

---

---

# **Grupa Kapitałowa AB S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2009 roku

**Spis treści**

**Strona**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 DO 30 CZERWCA 2009 ROKU	4
SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2009 ROKU	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2009 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2009 ROKU	7
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2009 ROKU	8

1	Informacje ogólne	8
2	Podstawa sporządzenia	9
3	Podstawa konsolidacji	11
4	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	21
5	Przychody i koszty	21
6	Podatek dochodowy	26
7	Działalność zaniechana	27
8	Zysk przypadający na jedną akcję	27
9	Rzeczowy majątek trwały	29
10	Nieruchomości inwestycyjne	30
11	Długoterminowe aktywa finansowe	30
12	Wartość firmy	30
13	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	32
14	Jednostki zależne	33
15	Pozostałe aktywa finansowe	33
16	Pozostałe aktywa	34
17	Zapasy	34
18	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
19	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	35
20	Kapitał podstawowy	36
21	Akcje własne	37
22	Kapitał zapasowy	37
23	Kapitał rezerwowy	37
24	Zysk netto I wynik z lat ubiegłych	38
25	Kredyty otrzymane	39
26	Pozostałe zobowiązania finansowe	41
27	Rezerwy	41
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41
29	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42
30	Instrumenty finansowe	42
31	Płatności realizowane w formie akcji	47
32	Transakcje z jednostkami powiązanymi	48
33	Przejęcie jednostek zależnych	49
34	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
35	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	49
36	Zobowiązania warunkowe	50
37	Zdarzenia po dniu bilansowym	50
38	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	50

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2008 DO 30 CZERWCA 2009**

	NOTA	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	5	<b>2 839 738</b>	<b>3 003 828</b>
		123 639	82 371
Przychody ze sprzedaży produktów i usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 716 099	2 921 457
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>2 618 835</b>	<b>2 869 439</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		96 023	81 437
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 522 812	2 788 002
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>220 903</b>	<b>134 389</b>
Koszty sprzedaży		82 901	62 779
Koszty ogólnego zarządu		25 288	16 346
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>112 714</b>	<b>55 264</b>
Pozostałe przychody operacyjne		6 711	2 984
Pozostałe koszty operacyjne		42 916	22 836
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>76 509</b>	<b>35 412</b>
Przychody finansowe		2 215	5 045
Koszty finansowe		41 246	17 913
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>37 478</b>	<b>22 544</b>
Podatek dochodowy	6	10 509	5 422
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)			
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	23	<b>26 969</b>	<b>17 122</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk(strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>26 969</b>	<b>17 122</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		26 920	17 183
Udziałowcom mniejszościowym		49	( 61)
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	8	1,69	1,26
Zwykły		1,69	1,26
Rozwodniony		1,68	
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		1,69	1,26

**SKONSOLIDOWANY BILANS  
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2009**

	NOTA	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		164 924	118 485
Wartości niematerialne i prawne	13	26 361	21 355
Wartość firmy	12	43 570	33 882
Rzeczowe aktywa trwałe	9	89 640	61 055
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	11	1	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	4 900	1 741
<b>Aktywa obrotowe</b>		508 088	506 301
Zapasy	17	205 552	254 756
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	283 843	226 774
Należności z tytułu podatku dochodowego			1 488
Aktywa finansowe	15	14	5
Pozostałe aktywa	16	2 841	1 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	15 838	22 256
<b>Aktywa razem</b>		673 012	624 786
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		263 895	201 643
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		263 803	201 600
Kapitał zakładowy	20	15 950	15 950
Akcje własne		- 487	
Kapitał zapasowy	21	135 571	135 634
Kapitały rezerwowe	22	77 344	33 015
Zysk (strata) z lat ubiegłych		8 505	(182)
Zysk (strata) netto	23	26 920	17 183
<b>Kapitał mniejszości</b>		92	43
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązani długoterminowe</b>		6 069	20 325
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24		15 796
Rezerwa na podatek odroczonego	6	6 069	4 529
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		403 048	402 818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	272 716	193 652
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	123 459	206 391
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	494	284
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		608	50
Rezerwy krótkoterminowe	26	5 771	2 441
<b>Zobowiązania razem</b>		409 117	423 143
<b>Pasywa razem</b>		673 012	624 786

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2009 roku

	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	4 250		106 250						110 500		110 500
Koszty emisji akcji			- 5 697						- 5 697		- 5 697
Nabycie jednostki zależnej										104	104
Wycena programu opcji menedżerskich					1 179				1 179		1 179
Zysk netto za rok obrotowy								17 183	17 183	- 61	17 122
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych						2 507			2 507		2 507
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				9 636			- 9 636		0		0
Pozostałe			24	8					32		32
Stan na 30 czerwca 2008 roku	15 950		135 634	29 147	1 361	2 507	- 182	17 183	201 600	43	201 643
Stan na 1 lipca 2008 roku	15 950		135 634	29 147	1 361	2 507	17 001		201 600	43	201 643
Koszty emisji akcji zwykłych			- 107						- 107		- 107
Zakup akcji własnych		- 487							- 487		- 487
Nabycie jednostki zależnej									0		0
Wycena programu opcji menedżerskich					3 131				3 131		3 131
Zysk netto za rok obrotowy								26 920	26 920	49	26 969
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			44	8 452			- 8 496		0		0
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych						32 746			32 746		32 746
Pozostałe											
Stan na 30 czerwca 2009 roku	15 950	- 487	135 571	37 599	4 492	35 253	8 505	26 920	263 803	92	263 895

