



Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał roku obrotowego 2012-2013

obejmujący okres od 01-07-2012 do 30-09-2012

Data publikacji: 12 listopada 2012r

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
III)	Skonsolidowane rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 września 2012 roku...	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2012 roku	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2012 roku.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2012 roku	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2012 roku	12
VIII)	Bilans (jednostkowy)	13
IX)	Pozycje pozabilansowe (jednostkowy)	14
X)	Rachunek Zysków i Strat (jednostkowy)	15
XI)	Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowy).....	16
XII)	Rachunek Przepływów Pieniężnych (jednostkowy)	18
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	20
1.	Oświadczenie o zgodności	20
2.	Stosowane zasady rachunkowości	20
3.	Segmenty operacyjne.....	32
4.	Działalność w okresie śródrocznym.....	35
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	35
6.	Dywidendy	36
7.	Rzeczowe aktywa trwałe - zwiększenie	36
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	36
9.	Wartość firmy	37
10.	Rachunkowość zabezpieczeń	37
11.	Kredyty i pożyczki	39
12.	Kapitał wyemitowany	40
13.	Zbycie jednostek zależnych	40
14.	Przejęcie jednostek zależnych	40
15.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	40
16.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	40
17.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	40
XV)	Dodatkowe informacje	41
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	41
1.1.	Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów).....	41
1.2.	Schemat grupy kapitałowej	42
2.	Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	42
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	42

4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	43
5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	43
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	44
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...	45
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji.....	45
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	47
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	49
12. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	50

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	1 kwartał narastająco okres od 12-07-01 do 12-09-30	1 kwartał narastająco okres od 11-07-01 do 11-09-30	1 kwartał narastająco okres od 12-07-01 do 12-09-30	1 kwartał narastająco okres od 11-07-01 do 11-09-30
Przychody ze sprzedaży	1 122 742	944 466	271 495	225 442
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 878	21 757	2 872	5 193
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 587	12 725	2 802	3 037
Zysk (strata) netto	9 299	10 078	2 249	2 406
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	9 263	10 080	2 240	2 406
Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym	36	-2	9	-0,48
Całkowity dochód ogółem	9 747	17 767	2 357	4 241
Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	9 711	17 769	2 348	4 241
Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	36	-2	9	-0,48
Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej	-49 142	-58 380	-11 883	-13 935
Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej	-1 637	-1 070	-396	-255
Przepływy pien. netto z dz. finansowej	56 920	63 503	13 764	15 158
Przepływy pieniężne netto, razem	5 938	4 053	1 436	967
Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0,57	0,62	0,14	0,15
Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur)	0,57	0,62	0,14	0,15
Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 334 002	16 187 644	16 334 002
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012
Aktywa razem	1 151 725	1 090 010	279 966	255 793
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	391 674	381 963	95 210	89 635
Kapitały przypadające akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	141	141	34	33
Kapitał własny razem	391 815	382 104	95 244	89 668
Zobowiązani długoterminowe	5 834	6 246	1 418	1 466
Zobowiązania krótkoterminowe	754 076	701 660	183 304	164 659
Zobowiązania razem	759 910	707 906	184 722	166 124
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	24,20	23,60	5,88	5,54
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	24,20	23,60	5,88	5,54

Kurs średni NBP z dnia 30.09.2012:	4,1138	PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.06.2012:	4,2613	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2012	4,1354	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2011	4,1894	PLN/EUR

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres
	od 12-07-01 do 12-09-30	od 11-07-01 do 11-09-30	od 12-07-01 do 12-09-30	od 11-07-01 do 11-09-30
I. Przychody netto ze sp. prod. tow. i mat.	770 197	605 118	186 245	144 440
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 100	21 400	266	5 108
III. Zysk (strata) brutto	5 100	6 759	1 233	1 613
IV. Zysk (strata) netto	4 057	5 055	981	1 207
V. Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej	-30 468	-26 579	-7 368	-6 344
VI. Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej	1 526	-468	369	-112
VII. Przepływy pien. netto z dz. finansowej	31 246	24 723	7 556	5 901
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 304	-2 324	557	-555
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011
IX. Aktywa razem	825 261	779 589	200 608	176 729
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	528 035	522 575	128 357	118 465
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	523 998	515 616	127 376	116 888
XIII. Kapitał własny	297 226	257 014	72 251	58 264
XIV. Kapitał zakładowy	16 188	16 334	3 935	3 703
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)	0,25	0,31	0,06	0,06
XVII. Rozwodniony zysk(strata) na jedną akcję zł/eur	0,25	0,31	0,06	0,06
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	18,36	15,73	4,46	3,57
XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	18,36	15,73	4,46	3,57

