

---

---

# **Grupa Kapitałowa AB S.A.**

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

**SPIS TRECI****Strona**

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

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

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

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2010 DO 30 CZERWCA 2011**

	NOTA	Okres od 01/07/2010 do 30/06/2011 PLN@00	Okres od 01/07/2009 do 30/06/2010 PLN@00
<b>Działno kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	3 562 156	2 882 109
Koszt własny sprzedaży		3 367 302	2 710 659
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>		<b>194 854</b>	<b>171 450</b>
Koszty sprzedaży		79 985	75 081
Koszty zarządu		27 523	24 516
Pozostałe przychody operacyjne		15 139	7 031
Pozostałe koszty operacyjne		41 074	20 608
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>61 411</b>	<b>58 276</b>
Przychody finansowe		17 254	1 721
Koszty finansowe		14 675	14 604
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udziały w zyskach jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>63 990</b>	<b>45 393</b>
Podatek dochodowy		11 283	10 233
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>52 707</b>	<b>35 160</b>
<b>Działno zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>52 707</b>	<b>35 160</b>
<b>Zysk /strata netto przypadaj cy:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		52 695	35 127
Udziałowcom nie sprawującym kontroli		12	33

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

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ZA OKRES ZAKO CZONY 30 CZERWCA 2011**

	NOTA	Okres zako czony 30/06/11 PLN@00	Okres zako czony 30/06/10 PLN@00
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		166 674	157 717
Warto ci niematerialne i prawne	12	25 471	25 871
Warto firmy	11	41 400	40 593
Rzeczowe aktywa trwałe	9	93 683	85 339
Nieruchomo ci inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe		41	405
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	5 627	5 057
<b>Aktywa obrotowe</b>		743 094	630 692
Zapasy	16	319 083	291 194
Nale no ci z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe nale no ci	17	405 351	317 961
Nale no ci z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	14	11	283
Pozostałe aktywa	15	2 212	2 647
rodki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	16 437	18 607
<b>Aktywa razem</b>		909 768	788 409
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		333 585	283 622
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		333 444	283 495
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli</b>		141	127
Wyemitowany kapitał akcyjny	19	16 334	16 295
Akcje własne	20	-838	-838
Kapitał zapasowy	21	140 158	139 632
Kapitał rezerwowo	22	92 013	73 852
Zyski zatrzymane	23	85 777	54 554
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		6 067	5 296
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24		
Rezerwa na podatek odroczonego	6	6 067	5 296
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		570 116	499 491
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	382 692	344 494
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	175 752	141 407
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	31	101
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		434	1 557
Rezerwy krótkoterminowe	26	11 207	11 932
<b>Zobowiązania razem</b>		576 183	504 787
<b>Pasywa razem</b>		909 768	788 409