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu  
środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2009 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		37 478	22 544
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		10 689	12 368
Amortyzacja	5	6 473	4 124
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		333	-240
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		28 175	2 507
		<hr/> 83 148	<hr/> 41 303
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	33	-57 069	57 239
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		49 204	-10 905
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-1 872	-34
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		79 064	-87 606
Zmiana stanu rezerw		3 330	2 441
Pozostałe korekty		3 131	1 179
		<hr/> 75 788	<hr/> -37 686
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		158 936	3 617
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-10 007	-8 134
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		148 929	- 4 517
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-50	-102 094
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Pożyczki wypłacone		-20	-50
Spłaty pożyczek		11	85
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-24 877	-18 047
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		317	1 824
Płatności za wartości niematerialne		-209	
Zapłacone koszty rozwoju			
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-24 828	-118 282
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów		18 555	59 720
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			105 045
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			
Wpływy z pożyczek/kredytów			20 031
Spłata pożyczek/kredytów		-109 542	
Odsetki		-10 839	- 12 197
Wypuk dłużnych papierów		-28 693	-50 200
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		- 130 519	122 399
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		-6 418	- 400
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		22 256	22 656
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	33	<hr/> 15 838	<hr/> 22 256

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2009

### 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 rok obrotowy od 1 lipca 2008 roku do 30 czerwca 2009 roku.

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 .

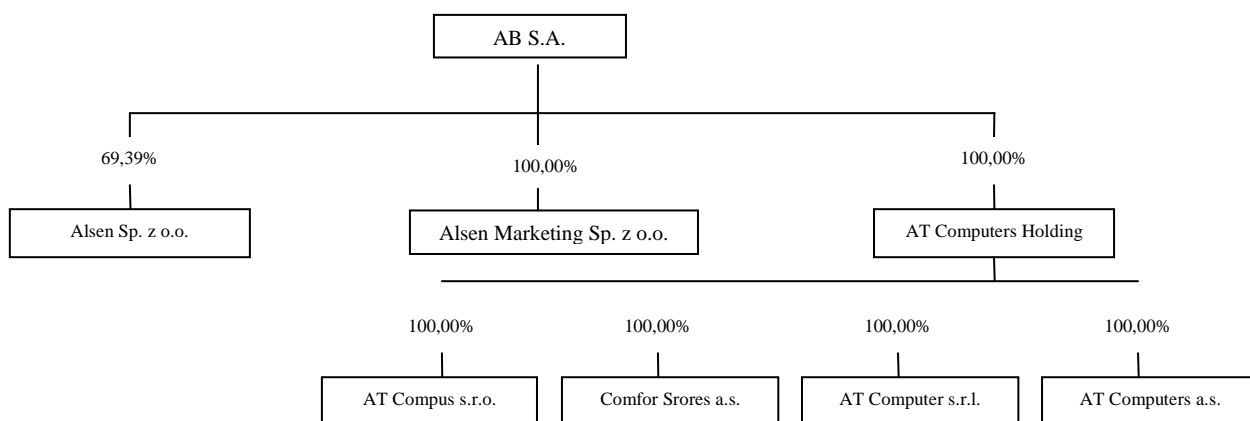
Na prezentowane wyniki finansowe wpływ ma sezonowość występująca w prowadzonej działalności gospodarczej.

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 nocie nr 2.

## 2. Podstawa sporządzenia

### **Założenie kontynuacji działania**

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

### **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

### **Oświadczenie o zgodności**

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

### **Status zatwierdzenia standardów w 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 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- 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),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Ujmowanie praw poboru (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- 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),
- 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),
- 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),
- Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” (obowiązująca do transakcji mających miejsce po dniu 30 czerwca 2009 roku).

Zastosowanie zmian do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” w odniesieniu do podniesienia jakości ujawnianych informacji miałyby wpływ na zakres prezentowanych informacji dotyczących instrumentów finansowych.

Według szacunków jednostki, pozostałe 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.

### **Standardy zastosowane po raz pierwszy w roku obrotowym**

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku obrotowym:

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji”- Przekwalifikowanie aktywów finansowych- zatwierdzony w UE w dniu 15 października 2008 roku (mający zastosowanie do reklasyfikacji przeprowadzonych na dzień 1 lipca 2008 roku i po tej dacie).
- Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie),

W/w zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na politykę rachunkowości jednostki, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie**

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:

- 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),
- 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),
- 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),
- 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),
- 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),
- 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),
- 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),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- 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),

- Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie),
- 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),
- 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),
- 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).
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Zastosowanie zaktualizowanego MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, miałyby wpływ w zakresie zmiany nazewnictwa poszczególnych sprawozdań oraz przedstawienia w zestawieniu zmian w skonsolidowanych kapitałach własnych tylko transakcji z właścicielami. Pozostałe elementy zostały ujęte oddzielnie w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów.

Zastosowanie MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, który zastąpił MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” miałyby wpływ w zakresie ujawnienia danych dotyczących segmentów operacyjnych Grupy według których podejmowane są strategiczne decyzje w ramach Grupy.

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

### **3. 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.

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 powiązаныmi 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 poczynawszy 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.

