

---

---

# **Grupa Kapitałowa AB S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za 1 półrocze roku obrotowego 2008-9 obejmujące okres od 01-07-2008  
do 31-12-2008.

Spis treści

Strona

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU	4
SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU	7
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 ROKU	8

1	Informacje ogólne	8
2	Stosowane zasady rachunkowości	10
3	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	21
4	Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	22
5	Przychody i koszty	24
6	Podatek dochodowy	26
7	Działalność zaniechana	28
8	Zysk przypadający na jedną akcję	28
9	Rzeczowy majątek trwały	29
10	Nieruchomości inwestycyjne	30
11	Wartość firmy	30
12	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	31
13	Jednostki zależne	32
14	Pozostałe aktywa finansowe	33
15	Pozostałe aktywa	33
16	Zapasy	33
17	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
18	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	35
19	Kapitał podstawowy	35
20	Akcje własne	36
21	Kapitał zapasowy	36
22	Kapitał rezerwowy	37
23	Zysk netto I wynik z lat ubiegłych	38
24	Kredyty otrzymane	38
25	Pozostałe zobowiązania finansowe	40
26	Rezerwy	40
27	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40
28	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	40
29	Instrumenty finansowe	41
30	Płatności realizowane w formie akcji	47
31	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	48
32	Przejęcie jednostek zależnych	49
33	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
34	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	49
35	Zobowiązania warunkowe	50
36	Zdarzenia po dniu bilansowym	50
37	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	51

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/08 PLN'000	Okres zakończony 30/06/07 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	5	<b>1 621 252</b>	<b>641 370</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		70 576	2 865
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 550 676	638 505
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>1 488 550</b>	<b>615 717</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		54 709	2 865
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 433 841	612 852
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>132 702</b>	<b>25 653</b>
Koszty sprzedaży		44 781	14 275
Koszty ogólnego zarządu		10 608	2 435
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>77 313</b>	<b>8 943</b>
Pozostałe przychody operacyjne		2 004	424
Pozostałe koszty operacyjne		20 023	1 186
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>59 294</b>	<b>8 181</b>
Przychody finansowe		1 694	238
Koszty finansowe		34 968	4 866
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>26 020</b>	<b>3 553</b>
Podatek dochodowy	6	6 557	715
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)			
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	23	<b>19 463</b>	<b>2 838</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk(strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>19 463</b>	<b>2 838</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		19 363	2 838
Udziałowcom mniejszościowym		100	
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	8	1,21	0,24
Zwykły		1,21	0,24
Rozwodniony			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		1,21	0,24

**SKONSOLIDOWANY BILANS  
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/08 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		144 437	118 485
Wartości niematerialne i prawne	12	24 406	21 355
Wartość firmy	11	39 508	33 882
Rzeczowe aktywa trwałe	9	75 870	61 055
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	4 201	1 741
<b>Aktywa obrotowe</b>		732 698	506 301
Zapasy	16	282 863	254 756
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	400 970	226 774
Należności z tytułu podatku dochodowego			1 488
Aktywa finansowe	14	65	5
Pozostałe aktywa	15	1 059	1 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	47 741	22 256
<b>Aktywa razem</b>		877 135	624 786
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		240 512	201 643
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		240 368	201 600
Kapitał zakładowy	19	15 950	15 950
Akcje własne	20	-307	
Kapitał zapasowy	21	135 676	135 634
Kapitały rezerwowe	22	52 685	33 015
Zysk (strata) z lat ubiegłych	23	17 001	(182)
Zysk (strata) netto	23	19 363	17 183
<b>Kapitał mniejszości</b>		144	43
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązani długoterminowe</b>		16 851	20 325
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	10 928	15 796
Rezerwa na podatek odroczonego	6	5 923	4 529
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		619 772	402 818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	439 980	193 652
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	171 140	206 391
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	862	284
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 289	50
Rezerwy krótkoterminowe	26	4 501	2 441
<b>Zobowiązania razem</b>		636 623	423 143
<b>Pasywa razem</b>		877 135	624 786

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2008

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy z różnic kursowych	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk strata netto	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	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 stycznia 2007 roku	11 700		35 057	19 503	182	0	9 454		75 896		75 896
Emisja akcji zwykłych											
Koszty emisji akcji											
Nabycie jednostki zależnej											
Wycena programu opcji menedżerskich											
Zysk netto za rok obrotowy								2 838	2 838		2 838
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych											
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				9 636							
Pozostałe							-9 636				0
<b>Stan na 30 czerwca 2007 roku</b>	<b>11 700</b>		<b>35 057</b>	<b>29 139</b>	<b>182</b>	<b>0</b>	<b>-182</b>	<b>2 838</b>	<b>78 734</b>		<b>78 734</b>
Stan na 1 lipca 2008 roku	15 950		135 634	29 147	1 361	2 507	- 182	17 183	201 600	43	201 643
Emisja akcji zwykłych											
Zakup akcji własnych		- 307							-307		- 307
Nabycie jednostki zależnej									0		0
Wycena programu opcji menedżerskich					1 371				1371		1 371
Zysk netto za rok obrotowy								19 363	19 363	100	19 463
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy							17 183		0		0
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych						18 299			18 299		18 299
Pozostałe			42						42	1	43
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>15 950</b>	<b>- 307</b>	<b>135 676</b>	<b>29 147</b>	<b>2 732</b>	<b>20 806</b>	<b>17 001</b>	<b>19 363</b>	<b>240 368</b>	<b>144</b>	<b>240 512</b>

**Sprawozdanie z przepływu  
środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2008 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/08 PLN'000	Okres zakończony 30/06/07 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		26 020	3 553
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		6 692	2 132
Amortyzacja	5	2 699	690
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		651	14
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		12 551	492
		48 613	6 881
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	33	-174 196	38 784
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-28 107	-10 096
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-37	110
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		246 328	-57 492
Zmiana stanu rezerw		2 060	
Pozostałe korekty		1 371	
		47 419	-28 694
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		96 032	-21 813
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-2 802	-447
		-2 802	-447
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		93 230	-22 260
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Pożyczki wypłacone			
Spłaty pożyczek		5	9
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-14 740	-2 231
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		146	25
Płatności za wartości niematerialne		-110	
Zapłacone koszty rozwoju			
		-14 699	-2 197
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-14 699	-2 197
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów		18 555	13 257
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych		-307	
Wpływy z pożyczek/kredytów			5 332
Spłata pożyczek/kredytów		-38 597	
Odsetki		-6 842	- 2 132
Wypkup dłużnych papierów		-28 693	-8 010
		-55 884	8 447
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-55 884	8 447
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		22 647	- 16 010
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		22 256	22 656
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		2 838	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	33	47 741	6 646

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008

### 1. Informacje ogólne

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

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym dla Wrocławia Fabrycznej pod nr KRS 0000053834. AB, posiada REGON nr 931908977 oraz NIP 895-16-28-481.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, który to okres jest dla Grupy pierwszym półroczem roku obrotowego trwającego od 01 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r.

Ponieważ poprzedni rok obrotowy obejmował okres 18 miesięcy od 1 stycznia 2007 do 30 czerwca 2008, skonsolidowane porównywalne dane finansowe obejmują poprzedni rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2008 roku (w odniesieniu do danych rocznych) oraz od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 (w odniesieniu do danych półrocznych). Ponieważ Grupa Kapitałowa powstała w październiku 2007 roku jako dane porównywalne (w odniesieniu do danych półrocznych) zaprezentowano jednostkowe dane finansowe jednostki dominującej.