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2011**

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

**Sprawozdanie z przepływu  
 rodków pieni nych na dzie 30 czerwca 2011 roku**

	Nota nr	Okres zako czony 30/06/11 PLN000	Okres zako czony 30/06/10 PLN000
<b>Przepływy rodków pieni nych z działalno ci operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		63 990	45 393
Koszty finansowe uj te w rachunku zysków i strat		9 304	6 208
Amortyzacja	5	9 123	7 997
Zysk/(strata) z działalno ci inwestycyjnej		-72	-117
Zysk/(strata) z tytułu ró nic kursowych		1 458	-5 758
		<u>83 803</u>	<u>53 723</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu nale no ci z tytułu dostaw i usług	33	-87 390	-34 118
Zmiana stanu pozostałych nale no ci			
Zmiana stanu zapasów		-27 889	-85 642
Zmiana stanu pozostałych aktywów		435	194
Zmiana stanu zobowi za z tytułu dostaw i usług		38 198	71 778
Zmiana stanu rezerw		-725	6 161
Pozostałe korekty			82
		<u>-77 371</u>	<u>-41 545</u>
rodki pieni ne wygenerowane na działalno ci operacyjnej		6 432	12 178
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-12 820	-9 681
		<u>-12 820</u>	<u>-9 681</u>
rodki pieni ne netto z działalno ci operacyjnej		<u>-6 388</u>	<u>2 497</u>
<b>Przepływy rodków pieni nych z działalno ci inwestycyjnej</b>			
Płatno ci z tytułu nabycia aktywów finansowych			-5
Wpływy ze sprzeda y aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Po yczki wypłacone		-55	-634
Spłaty po yczek		600	22
Płatno ci za rzeczowe aktywa trwałe		-15 755	-4 578
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		358	456
Płatno ci za warto ci niematerialne		-1 166	-2 456
Zapłacone koszty rozwoju			
		<u>-16 018</u>	<u>-7 195</u>
rodki pieni ne netto (wydane)/wygenerowane w zwi zku z działalno ci inwestycyjn		<u>-16 018</u>	<u>-7 195</u>
<b>Przepływy pieni ne z działalno ci finansowej</b>			
Wypłaata dywidendy		-4 844	-4 267
Wpływy z emisji dłuż nych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		39	345
Płatno ci z tytułu nabycia akcji własnych			-351
Wpływy z po yczek/kredytów		34 345	17 948
Spłata po yczek/kredytów			
Odsetki		-9 304	-6 208
Wykup dłuż nych papierów			
		<u>20 236</u>	<u>7 467</u>
rodki pieni ne netto wykorzystane w działalno ci finansowej		<u>20 236</u>	<u>7 467</u>
Zwi kszenie netto rodków pieni nych i ich ekwiwalentów		-2 170	2 769
rodki pieni ne i ich ekwiwalenty na pocz tek roku obrotowego		18 607	15 838
Wpływ zmian kursów walut na saldo rodków pieni nych w walutach obcych			
<b>rodki pieni ne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>33</b>	<u>16 437</u>	<u>18 607</u>

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIE 30 CZERWCA 2011

### 1. Informacje ogólne

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

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym dla Wrocławia Fabrycznej pod nr KRS 000053834. AB S.A. posiada REGON nr 931908977 oraz NIP 895-16-28-481.

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

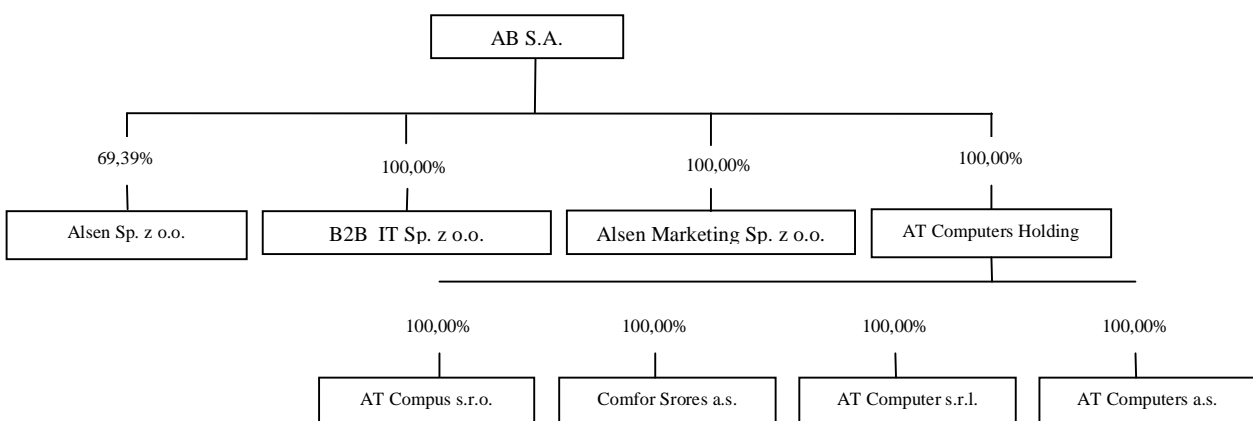
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2010 roku do 30 czerwca 2011 roku oraz porównywalne dane od 1 lipca 2009 roku do 30 czerwca 2010 roku.