Kurs średni NBP z dnia 30.09.2012:	4,1138 PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.09.2011:	4,4112 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2012	4,1354 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2011	4,1894 PLN/EUR

III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2012	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2011
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 122 742	944 466
Koszt własny sprzedaży	-1 078 773	-886 770
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	43 969	57 696
Koszt sprzedaży	-27 734	-23 939
Koszty zarządu	-5 466	-6 439
Pozostałe przychody operacyjne	1 587	1 659
Pozostałe koszty operacyjne	-478	-7 220
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 878	21 757
Przychody finansowe	3 754	232
Koszty finansowe	-4 045	-9 264
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 587	12 725
Podatek dochodowy	-2 288	-2 647
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 299	10 078
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	9 299	10 078
 Zysk / strata netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9 263	10 080
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	36	-2

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2012 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2011 PLN'000
Zysk (strata) netto	9 299	10 078
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-2 725	14 443
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	3 173	-6 754
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)	448	7 689
Całkowite dochody ogółem	9 747	17 767
 Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9 711	17 769
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	36	-2
Całkowite dochody ogółem	9 747	17 767

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

	Stan na	
	30/09/2012	30/06/2012
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa	93 607	94 397
Wartość firmy	41 224	41 980
Pozostałe wartości niematerialne	25 365	25 502
Inwestycje długoterminowe	452	452
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 292	4 702
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe aktywa finansowe	1	1
Pozostałe aktywa		
Aktywa trwałe razem	164 941	167 034
Aktywa obrotowe		
Zapasy	402 042	401 675
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	557 956	500 715
Należności z tytułu podatku dochodowego	113	113
Instrumenty pochodne	848	
Pozostałe aktywa finansowe	331	493
Pozostałe aktywa	3 096	3 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 398	16 460
Aktywa obrotowe razem	986 784	922 976
Aktywa razem	1 151 725	1 090 010

	30/09/2012	30/06/2012
	PLN'000	PLN'000
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188
Akcje własne		
Kapitał zapasowy	140 631	140 631
Kapitał rezerwowy	132 528	132 080
Zyski zatrzymane	102 327	93 064
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	391 674	381 963
Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	141	141
Kapitał własny razem	391 815	382 104
Zobowiązani długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		
Rezerwa na podatek odroczony	5 834	6 246
Rezerwy długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe razem	5 834	6 246
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	482 445	486 185
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	259 777	199 891
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe		964
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 278	203
Rezerwy krótkoterminowe	9 576	14 417
Zobowiązania krótkoterminowe razem	754 076	701 660
Zobowiązania razem	759 910	707 906
Pasywa razem	1 151 725	1 090 010

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Kapitał rezerwowy 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 2011 roku	16 334	-838	140 158	65 987	-	26 026	92 013	85 777	333 444	141	333 585
Emisja akcji zwykłych											
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich											
Zysk / strata netto za okres								10 080	10 080	-2	10 078
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy											
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						14 443	14 443		14 443		14 443
Rachunkowość zabezpieczeń					-6 754		-6 754		-6 754		-6 754
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe										1	1
Wyplata dywidend											
Ujęte przychody i koszty razem											
Stan na 30 września 2011 roku	16 334	-838	140 158	65 987	-6 754	40 469	99 702	95 857	351 213	140	351 353

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Kapitał rezerwowo ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
Stan na 1 lipca 2012 roku	16 188	140 631	146	105 110	-944	27 768	132 080	93 064	381 963	141	382 104
koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich											
Zysk / strata netto za okres								9 263	9 263	36	9 299
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy											
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						-2 725	-2 725		-2 725		-2 725
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					3 173		3 173		3 173		3 173
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Nabycie jednostki zależnej											
Pozostałe											
Wyplata dywidend											
Ujęte przychody i koszty razem										-36	-36
Stan na 30 września 2012 roku	16 188	140 631	146	105 110	2 229	25 043	132 528	102 327	391 674	141	391 815