#### **Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia 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;
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

### **Świadczenie usług**

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

### **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 ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

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

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

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

### ***Koszty finansowania zewnętrznego***

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

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

### ***Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych***

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***

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub 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.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

## **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 ujmują się na dzień początkowego ujęcia po cenie nabycia.

Nieruchomości inwestycyjne ujmują 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 ujmują 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.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

## **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 ujmują 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 ujmują się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej

przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

## **Zapasy**

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

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

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

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

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

## **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 oprocentowanie minus utrata wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwowi z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz 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.

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.

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.

#### Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

#### ***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.

#### 4. 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.

##### **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 43,6 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 24,2 mln zł.

#### 5. Przychody i koszty.

##### 5.1 Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 30/06/09	Koniec okresu 30/06/08
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	2 716 099	2 921 457
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	123 639	82 371
<b>Działalność zaniechana</b>	0	0
	<b>2 839 738</b>	<b>3 003 828</b>

##### 5.2 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 30/06/09	Okres zakończony 30/06/09	Okres zakończony 30/06/09	Okres zakończony 30/06/09
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	1 595 539	74 479		1 670 018
Czechy	1 029 464	373 948		1 403 412
Słowacja	214 735	1 628		216 363
Segmenty razem				3 289 793
Eliminacje				450 055
Przychody skonsolidowane				2 839 738

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

### Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/06/08	30/06/08
	PLN'000	PLN'000
Polska	395 527	257 619
Czechy	262 356	142 560
Słowacja	15 129	8 938
Segmenty razem	673 012	409 117
Eliminacje Niealokowane		
Skonsolidowane	673 012	409 117

## Wyniki w poszczególnych segmentach

	<b>W tym koszty/zyski z tytułu odsetek</b>	<b>Okres zakończony 30/06/08</b>
		<b>PLN'000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	(8 088)	10 420
Czechy	(2 391)	24 931
Słowacja	46	2 127
<hr/>		
Eliminacje Niealokowane		
<hr/>		
Zysk przed opodatkowaniem		37 478
Podatek dochodowy		10 509
<hr/>		
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		26 969
<hr/>		
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
<hr/>		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
<hr/>		
Zysk za rok obrotowy		26 969
<hr/>		

## Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	<b>Nabycie aktywów trwałych PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/08 PLN'000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	39 091	2 386
Czechy	4 144	3 782
Słowacja		305
<hr/>		
Skonsolidowana	43 235	6 473
<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

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 30/06/09	30/06/09	Okres zakończony 30/06/09
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Handel hurtowy	2 792 625	663 039	42 948
Handel detaliczny	33 097	7 065	275
Produkcja	14 016	2 908	12
	<b>2 839 738</b>	<b>673 012</b>	<b>43 235</b>

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 ).

### 5.3 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/09	Okres zakończony 31/12/08
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	346	331
Otrzymane odszkodowania i refundacje	5 095	1 636
Rozwiązane rezerwy	569	425
- odpisy aktualizujące należności	281	425
- rezerwa na badanie bilansu	288	
Inne	701	592
	<b>6 711</b>	<b>2 984</b>

### 5.4 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/09	Okres zakończony 30/06/08
	PLN'000	PLN'000
Obciążenia marketów	15 997	16 059
Koszty reklamacji	119	2 328
Rezerwy, odpisy aktualizujące	22 929	2 255
- odpisy aktualizujące należności	11 061	169
- naprawy gwarancyjne		1 441
- urlopy	35	307
- audyt	196	338
- zapasy	8 814	
- obciążenia marketów	2 823	
Niedobory	439	999
Szkody	685	420
Odpisane należności	832	12
Ubezpieczenia	442	
Koszty sądowe	120	
Strata ze zbycia aktywów trwałych	288	
Darowizny	97	
Inne	968	763
	<b>42 916</b>	<b>22 836</b>

## 5.5 Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	1 770	1 637
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi		3 211
Pozostałe	445	197
	<b>2 215</b>	<b>5 045</b>

## 5.6 Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	10 689	12 153
Odsetki z tytułu faktoringu	1 123	2 634
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	311	550
Odsetki od innych zobowiązań	80	1 332
Odsetki razem	12 203	16 669
Pozostałe koszty finansowe		
Prowizje	1 173	944
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	24 777	
Koszty zakupu opcji	1 922	
Pozostałe	1 171	300
Koszty finansowe razem	41 246	17 913
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	41 246	17 913
Działalność zaniechaną		
	<b>41 246</b>	<b>17 913</b>

## 5.7 Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
Amortyzacja	6 473	4 124
Zużycie materiałów i energii	87 751	56 795
Usługi obce	47 836	44 325
Podatki i opłaty	2 233	2 597
Wynagrodzenia	36 783	27 146
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 271	7 625
Pozostałe koszty rodzajowe	13 865	17 950
Koszty według rodzaju razem	<b>204 212</b>	<b>160 562</b>

Koszty sprzedaży	82 901	62 779
Koszty ogólnego zarządu	25 288	16 346
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	96 023	81 437
	<hr/>	<hr/>
	204 212	160 562
	<hr/>	<hr/>

## 6 Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	10 615	5 744
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(106)	(322)
Odroczony podatek odzyskany do dochodu z kapitału własnego		
	<hr/>	<hr/>
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		
	<hr/>	<hr/>
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	10 509	5 422
	<hr/>	<hr/>
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	10 509	5 422
Działalność zaniechaną		
	<hr/>	<hr/>
	10 509	5 422
	<hr/>	<hr/>

