepływy z działalności operacyjnej				
I Zysk netto	3 000	34 597	3 549	39 961
II Korekty razem:	-15 441	-50 939	40 444	-46 664
Udział w zyskach (stratach) jednostek				
1 podporządkowanych	-13 688	-13 688		-11 060
2 Amortyzacja	1 745	6 915	1 612	6 182
3 Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-513	-467	-158	199
4 Odsetki i udziały w zyskach [dywidendy]	2481	9 876	1 908	7 279
5 Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	6	-4	-3	30
6 Zmiana stanu rezerw	-6 478	99	-6 412	-21
7 Zmiana stanu zapasów	24 587	-54 589	31 647	-52 881
8 Zmiana stanu należności	9 521	-80 956	64 554	-45 031
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem				
9 kredytów i pożyczek	-34 083	81 413	-53 476	48 381
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	981	462	772	258
11 Inne korekty				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 441	-16 342	43 993	-6 703
B. Przepływy z działalności inwestycyjnej				
I Wpływy	13 707	16 289	9	11 728
1 Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	2	100	4	68
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP				
3 Z aktywów finansowych, w tym:	13 705	16 189		11 660
a) w jednostkach powiązanych	13 688	16 048		11 420
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach	13 688	13 688	4	11 060
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				360
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		2 360		
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	17	141	5	240
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	17	141	5	240
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4 Inne wpływy inwestycyjne				
II Wydatki	3 100	5 603	15 285	18 028
1 Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 936	3 722	1 440	3 338
2 Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP				
3 Na aktywa finansowe	1 164	1 881	13 845	14 690
a) w jednostkach powiązanych	1 164	1 398	13 805	14 635
- nabycie aktywów finansowych			3 945	3 945
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 164	1 398	9 860	10 690
b) w pozostałych jednostkach		483	40	55
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe		483	40	55
4 Inne wydatki inwestycyjne				

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
III	10 607	10 686	-15 276	-6 300
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
C				
I Wpływy	3 362	17 412	39	21 257
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych			39	39
2 Kredyty i pożyczki	3 362	17 412		21 218
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4 Inne wpływy finansowe				
II Wydatki	2 664	9 876	25 090	12 123
1 Nabycie akcji własnych				
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				4 844
3 Inne formy podziału zysku				
4 Spłaty kredytów i pożyczek			23 182	
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7 Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego				
8 Odsetki	2 664	9 876	1 908	7 279
9 Inne wydatki finansowe				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
III	698	7 536	-25 051	9 134
D Przepływy środków pieniężnych netto razem	-1 136	1 880	3 666	-3 869
E Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-1 136	1 880	3 666	-3 869
- zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F Środki pieniężne na początek okresu	12 405	9 389	5 723	13 258
G Środki na koniec okresu, w tym:	11 269	11 269	9 389	9 389
- o ograniczonej możliwości dysponowania	340	340	280	280

XIV) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2010/11.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

- **Założenie kontynuacji działania**

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

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

- **Podstawa konsolidacji**

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.

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

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

Udziały nie sprawujące kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały nie sprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych (patrz niżej) oraz udziały nie sprawujących kontroli w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom nie sprawującym kontroli wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców nie sprawujących kontroli do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

- **Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia 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 przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia.

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

- **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 i dywidend

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

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

- **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne 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 rezerwę 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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny, lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

• **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

Środki trwałe w budowie ujmuje się na dzień bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

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

Kierując się zasadą istotności amortyzacji środków trwałych o wartości początkowej niższej niż 2 500 złotych dokonuje się jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

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

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

• **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

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

Jeśli 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 straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

- **Zapasy**

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

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

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

Koszty wytworzenia produktów obejmują koszty bezpośrednio związane z jednostką produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Zmienne koszty pośrednie produkcji przypisuje się do jednostki produktu na podstawie aktualnego wykorzystania maszyn i urządzeń produkcyjnych. Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych. Rozchód towarów i materiałów odbywa się według Średniej ważonej i FIFO a rozchód produktów według FIFO.

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

- **Rezerwy**

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

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

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

Gwarancje

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

- **Aktywa finansowe**

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujemnie 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 wycenione w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Kredyty i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się poprzez odpisy na specjalnie utworzone w tym celu konto. Odpisuje się w nie należności z tytułu dostaw i usług uznane za nieodzyskiwalne, 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 rachunek zysków i strat w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Wyłączanie aktywów finansowych

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

- **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę**

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

- **Instrumenty pochodne**

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Z dniem 1 lipca 2011 roku Grupa Kapitałowa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w związku z ryzykiem walutowym, dotyczącym sprzedaży indeksowanej do kursów walut obcych (euro oraz dolar amerykański). Wyznaczone powiązanie zabezpieczające to jest traktowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Opis rozliczania zabezpieczenia zawiera nota nr 10 *Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia – zabezpieczenie przepływów pieniężnych*.