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

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

AB S.A. posiada 69,39% udziałów w Alsen Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, nad którą to spółką AB S.A. objęła kontrolę w 2006 roku. Spółka nie była wcześniej konsolidowana, a podmiot dominujący nie sporządził sprawozdania skonsolidowanego ze względu na istotność. W grudniu 2008 roku AB S.A. powołała nową spółkę prawa handlowego Alsen Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, która podjęła działalność gospodarczą w roku 2009. W październiku 2009 roku powstała B2B IT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka ta nie podjęła działalności gospodarczej.

### Struktura Grupy



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

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

## 2. Stosowane zasady rachunkowo ci

### Podstawa sporz dzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostają sporz dzone według Mi dzynarodowych Standardów Sprawozdawczo ci Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Uni Europejsk (UE).

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie ró ni si obecnie w znac zny sposób od regulacji przyj tych przez Rad Mi dzynarodowych Standardów Rachunkowo ci (RMSR), za wyj tkiem poni szych standardów oraz zmian do ju obowi zuj cych standardów, które według stanu na dzie 30 czerwca 2011 roku **nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**:

- MSSF 9 sInstrumenty finansowe+ (obowi zuj cy w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 sSkonsolidowane sprawozdania finansowe+ (obowi zuj cy w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 sWspólne ustalenia umowne+ (obowi zuj cy w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 sUjawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki+ (obowi zuj cy w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 sWycena warto ci godziwej+ (obowi zuj cy w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) sJednostkowe sprawozdania finansowe+ (obowi zuj cy w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) sInwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsi wzi cia+ (obowi zuj cy w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 sInstrumenty finansowe: ujawnianie informacji+ . transfery aktywów finansowych (obowi zuj cy w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 sPrezentacja sprawozda finansowych+ - prezentacja skądników innych cątkowych dochodów (obowi zuj cy w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 sPodatek dochodowy+ - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowi zuj cy w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 sWiadzenia pracownicze+ . poprawki do rachunkowo ci wiadcze po okresie zatrudnienia (obowi zuj cy w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według jednostki, w/w nowe standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, je eli zostałyby zastosowane przez jednostk na dzie bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyj tymi przez UE pozostaje rachunkowo zabezpieczenie portfela aktywów lub zobowi za finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według jednostki, zastosowanie rachunkowo ci zabezpieczenie portfela aktywów lub zobowi za finansowych według MSR 39 sInstrumenty finansowe: ujmowanie i wycena+ nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, je eli zostałyby przyj te przez UE do stosowania na dzie bilansowy.

Na dzie sporz dzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały zatwierdzone do stosowania w UE nast puj ce zmiany do standardów, które nie weszły w ycie:

- Zmiany do MSR 24 sUjawnianie informacji na temat podmiotów powi zanych+ . Uproszczenie wymogów dotycz cych ujawnie przez jednostki powi zane z pa stwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powi zanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowi zuj ce w odniesieniu do okresów rocznych pocz wszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 sMSR 19 . Limit wyceny aktywów z tytułu okre lonych wiadcze , minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zale no ci+ - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowi zuj ce w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynaj cych si 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie)

Według jednostki, w/w zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, je eli zostałyby zastosowane przez jednostk na dzie bilansowy.

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

1. MSSF (2007-2009) - zmiany z dnia 16 kwietnia 2009 roku dokonane w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek w odniesieniu do Standardów MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39 oraz KIMSF 9, KIMSF 16. Wskazane zmiany mają zastosowanie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie.
2. Zmiany do różnych standardów i interpretacji - Poprawki do MSSF (2010)+ - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwijanie niezgodności i ucielenie sędownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie - 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
3. Zmiany do MSSF 2 Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w rodkach pieniężnych - z dnia wydane dnia 18 czerwca 2009, które mają zastosowanie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie.
4. Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja+ - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
5. Interpretacja KIMSF 19 - Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych+ zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

### Podstawa konsolidacji

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest rocznym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2009r. do 30.06.2010 r. Zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A. i Alsen sp. z o.o. za okres 01.07.2009r. do 30.06.2010r. oraz dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2009 r do 30.06.2010 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego roku obrotowego t.j. od 01.07.2008r. do 30.06.2009 r.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą po średni.