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

	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	37 478	22 544
Zysk z działalności zaniechanej		
	<hr/>	<hr/>
Zysk z działalności	37 478	22 544
	<hr/>	<hr/>
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	7 121	4 284
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	(95)	(197)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	3 225	1 244
Wpływ różnicy w stawkach podatkowych pomiędzy Polską a Czechami	258	91
	<hr/>	<hr/>
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
	<hr/>	<hr/>
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	10 509	5 422
	<hr/>	<hr/>

Podatek za okres zakończony 30 czerwca 2009 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Czech i Słowacji. Obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 5 455 tyś. zł., a na terenie Czech i Słowacji 5 160 tyś. zł.

## **Odroczony podatek dochodowy**

	<b>Okres zakończony 30/06/09 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/08 PLN'000</b>
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	4 321	1 320
Pozostałe	579	421
	<hr/>	<hr/>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	4 900	1 741
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	5 552	4 432
Pozostałe	517	97
	<hr/>	<hr/>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 069	4 529

## **7 Działalność zaniechana**

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

## **8 Zysk przypadający na jedną akcję**

	<b>Okres zakończony 30/06/09 PLN na akcję</b>	<b>Okres zakończony 30/06/08 PLN na akcję</b>
<u>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</u>		
Z działalności kontynuowanej	26 920	17 183
Z działalności zaniechanej		
	<hr/>	<hr/>
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	1,69	1,26
<u>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</u>		
Z działalności kontynuowanej	26 920	17 183
Z działalności zaniechanej		
	<hr/>	<hr/>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	1,68	1,26

### **Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję**

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

	<b>Okres zakończony 30/06/09 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/08 PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	26 920	17 183
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	26 920	17 183
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	26 920	17 183
	<b>Okres zakończony 30/06/09 '000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/08 '000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	15 898 530	13 588 891

### **Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję**

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

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

	<b>Okres zakończony 30/06/09 '000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/08 '000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	15 898 530	13 588 891
Potencjalne akcje rozwadniające z tytułu programu opcji menedżerskich	139 905	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 038 436	13 588 891

## 9 Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne j	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 30 czerwca 2008 roku</b>	5 204	33 650	34	16 118		55 006
Zwiększenie stanu	1 121	29 751		12 070		43 033
Likwidacje/ sprzedaż		92		2 453		2 545
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	508	2 618		287		3 413
Inne		-5		-51		-56
<b>Stan na 30 czerwca 2009 roku</b>	6 924	65 922	34	25 971		98 851
<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						
Odwrócenie 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 30 czerwca 2008 roku</b>	91	857	24	6 073		7 045
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji		92		1 913		2 005
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	24	1 794	1	3 509		5 328
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]		-4		-60		-64
<b>Stan na 30 czerwca 2009 roku</b>	115	2 555	25	7 609		10 304
<b>Wartość bilansowa</b>						
Według stanu na dzień 30.06.2008r.	5 113	32 793	10	10 045		47 961
Według stanu na dzień 30.06.2009r.	6 809	63 367	9	18 362		88 547

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za rok obrotowy zakończony 31.12.2006 jest to kwota 16 704 tys. złotych, a za rok obrotowy zakończony 30.06.2008 kwota 13 094 tys. złotych. W podanych wielkościach w roku 2006 aktywowano 192 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>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
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 Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego		
Zwiększenie stanu poprzez wydatki	1	
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	<u>1</u>	

Wskazana wartość dotyczy wpłaconego depozytu długoterminowego przez spółkę zależną

## 12 Wartość firmy

	<u>30/06/09</u>	<u>30/06/08</u>
	PLN'000	PLN'000
<b>Koszt</b>		
Stan na początek roku obrotowego	33 882	-
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		33 882
Różnice kursowe	9 688	
Stan na koniec roku obrotowego	<u>43 570</u>	<u>33 882</u>
<b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</b>		
Stan na początek roku obrotowego	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Wartość bilansowa</b>		
Bilans otwarcia	<u>--</u>	<u>-</u>
Bilans zamknięcia	<u>43 570</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.

Na dzień bilansowy dokonano testu na utratę wartości przez wartość firmy. Zarząd uznał, że wartość odzyskiwana ośrodka wypracowującego środki pieniężne do którego alokowano wartość firmy przekracza jego wartość bilansową i nie powinna być ona objęta odpisem z tytułu utraty wartości.

### **Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne**

W październiku 2007 spółka AB SA nabyła 100% akcji w spółce AT Computers Holding a.s. z siedzibą w Ostrawie, Czechy. Zgodnie z wymogami MSR 16, jednostka gospodarcza jest zobowiązana do przeprowadzania corocznego testu sprawdzającego czy nastąpiła utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka gospodarcza szacuje wartość odzyskiwaną tego składnika, w naszym przypadku wartości zainwestowanych aktywów w akcje holdingu ATC Holding a.s.