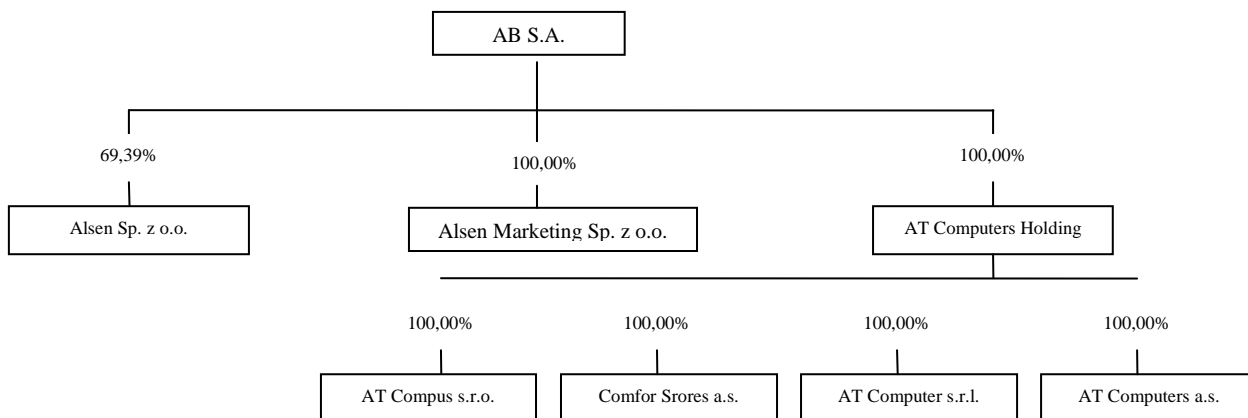
Na prezentowane wyniki finansowe wpływ ma sezonowość występująca w prowadzonej działalności gospodarczej.

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

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

AB S.A. posiada 69,39 % udziałów w Alsen Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, nad którą to spółką AB S.A. objęło kontrolę w 2006 roku. Spółka nie była wcześniej konsolidowana, a podmiot dominujący nie sporządzał sprawozdania skonsolidowanego ze względu na istotność. W grudniu 2008 roku AB S.A. powołała nową spółkę prawa handlowego w Alsen Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. W roku 2008 Alsen Marketing nie osiągnęła przychodów, ani nie poniosła kosztów z tytułu działalności gospodarczej. Działalność gospodarcza została podjęta w roku 2009.

#### Struktura Grupy



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

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

## 2. Stosowane zasady rachunkowości

### Podstawa sporządzenia

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 24 kwietnia 2009 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

1. MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
2. MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych poczynszy od 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
3. MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
4. Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
5. Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
6. Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Pozycje możliwe do zabezpieczenia (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
7. Zmiany do MSR 39 „Reklasyfikacja aktywów finansowych” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”- Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i postanowienia przejściowe (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku),
8. Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Wbudowane instrumenty pochodne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie),
9. Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
10. Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub po tej dacie),
11. Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
12. Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” (obowiązująca do transakcji mających miejsce po dniu 30 czerwca 2009 roku).

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

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

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

Ponadto zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

1. MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie),
2. Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
3. MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
4. Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją, zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
5. MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Zrewidowana prezentacja, zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
6. MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego” - zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
7. Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
8. Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
9. Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
10. Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

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

### **Podstawa konsolidacji**

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest półrocznym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2008r. do 31.12.2008r. Zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A. i Alsen sp. z o.o. za okres 01.07.2008r. do 31.12.2008r. oraz dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2008 r do 31.12.2008 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe jednostki dominującej za okres półrocza poprzedniego roku obrotowego t.j. od 01.01.2007r do 30.06.2007r.

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

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie 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 mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych (patrz niżej) oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym poczynając od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Na dzień bilansowy sprawozdania zależnych jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla bilansu jest to kurs obowiązujący na 31 grudnia 2008 r. tj. 0,1566, a dla rachunku zysków i strat jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,1438.

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

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

Udziały mniejszościowe w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów mniejszościowych w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

### **Wartość firmy**

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

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

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

## **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

## **Sprzedaż towarów**

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

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

## **Świadczenie usług**

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

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

## **Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

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

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

## **Leasing**

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

## **Grupa jako leasingobiorca**

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

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

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

W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu

metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

### **Waluty obce**

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

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

Różnice kursowe ujmują 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 ujmują się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

### **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zarząd przeanalizował istotność kosztów przyszłych świadczeń emerytalnych i ze względu na ich nieistotny poziom rezerwa na odpłaty emerytalne nie została utworzona.

### **Płatności realizowane w formie akcji**

Rozliczane metodą praw własności płatności w formie akcji na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień przyznania. Wartość godziwą wycenia się stosując model dwumianowy. Przewidywany okres użytkowania wykorzystywany w modelu został skorygowany

w oparciu o najlepsze szacunki kierownictwa firmy, a także wpływ ograniczenia praw przekazania, wykonania i zachowań. Szczegółowe dane dotyczące sposobu wyznaczania wartości godziwej transakcji realizowanych w formie akcji, rozliczanych metodą praw własności, przedstawiono w nocie nr 41.

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

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

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

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

## **Opodatkowanie**

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

### Podatek bieżący

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

### Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

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

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

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

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

## Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

## **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

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

## **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

## **Wartości niematerialne i prawne**

### Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

### Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli

stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

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

## **Zapasy**

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

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

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

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

## **Rezerwy**

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

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

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

## **Gwarancje**

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

## **Aktywa finansowe**

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

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

### Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. Wartość godziwą określa się metodą opisaną w nocie nr 14.

### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze Zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwy 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 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 nieodsyskiwalne, 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.

#### Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

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

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

#### Instrumenty kapitałowe

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

## Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego. Wartość godziwą ustala się metodą opisaną w nocie nr 40.

### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

### ***Instrumenty pochodne***

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

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

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

### Rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

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

W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zyski i straty odnoszone z odroczeniem w kapitał rezerwowy na przeliczenia walut obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

#### ***Podstawy szacowania niepewności***

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

#### Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 33,9 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 18,8 mln zł.

#### Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 61,1 mln PLN.

## Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 31/12/08	Koniec okresu 30/06/07
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	1 550 676	638 505
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	70 576	2 865
<b>Działalność zaniechana</b>	0	0
	1 621 252	641 370

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

## 4. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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 31/12/08	Okres zakończony 31/12/08	Okres zakończony 31/12/08	Okres zakończony 31/12/08
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	931 509	35 637		967 146
Czechy	570 886	210 881		781 767
Słowacja	118 856	1 046		119 902
Segmenty razem				1 868 815
Eliminacje				247 563
Przychody skonsolidowane				1 621 252

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

### Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	31/12/08	31/12/08
	PLN'000	PLN'000
Polska	525 844	373 182
Czechy	324 523	241 894
Słowacja	26 768	21 547
	<hr/>	<hr/>
Segmenty razem	877 135	636 623
Eliminacje		
Niealokowane		
	<hr/>	<hr/>
Skonsolidowane	877 135	636 623
	<hr/>	<hr/>

### Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 31/12/08
		PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	(4 805)	6 200
Czechy	(1 755)	18 544
Słowacja		1 276
		<hr/>
Eliminacje		
Niealokowane		
		<hr/>
Zysk przed opodatkowaniem		26 020
Podatek dochodowy		6 557
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		19 463
		<hr/>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy		19 463
		<hr/>

### Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych	Okres zakończony 31/12/08
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	2 376	1 071
Czechy	1 636	1 471
Słowacja	-	157
		<hr/>
Skonsolidowana	4 012	2 699
		<hr/>

## 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

	<u>Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych</u>	<u>Aktywa w podziale na segmenty</u>	<u>Nabycie aktywów trwałych</u>
	<u>Okres zakończony 31/12/08</u>	<u>31/12/08</u>	<u>Okres zakończony 31/12/08</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Handel hurtowy	1 595 122	866 221	3 103
Handel detaliczny	17 295	6 765	869
Produkcja	8 835	4 149	40
	<u>1 621 252</u>	<u>877 135</u>	<u>4 012</u>

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

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

## 5. Przychody i koszty

### Pozostałe przychody operacyjne

	<u>Okres zakończony 31/12/08</u>	<u>Okres zakończony 30/06/07</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	309	
Otrzymane odszkodowania i refundacje	938	298
Rozwiązane rezerwy	522	74
- odpisy aktualizujące należności	234	74
- audyt	288	52
Inne	235	
	<u>2 004</u>	<u>424</u>

## Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/08	Okres zakończony 30/06/07
	PLN'000	PLN'000
Obciążenia marketów	7 584	527
Koszty reklamacji	3 233	623
Rezerwy, odpisy aktualizujące	7 829	9
- odpisy aktualizujące należności	3 349	9
- złogi	2 371	
- przewidywane koszty obciążenia sieci	1 813	
- audyt	296	
Strata ze zbycia majątku trwałego	233	14
Szkody	520	
Odpisane należności	57	6
Inne	567	7
	<b>20 023</b>	<b>1 186</b>

## Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/08	Okres zakończony 30/06/07
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	1 251	238
Pozostałe	443	
	<b>1 694</b>	<b>238</b>

## Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/08	Okres zakończony 30/06/07
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	6 692	2 132
Odsetki z tytułu faktoringu	801	466
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	311	106
Odsetki od innych zobowiązań	7	39
Odsetki razem	<b>7 811</b>	<b>2 743</b>
Pozostałe koszty finansowe		
Provizje	261	178
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	24 457	1 842
Pozostałe	2 439	103
Koszty finansowe razem	<b>34 968</b>	<b>4 866</b>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	34 968	4 866
Działalność zaniechaną		
	<b>34 968</b>	<b>4 866</b>

## Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/08 PLN'000	Okres zakończony 30/06/07 PLN'000
Amortyzacja	2 699	690
Zużycie materiałów i energii	51 895	1 110
Usługi obce	27 297	6 675
Podatki i opłaty	1 304	1 221
Wynagrodzenia	16 539	4 528
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 668	1 136
Pozostałe koszty rodzajowe	5 696	4 215
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>110 098</b>	<b>19 575</b>
Koszty sprzedaży	44 781	14 275
Koszty ogólnego zarządu	10 608	2 435
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	54 709	2 865
	<b>110 098</b>	<b>19 575</b>

## 6. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31/12/08 PLN'000	Okres zakończony 30/06/07 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	8 141	871
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(1 584)	(156)
Odroczony podatek odzyskany do dochodu z kapitału własnego		
Skutki zmian stawek i przepisów podatkowych		
Odpisy (odwrócenie poprzednich odpisów) aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Koszt/(dochód) podatkowy związany ze zmianami zasad rachunkowości, niedającymi się rozliczyć wstecznie		
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	6 557	715
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	6 557	715
Działalność zaniechaną		
	6 557	715

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

	<b>Okres zakończony 31/12/08 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/07 PLN'000</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	26 020	3 553
Zysk z działalności zaniechanej		
<b>Zysk z działalności</b>	<b>26 020</b>	<b>3 553</b>
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	4 944	675
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie		(156)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	1 448	196
Wpływ różnicy w stawkach podatkowych pomiędzy Polską a Czechami	165	
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>6 557</b>	<b>715</b>

Podatek za okres zakończony 31 grudnia 2008 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Czech i Słowacji.

Obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 3 920 tys. zł., a na terenie Czech i Słowacji 4 221 tys. zł.

#### ***Odroczonego podatek dochodowy***

	<b>Okres zakończony 31/12/08 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/08 PLN'000</b>
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	238	143
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	2 131	1 320
Wycena bilansowa	1 575	278
Pozostałe	257	
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>4 201</b>	<b>1 741</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa		93
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	5 157	4 432
Pozostałe	766	4
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 923</b>	<b>4 529</b>

## 7. Działalność zaniechana

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

## 8. Zysk przypadający na jedną akcję

	<b>Okres zakończony 31/12/08 PLN na akcję</b>	<b>Okres zakończony 30/06/07 PLN na akcję</b>
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	19 363	2 838
Z działalności zaniechanej		
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>1,21</b>	<b>0,24</b>
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	19 363	2 838
Z działalności zaniechanej		
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>1,21</b>	<b>0,24</b>

### 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.

	<b>Okres zakończony 31/12/08 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/07 PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	19 363	2 838
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	19 363	2 838
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	19 363	2 838
	<b>Okres zakończony 31/12/08</b>	<b>Okres zakończony 30/06/07</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	15 950 002	11 700 002

### Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres zakończony 31/12/08	Okres zakończony 30/06/07
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	15 950 002	11 700 002
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	15 950 002	11 700 002

## 9. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Koszt wyceny</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>	1 837	6 327	94	7 944		16 202
Zwiększenie stanu	141	16 238		4 291		20 670
Likwidacje		2 046	60	1 527		3 633
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.	3 094	12 693		5 092		20 879
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	132	438		318		888
Inne [opis]						
<b>Stan na 01 lipca 2008 roku</b>	5 204	33 650	34	16 118		55 006
Zwiększenie stanu	3	446		3 563		4 012
Likwidacje/ sprzedaż		84		1 467		1 551
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie)		-				
z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	303	1 201		856		2 360
Inne						
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	5 510	35 213	34	19 070		59 827
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>	57	1 146	46	4 345		5 594
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji		680	30	1 226		1 936
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:	34	391	8	2 954		3 387
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						

<b>Stan na 1 lipca 2008 roku</b>	91	857	24	6 073	7 045
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji		83		1 228	1 311
Eliminacja wskutek przeszacowania					
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat					
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat					
Koszty amortyzacji	12	766	1	1 366	2 145
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	103	1 540	25	6 211	7 879
<b>Wartość bilansowa</b>					
Według stanu na dzień 30.06.2008r.	5 113	32 793	10	10 045	47 961
Według stanu na dzień 31.12.2008r.	5 407	33 673	9	12 859	51 948

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2008 jest to kwota 13 094 tys. złotych, a za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2008 kwota 23 922 tys. złotych. W podanych wielkościach w okresie 01.07.2008 do 31.12.2008 aktywowano 96 tys. zł. kosztów finansowania zewnętrznego, a w okresie 01.01.2007 r do 30.06.2008 r. wartość 301 tys. zł.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

## 10. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>31/12/2008</u>	<u>30/06/2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		452
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	<u>452</u>	<u>452</u>

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

## 11. Wartość firmy

<u>31/12/08</u>	<u>30/06/08</u>
PLN'000	PLN'000

### **Koszt**

Stan na początek roku obrotowego	33 882	-
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		33 882
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	5 626	
Stan na koniec roku obrotowego	<u>39 508</u>	<u>-</u>

### **Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości**

Stan na początek roku obrotowego	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	<u>-</u>	<u>-</u>

### **Wartość bilansowa**

Bilans otwarcia	<u>--</u>	<u>-</u>
Bilans zamknięcia	<u>39 508</u>	<u>33 882</u>

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.