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

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

Na dzień bilansowy sprawozdania zależnych jednostek zagranicznych, których walutą funkcjonalną jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej jest to kurs obowiązujący na 30 czerwca 2011 roku, tj. 0,1641, a dla sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs walony za dany okres obrotowy czyli 0,1622.

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

### **Wartości firmy**

Wartości firmy powstają przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki kosztu przejścia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejścia.

Wartości firmy ujmują się początkowo jako skądźnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowane straty z tytułu utraty wartości.

### **Ujemne przychodów ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należącej, 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;
- możliwość dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwość wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

### **Wiązanie usług**

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

### **Przychody z tytułu odsetek**

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

### **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), b d cych walut funkcjonaln spółki oraz walut prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporz dzeniu jednostkowych sprawozda finansowych transakcje przeprowadzane w walucie innej ni polski złyty (PLN) wykazuje si po kursie waluty obowi zuj cym na dzie transakcji. Na dzie bilansowy aktywa i zobowi zania pieni ne denominowane w walutach obcych s przeliczane według kursu obowi zuj cego na ten dzie . Aktywa i zobowi zania niepieni ne wyceniane w warto ci godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia si po kursie obowi zuj cym w dniu ustalenia warto ci godziwej. Pozycje niepieni ne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegaj powtórnemu przewalutowaniu.

Ró nice kursowe ujmuje si w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w okresie, w którym powstaj , z wyj tkiem:

- ró nic kursowych dotycz cych aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które wý cza si do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- ró nic kursowych wynikaj cych z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed okre lonym ryzykiem walutowym (patrz: zasady rachunkowo ci zabezpiecze ); oraz
- ró nic kursowych wynikaj cych z pozycji pieni nych nale no ci lub zobowi za wzgl dem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje si rozlicze lub te takie rozliczenia nie s prawdopodobne, stanowi cych cz inwestycji netto w jednostk zlokalizowan za granic i ujmowanych w kapitale rezerwowym na przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowi zania jednostek zlokalizowanych za granic przelicza si na walut polsk po kursie obowi zuj cym na dzie bilansowy. Przychody i koszty s przeliczane przy u yciu kursu redniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyj tkiem sytuacji gdy wahania kursów s bardzo znaczc ce (wówczas stosuje si kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Ewentualne ró nice kursowe wykazuje si w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kapitałach i przenosi do utworzonej przez Grup rezerwy na przeliczenia walut. Takie ró nice kursowe ujmuje si jako przychód b d koszt w okresie, w którym nast puje zbycie jednostki zlokalizowanej za granic .

Warto firmy oraz korekty warto ci godziwej wynikaj ce z nabycia jednostki zlokalizowanej za granic traktowane s jako skądnik aktywów lub zobowi za jednostki zlokalizowanej za granic i podlegaj przeliczeniu na walut polsk przy zastosowaniu kursu obowi zuj cego w dniu bilansowym.

### **Koszty finansowania zewn trznego**

Koszty finansowania zewn trznego bezpo rednio zwi zanego z nabyciem lub wytworzeniem skądników majtku wymagaj cych dłu szego czasu, aby mogły by zdadne do u ytkowania lub odsprzeda y, dodaje si do kosztów wytworzenia takich aktywów a do momentu, w którym aktywa te s zasadniczo gotowe do zamierzonego u ytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych rodków zewn trznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszaj warto kosztów finansowania zewn trznego podlegaj cych kapitalizacji.

Wszelkie pozostaję koszty finansowania zewn trznego s odnoszone bezpo rednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostaję poniesione.

### **Koszty przyszłych wiadcze emerytalnych**

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Grupy maj prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne s wypłacane jednorazowo, w momencie przej cia na emerytur . Wysoko odpraw emerytalnych zale y od redniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerw na przyszłe zobowi zania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporz dowania kosztów do okresów, których dotycz . Według MSR 19 odprawy emerytalne s programami okre lonych wiadcze po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowi zania s równe zdyskontowanym pýtno ciom, które w przyszłó ci zostan dokonane, z uwzgl dnieniem rotacji zatrudnienia i dotycz okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte s na danych historycznych. Zmiany rezerw wynikaj ce z dokonanych oblicze s rozpoznawane w zysku lub stracie.