Na wstępie dokonywana jest ocena istnienia podstawowych przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości przez aktywa spółki (akcje AT Computers Holding a.s.). Do podstawowych przesłanek, które należy uwzględnić podczas oceny, zgodnie ze standardem należą poniższe:

1. Utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania
2. W ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla jednostki gospodarczej zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym jednostka gospodarcza prowadzi działalność lub też, na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony.
3. W ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp wzrostu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwaną składnika aktywów.
4. Wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.
5. Dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenia.
6. W ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią, znaczące i niekorzystne dla jednostki gospodarczej zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się nie wykorzystanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, jak również zmiana oceny czasu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony.
7. Dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą, gorsze od oczekiwanych.

W związku z powyższym, spółka dokonała testu na trwałą utratę wartości posiadanego aktywa finansowego na dzień bilansowy 30 czerwca 2008. Na podstawie zrealizowanych wyników przez AT Computers Holding, wysokości rynkowych stóp procentowych, jak również poczynionych założeń, uzyskano wyniki na podstawie których nie zachodziła przesłanka do utworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2009 dokonano weryfikacji poczynionych założeń w odniesieniu do realizacji planów finansowych i planów zysku przez AT Computers Holding. W jej wyniku:

1. zrealizowany przez spółkę zysk w okresie od 1 lipca 2008 do 30 czerwca 2009 wyniósł 133.206 tys. CZK, co przy średnim kursie przeliczeniowych EUR/CZK dla okresu sprawozdawczego w wysokości 0,1552 oznacza wypracowany zysk w wysokości 20.673 tys. zł – przekroczenie prognozy o 75,4%.
2. nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogą negatywnie wpłynąć na realizowane w nadchodzących okresach rocznych wynikach finansowych. Na podstawie wyników sprzedaży, również kryzys gospodarczy nie wpłynął na pogorszenie realizowanych wyników finansowych.

Dodatkowo w ciągu raportowanego okresu nie nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych, przesłanka, która zgodnie z ww. standardami, leży u podstaw przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości firmy. Nadto, stopy procentowe w tym okresie zdecydowanie spadły (z poziomów 3% do poniżej 1% dla EUR), co bezpośrednio przekłada się na spadek stopy dyskonta przyjmowanej w ramach testu. Jest to zewnętrzny argument przemawiający za odstąpieniem od testu.

Na tej podstawie Zarząd uznał, że nie jest konieczny odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

### 13 Pozostałe wartości niematerialne i prawne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
<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	210				210
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia				49	49
Różnice kursowe netto]			5 953	2	5 955
<b>Stan na 30 czerwca 2009 roku</b>	3 220		24 947	1 901	30 068
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>	1 857				1 853
Koszty amortyzacji	337		15	338	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	411		670	64	1 145
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia				44	44
Różnice kursowe netto			17		17
Inne [opis]	-6			-2	-8
<b>Stan na 30 czerwca 2008 roku</b>	2 599		702	406	3 707
<b>Wartość bilansowa</b>					
Według stanu na dzień 30.06.2008 r.	816		18 979	1 560	21 355
Według stanu na dzień 30.06.2009 r.	621		24 245	1 495	26 361

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

#### **Wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania**

Na dzień bilansowy dokonano testu na utratę wartości przez wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania. Test na trwałą utratę wartości został przeprowadzony w oparciu o te same założenia, które posłużyły do ustalenia ewentualnej utraty wartości firmy.

Zarząd uznał, że wartość odzyskiwana ośrodka wypracowującego środki pieniężne do którego alokowano WNiP bilansowej przekracza jego wartość bilansową i nie powinny być one objęte odpisem z tytułu utraty wartości.

## 14 Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2009 roku:

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
Alsen sp. z o.o.	Polska	69	69	handel hurtowy
Alsen Marketing sp. z o.o.	Polska	100	100	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 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.

Alsen Marketing została utworzona w grudniu 2008 roku i wpisana przez Sąd Rejonowy w Katowicach do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000321159. Siedziba Spółki mieści się w Katowicach.

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

Comfor 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.

## 15 Pozostałe aktywa finansowe

Trwałe		Obrotowe	
30/06/08	30/06/08	30/06/09	30/06/08
PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

### Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym

Kredyty udzielone jednostkom powiązanym  
Pożyczki dla pozostałych podmiotów

		14	5
Razem	-	14	5

## 16 Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/09	30/06/08
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	464	229
- prawo użytkowania	273	170
- koszty promocji i reklama	1 315	182
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	117	114
- czynsze	463	93
- pozostałe	209	234
Stan na koniec roku obrotowego	2 841	1 022

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

## 17 Zapasy

	30/06/09	30/06/08
	PLN'000	PLN'000
Materiały	21	11
Produkcja w toku		359
Wyroby gotowe, towary	205 531	254 386
Stan na koniec roku obrotowego	205 552	254 756

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia(kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na dzień 30 czerwca 2009 w Grupie utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów na sumę 8 951 złotych.

## 18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30/06/08	30/06/08
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	293 566	231 211
Odpisy aktualizujące należności	-20 067	-9 530
Należności z tytułu dostaw i usług netto	273 499	221 681
Należności podatkowe	4 680	3 492
Inne	5 664	1 601
	283 843	226 774

### Analiza wiekowa należności na 30.06.2009

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

## Analiza wiekowa należności na 30.06.2008

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w 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

	Okres zakończony 30/06/09 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
Stan na początek roku	9 530	9 425
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	12 037	1 452
Kwoty odpisane jako nieściągalne	1 039	922
Kwoty odzyskane w ciągu roku	461	425
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrócenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	20 067	9 530

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2009 r. wynosi 16 000 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.