## **12. Pozostałe wartości niematerialne i prawne**

	<b>Licencje</b>	<b>Patenty</b>	<b>Znaki handlowe</b>	<b>Inne wartości</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Koszt</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>	1 870				1 870
Zwiększenie stanu	317				317
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych	789		18 994	1 882	21 665
Różnice kursowe netto]	34			66	100
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2008 roku</b>	3 010		18 994	1 948	23 952
Zwiększenie stanu	118				118
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto]			2 900	587	3 487
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	3 128		21 894	2 535	27 557
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>	1 857				1 857
Koszty amortyzacji	337		15	388	740
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2008 roku</b>	2 194		15	388	2 597
Koszty amortyzacji	262		2	290	554
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	2 456		17	678	3 151
<b>Wartość bilansowa</b>					
Według stanu na dzień 30.06.2008 r.	816		18 979	1 560	21 355
Według stanu na dzień 31.12.2008 r.	672		21 877	1 857	24 406

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

### 13. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2008 roku:

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

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

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

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

AT Campus s.r.o. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie 30 czerwca 200 roku. Siedziba Spółki mieści się w Ostrawie.

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

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

#### 14. Pozostałe aktywa finansowe

	Trwałe		Obrotowe	
	31/12/08	30/06/08	31/12/08	30/06/08
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej</b>				
Kontrakty forward w walutach obcych			46	
Swapy procentowe				
	-	-	46	-
<b>Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym</b>				
Kredyty udzielone jednostkom powiązanym			19	5
Pożyczki dla pozostałych podmiotów				
	-	-	65	5
Razem	-	-	65	5

#### 15. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	31/12/08	30/06/08
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	335	229
- prawo użytkowania		170
- koszty promocji i reklama	623	182
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	51	114
- czynsze		93
- pozostałe	50	234
Stan na koniec roku obrotowego	1 059	1 022

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

#### 16. Zapasy

	31/12/08	30/06/08
	PLN'000	PLN'000
Materiały	11	11
Produkcja w toku	3	359
Wyroby gotowe, towary	282 849	254 386
Stan na koniec roku obrotowego	282 863	254 756

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia(kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na dzień 31 grudnia 2008 r. nie było zapasów wycenionych w cenie sprzedaży netto. W półroczu zakończonym 31 grudnia 2008 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

## 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<u>31/12/08</u>	<u>30/06/08</u>
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	401 181	231 211
Odpisy aktualizujące należności	-12 789	-9 530
Należności z tytułu dostaw i usług netto	388 392	221 681
Należności podatkowe	6 104	3 492
Inne	6 474	1 601
	<hr/>	<hr/>
	400 970	226 774

### Analiza wiekowa należności na 31.12.2008

	<u>Ogółem w</u>	<u>Odpisy</u>	<u>Ogółem w</u>
	wartości brutto	aktualizujące	wartości netto
Należności bieżące	381 498	7	381 491
Należności przeterminowane, z tego	24 085	4 606	19 479
- do 30 dni	18 822	948	17 874
- 30-90 dni	2 701	1 866	835
- 90-180 dni	227	70	157
- 180-360 dni	481	429	52
- powyżej 360 dni	1 854	1 293	561

### Analiza wiekowa należności na 30.06.2008

	<u>Ogółem w</u>	<u>Odpisy</u>	<u>Ogółem w</u>
	wartości brutto	aktualizujące	wartości netto
Należności bieżące	196 436		196 436
Należności przeterminowane, z tego	32 715	2 377	30 338
- do 30 dni	26 463		26 463
- 30-90 dni	4 263	689	3 574
- 90-180 dni	187		187
- 180-360 dni	657	543	114
- powyżej 360 dni	1 145	1 145	-

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	<u>Okres zakończony</u>	<u>Okres zakończony</u>
	31/12/08	30/06/08
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku	9 530	9 425
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	4 155	1 452
Kwoty odpisane jako nieściągalne	256	922
Kwoty odzyskane w ciągu roku	640	425
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrócenie dyskonta		
	<hr/>	<hr/>
Stan na koniec roku obrotowego	12 789	9 530

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 31.12.2008 r. wynosi 8 176 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2008 r. wynosi 7 152 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi

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

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

## 18. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

Aktywa o zaprezentowanej poniżej wartości bilansowej zostały objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów (patrz: nota nr 24):

	<u>31/12/08</u>	<u>31/06/08</u>
	PLN'000	PLN'000
Grunty i budynki własne	10 448	10 448
Zapasy	212 500	124 872
Należności z tytuł dostaw i usług	145 100	165 885
	<u>368 048</u>	<u>301 205</u>

## 19. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego wynosił na dzień 31 grudnia 2008 roku 15 950 002 złotych i dzielił się na 15 950 002 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

	<u>Liczba akcji</u>	<u>Kapitał podstawowy</u>	<u>Rodzaj uprzywilejowania akcji</u>
		PLN'	
<b>Struktura kapitału zakładowego na 31.12.2008</b>			
Seria A - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak na 1 akcję
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	3 944 052	3 944 052	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 910 979	1 910 979	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Stan na 31 grudnia 2008 roku	<u>15 950 002</u>	<u>15 950 002</u>	

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

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

	<b>Liczba akcji</b>	<b>% akcji</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
<b>Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym</b>				
Iwona Przybyło	3 944 052	24,73	3 944 052	22,85
PKO TFI S.A.	1 726 210	1,82	1 726 210	10,00
Pioneer Pekso Investment Management S.A.	1 708 378	10,71	1 708 378	9,90
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,25	2 629 200	15,23
Comercial Union OFE BPH CU WBK	1 200 000	7,52	1 200 000	6,95
Pozostali	6 055 162	37,96	6 055 162	35,07
Stan na 31 grudnia 2008 roku	15 950 002	100	17 263 002	100

## 20. Akcje własne

	<b>31/12/08</b>	<b>30/06/08</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek okresu	-	
Zwiększenia	307	
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	307	

Spółka w wykonaniu Uchwały nr 1/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AB S.A. z dnia 19.08.2008 r. realizuje Program Nabycia Akcji Własnych. Zgodnie z treścią uchwały akcje własne nabywane są w celu umorzenia. Na dzień bilansowy AB S.A. posiada łącznie 56 737 akcji własnych, stanowiących 0,3557% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 56 737 głosów tj. 0,3287% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

## 21. Kapitał zapasowy

	<b>31/12/08</b>	<b>30/06/08</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek okresu	135 634	35 057
Zwiększenia	42	100 577
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	135 676	135 634

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

## 22. Kapitał rezerwowy

	<u>31/12/08</u>	<u>30/06/08</u>
	PLN'000	PLN'000
O charakterze ogólnym	29 147	29 147
Z tytułu wyceny programu opcji menedżerskich	2 732	1 361
Z tytułu różnic kursowych	20 806	2 507
	<hr/>	<hr/>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>52 685</u>	<u>33 015</u>