### **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bie cy do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### Podatek bie cy

Bie cenie obliczenia podatkowego 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 następnym oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obliczenie Grupy z tytułu podatku bie cego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### Podatek odroczony

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

Rezerwa na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast skądźnik 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 zobowiązań z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeżeli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujemnego (poza sytuację ujemnego pojęczeni jednostek gospodarczych) innego skądźnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwa na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstających 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 będą mogły na skompensować różnicami przejściowymi, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się zrealizują.

Wartość bilansowa skądźnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdym bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania skądźnika aktywów lub jego części, wartość 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 biejących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczyć swoje biejące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

#### Podatek biejący i odroczony za biejący okres rozliczeniowy

Podatek biejący 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 tak jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny, lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia pojęczeni jednostek gospodarczych. W przypadku pojęczeni jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określeniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewidywanego kosztu przejścia.

#### ***Rzeczowy majątek trwały***

Rodzki trwały oraz rodzki trwały w budowie ujmuje się na dzień początkowego ujemnego pojęczeni nabycia lub kosztu wytworzenia.

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

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

Kierując się zasadami istotności amortyzacji rodków trwałych o wartości początkowej nie więcej niż 2 500 złotych dokonuje się jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia rodka 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 dotyczy jednak nich okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikają ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania uytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych określają się jako różnica między przychodami ze sprzedaży a wartościami bilansowymi tych pozycji i ujemne są w rachunku zysków i strat.

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

### **Wartości niematerialne i prawne**

#### Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja nalicza się metodami liniowymi w przewidywanym okresie uytworzenia tych aktywów. Szacunkowy okres uytworzenia 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 pojęciu jednostek gospodarczych

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

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

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

Na koniec każdego bilansowego 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 skądnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy skądnik 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 skądnik aktywów. Jeżeli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, skądniki 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 uytworzenia, 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 uytworzenia. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy ujemciu stopy dyskonta brutto uwzględniającej aktualny rynek wartości pieniężnej w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego skądnika aktywów.

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

Jeżeli odpis z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto skądnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczając jednak wartości bilansowej tego skądnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujemto odpisu z tytułu utraty wartości skądnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujemne jest w nieważnym w rachunku zysków i strat, o ile skądnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu. W takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

## Zapasy

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

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

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

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

## Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzenia z przeszłości, konieczności uregulowania ich przez Grupę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań może na 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 metodami szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżących przepływów.

Jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo, że całkowite lub częściowe korzyści ekonomiczne wymagane do rozliczenia rezerwy będą mogły odzyskać od strony trzeciej, należy to ujmuje się jako skądniak aktywów, jeżeli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się je wiarygodnie wycenić.

## Gwarancje

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządcy 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, jeżeli umowa wymaga jej dostarczenia w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkowo wyceniana się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcyjne 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 i 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 skądniaka aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie uytłokowania danego skądniaka aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

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

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

- zostają zakupione przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza czynnie, 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 użyciu poniższych kryteriów, jeżeli:

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujemne są w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujemne w rachunku zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. Wartości godziwe określają się metodą opisaną w notcie nr 14.

#### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy znajdują się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujemne są bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitały rezerwowe 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 strata ujemna uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny wyciąga się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego.

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

Wartości godziwe aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży i denominowanych w walutach obcych określają 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, za pozostałe zmiany ujemne są w kapitale własnym.

#### Kredyty i należności

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

#### Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, ocenia się pod względem utraty wartości na koniec bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieje obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujemnym 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.

Warto bilansów skądniaka aktywów finansowych pomniejsza się bezpo rednio o odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansów pomniejsza się poprzez odpisy na specjalnie utworzone w tym celu konto. Odpisuje się w należności z tytułu dostaw i usług uznane za nieodzyskiwane, a po ewentualnym odzyskaniu odpisanych kwot uznaje się nimi to samo konto. Zmiany wartości bilansowej konta odpisów ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to może na obiektywnie powiadać o zdarzeniu, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartość zamortyzowanego kosztu historycznego jakiegoś by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następuje po utracie wartości ujmuje się bezpo rednio w kapitale własnym.