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

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2012 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2011 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	11 587	12 728
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 966	2 747
Amortyzacja	2 447	2 450
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-26	
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-351	10 445
	16 623	28 370
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-57 241	-120 004
Zmiana stanu pozostałych należności		
Zmiana stanu zapasów	-367	-73 141
Zmiana stanu pozostałych aktywów	424	269
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-3 740	107 594
Zmiana stanu rezerw	-4 841	-1 034
Pozostałe korekty		
	-65 765	-86 316
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-49 142	-57 946
 Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	-203	-434
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-49 345	-58 380
 Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki		
Pożyczki wypłacone	-183	-200
Spląty pożyczek	443	5
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-1 917	-445
Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	20	25
Płatności za wartości niematerialne		-455
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	-1 637	-1 070
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów		
Wpływy z emisji akcji kapitałowych		
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Wpływy z pożyczek/kredytów	59 886	66 250
Splata pożyczek/kredytów		
Odsetki	-2 966	-2 747
Wykup dłużnych papierów		
Nabycie akcji własnych		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	56 920	63 503
 Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 938	4 053
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 460	16 437
 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22 398	20 490

VIII) BILANS (JEDNOSTKOWY)

AKTYWA [TPLN]	2012-09-30	2012-06-30	2011-09-30
I Aktywa trwałe	175 898	178 661	185 088
1 Wartości niematerialne i prawne	347	545	1 630
- Wartość firmy			
2 Rzeczowe aktywa trwałe	57 938	58 323	59 700
3 Należności długoterminowe			
3.1 Od jednostek powiązanych			
3.2 Od pozostałych jednostek			
4 Inwestycje długoterminowe	116 849	119 049	120 251
4.1 Nieruchomości	452	452	452
4.2 Wartości niematerialne i prawne			
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	116 397	118 597	119 799
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	116 397	118 597	119 759
- udziały lub akcje	115 849	115 849	108 849
- udzielone pożyczki	548	2 748	10 910
b) w pozostałych jednostkach			40
- udzielone pożyczki			40
4.4 Inne inwestycje długoterminowe			
5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	764	744	3 507
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	764	744	3 507
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			
II Aktywa obrotowe	649 363	605 064	594 501
1 Zapasy	270 348	276 280	255 238
2 Należności krótkoterminowe	363 257	315 993	331 282
2.1 Od jednostek powiązanych	14 872	7 590	11 846
2.2 Od pozostałych jednostek	348 385	308 403	319 436
3 Inwestycje krótkoterminowe	14 281	11 762	7 070
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 281	11 762	7 070
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	708	493	5
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 573	11 269	7 065
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe			
4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 477	1 029	911
AKTYWA RAZEM	825 261	783 725	779 589

PASYWA [TPLN]	2012-09-30	2012-06-30	2011-09-30
I Kapitał własny	297 226	290 744	257 014
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	2 070	-355	-4 981
6 Pozostałe kapitały rezerwowe	105 249	105 249	65 980
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych	34 159		39 961
8 Zysk (strata) netto	4 057	34 159	5 055
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	528 035	492 981	522 575
1 Rezerwy na zobowiązania	4 037	4 271	6 959
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	485		
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	250	250	205
a) długoterminowe			

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

b) krótkoterminowe			
1.3 Pozostałe rezerwy	3 302	4 021	6 754
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe	3 302	4 021	6 754
2 Zobowiązania długoterminowe			
2.1 Wobec jednostek powiązanych			
2.2 Wobec pozostałych jednostek			
3 Zobowiązania krótkoterminowe	523 998	488 710	515 616
3.1 Wobec jednostek powiązanych	2 124	1 983	2 677
3.2 Wobec pozostałych jednostek	521 558	486 255	512 703
3.3 Fundusze specjalne	316	472	236
4 Rozliczenia międzyokresowe			
4.1 Ujemna wartość firmy			
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
PASYWA RAZEM	825 261	783 725	779 589

IX) POZYCJE POZABILANSOWE (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	2012-09-30	2012-06-30	2011-09-30
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	24 091	25 392	14 647
2.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - udzielonych gwarancji i poręczeń	24 091 24 091	25 392 25 392	14 647 14 647
3 Inne - faktoring	48 922	50 601	54 111
Pozycje pozabilansowe, razem	73 013	75 993	68 758

X) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 12-07-01 do 12-09-30	od 11-07-01 do 11-09-30
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	770 197	605 118
- od jednostek powiązanych	38 995	22 964
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 337	6 011
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	765 860	599 107
II Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	753 430	565 374
1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 313	5 950
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	749 117	559 424
III Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	16 767	39 744
IV Koszty sprzedaży	13 322	10 289
V Koszty ogólnego zarządu	2 464	3 045
VI Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	981	26 410
VII Pozostałe przychody operacyjne	390	708
1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2 Dotacje		
3 Inne przychody operacyjne	390	708
VIII Pozostałe koszty operacyjne	271	5 718
1 Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	
2 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3 Inne koszty operacyjne	259	5 718
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 100	21 400
X Przychody finansowe	7 686	194
1 Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2 Odsetki, w tym:	376	193
- od jednostek powiązanych		
3 Zysk ze zbycia inwestycji		
4 Aktualizacja wartości inwestycji		
5 Inne	7 310	1
XI Koszty finansowe	3 686	14 835
1 Odsetki, w tym:	3 415	3 306
- dla jednostek powiązanych		
2 Strata ze zbycia inwestycji		
3 Aktualizacja wartości inwestycji		
4 Inne	271	11 529
XII Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	5 100	6 759
XIII Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		
1 Zyski nadzwyczajne		
2 Straty nadzwyczajne		
XIV Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	5 100	6 759
XV Podatek dochodowy	1 043	1 704
a) część bieżąca	1 146	2 905
b) część odroczone	-103	-1 201
XVI Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych		
XVIII Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	4 057	5 055

XI) ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 12-07-01 do 12-09-30	od 11-07-01 do 12-06-30	od 11-07-01 do 11-09-30
I Kapitał własny na początek okresu (BO)	290 744	256 940	256 940
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych	290 744	256 940	256 940
I.a			
1 Kapitał zakładowy na początek okresu	16 188	16 334	16 334
1.1 Zmiany kapitału zakładowego		-146	
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji			
b) zmniejszenia (z tytułu)		146	
- umorzenia akcji		146	
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	16 188	16 188	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
3.1 Zmiany akcji własnych		838	
a) zwiększenia (z tytułu)			
- nabycie akcji własnych			
b) zmniejszenia (z tytułu)		838	
3.2 Akcje własne na koniec okresu		-	-838
4 Kapitał zapasowy na początek okresu	135 503	135 503	135 503
4.1 Zmiany kapitału zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- koszty emisji			
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-355		
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 425		
a) zwiększenia (z tytułu)	2 425		
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych			
b) zmniejszenia (z tytułu)		355	4 981
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych		355	4 981

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

5.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 070	-355	-4 981
6	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	105 249	65 980	65 980
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		39 961	
a)	zwiększenia (z tytułu)		39 961	
	przeniesienie zysku za okres poprzedni		39 961	
	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
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	34 159	39 961	39 961
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	34 159	39 961	39 961
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b)	korekty błędów podstawowych			
	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu			
7.2	do danych porównywalnych	34 159	39 961	39 961
a)	zwiększenia (z tytułu)			
	- podziału zysku z lat ubiegłych			
b)	zmniejszenia (z tytułu)		39 961	
	podział zysku z lat ubiegłych			
	zwiększenie kapitału rezerwowego		39 961	
	wypłata dywidendy			
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
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	34 159	-	39 961
8	Wynik netto	4 057	34 159	
a)	zysk netto	4 057	34 159	5 055
b)	strata netto			
c)	odpisy z zysku			
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	297 226	290 744	257 014
	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego			
III	podziału zysku (pokrycia straty)	297 226	290 744	257 014

XII) RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 12-07-01 do 12-09-30	od 11-07-01 do 11-09-30
A Przepływy z działalności operacyjnej		
I Zysk netto	4 057	5 055
II Korekty razem:	- 34 525	-31 634
1 Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych		
2 Amortyzacja	1 506	1 698
3 Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	2 430	394
4 Odsetki i udziały w zyskach [dywidendy]	2 630	2 392
5 Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-26	
6 Zmiana stanu rezerw	-719	3 412
7 Zmiana stanu zapasów	5 932	-32 911
8 Zmiana stanu należności	- 47 264	-96 838
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem kredytów i pożyczek	1 537	91 484
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 551	-1 265
11 Inne korekty		
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-30 468	-26 579
B. Przepływy z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	2 661	31
1 Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	25
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP		
3 Z aktywów finansowych, w tym:	2 643	
a) w jednostkach powiązanych	2 200	
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 200	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	443	6
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	443	6
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4 Inne wpływy inwestycyjne		
II Wydatki	1 135	499
1 Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	952	299
2 Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP		
3 Na aktywa finansowe	183	
a) w jednostkach powiązanych		200
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		200
b) w pozostałych jednostkach	183	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	183	
4 Inne wydatki inwestycyjne		
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 526	-468
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I Wpływy	33 876	27 115
1 Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
2 Kredyty i pożyczki	33 876	27 115
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4 Inne wpływy finansowe		
II Wydatki	2 630	2 392
1 Nabycie akcji własnych		
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3 Inne formy podziału zysku		
4 Spłaty kredytów i pożyczek		
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7 Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
8 Odsetki	2 630	2 392
9 Inne wydatki finansowe		
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	31 246	24 723
D Przepływy środków pieniężnych netto razem	2 304	-2 324
E Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	2 304	-2 324
- zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F Środki pieniężne na początek okresu	11 269	9 389
G Środki na koniec okresu, w tym:	13 573	7 065
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2011/12.