	<u>31/12/08</u>	<u>30/06/08</u>
	PLN'000	PLN'000
<b><i>Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym</i></b>		
Stan na początek okresu	29 147	19 503
Zmiany		9 644
	<hr/>	<hr/>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>29 147</u>	<u>29 147</u>

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

	<u>31/12/08</u>	<u>30/06/08</u>
	PLN'000	PLN'000
<b><i>Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych</i></b>		
Stan na początek roku obrotowego	2 507	
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	18 299	2 507
	<hr/>	<hr/>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>20 806</u>	<u>2 507</u>

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

	<u>31/12/08</u>	<u>30/06/08</u>
	PLN'000	PLN'000
<b><i>Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny opcji menedżerskich</i></b>		
Stan na początek roku obrotowego	1 361	182
Płatności realizowane w formie akcji	1 371	1 179
Inne [opis]		
	<hr/>	<hr/>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>2 732</u>	<u>1 361</u>

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

### 23. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	<u>31/12/08</u>	<u>30/06/08</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	17 001	9 454
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	19 363	17 183
Podział wyniku	-17 001	- 9 636
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	19 363	17 001
Wynik roku bieżącego	19 363	17 183
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		-182

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

### 24. Kredyty otrzymane

	<u>Obrotowe</u>		<u>Długoterminowe</u>	
	<u>31/12/08</u>	<u>30/06/08</u>	<u>31/12/08</u>	<u>30/06/08</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b><i>Niezabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</i></b>				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Obligacje		9 520		
<b><i>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</i></b>				
Kredyty w rachunku bieżącym	171 140	196 871	10 928	15 796
Kredyty bankowe				
Pożyczki od pozostałych jednostek				
Transfer należności				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
	171 140	196 871	10 928	15 796
	171 140	206 391	10 928	15 796

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

W zaprezentowanych wielkościach kredytów krótkoterminowych wykazane są kredyty długoterminowe w okresie spłaty do jednego roku odpowiednio:

- na 31.12.2008 r. 9 892 tyś. zł.,

- na 30.06.2008 r. 15 573 tyś. zł.

Długoterminowe						
w tys. zł						
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w tys. zł			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	5 000	1 036	WIBOR 1M + 1 pp	rozłożone ratami do 31.12.2010	zastaw rejestrowy 6 mln zł. na zapasach, przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych, oświadczenie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 7,5 mln zł.
Bank BPH S.A.	Warszawa	110 000	9 892	WIBOR 1 M + 0,6 pp	rozłożone ratami do 31.12.2010 r.	oświadczenie art..97 Prawa Bankowego do kwoty 165 mln zł., zastaw rejestrowy, zastawy na akcjach lub udziałach, pełnomocnictwo do rachunków wraz z dyspozycją blokady r-ków
	<b>Razem</b>		<b>10 928</b>			

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Warszawa
Raiffeisen Bank Polska S.A.			15 000	WIBOR 1M+0,6 pp	spłaty ratalne do 31.03.2009 r.	oświadczenie art..97 Prawa Bankowego do kwoty 30 mln zł., cesja wierzytelności z tyt. należności handlowych, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 5,2 mln zł.,weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	pln	1 000	WIBOR 1M+0,6 pp	spłaty ratalne do 05.02.2009 r.	cesja wierzytelności, oświadczenie art.. 97 Prawa Bankowego do kwoty 10,5 mln zł., hipoteka kaucyjna do kwoty 4 448 mln zł.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	pln	1 036	WIBOR 1M+1 pp	spłaty ratalne do 30.06.2009 r.	zastaw rejestrowy 6 mln zł. na zapasach, przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych, oświadczenie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 7,5 mln zł.
Pekso S.A. dawny BPH	Warszawa	pln	9 184	WIBOR 1 M +1,2 pp	31.12.2009r.	oświadczenie art..97 Prawa Bankowego do kwoty 165 mln zł., zastaw rejestrowy, zastawy na akcjach lub udziałach, pełnomocnictwo do rachunków wraz z dyspozycją blokady r-ków
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	pln	25 941	WIBOR T/N + 0,5 pp	28.01.2009 r.	hipoteka na nier.zabudowanych położonych we Wrocławiu przy ul. Kwidzińskiej i Kościerzyńskiej w kwocie 6 mln wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco do kwoty 3 mln zł., przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku tj. sprzętu i akc.komputerowych do kwoty 35 mln zł.,przelew wierzytelności,oświadczenie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 67 100 tyś. zł.
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	pln	40 432	WIBOR T/N + 0,5 pp	30.04.2009 r.	cesja wierzytelności do kwoty 30 mln zł.,przewłaszczenie na zapasach do kwoty 45 mln zł., pełnomocnictwo do r-ków
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	czk	34 452	PRIBOR + 0,5 pp	27.08.2009r.	cesja wierzytelności, przewłaszczenie na zapasach
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	czk	390	PRIBOR + 0,6 pp	27.08.2009 r.	cesja wierzytelności, przewłaszczenie na zapasach
Raiffeisen Bank Czechy	Praga	czk	640	PRIBOR +1,0 pp	13.02.2009 r.	cesja wierzytelności, weksel In blanco
Komercyjny Bank Czech	Praga	czk	42 282	PRIBOR +0,55 pp	22.06.2009 r.	cesja należności
Citibank Czechy		czk	783	PRIBOR +1 pp	05.01.2009 r.	cesja należności
	<b>Razem</b>		<b>171 140</b>			

## 25. Pozostałe zobowiązania finansowe

	<b>Bieżące</b>	
	<b>31/12/08</b>	<b>30/06/08</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<i>Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd	(283)	227
euro	1 145	121
Swapy procentowe		(64)
	<b>862</b>	<b>284</b>

## 26. Rezerwy

	<b>Długoterminowe</b>	
	<b>31/12/08</b>	<b>30/06/08</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	998	1 067
Rezerwa na świadczenia pracownicze	333	673
Pozostałe rezerwy w tym:	3 170	701
- promocje towarów		377
- audyt	307	295
- obciążenia marketów	1 813	29
- inne	1 050	
	<b>4 501</b>	<b>2441</b>

Grupa tworzy rezerwę na naprawy gwarancyjne w związku z przewidywanymi kosztami napraw oraz zwrotami sprzedanych towarów.  
Rezerwy pracownicze dotyczą niewykorzystanych na dzień bilansowy urlopów.

## 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<b>31/12/08</b>	<b>30/06/08</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	374 710	159 582
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	55 168	29 742
Zobowiązania wobec pracowników	2 663	2 903
Inne	7 439	1 425
	<b>439 980</b>	<b>193 652</b>

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

## 28. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

## 29. Instrumenty finansowe

### (a) Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 32, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notach nr 29, 30 i 31.

### (b) Znaczące zasady rachunkowości

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w nocie nr 3 do sprawozdania finansowego.