Dane liczbowe, wynikające ze stosowania przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń, zostały przedstawione w nodzie nr 10 *Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych*.

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

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

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

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości.**

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

Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 42,0 mln PLN.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 23,0 mln zł.

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 2012 roku zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów

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 94,4 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, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi.

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. Znaczące 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. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/06/12	Okres zakończony 30/06/12	Okres zakończony 30/06/12	Okres zakończony 30/06/12
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	2 614 718	149 936		2 764 654
Czechy	1 479 823	364 117		1 843 940
Słowacja	243 014	1 262		244 276
Segmenty razem				4 852 870
Eliminacje				515 315
Przychody skonsolidowane				4 337 555

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/06/12	30/06/12
	PLN'000	PLN'000
Polska	743 833	495 790
Czechy	316 004	190 258
Słowacja	28 395	19 899
Segmenty razem	1 088 232	
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	1 088 232	705 947

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/06/12
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	13 872	27 907
Czechy	1 973	31 171
Słowacja	4	1 427
Eliminacje		
Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		60 505
Podatek dochodowy		12 593
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		47 912
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		47 912

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych	Okres zakończony 30/06/12
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	4 172	7 514
Czechy	6 245	2 381
Słowacja		209
Skonsolidowana	10 417	10 104

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 30/06/12	Okres zakończony 30/06/12	Okres zakończony 30/06/12
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Handel hurtowy	4 295 811	1 079 106	9 730
Handel detaliczny	30 922	6 406	679
Produkcja	10 822	2 720	8
	4 337 555	1 088 232	10 417

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

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

4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 30/06/12	Okres zakończony 30/06/11
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	47 876	52 695
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	2,96	3,26
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	47 876	52 695
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	2,96	3,26

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 30/06/12	Okres zakończony 30/06/11
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	47 876	52 695
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	47 876	52 695
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	47 876	52 695

	Okres zakończony 30/06/12	Okres zakończony 30/06/11
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 148 644

6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom nie wypłacono dywidendy.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – ZWIĘKSZENIE

	AB S.A.	B2B IT Sp. z o.o.	ALSEN Marketing Sp. z o.o.	ATC Holding
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty			100	
Budynki i budowle	36		934	1 634
Urządzenia techniczne i maszyny	819			1 329
Środki transportu	1 923			757
Wypożyczenie	398		80	383
Środki trwałe/ wnip w budowie	546	142		1 983
RAZEM	3 722	142	1 114	6 086

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	30/06/12 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	41 400	40 593
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	580	807
Stan na koniec roku obrotowego	41 980	41 400
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego		
Stan na koniec roku obrotowego		
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia		
Bilans zamknięcia	41 980	41 400

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

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

10. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, które są używane do zabezpieczenia Grupy Kapitałowej przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut, to kontrakty walutowe typu forward. Są one wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa bądź zobowiązania finansowe, w zależności od ich aktualnej wartości.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń, odnoszone są bezpośrednio na wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

Pochodne instrumenty zabezpieczające wyznacza się jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, związanych z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązań, prawdopodobną planowaną transakcją lub uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych spełniające w danym okresie warunki określone powyżej ujmuje się w sposób następujący:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym,
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w zysku lub stracie.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku bieżącego okresu sprawozdawczego.

W stosowanym zabezpieczaniu przepływów pieniężnych, kwoty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat, czyli w okresie, gdy następuje planowana sprzedaż.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, w przypadku gdy:

- a) instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym aż do momentu zajścia planowanej transakcji.
- b) zabezpieczenie przestaje spełniać określone w paragrafie 88 MSR 39 kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym aż do momentu zajścia planowanej transakcji.
- c) zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji. W tym momencie, wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentami zabezpieczającymi odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

- d) jednostka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone na kapitał własny, w okresie w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w takim przypadku dalej w pozycji kapitałów, aż do momentu zajścia planowanej transakcji, lub do momentu, kiedy zaprzestaje się oczekiwać jej realizacji.

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, należności handlowych, środków pieniężnych oraz kontraktów FX Forward na sprzedaż/zakup waluty.