## 19 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	30/06/09 PLN'000	30/06/08 PLN'000
Grunty i budynki własne	6 000	10 448
Zapasy	123 886	124 872
Należności z tytułu dostaw i usług	153 613	165 885
	283 499	301 205

## 20 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego wynosił na dzień 30 czerwca 2009 roku 15 950 002 złotych i dzielił się na 15 950 002 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka w wykonaniu Uchwały nr 1/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AB S.A. z dnia 19.08.2008 r. nabywała akcje własne w celu umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
<b>Struktura kapitału zakładowego na 30.06.2009</b>			
Seria A - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	brak
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 30 czerwca 2009 roku	15 950 002	15 950 002	

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

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

	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
<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.	1 786 526	11,20	1 786 526	10,35
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	5 994 846	37,59	5 994 846	34,72
Stan na 30 czerwca 2009 roku	15 950 002	100	17 263 002	100

## 21 Akcje własne

	<u>30/06/09</u> PLN'000	<u>30/06/08</u> PLN'000
Stan na początek okresu		
Zwiększenia	-487	
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	<u>-487</u>	

Akcje własne nabywane są w wykonaniu Uchwały nr 1/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AB S.A. z dnia 19.08.2008 r. w celu umorzenia i obniżenia kapitału akcyjnego. Na dzień bilansowy nabyto 114 935 akcji.

## 22 Kapitał zapasowy

	<u>30/06/09</u> PLN'000	<u>30/06/08</u> PLN'000
Stan na początek okresu	135 634	35 057
Zwiększenia	44	100 577
Zmniejszenia	107	
Stan na koniec roku obrotowego	<u>135 571</u>	<u>135 634</u>

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

## 23 Kapitał rezerwowy

	<u>30/06/09</u> PLN'000	<u>30/06/08</u> PLN'000
O charakterze ogólnym	37 599	29 147
Z tytułu wyceny programu opcji menedżerskich	4 492	1 361
Z tytułu różnic kursowych	35 253	2 507
Stan na koniec roku obrotowego	<u>77 344</u>	<u>33 015</u>

### ***Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym***

	<u>30/06/09</u> PLN'000	<u>30/06/08</u> PLN'000
Stan na początek okresu	29 147	19 503
Zmiany	8 452	9 644
Stan na koniec roku obrotowego	<u>37 599</u>	<u>29 147</u>

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

	<u>30/06/09</u> PLN'000	<u>30/06/08</u> PLN'000
<b><i>Kapitał rezerwowý z tytułu różnic kursowych</i></b>		
Stan na początek roku obrotowego	2 507	
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	32 746	2 507
	<hr/>	
Stan na koniec roku obrotowego	35 253	2 507
	<hr/>	

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

	<u>30/06/09</u> PLN'000	<u>30/06/08</u> PLN'000
<b><i>Kapitał rezerwowý z tytułu wyceny opcji menedżerskich</i></b>		
Stan na początek roku obrotowego	1 361	182
Płatności realizowane w formie akcji	3 131	1 179
Inne [opis]		
	<hr/>	
Stan na koniec roku obrotowego	4 492	1 361
	<hr/>	

Kapitał rezerwowý 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.

## 24 Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	<u>30/06/09</u> PLN'000	<u>30/06/08</u> PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	17 001	9 454
	<hr/>	
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	26 920	17 183
Podział wyniku	-8 496	- 9 636
Inne [opis]		
	<hr/>	
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	35 425	17 001
	<hr/>	
Wynik roku bieżącego	26 920	17 183
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	8 505	- 182
	<hr/>	

Wykazany zysk nie podlega podziałowi, a jedynie zatwierdzeniu.

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Prezentowany podział wyniku dotyczy statutowego wyniku finansowego jednostek konsolidowanych.

## 25 Kredyty otrzymane

	Obrotowe		Długoterminowe	
	30/06/09	30/06/08	30/08/09	30/06/08
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b><i>Niezabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</i></b>				
Pożyczki od:				
Obligacje	-	9 520		
<hr/>				
<b><i>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</i></b>				
Kredyty w rachunku bieżącym	123 459	196 871	-	15 796
Kredyty bankowe				
Inne [opis]				
	123 459	196 871	-	15 796
	123 459	206 391	-	15 796

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

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

- na 30.06.2008 r. 15 573 tyś. zł.