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 transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym (patrz: zasady rachunkowości zabezpieczeń); oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym na przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

• **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

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

Jeśli 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Kredyty i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy 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 wyłącza 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 nie działającym jako zabezpieczenie.

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z

udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward 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). Wyznaczane 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 notce nr 10 *Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych*.

- Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

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

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

- 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 41,2 mln PLN.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 22,9 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 września 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 93,6 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 30/09/12	Okres zakończony 30/09/12	Okres zakończony 30/09/12	Okres zakończony 30/09/12
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	749 042	49 444		798 486
Czechy	319 900	77 167		397 067
Słowacja	53 800	158		53 958
Segmenty razem				1 249 511
Eliminacje				126 769
Przychody skonsolidowane				1 122 742

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/09/12	30/09/12
	PLN'000	PLN'000
Polska	780 691	526 374
Czechy	337 277	207 884
Słowacja	33 757	25 652
Segmenty razem	1 151 725	759 910
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	1 151 725	759 910

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek PLN'000	Okres zakończony 30/09/12 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	-3 222	4 965
Czechy	-331	6 536
Słowacja	-	86
Eliminacje Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		11 587
Podatek dochodowy		2 288
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		9 299
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		9 299

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych PLN'000	Okres zakończony 30/09/12 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	1 090	1 531
Czechy	827	870
Słowacja	-	46
Skonsolidowana	1 917	2 447

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 30/09/12 PLN'000	Okres zakończony 30/09/12 PLN'000	Okres zakończony 30/09/12 PLN'000
Handel hurtowy	1 115 274	1 143 203	1 913
Handel detaliczny	6 339	5 946	1
Produkcja	1 129	2 576	3
	1 122 742	1 151 725	1 917

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 30/09/12 PLN na akcję	Okres zakończony 30/09/11 PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	9 263	10 080
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,57	0,62
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	9 263	10 080
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	0,57	0,62

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 30/09/12 PLN'000	Okres zakończony 30/09/11 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 263	10 080
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	9 263	10 080
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	9 263	10 080

	Okres zakończony 30/09/12 PLN'000	Okres zakończony 30/09/11 PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644

6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom nie wypłacono dywidendy.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - ZWIĘKSZENIE

	AB S.A.	ALSEN Marketing Sp. z o.o.	ATC Holding
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Budowle		138	
Urządzenia techniczne i maszyny	21		3
Środki transportu	417		
Wypośaenie	511		425
Środki trwałe/ wnip w budowie	3		399
RAZEM	952	138	827

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 30/09/12 PLN'000	Okres zakończony 30/09/11 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	41 980	41 400
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	-756	3 784
Stan na koniec roku obrotowego	41 224	45 184

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego
Stan na koniec roku obrotowego

Wartość bilansowa

Bilans otwarcia

Bilans zamknięcia

41 224 45 184

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.

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.

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 tys. EUR		Wartość godziwa kwota w tys. PLN*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Zobowiązania handlowe	(39 543)	(37 817)	(161 986)	(167 118)	październik, listopad	październik, listopad
Należności handlowe	9 569	6 936	39 089	30 650	październik, listopad	październik, listopad
Kredyty bankowe	(12)	(2 128)	(49)	(9 385)	październik, listopad	październik, listopad
Środki pieniężne	129	1 081	532	4 767	październik, listopad	październik, listopad
FX Forward EUR	(5 138)	(19 490)	562	(2 877)	październik, listopad	październik, listopad
Pozycje monetarne razem:	(34 995)	(51 418)	(121 852)	(143 963)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa kwota w tys. PLN*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Zobowiązania handlowe	(32 680)	(14 609)	(103 740)	(47 714)	październik, listopad	październik, listopad
Należności handlowe	2 217	2 433	7 034	7 934	październik, listopad	październik, listopad
Kredyty bankowe	0	0	0	0	październik, listopad	październik, listopad
Środki pieniężne	155	573	494	1 865	październik, listopad	październik, listopad
FX Forward EUR	3 373	(2 207)	435	(827)	październik, listopad	październik, listopad
Pozycje monetarne razem:	(26 935)	(13 810)	(95 777)	(38 742)		