Grupa wyznacza ww. pozycje monetarne jako instrumenty zabezpieczające w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych. Dla celów rachunkowości zabezpieczeń, jako instrumenty zabezpieczające wyznaczone zostały wyłącznie instrumenty zawarte ze stroną zewnętrzną w stosunku do Grupy:

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w EUR '000		Wartość godziwa*, kwota w PLN '000		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Zobowiązania handlowe	(26 123)	-	(111 383)	-	Lipiec, sierpień 2012	-
Należności handlowe	8 342	-	35 574	-	Lipiec, sierpień 2012	-
Kredyty bankowe	(0)	-	(0)	-	Lipiec, sierpień 2012	-
Środki pieniężne	877	-	3 738	-	Lipiec, sierpień 2012	-
FX Forward EUR	(16 870)	-	(408)	-	Lipiec, sierpień 2012	-
Pozycje monetarne razem:	(33 773)	-	(72 480)	-	Lipiec, sierpień 2012	-

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w USD '000		Wartość godziwa*, kwota w PLN '000		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Zobowiązania handlowe	(21 864)	-	(74 083)	-	Lipiec, sierpień 2012	-
Należności handlowe	2 291	-	7 764	-	Lipiec, sierpień 2012	-
Kredyty bankowe	(1 119)	-	(3 791)	-	Lipiec, sierpień 2012	-
Środki pieniężne	190	-	645	-	Lipiec, sierpień 2012	-
FX Forward EUR	(3 036)	-	(556)	-	Lipiec, sierpień 2012	-
Pozycje monetarne razem:	(23 536)	-	(70 020)	-	Lipiec, sierpień 2012	-

* Dla pozycji innych niż transakcje pochodne FX Forward podane zostały wartości bilansowe, jako że wartość bilansowa tych pozycji nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujętych w pozycji kapitałów własnych przedstawia poniższa tabela:

	12 miesięcy do 30.06.2012	12 miesięcy do 30.06.2011
Kwota ujęta w kapitale na początek okresu	0	-
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(14 017)	-
Kwoty usunięte z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(12 866)	-
- korekta działalności operacyjnej	(12 866)	-
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	-
Kwota ujęta w kapitale własnym na koniec okresu (brutto)	(1 151)	-

11. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 31 października 2011r.) do dnia publikacji raportu za czwarty kwartał roku obrotowego 2011/2012 Grupa nie zaciągnęła nowych zobowiązań kredytowych.

12. KAPITAŁ WYEMITOWANY

W okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zmiany w wyemitowanym kapitale Spółki.

13. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

14. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

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

	PLN'000
	2012-06-30
Factoring	50 601
Udzielone gwarancje	27 397
Suma	77 998

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8. Informacji dodatkowej.

16. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

17. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca 2011 do 30 czerwca 2012 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XV) DODATKOWE INFORMACJE

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

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

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 czerwca 2012 wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący

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

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

Podmioty zależne

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 408 udziałów o łącznej wartości 204.000 i stanowiących 69,39% ogółu udziałów) – podlega konsolidacji
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji

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

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

Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.

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

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

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

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

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

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

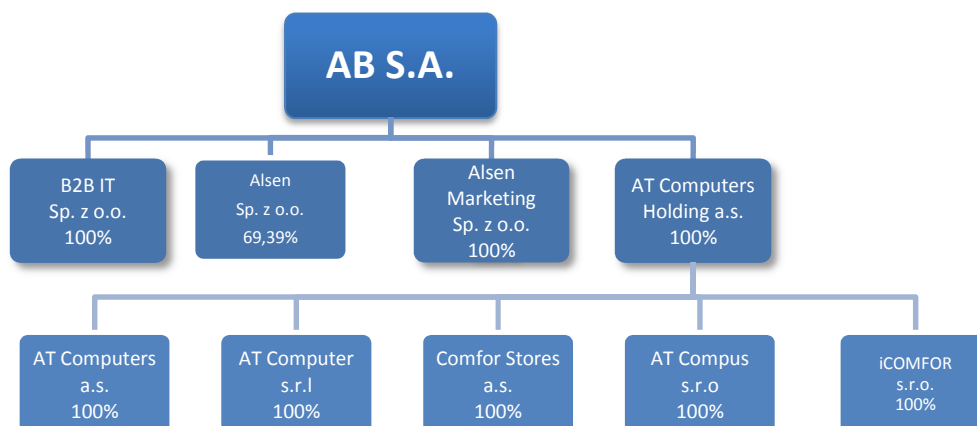
- AT Computer s.r.l. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji

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

- iCOMFOR s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji (utworzona 16 września 2011r)

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

1.2. Schemat grupy kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W IV kwartale roku obrotowego 2011/2012 struktura Grupy Kapitałowej AB nie uległa zmianie.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

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

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

Stan na 2012-08-29	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200,00	8,13%	2 629 200,00	15,02%
Iwona Przybyło	2 944 052,00	18,19%	2 944 052,00	16,82%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 500 000,00	9,26%	1 500 000,00	8,57%
Aviva Investors Poland S.A.	1 281 769,00	7,92%	1 281 769,00	7,32%
ING OFE	2 291 911,00	14,16%	2 291 911,00	13,10%
PKO BP OFE	891 802,00	5,51%	891 802,00	5,10%
Pozostali	5 961 910,00	36,83%	5 961 910,00	34,07%
Ogółem	16 187 644,00	100,00%	17 500 644,00	100,00%

W okresie od przekazania raportu za III kwartał roku obrotowego do dnia publikacji raportu nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 29 sierpnia 2012 roku:

Stan na 2012-08-29	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	15 000	0,09%	15 000	0,09%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	2 944 052	18,19%	2 944 052	16,82%
Jacek Łapiński	0		0	
Jan Łapiński	0		0	
Radosław Kiełbasiński	0		0	
Andrzej Bator	0		0	
Katarzyna Jażdżyk	0		0	

W okresie pomiędzy przekazaniem raportu rocznego (tj. 31 października 2011) a dniem publikacji raportu za czwarty kwartał roku obrotowego 2011/2012 nie zaszły żadne zmiany w pakietach akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

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

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

W dniu 27 maja 2009 roku Emitent skierował do sądu sprawę o zwrot pobranej przez Raiffeisen Bank Polska SA. nienależnie kwoty wraz z odsetkami. Jednocześnie spółka utworzyła rezerwę na pełną wartość spornej kwoty w poczet wyników poprzedniego roku obrotowego 2008/9.

W dniu 30 grudnia 2010 Sąd Apelacyjny we Wrocławiu ogłosił wyrok w sprawie o zwrot nienależnie pobranej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. kwoty 7 499 590 PLN wraz z odsetkami. Uprawomocnił on decyzję Sądu Okręgowego, nakazując natychmiastowy zwrot należności Spółce. Sporna kwota wraz z należnymi odsetkami została zwrócona Spółce, rezerwa na sporną kwotę została rozwiązana w poczet wyniku roku finansowego zakończonego 30 czerwca 2011 roku.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Sąd Najwyższy, rozpoznał skargę kasacyjną Banku od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 30.12.2012 roku, utrzymującego w mocy wyrok Sądu Okręgowego we Wrocławiu zasądzający od Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz Spółki AB S.A. kwotę 7 499 590 PLN wraz z odsetkami ustawowymi, Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez ten Sąd. Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu w przedmiotowej sprawie nie pojawiły się żadne nowe wątki ani okoliczności. Wyrok w żaden sposób nie zmienił dotychczasowego stanowiska Spółki w sporze z Bankiem. Należy podkreślić, iż Sąd Najwyższy nie rozstrzygał sporu pomiędzy Spółką a Bankiem a jedynie analizował zarzuty dotyczące wyroku Sądu Apelacyjnego. Spór będzie rozstrzygał Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

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

W okresie od 1 lipca 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

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

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy udzielają gwarancje bankowe na rzecz kontrahentów, Urzędu Celnego oraz Urzędu Skarbowego.