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Warszawa
Pekao S.A.	Warszawa	pln	9 866	WIBOR 1 M +2 pp	30.06.2010r.	Zastaw na akcjach ATC, pełnomocnictwo do r-ków bankowych, poddanie się egzekucji do kwoty 165 mln złotych
Pekao S.A.	Warszawa	pln	37 498	WIBOR 1 M +1,6 pp	30.04.2010r.	oświadczenie art..97 Prawa Bankowego do kwoty 79,2 mln zł., zastaw rejestrowy na zapasach do 34,8 mln zł., zastawy na akcjach lub udziałach, pełnomocnictwo do rachunków wraz z dyspozycją blokady r-ków
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	pln	45 080	WIBOR O/N + 1,5 pp	30.04.2010 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, przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku tj. sprzętu i akc.komputerowych do kwoty 50 mln zł.,przelew wierzytelności,oświadczenie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 140 000 tys. zł.
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	pln	2 676	WIBOR 1 M + 1,6 pp	23.03.2010 r.	cesja wierzytelności do kwoty 24 mln zł.,przewłaszczenie na zapasach do kwoty 8 mln zł., pełnomocnictwo do r-ków bankowych, poddanie się egzekucji, cesja praw z polisy
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	czk	8 635	PRIBOR + 0,6 pp	24.09.2009 r.	cesja wierzytelności, przewłaszczenie na zapasach
Komercyjny Bank Czechy	Praga	czk	1 269	PRIBOR + 1,3 pp	30.06.2010 r.	cesja wierzytelności, gwarancje ATCH przewłaszczenie na zapasach
Komercyjny Bank Czechy	Praga	czk	8 635	PRIBOR + 1,2 pp	30.06.2010 r.	cesja wierzytelności, gwarancje ATCH przewłaszczenie na zapasach
Raiffeisen Bank Czechy	Praga	czk	1 103	Bankowy +1 pp	31.05.2010 r.	Gwarancja ATCH
Komercyjny Bank Czechy	Praga	czk	6 908	PRIBOR +1,1 pp	30.06.2010r.	Gwarancje ATCH
Citibank Czechy	Praga	czk	1 727	PRIBOR +1 pp	30.06.2010 r.	Gwarancje ATCh
Citibank Czechy	Praga	usd	62	PRIBOR +1,5 pp	31.05.2010r.	Gwarancje ATCH
	Razem		123 459			

## 26 Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące	
	30/06/09	30/06/08
	PLN'000	PLN'000
<i>Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd	207	227
euro	287	121
Swapy procentowe		(64)
	494	284

## 27 Rezerwy

	Długoterminowe	
	30/06/08	30/06/08
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 157	1 067
Rezerwa na obciążenia marketów	2 823	
Rezerwa na świadczenia pracownicze	449	673
Pozostałe rezerwy w tym:	1 342	701
- promocje towarów	641	377
- audyt	211	295
- inne	490	29
	5 771	2 441

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

Rezerwy pracownicze dotyczą niewykorzystanych na dzień bilansowy urlopów.

## 28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30/06/08	30/06/08
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	235 629	159 582
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	28 470	29 742
Zobowiązania wobec pracowników	3 347	2 903
Inne	5 270	1 425
	272 716	193 652

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

## 29 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

## 30 Instrumenty finansowe

### 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

	<u>30/06/2009</u>
	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>	
Długoterminowe aktywa finansowe	1
<b>Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)</b>	<b>294 223</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	278 371
Pożyczki udzielone	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 838
<b>Zobowiązania finansowe</b>	
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>-494</b>
Instrumenty pochodne	-494
<b>Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego</b>	<b>396 633</b>
Kredyty bankowe	123 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	273 174

#### (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 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 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.

#### (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 umowy o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem walutowym, w tym umowy typu forward zabezpieczające przed ryzykiem kursowym związanym z importem oraz eksportem towarów w ramach prowadzonej działalności dystrybucyjnej, umowy zawierane są waluty: EUR i USD;

Ekspozycję na ryzyko rynkowe mierzy się metodą analizy wrażliwości.

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

##### a. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa narażona jest przede wszystkim na ryzyko walutowe. Charakter prowadzonej działalności polega na odsprzedaży nabytych od producentów towarów. W zależności od okresu, od 70% do 80% wszystkich zakupów realizowanych jest od kontrahentów zagranicznych w walutach obcych (EUR, USD). Grupa niweluje poziom ponoszonego ryzyka kursowego zawierając kontrakty walutowe forward (outright i NDF). Zawarcie transakcji zabezpieczających odbywa się na 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</b> <b>30'06'2009</b> <b>PLN'000</b>	<b>EUR</b> <b>30'06'2009</b> <b>PLN'000</b>
<b>Aktywa finansowe</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług	6 486	29 750
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 399	4 133
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw	52 525	118 104
Wartość godziwa transakcji forward wycenianych przez wynik w PLN	-207	-287

#### Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

	<b>Wpływ waluty USD</b> <b>30'06'09</b> <b>PLN'000</b>		<b>Wpływ waluty EUR</b> <b>30'06'09</b> <b>PLN'000</b>	
Rachunek zysków i strat	-1 398	(i)	-3 370	(ii)

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

#### Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

W zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym Grupa prowadzi politykę zawierania kontraktów forward w odniesieniu do płatności zobowiązań handlowych oraz z uwagi na ryzyko walutowe przy sprzedaży towarów przy którym występują transakcje zabezpieczające sprzedaż. Transakcje zawierane są oddzielnie dla polskiej i czeskiej części Grupy poprzez kompetentne komórki ulokowane w strukturach organizacyjnych AB S.A. oraz AT Computers a.s. pod ścisłą kontrolą Zarządów obu Spółek. Nad całością obszaru nadzór sprawuje Dyrektor Finansowy AB S.A. Z uwagi na stosunkowo niewielki poziom eksportu tzw. hedging naturalny, wykorzystywany jest tylko w niewielkim zakresie. 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	
	30-czerwiec-2009		30-czerwiec-2009		30-czerwiec-2009	
	EUR	USD	EUR'000	USD'000	EUR PLN'000	USD PLN'000
<u>Sprzedaż waluty</u>	4,5129	3,2374	-2 751	-562	119	36
<u>Zakup waluty</u>	4,4985	3,1978	14 054	9 908	-406	-243
Ogółem do trzech miesięcy			11 303	9 346	-287	-207