* Dla pozycji innych niż transakcje pochodne FX Forward podane zostały wartości bilansowe, jako że ich 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:

	3 miesiące do 30.09.2012	3 miesiące do 30.09.2011
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	(1 166)	0
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	10 736	(15 048)
Kwoty usunięte z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	6 818	(6 710)
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	6 818	(6 710)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	2 752	(8 338)
Rezerwa na podatek odroczoney	523	
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	2 229	(8 338)

11. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 31 października 2012r.) do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2012/2013 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
	2012-09-30
Factoring	48 922
Udzielone gwarancje	43 227
Suma	92 148

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 2012 do 30 września 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 września 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 franczyzowej 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

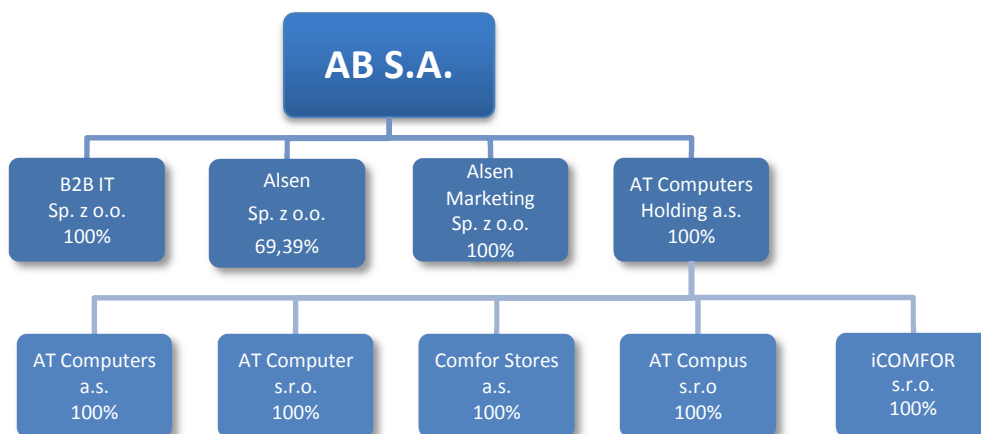
Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.

- 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.o. (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 I kwartale roku obrotowego 2012/2013 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 2012-09-30	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 rocznego do dnia publikacji raportu kwartalnego 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 12 listopada 2012 roku:

Stan na 2012-11-12	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	
Radostaw Kietbasiński	0		0	
Andrzej Bator	0		0	
Katarzyna Jażdżyk	0		0	

W okresie pomiędzy przekazaniem raportu rocznego (tj. 31 października 2012) a dniem publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2012/2013 nie zaszły żadne zmiany 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

Spółka 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 roku obrotowego 2008/2009.

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 30.12.2010 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 do 30 września 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
	2012-09-30
Factoring	48 922
Udzielone gwarancje	43 227
Suma	92 148

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	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	2013-11-02
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.	Lenovo (Singapore) Pte Ltd	CITIBANK Europe plc	USD	2 400 000	2013-08-19
AT Computers, a.s.	Celní ředitelství Ostrava	CITIBANK Europe plc	CZK	500 000	2013-05-22
AT Computer SK	Shoping Palace Bratislava, v.o.s.	CITIBANK (Slovakia)	EUR	8 161	2012-12-19
AT Computers, a.s.	Apple Sales International of Hollyhill Industrial Estate	CITIBANK Europe plc	USD	3 000 000	2013-07-08
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	2013-10-05
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	2013-10-31
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 151 799 tys. PLN).

Wystawca gwarancji/poręczenia	Beneficjent	Waluta	Kwota
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	695 000 000
AT Computers, a.s.	CITIBANK a.s.	CZK	135 000 000
Comfor	CITIBANK a.s.	CZK	9 000 000
AT Computers, a.s.	CITIBANK a.s.	CZK	90 000 000