	PLN'000
	2012-06-30
Factoring	50 601
Udzielone gwarancje	27 397
Suma	77 998

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

Wystawca gwarancji	Beneficjent	Bank	Waluta	Kwota	Data ważności
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	404 033	2012-08-01
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	686 572	2012-09-06
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	250 749	2012-10-05
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	701 209	2012-11-28
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	436 184	2012-12-21
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	423 759	2013-01-26
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	421 710	2013-02-28
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	693 129	2013-04-01
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	544 887	2013-04-22
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	413 847	2013-05-17
AB S.A.	Polkomtel	HSBC	PLN	856 752	2013-06-20
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	661 140	2013-07-13
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	577 447	2013-08-30
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	330 179	2013-08-10
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	641 256	2013-10-19
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	1 142 796	2013-11-09
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	423 651	2013-09-29
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	1 044 294	2013-11-30
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	606 304	2013-12-31
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	212 901	2014-01-25
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	667 783	2014-04-29
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	458 620	2014-03-31
AB S.A.	APPLE DISTRIBUTION	SEB	PLN	9 404 100	2012-11-02
AB S.A.	INTEL	PEKAO	USD	1 000 000	2013-01-18
AT Computers, a.s.	IBM Česká republika, s.r.o	CITIBANK Europe plc	CZK	500 000	2013-07-21
AT Computers, a.s.	Celní ředitelství Ostrava	CITIBANK Europe plc	CZK	500 000	2013-05-22
AT Computers, a.s.	ProLogis czech Republic	CITIBANK Europe plc	EUR	271 000	2013-04-05
COMFOR Stores	Palladium Praha s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	54 184	2012-10-17
COMFOR Stores	HUTS II s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	8 179	2013-05-23
COMFOR Stores	KLEPIERRE CZ, s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	11 970	2013-07-10
COMFOR Stores	EKZ Tschechien	CITIBANK Europe plc	EUR	9 539	2013-01-31
COMFOR Stores	FLORA SEN	CITIBANK Europe plc	EUR	5 850	2013-02-03
COMFOR Stores	Pradera SC Futurum Ostrava	CITIBANK Europe plc	EUR	10 954	2013-01-15
COMFOR Stores	Euro Mall Hradec Králové	CITIBANK Europe plc	EUR	11 499	2013-06-08
COMFOR Stores	Best Properties South, a.s.	CITIBANK Europe plc	CZK	156 140	2013-01-15
COMFOR Stores	NISA Obch.společnost	CITIBANK Europe plc	CZK	195 000	2013-08-01
COMFOR Stores	CEI Building	CITIBANK Europe plc	CZK	212 005	2013-08-01
COMFOR Stores	New Karolina Shopping	CITIBANK Europe plc	CZK	251 000	2012-11-06
COMFOR Stores	Nový Smíchov Apple	CITIBANK Europe plc	EUR	16 615	2013-02-14

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty poręczeń w walucie oryginalnej, gwarancje udzielone zostały przez ATC Holding w celu poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółki córki (równowartość w PLN 154 586 tys. PLN).

Wystawca gwarancji/poręczenia	Beneficjent	Waluta	Kwota
ATC Holding	KB a.s.	CZK	695 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	135 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	90 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	9 000 000

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

• OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ GRUPY

W drugim kwartale 2012 roku (który jest jednocześnie czwartym kwartałem roku finansowego 2011/12, Grupa zwiększyła przychody o ponad 20%. Wypracowane wyniki są konsekwencją przyjętej strategii wzrostu Grupy. AB jest dystrybutorem opartym na ścisłej współpracy z dostawcami, posiada bardzo szeroką ofertę produktową i współpracuje z największą w regionie bazą kliencką. Taka pozycja niesie za sobą korzyści, ale również zobowiązania. We współpracy z dostawcami Spółka realizuje wiele projektów, których celem jest mocniejsze wsparcie sprzedaży produktów. Wypracowane przychody oraz utrzymująca się dynamika sprzedaży to bardzo dobry prognostyk dla nadchodzących kwartałów, mając na uwadze, iż okresy 3-go i 4-go kwartału roku cechuje wyższa sprzedaż.

Niezależnie od powyższego Spółka realizuje aktywności, mające na celu wzrost nowych rodzajów produktów. Wśród tej grupy znajduje się rozwój kanału Enterprise, który Spółka konsekwentnie rozwija. Dedykowane zespoły do rozwoju poszczególnych dywizji biznesowych prowadzą efektywny i dynamiczny wzrost nie tylko na rynku polskim, ale na wszystkich rynkach aktywności grupy AB (Polska, Republika Czeska, Słowacja). Wzajemne czerpanie z doświadczeń na tych rynkach przynosi wymierne efekty synergii, zaś skala działania, w wyniku aktywności na połączonych 3 rynkach, pozwala na osiągnięcie bardzo dobrych efektów finansowych. Grupa dba również o tradycyjne linie produktowe, wypracowany wzrost sprzedaży był efektem również tych grup produktowych.

Grupa odnotowuje z satysfakcją wzrost ilości obsługiwanych partnerów handlowych. Największa w regionie baza kliencka wciąż się rozwija, dzięki czemu oferta AB ma coraz większą saturację rynku. Posiadając sprawdzoną infrastrukturę informatyczną, dopracowany system logistyczny, obsługujemy każdego partnera z najwyższą jakością, niezależnie od regionu Polski.