Grupa zawiera wyłącznie transakcje typu forward na zakup/sprzedaż waluty. Zarówno w czeskiej jak i polskiej części Grupy z uwagi na dostępne w branży terminy płatności za zobowiązanie nie zawiera się transakcji forward o terminach, które przekraczałyby 3 miesiące. Transakcje są zawierane odpowiednio do zobowiązań zaciąganych w walucie oraz planowanej wartości sprzedaży towaru zapłaconego, znajdującego się na stanie magazynu.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku zagregowana kwota niezrealizowanych różnic kursowych wynikających z wyceny otwartych na dzień bilansowy kontraktów forward ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy wyniosła: 494 tys. PLN. Kwota ta obciążała wynik Grupy. Realizacja zawartych transakcji nastąpiła w okresie nieprzekraczającym 3 miesiące 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 analizuje ten obszar ryzyka, nie są zawierane transakcje zabezpieczające ten rodzaj ryzyka. Grupa niweluje ryzyko stopy procentowej poprzez zachowanie optymalnej proporcji między zobowiązaniami handlowymi a odsetkowymi, która w analizowanym okresie uległa przesunięciu w kierunku zwiększonej wartości zobowiązań nieodsetkowych.

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

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN 30'062009 PLN'000
PRIBOR 1M	27 008
PRIBOR O/N	1 331
WIBOR 1M	50 579
WIBOR O/N	45 209

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

## 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 rok zakończony 30 czerwca 2009 zwiększyłby się/zmniejszył o 620 tys. zł. Zmiana ta została spowodowana przede wszystkim ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

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

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

## **TABELA 6**

<b>Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe</b>	<b>Maksymalne ryzyko kredytowe 30'06'2008 PLN'000</b>
Należności handlowe	278 371
Udzielone pożyczki	14

### **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 mies.	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>2009'06'30</b>							
Nieoprocentowane		273 174					273 174
Kredyty zmiennej stopie procentowej	4,7482%	28 339	95 120				123 459
		301 513	95 120	0	0	0	396 633

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

#### 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

## 31 Płatności realizowane w formie akcji

### Plan pracowniczych opcji na akcje

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 zaofiarowania 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:

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

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

31 grudnia 2006: 182,2 PLN  
 30 czerwca 2008: 1 179,2 PLN  
 30 czerwca 2009: 3 130,6 PLN  
 30 czerwca 2010: 82,5 PLN

W okresie od dnia przyznania do dnia bilansowego 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.

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

## 32 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

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

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązаныmi 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:

	<b>Rok zakończony</b>	<b>Rok zakończony</b>
	<b>30/06/09</b>	<b>30/06/08</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	2 107	2 409
Świadczenia po okresie zatrudnienia		

Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	180	264
Świadczenia krótkoterminowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
	2 287	2 673
	2 287	2 673

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

### 33 Przejęcie jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem poza utworzeniem nowej jednostki ( Alsen Marketing Sp. z o.o.) nie miało miejsca przejęcie jednostek zależnych

### 34 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30/06/08 PLN'000	30/06/08 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15 838	22 256
	15 838	22 256

### Uzgodnienie różnic pomiędzy zmianami bilansowymi i wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych

	Zmiana wykazana sprawozdaniu z przepływów z przepływów	Korekty z nabycia spółek zależnych	Zmiana bilansowa	Okres zakończony 30/06/09	Okres zakończony 30/06/09
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Splata kredytów / pożyczek	-109 542	-10 814	-98 728	123 459	222 187
Pozostałe zmiany	3 131		3 131	3 131	

Pozostałe zmiany dotyczą wyceny opcji menedżerskich, które jako pozycja niepieniężna została wyeliminowana z działalności operacyjnej.

### 35 Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	30/06/08 PLN'000	30/06/08 PLN'000
<b>Źródła finansowania</b>		
Obligacje		
<b>1.</b> kwota wykorzystana	18 555	59 720
	18 555	59 720
	18 555	59 720

Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe

- 2. kwota wykorzystana
- 3. kwota niewykorzystana

151 798                      196 871  
144 574                      121 523

---

296 372                      318 394

---

Zabezpieczone kredyty bankowe długoterminowe o różnych terminach wymagalności

- 4. kwota wykorzystana
- 5. kwota niewykorzystana

15 796

99 204

---

115 000

---

### 36 Zobowiązania warunkowe

#### Zobowiązania warunkowe

Factoring  
Udzielone gwarancje

30/06/09                      30/06/08  
USD'000                      USD'000

-                                      26 559  
3 173                                2 229

---

3 173                                28 678

---

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.

07czerwca 2006r. Spółka zawarła umowę CRD/F/22222/06 o świadczenie usług factoringowych z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest nabywanie przez bank wierzytelności przysługujących AB S.A. na podstawie faktur VAT za dostawy towarów i usług. Zaangażowanie banku nie może przekroczyć kwoty 60 000 tys. zł. Na dzień bilansowy wykorzystany limit wynosił 26 559 tys. zł. Umowa z Raiffeisen Bank Polska została rozwiązana z dniem 30 czerwca 2009 r.

### 37 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

### 38 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 29 października 2009 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.10.2009	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
29.10.2009	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.10.2009	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.10.2009	<i>Danuta Uzarska</i>	GLÓWNY KSIĘGOWY	