### (c) Kategorie instrumentów finansowych

	<b>31/12/08</b>
	<b>PLN'000</b>
<b>Aktywa finansowe</b>	
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	<b>449 811</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	400 970
Pożyczki udzielone	19
Instrumenty pochodne	46
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 741
 Zobowiązania finansowe	
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	<b>862</b>
Instrumenty pochodne	862
Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	<b>622 048</b>
Obligacje	0
Kredyty bankowe	182 068
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	439 980

### (d) Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy AB zarządzają ryzykiem w ramach swoich, dedykowanych temu obszarowi struktur organizacyjnych najczęściej zlokalizowanych w ramach działów finansowych. Cały obszar jest nadzorowany z pozycji podmiotu dominującego - AB S.A. Ryzyko, na które narażona jest Grupa obejmuje ryzyka rynkowe: w tym ryzyko walutowe, oraz ryzyko stopy procentowej, a także ryzyko kredytowe, i ryzyko płynności. Grupa w największym stopniu stosuje naturalne strategie niwelowania ryzyk towarzyszących jej działalności. Grupa tylko w niewielkim stopniu korzysta z instrumentów pochodnych. Grupa nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń, wyceniając zawarte instrumenty przez rachunek zysków i strat w momencie realizacji oraz przeceniając do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dni bilansowe.

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

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

### (e) Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy AB wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Grupa zawiera różnorodne umowy o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem kursowym i walutowym, w tym:

- umowy typu forward zabezpieczające przed ryzykiem kursowym związanym z importem oraz eksportem towarów w ramach prowadzonej działalności dystrybucyjnej, umowy zawierane są w walutach: EUR i USD;
- swapy procentowe zmniejszające ryzyko wzrostu stóp procentowych

Ekspozycję na ryzyko rynkowe mierzy się metodą analizy wrażliwości.

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe nie uległo zmianie. W pomiarze ryzyka Grupa uwzględnia również ryzyko zmian cen towarów w zakresie ryzyka kursowego, wyniki analizy brane są pod uwagę przy zastosowaniu strategii zabezpieczających.

#### a. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa narażona jest przede wszystkim na ryzyko walutowe. Charakter prowadzonej działalności polega na odsprzedaży nabytych od producentów towarów. Około 80% wszystkich zakupów realizowanych jest od kontrahentów zagranicznych w walutach obcych (EUR, USD). Grupa niweluje poziom ponoszonego ryzyka kursowego zawierając kontrakty walutowe forward (outright i NDF), jak również wykorzystując hedging naturalny, poprzez wykorzystanie rynkowego mechanizmu wyznaczania cen dla dystrybuowanych towarów: cennik dla towarów handlowych zmienia się wraz ze zmianą kursów walut, w których towary były nabywane. Ta rynkowa zasada ustalania cen dla towarów dystrybuowanych wyznacza również poziom ryzyka kursowego dla tej części działalności operacyjnej, który jest przez spółkę zarządzany i niwelowany. Zawarcie transakcji zabezpieczających odbywa się wedle obowiązujących w Grupie AB procedur i znajduje zawsze odniesienie w otwartej pozycji zobowiązań/należności podlegających zabezpieczeniu. Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne wyłącznie w celu zabezpieczenia prowadzonej działalności operacyjnej. Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	<b>USD 31'12'2008 PLN'000</b>	<b>EUR 31'12'2008 PLN'000</b>
Aktywa finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	10 772	38 579
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 191	8 145
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw	78 113	189 093
Wartość godziwa transakcji forward wycenianych przez wynik	920	(747)

#### Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

	<b>Wpływ waluty USD 31'12'08 PLN'000</b>		<b>Wpływ waluty EUR 31'12'08 PLN'000</b>	
Rachunek zysków i strat	(2 055)	(i)	(10 866)	(ii)

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

#### Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

W zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym Grupa prowadzi politykę zawierania kontraktów forward głównie w odniesieniu do płatności zobowiązań handlowych oraz zabezpieczenia marży. Grupa utrzymuje stały poziom zabezpieczeń z reguły w wysokości 50-70% wartości ekspozycji. Transakcje zawierane są oddzielnie dla polskiej i czeskiej części Grupy poprzez kompetentne komórki ulokowane w strukturach organizacyjnych AB S.A. oraz AT Computers a.s. pod ścisłą kontrolą Zarządów obu Spółek. Nad całością obszaru nadzór sprawuje Dyrektor Finansowy AB S.A. Z uwagi na stosunkowo niewielki poziom eksportu nie jest możliwy tzw. hedging naturalny. Szczegółowe informacje dotyczące kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem kursowym niezrealizowanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia poniższa tabela:

Kontrakty niezrealizowane	Średni kurs wymiany		Waluta obca		Wartość godziwa	
	2008		2008		2008	
	EUR	USD	EUR'000	USD'000	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż waluty	3,9716		(5 441)		(1145)	
Zakup waluty	4,1566	2,9411	7 300	14 600	398	920
Do trzech miesięcy						

Grupa zawiera wyłącznie transakcje typu forward na zakup/sprzedaż waluty. Zarówno w czeskiej jak i polskiej części Grupy z uwagi na dostępne w branży terminy płatności za zobowiązanie nie zawiera się transakcji forward o terminach, które przekraczałyby 3 miesiące.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zagregowana kwota niezrealizowanych różnic kursowych wynikających z wyceny otwartych na dzień bilansowy kontraktów forward ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy wyniosła: 173 tys. PLN. Kwota ta obciążała wynik Grupy. Realizacja zawartych transakcji nastąpiła w nie przekraczającym terminie 60 dni od dnia bilansowego.

#### b. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa AB jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Grupa zarządza tym obszarem ryzyka stosując stosownie do rynkowych prognoz zmian stóp procentowych transakcje swapów procentowych. Strategia zabezpieczeń podlega w tej materii stałej weryfikacji w relacji na zmiany rynkowe. Dodatkowo Grupa niweluje ryzyko stopy procentowej poprzez zachowanie optymalnej proporcji między zobowiązaniami handlowymi a odsetkowymi.

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

	PLN 31'12'2008 PLN'000
<b>Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu</b>	
PRIBOR 1M	77 517
PRIBOR O/N	1 030
WIBOR 1M	66 652
WIBOR O/N	25 941

Pomimo, że wszystkie zobowiązania kredytowe na dzień bilansowy miały daty zapadalności przypadające przed 30 czerwca 2009 należy zaznaczyć, że są one regularnie odnawiane poprzez zawieranie odpowiednich aneksów do zawartych umów.

W okresie objętym raportem Grupa emitowała również obligacje krótkoterminowe. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań z tego tytułu. Wyemitowane obligacje były oprocentowane przy użyciu stałej stopy procentowej. Długoterminowe zobowiązania odsetkowe zaciągnięte przez Grupę na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 (10 928 tys. PLN) są również oparte o stopę zmienną. Stopą bazową jest dla nich w całości WIBOR 1M.

Celem zniwelowania ryzyka stóp procentowych Grupa zawarła transakcję zamiany (Range Accrual Swap) w wyniku której AB zobowiązuje się płacić Bankowi umowną stopę referencyjną w zamian za płatność banku realizowaną w oparciu o WIBOR 1M. Kwota bazowa tej transakcji wynosi 100 mln PLN.

#### Swapy procentowe

W ramach kontraktów swapów procentowych Grupa z uwagi na fakt obciążenia wyłącznie zobowiązaniami opartymi na zmiennej stopie procentowej, zgadza się wymienić różnicę między stałą a zmienną stopą procentową obliczoną w odniesieniu do teoretycznych kwot kapitałowych. Kontrakty takie umożliwiają Grupie redukcję ryzyka zmiany oprocentowania wpływającego na wartość godziwą posiadanych instrumentów dłużnych o oprocentowaniu zmiennym.