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

Niezmienne od lat Grupa AB prowadzi bezpieczną politykę zarządzania zasobami finansowymi, której celem jest utrzymanie wskaźników finansowych na poziomach bezpiecznych przy jednoczesnym dynamicznym rozwoju skali działania.

Przyjęta polityka obejmuje charakterystyki kluczowe dla roli dystrybutora w łańcuchu sprzedaży oferowanych produktów. Dbłość o parametry płynności, zadłużenia, kapitału pracującego idzie w parze z ciągłym rozwojem oferty produktowej. Wskaźniki płynności wykazują trwałą tendencję wzrostową i tak, wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z poziomu 1,3 na koniec czerwca 2011 do 1,32 na koniec czerwca 2012, zaś wskaźnik płynności szybkiej utrzymuje się na poziomie 0,74.

Również wskaźniki zadłużenia pozostają na stabilnym poziomie, gwarantującym efektywne wykorzystanie dźwigni finansowej. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na poziomie 0,65, jest niemalże podręcznikowym poziomem finansowania działalności w strukturze 1/3 kapitały własne i 2/3 kapitały obce.

Istotny dla oceny przez instytucje finansowe, wskaźnik zadłużenia odsetkowego netto w relacji do wypracowanej marży na poziomie EBITDA trwale utrzymuje się na poziomie 2,15-2,25, rejestrując wartość 2,22 na koniec czerwca 2012, pomimo znaczącego wzrostu skali działania, która zazwyczaj oznacza istotny wzrost przedmiotowego wskaźnika.

Ważnym elementem w działalności Grupy AB jako importera sprzętu elektronicznego jest ryzyko kursowe. W tym obszarze AB posiada wypracowane i zestandaryzowane narzędzia identyfikacji, pomiaru i zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym. Od 1 lipca 2011 roku Grupa wdrożyła formalne zasady rachunkowości zabezpieczeń, zgodnie z wytycznymi określonymi w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 39.

Grupa w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Wypracowane procedury związane są z oceną kredytową klientów spółek należących do Grupy, częstą weryfikacją przyznanych limitów kupieckich, a nadto objęciem portfela należności ochroną ubezpieczeniową. W ocenie Zarządu spółki dominującą są to niezbędne działania, szczególnie w okresie podwyższonego ryzyka kredytowego w związku ciągle pogarszającą się sytuacją w przestrzeni makroekonomicznej (między innymi niewypłacalność Grecji, ryzyka jakie niesie ta sytuacja na pozostałe kraje strefy euro). W wyniku tak prowadzonej polityki kredytowej Grupa nie zaobserwowała pogorszenia w zakresie złych długów, jednocześnie restrykcyjna polityka ostrożnej wyceny tych aktywów wyznacza postępowanie w sytuacjach, gdy następuje odpowiednia kwalifikacja do należności poniżej standardu i należności zagrożonych.

Mając na uwadze powyższe należy uznać, iż Grupa AB posiada wypracowane narzędzia do efektywnego zarządzania zasobami finansowymi.

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1. Polityka makroekonomiczna rządów w Polsce, Czechach i na Słowacji
2. Wskaźniki wzrostu gospodarczego dla Polski, Czech i Słowacji
3. Dalszy rozwój kryzysu zadłużeniowego w krajach Unii Europejskiej i jego konsekwencji na aktywność gospodarczą
4. Dalsze zmiany technologiczne oraz na rynku dystrybucji oraz ich wpływ na siłę zakupową klientów
5. Dynamika popytu na produkty oferowane przez spółki Grupy
6. Zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN i USD/PLN, oraz EUR/CZK i USD/CZK.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

1. Dalszy rozwój oferty produktowej przez spółki Grupy
2. Ścisła kontrola procesów operacyjnych (kontrola efektywności kosztowej)
3. Zdobywanie nowych kanałów sprzedaży i nowych rynków zbytu
4. Ciągła optymalizacja oferty produktowej do potrzeb klientów
5. Skuteczny pomiar ryzyk i wypracowywanie narzędzi do ich eliminacji lub ograniczania wpływu na działalność i osiągnięte wyniki
6. Dalsze konsekwentne budowanie stabilności finansowej Grupy
7. Optymalizacja zarządzania kapitałem pracującym
8. Ugruntowana pozycja rynkowa jako lidera w regionie CEE.

11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.08.2012	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
29.08.2012	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.08.2012	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.08.2012	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.08.2012	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNA KSIĘGOWA	