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

• Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy

Przychody wypracowane przez Grupę w III kw. 2012 roku były o prawie 19% wyższe od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie ub. roku. Wynik jest konsekwencją rozbudowy oferty produktowej jak również sukcesywnego powiększania bazy klientów. Wymierne efekty przynosi ścisła współpraca z dostawcami z jednej strony, jak również słuchanie potrzeb naszych klientów z drugiej. 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 okres 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 oraz rozwój marek własnych, który Spółka konsekwentnie rozwija. Dedykowane zespoły do rozwoju poszczególnych dywizji biznesowych prowadzą efektywne i dynamiczne działania mające na celu wypracowanie wyższych przychodów ze sprzedaży 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 osiąganie bardzo dobrych efektów finansowych. Grupa dba również o tradycyjne linie produktowe, wypracowany wzrost sprzedaży był efektem również znaczących obrotów na towarach należących do tych grup. Posiadając sprawdzoną infrastrukturę informatyczną, w dobie łączności internetowej, możemy obsłużyć z najwyższą jakością każdego partnera, nawet tego zlokalizowanego w najdalszych zakątkach Polski, Czech czy Słowacji. Stanowi to cenny walor dla producentów sprzętu komputerowego, szybki dostęp do każdego klienta, przy wykorzystaniu najnowocześniejszych technik informatycznych, w możliwie najniższym koszcie przy zachowaniu najwyższej jakości obsługi sprzedaży.

Istotnym elementem wyróżniającym Grupę jest wskaźnik kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A). Mierzony do przychodów ze sprzedaży utrzymuje wciąż tendencję spadkową, a na tle branży jest on jednym z najniższych. Niskie SG&A daje istotną przewagę konkurencyjną w wymagającym otoczeniu branżowym..

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

Dystrybucja produktów IT i elektroniki użytkowej to bardzo konkurencyjny sektor gospodarki. Sprzedaż komputerów, sprzętu informatycznego, jak również elektroniki użytkowej w świecie zdominowanym przez największych producentów tego sprzętu, jak Apple, Intel, HP, Samsung, LG, Sony, Canon, Asus i inni, wymaga bardzo dużej efektywności działania, zarządzania w sposób niemalże perfekcyjny wszystkimi rodzajami ryzyk, w tym między innymi ryzykiem rynkowym, ryzykiem operacyjnym i ryzykiem walutowym oraz ryzykiem kredytowym. Wpisując w tę charakterystykę fakt, iż średni poziom marż kształtuje się na poziomie 4-6% oznacza, że Grupa musi działać w sposób niemalże perfekcyjny. Sytuacja ta wytycza dla Grupy AB sposób postępowania, nacechowany bezwzględny i permanentnym udoskonalaniem realizowanych procesów, polityką niskich kosztów funkcjonowania i ścisłej kontroli wszystkich ryzyk. Dotyczy to również posiadanych aktywów, w stosunku do których realizowana jest polityka maksymalizacji ich wykorzystania, przy jednoczesnym zachowaniu bezpiecznego poziomu płynności.

Model sprzedaży produktów IT oparty jest w przeważającym stopniu na modelu z silnym udziałem dystrybutora, który oferuje znaczące wartości dla producenta. Obok dostępu do szerokiego rynku sprzedaży, czy wsparcia w obsłudze przed i posprzedażnej, jedną z najistotniejszych funkcji, jaką spełnia dystrybutor w kanale sprzedaży jest funkcja kredytowa. Sprzedaż dystrybutora odbywa się w przeważającej mierze w oparciu o kredyty kupieckie. Terminy płatności zależą od wielkości klienta, charakteru prowadzonej działalności, wolumenu obrotu i innych zindywidualizowanych parametrów. Jednocześnie rolą dystrybutora jest utrzymanie dostępności szerokiej oferty produktów producentów sprzętu IT. Tak określona rola dystrybucji definiuje parametry finansowe, jakie go charakteryzują. Kapitał pracujący jest jednym z najistotniejszych obszarów. Będąc dystrybutorem typu Broadline pracujemy na dodatnim kapitale pracującym, wypełniając w ten sposób istotną część zadań stawianych przez producentów sprzętu IT; taka charakterystyka działalności w połączeniu ze skalą działania wyznacza odpowiednie pozycje bilansowe dla należności, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych. Dodatkowo dynamiczny w ostatnich latach wzrost sprzedaży realizowany przez spółki Grupy, poprzez wzrost udziałów rynkowych oraz rozwój nowej oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne), wpływa na wzrost zapotrzebowania na dodatkowe źródła finansowania.

Grupa kompleksowo i skutecznie zarządza ryzykiem walutowym. Charakter działalności wyznacza znaczące ekspozycje walutowe, co w warunkach bardzo dużej zmienności walut, wyznacza istotne wyzwanie w strategii zabezpieczania przed ryzykiem walutowym. Przyjęte przez Grupę sposoby zabezpieczania przed tym ryzykiem mają każdorazowo bezpośrednie odwzorowanie w wartościach zabezpieczanych wielkości, kładąc przy tym nacisk na minimalizowanie wartości narażonych na ryzyko kursowe, a tym samym na minimalizowanie tego rodzaju ryzyka. Do zabezpieczeń wykorzystywane są instrumenty, które nie generują dodatkowego ryzyka związanego z wysoką zmiennością warunków rynkowych oraz które nie otwierają nowego innego rodzaju ryzyka (w szczególności opcje i struktury opcyjne).