Poniższe tabele przedstawiają szczegółowo teoretyczne wartości kapitału i pozostałe warunki umów swapów niezrealizowanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. W okresie objętym raportem Grupa zawarła jedną transakcję zabezpieczającą, tj. transakcję zamiany ( Accrual Swap - RAS) w wyniku której zobowiązuje się płacić Bankowi umowną stopę referencyjną w zamian za płatność banku realizowaną w oparciu o WIBOR 1M. Swap procentowy rozliczany jest miesięcznie. Stopa zmienna to polska stopa międzybankowa (WIBOR 1 M). Saldo przepływów będących wynikiem transakcji jest ujmowane przez Spółkę bezpośrednio na wynik finansowy. Celem zawarcia transakcji zamiany SWAP było zabezpieczenie przyszłych przepływów z tytułu odsetek. Spółka zawarła transakcje zamiany SWAP dla bazy odpowiadającej przewidywanemu poziomowi zadłużenia odsetkowego, dla którego bazą naliczania odsetek jest WIBOR.

Niezrealizowane umowy o stopach zmiennych za stałe	Teoretyczna wartość kapitału	Wartość godziwa na dzień bilansowy wyceniona przez wynik finansowy	Saldo zrealizowanych przychodów/kosztów odniesionych na wynik
	2008 07.08-12.08	2008 07.08-12.08	2008 07.08-12.08
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poniżej jednego roku	100 000	46	676
rok do 2 lat			
2 do 5 lat			
	100 000	46	676

Otwarta transakcja SWAP przewidywała płatności do 14 grudnia 2010 roku. Z dniem 16 marca 2009 roku umowa będąca podstawą prawną zawarcia tej transakcji została wypowiedziana z 30 dniowym okresem wypowiedzenia. Szczegóły dotyczące tego zdarzenia opisane zostały w notcie nr 36 Zdarzenia po dniu bilansowym.

W związku z możliwością wypowiedzenia umowy transakcji zamiany stóp procentowych z 30 dniowym terminem wypowiedzenia transakcja zamiany SWAP wyceniana jest na dzień bilansowy w wysokości wartości godziwej przepływów z transakcji za okres kolejnych 30 dni od dnia bilansowego.

Swapy procentowe rozliczane są miesięcznie. Stopa zmienna swapów procentowych to polska stopa międzybankowa (WIBOR 1M) na której oparte są w większości zobowiązania kredytowe Grupy. Saldo przepływów będących wynikiem transakcji jest ujmowane przez Grupę bezpośrednio na wynik finansowy.

Swapy procentowe wymieniające wartości zmiennej stopy procentowej na stałą sklasyfikowane są jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych przeznaczone do redukcji ekspozycji Grupy na ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze zmiennego oprocentowania kredytów. Swapy procentowe i płatności odsetkowe od kredytu powstają jednocześnie, a ich kwotę ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, na który udzielono kredytu.

#### Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

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

- zysk Grupy za okres I półrocza zakończonego 31 grudnia 2008 zwiększyłby się/zmniejszył o 503 tys. PLN. Zmiana ta zostałaby spowodowana przede wszystkim ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów oraz transakcją swapa stopy procentowej zawartą w celu zniwelowania ryzyka stopy procentowej.

#### **c. Pozostałe rodzaje ryzyka cenowego**

Grupa nie jest narażona na ryzyko ceny kapitału akcyjnego wynikające z inwestycji w akcje. Inwestycji w akcje dokonuje się w celach strategicznych, nie handlowych. Grupa nie prowadzi obrotu tymi inwestycjami.

#### **d. Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

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

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

**Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe****Maksymalne ryzyko  
kredytowe****31'12'2008****PLN'000**

Należności handlowe	400 970
Udzielone pożyczki	19

**e. Zarządzanie ryzykiem płynności**

Ostateczna odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na służbach finansowych poszczególnych spółek Grupy, które odpowiadają za bieżące zarządzanie tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami Grupy oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość oferowanego klientom kredytu kupieckiego, wykorzystując oferty usług bankowych, zapewniając sobie bezpieczny poziom finansowania zewnętrznego oraz negocjując w sposób ciągły dostępną Grupie wielkość zadłużenia z tytułu kredytu kupieckiego. Celem zniwelowania ryzyka płynności.

**Tabele ryzyka płynności i stóp procentowych**

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

	Średnia ważona stopy procentowej %	0-3 miesiące PLN'000	Od 3 mies. do 1 roku PLN'000	1-5 lat PLN'000	Ponad 5 lat PLN'000	Korekta PLN'000	Razem PLN'000
<b>2008'12'31</b>							
Nieoprocentowane		439 980					439 980
Kredyty zmiennej stopie procentowej	4,6081	123 270	47 870	10 928			182 068
Wyemitowane obligacje							
		563 250	47 870	10 928	0	0	622 048

Poniższa tabela przedstawia analizę płynności finansowych instrumentów pochodnych Grupy. Tabelę opracowano na podstawie niezdykontowanych wpływów/(wyływów) pieniężnych z instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto oraz niezdykontowanych wpływów/(wyływów) brutto z tych instrumentów wymagających rozliczenia w kwocie brutto. Jeśli kwota zobowiązań lub należności nie jest stała, ujawnioną wartość ustalono poprzez odniesienie do prognozowanych stóp procentowych.

	Poniżej 1 miesiąca PLN'000	1-3 miesiące PLN'000	Od 3 miesiące do 1 roku PLN'000	1-5 lat PLN'000	Ponad 5 lat PLN'000
<b>2008'12'31</b>					
Rozliczane w kwocie netto:					
Swapy procentowe	46				
Wautowe kontrakty forward wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	173				
	219				

**f. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami cenowymi w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej

#### **(f) Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 32, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notach nr 29, 30 i 31.

#### **(g) Znaczące zasady rachunkowości**

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w nocie nr 3 do sprawozdania finansowego.

#### **(h) Cele zarządzania ryzykiem finansowym**

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

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

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

#### **(i) Ryzyko rynkowe**

Działalność Grupy AB wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Grupa zawiera różnorodne umowy o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem kursowym i walutowym, w tym:

- umowy typu forward zabezpieczające przed ryzykiem kursowym związanym z importem oraz eksportem towarów w ramach prowadzonej działalności dystrybucyjnej, umowy zawierane są waluty: EUR i USD;
- swapy procentowe zmniejszające ryzyko wzrostu stóp procentowych

Ekspozycję na ryzyko rynkowe mierzy się metodą analizy wrażliwości.

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe ani sposób jego pomiaru i zarządzania nim nie uległy zmianie.

### 30. Płatności realizowane w formie akcji

Grupa kapitałowa realizuje następujące programy opcji menedżerskich:

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

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

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

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

Ustanowienie uprawnień nastąpi w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych serii C w łącznej liczbie nie większej aniżeli 402.000 skierowanych do uczestników programu. Warranty subskrypcyjne serii C uprawniać będą uczestników do objęcia nie więcej niż 402.000 akcji Spółki na okaziciela serii J. Warranty subskrypcyjne serii C zostaną wyemitowane w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 402.000 zł. Warranty subskrypcyjne emitowane będą nieodpłatnie. Każdy warrant subskrypcyjny upoważniał będzie do objęcia jednej akcji na okaziciela serii J.

Uczestnicy Programu będą mogli obejmować akcje serii J po upływie siedmiu dni od daty zaoferowania im warrantów subskrypcyjnych danej serii przez okres następujących dwóch lat.

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

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

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

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

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

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

Serie opcji	Liczba	Data przyznania	Data wygaśnięcia	Cena wykonania PLN'000	Wartość godziwa na dzień przyznania PLN'000
Wynikające z uchwały 20/2006	88 000	30-05-2006	31-01-2010	88,0	953,9
Wynikające z uchwały 20/2006	100 500	(30-05-2008)	31-01-2010	100,5	1 889,4
Wynikające z uchwały 20/2007	87 000	15-10-2007	31-07-2009	2 019,2	447,9
Wynikające z uchwały 23/2007	38 000	30-03-2008	30-04-2011	38,0	812,2

Łączna wartość Programów ujawnionych przez Grupę w wartościach godziwych wynosi: 4 103,5. Wartość ta zostanie rozliczona w poszczególnych okresach w sposób następujący:

31 grudnia 2006 : 182,2 tys. PLN  
30 czerwca 2008 : 1 179,2 tys. PLN  
31 grudnia 2008 : 1 371,1 tys. PLN  
30 czerwca 2009 : 1 371,1 tys. PLN

W okresie od dnia przyznania do dnia bilansowego nie wykonano żadnych opcji.

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

Serie opcji	Stopa dywidendy	Zmienność	Stopa wolna od ryzyka	Cena akcji	Wartość godziwa na dzień przyznania
Wynikające z uchwały 20/2006	0%	0,4256	0,04083	11,70	10,8398
Wynikające z uchwały 20/2006	0%	0,4256	0,06644	19,70	18,8000
Wynikające z uchwały 20/2007	0%	0,4256	0,04966	25,13	5,1491
Wynikające z uchwały 23/2007	0%	0,4256	0,06230	22,20	21,3748

### 31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

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

#### Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Rok zakończony 31/12/08 PLN'000	Rok zakończony 30/06/08 PLN'000
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	556	2 409
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		

Płatności w formie akcji własnych Rada Nadzorcza jednostki dominującej	90	264
Zarząd jednostek zależnych	38	64
Świadczenia krótkoterminowe Świadczenia po okresie zatrudnienia Pozostałe świadczenia długoterminowe Płatności w formie akcji własnych Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
	663	2 737

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

### 32. Przejęcie jednostek zależnych

W okresie od lipca do 31 grudnia 2008 roku Spółka utworzyła jednostkę zależną Alsen Marketing Sp. z o.o. opłacając kapitał podstawowy gotówką. W związku z tym transakcja ta nie skutkowała powstaniem wartości firmy.

### 33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31/12/08 PLN'000	30/06/08 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	47 741	22 256
	47 741	22 256

### 34. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	31/12/08 PLN'000	30/06/08 PLN'000
<b>Źródła finansowania</b>		
Obligacje		
<b>1.</b> kwota wykorzystana	14 460	59 720
	14 460	59 720
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
<b>2.</b> kwota wykorzystana	93 300	196 871
<b>3.</b> kwota niewykorzystana	63 000	121 523
	156 000	318 394
Zabezpieczone kredyty bankowe długoterminowe o różnych terminach wymagalności		
<b>4.</b> kwota wykorzystana	10 928	15 796
<b>5.</b> kwota niewykorzystana	-	99 204
	10 928	115 000

### 35. Zobowiązania warunkowe

	31/12/08	30/06/08
	USD'000	USD'000
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Factoring	39 851	26 559
Udzielone gwarancje	2 962	2 119
	<b>39 739</b>	<b>28 678</b>

W ramach zabezpieczenia zawieranych kontraktów handlowych spółka dominująca udzieliła w poszczególnych latach swoim kontrahentom gwarancji bankowych w wysokościach j.w. Udzielone gwarancje nie dotyczą jednostek zależnych.

### 36. Zdarzenia po dniu bilansowym

#### Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 16 marca 2009 spółka wypowiedziała umowę zamiany stóp procentowych zawartą z bankiem Raiffeisen Bank Polska SA.

Przedmiotem umowy była zamiana stóp procentowych, w której Spółka i Bank dokonały zamiany Kwoty Bazowej w teoretycznej wysokości 100 mln zł. W efekcie AB zobowiązana była do zapłaty Bankowi umownej stopy referencyjnej w zamian za płatność Banku zrealizowaną w oparciu o WIBOR 1M. Umowa została zawarta 25 stycznia 2008 roku i jej celem była ochrona przed ryzykiem stopy procentowej. Umowa uprawniała każdą ze stron, to jest zarówno Bank jak i Spółkę, do jej wypowiedzenia z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia i tym samym do rozwiązania transakcji.

W marcu 2009 Spółka, w wyniku:

1. przeprowadzenia oceny opłacalności umowy z uwzględnieniem jej ekonomicznej strony, tj. zmiany poziomu stóp procentowych,
2. biorąc pod uwagę istotne zmiany na rynku kredytowym (znaczący wzrost kosztów odsetkowych ponad stopę odniesienia WIBOR),

podjęła decyzję o zakończeniu umowy w drodze jej wypowiedzenia z zachowaniem 1-miesięcznego, umownego okresu wypowiedzenia.

Ze względu na 30 dniowy okres wypowiedzenia, które w ocenie Spółki nie skutkuje koniecznością realizacji zobowiązania odpowiadającego bieżącej wartości rynkowej otwartej transakcji zamiany, Spółka dokonała na dzień 31 grudnia 2008 roku wyceny instrumentu w oparciu o 1-miesięczny przepływ z transakcji. Zdaniem Spółki obowiązek rozliczenia transakcji po bieżącej wycenie rynkowej powstaje wyłącznie w przypadku wypowiedzenia umowy przez Bank z powodu naruszenie umowy przez Spółkę.

W odpowiedzi na wypowiedzenie umowy przez Spółkę, Bank wystąpił do Spółki z dniem 19 marca 2009 o wpłacenie depozytu w kwocie 7.650 tys. zł W celu uniknięcia zarzutu naruszenia umowy Spółka wpłaciła depozyt w wysokości 7.750 tys. zł.

W dniu 9.04.2009r. Spółka zażądała od Banku rozliczenia transakcji zgodnie z warunkami łączącej strony umowy to jest wyłącznie poprzez zapłatę różnicy odsetek naliczonych za okres od dnia 1.04.2009r. do dnia 16.04.2009r. Odsetki te wyniosły 224 tys. zł.

W dniu 16.04.2009r. Bank zawiadomił Spółkę o rozliczeniu transakcji i w dniu 17.04.2009r. pobrał ze złożonego przez Spółkę depozytu kwotę 7.710 tys. zł, (to jest o 7.486 tys. więcej niż wynosiło jej zobowiązanie wobec Banku) zwracając Spółce nadwyżkę oraz odsetki od depozytu.

Spółka zleciła skierowanie do sądu sprawy o zwrot pobranej przez Bank nienależnie kwoty wraz z odsetkami i utworzyła rezerwę na sporną kwotę w poczet wyników I kwartału 2009 roku.

Zarząd przewiduje, iż pomimo utworzenia ww. rezerwy, jednostkowy wynik finansowy netto AB za I kwartał roku 2009 r., będzie na podobnym poziomie jak jednostkowy wynik finansowy netto spółki za I kwartał 2008r. Jednocześnie przewidywany wynik finansowy netto całej Grupy AB będzie ponad 2-krotnie wyższy w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego.

### 37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 24 kwietnia 2009 roku.

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
24.04.2009	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
24.04.2009	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
24.04.2009	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
24.04.2009	<i>Danuta Uzarska</i>	GLÓWNY KSIĘGOWY	