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

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

Do kluczowych czynników mających wpływ na działalność Grupy zaliczyć należy ogólną sytuację makroekonomiczną, powracające widmo istotnego osłabienia światowej gospodarki niesie ze sobą awersję do ryzyka. Polska, Czechy i Słowacja, jako gospodarki z tzw. grupy państw emerging-market są narażone na wpływ tych negatywnych zjawisk zarówno poprzez spadek atrakcyjności inwestycyjnej i w konsekwencji niższe inwestycje bezpośrednie, jak również poprzez większą zmienność walut lokalnych w odniesieniu do głównych walut światowych.

Powyższe uwarunkowania makroekonomiczne w sposób istotny wpływają na podejmowane przez Grupę decyzje dalszego rozwoju. Dostrzegane istotne ograniczenia makroekonomiczne i w konsekwencji selektywny rozwój w oparciu o silną pozycję rynkową w dominujących grupach produktowych, przyniosły wymierne efekty ekonomiczne. Będąc liderem dystrybucji w sektorze IT, AB dokłada starań o utrzymanie i rozwój pozycji rynkowej, mając na uwadze bezpieczeństwo finansowe Spółki. Rozwój oferty produktowej zwiększa dywersyfikację ryzyka rynkowego, będąc dostawcą szerokiego portfolio produktów Spółka jest atrakcyjnym dostawcą dla szerokiego kanału sprzedaży.

Niewątpliwie przedstawione uwarunkowania mogą mieć wpływ na znaczną zmienność popytu na dobra dystrybuowane przez Spółkę. Dostrzegając tę specyfikę wzmacniane są procedury bezpieczeństwa operacyjnego, finansowego i kredytowego.

AB, spółka dominująca Grupy AB, poprzez fakt prowadzenia działalności w trzech krajach – Polski, Czech i Słowacji, rozkłada ewentualne ryzyko biznesowe na trzy rynki, stając się w ten sposób bardziej odporna na ryzyko niekorzystnych zmian na jednym z rynków. Dodatkowo działalność w ramach Grupy Kapitałowej przynosi ważne synergije i unifikacje na różnych szczeblach organizacyjnych i rynkowych.

Poza tradycyjnym dla AB obszarem aktywności, tj. dystrybucją sprzętu IT i elektroniki użytkowej, w bieżącym roku Spółka kontynuuje również budowę struktury sprzedaży produktów własnych, przede wszystkim komputerów pod markami Triline, TB i Alsen.

Sytuacja finansowa Grupy AB w wyniku konsekwentnej realizacji przyjętej strategii, staje się mocniejsza z okresu na okres.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1. ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja międzynarodowa (kryzys zadłużenia w strefie euro, problem zadłużenia i potencjalnej upadłości Grecji i groźba takiego samego scenariusza w innych krajach – Włochy, Portugalia, Hiszpania);
2. zmienność popytu na produkty dystrybuowane przez Spółkę w związku z pogorszeniem koniunktury gospodarczej, planowanym spadkiem dynamiki PKB w 2013 roku stopniowo zmniejszającym się udziałem grantów unijnych w inwestycjach;
3. wzrost zadłużenia w Polsce i przewidywane zmiany polityki podatkowej i stawek podatkowych w Polsce;
4. dynamika popytu na produkty oferowane przez spółkę;
5. utrzymująca się znacząca zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN i USD/PLN;

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

1. duży wzrost oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne) i jej w efekcie permanentny wzrost skali działania;
2. kontynuacja i rozszerzenie realizowanych unifikacji produktowych, czego wymiernym efektem są osiągnięte synergia przychodowe;
3. konsekwentna rozbudowa i umocnienie pozycji w kanałach sprzedaży, sukcesywna budowa nowych domen aktywności biznesowej;
4. dalsze konsekwentne budowanie stabilności finansowej Spółki i Grupy;
5. optymalizacja zarządzania kapitałem pracującym;
6. ugruntowana pozycja rynkowa jako lidera w regionie CEE.

12. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
12.11.2012	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
12.11.2012	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
12.11.2012	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
12.11.2012	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
12.11.2012	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNY KSIĘGOWY	