### Wyliczanie aktywów finansowych

Grupa wykazuje skądniak aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasła prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki skądniak aktywów, albo gdy skądniak aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem skądniaka aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim skądniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeżeli natomiast grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym skądnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny skądniak aktywów finansowych, a także objęte zabezpieczeniem powołany 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 powołany udziela udziałów w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpo rednie koszty emisji.

#### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

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

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

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

Zobowiązania 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
- skądniak 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 wewnętrznym;

- 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. Wartości godziwe ustala się metodami opisanymi w nocy nr 40.

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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 uytworzenia danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

#### **Instrumenty pochodne**

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

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdą datę bilansową. 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.

#### Rachunkowo zabezpieczenie

Grupa nie stosuje rachunkowo zabezpieczenia.

### **3. Podstawowe zasady rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie opisane w nocy nr 3, zarząd musi dokonywać oszacowań, szacunków i przyjmować założeń dotyczących wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, których nie da się określić wykorzystując dostępne różnice. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o dane i wiadomości 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. Zmian wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeżeli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

#### **3.1 Podstawowe zasady przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

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

#### Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy ulega obniżeniu, wymaga oszacowania wartości uytworzonej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy zostaje przypisana. Chcąc obliczyć wartość uytworzoną, jednostka musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwy stop dyskonta, konieczny do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 41,4 mln PLN.

### Utrata wartości aktywów

Grupa ocenia na dzień bilansowy, czy istnieje przesłanka utraty wartości aktywów niefinansowych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez odepływy wypracowywane i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

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

### Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie odepływy wypracowywanego cennego pieniężnego. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 23,0 mln zł.

### Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

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

### Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

### Wartości godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwa instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym oszacowaniem. Zarząd dokonuje oszacowania wybierając odpowiedni metod wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, danymi zaobserwowanymi cenami czy stopami rynkowymi. Szczegółowo dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wraz z ich założeń przedstawiono w notcie 30.

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

### Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

### **3.2 Zmiana szacunków**

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

#### 4. Przychody

W okresie objętym tym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

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

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

#### 5. Segmenty działalności branżowe i geograficzne

Od 1 lipca 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Przyjęcie MSSF 8 nie zmieniło identyfikacji segmentów sprawozdawczych w Grupie.

Podstawowy format podziału sprawozdawczego Grupy oparty jest na segmentach geograficznych, a uzupełniamy go 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 30/06/11 PLN000	Okres zakończony 30/06/11 PLN000	Okres zakończony 30/06/11 PLN000	Okres zakończony 30/06/11 PLN000
Polska	2 128 276	109 980		2 238 256
Czechy	1 227 340	353 359		1 580 699
Słowacja	206 540	1 362		207 902
Segmenty razem				4 026 857
Eliminacje				464 701

Przychody skonsolidowane

3 562 156

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	<u>Aktywa</u>	<u>Zobowiązania</u>
	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/11</u>
	<u>PLN 000</u>	<u>PLN 000</u>
Polska	611 366	395 765
Czechy	279 008	167 877
Słowacja	19 394	12 541
	<hr/>	<hr/>
Segmenty razem	909 768	576 183
Eliminacje		
Niealokowane		
	<hr/>	<hr/>
Skonsolidowane	<u>909 768</u>	<u>576 183</u>

Wyniki w poszczególnych segmentach

		<u>W tym</u>	<u>Okres</u>
		<u>koszty/zyski z</u>	<u>zakończony</u>
		<u>tytułu odsetek</u>	<u>30/06/11</u>
			<u>PLN 000</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Polska	(7 598)	36 086	
Czechy	(2 011)	26 503	
Słowacja	5	1 401	
		<hr/>	<hr/>
Eliminacje			
Niealokowane			
			<hr/>
Zysk przed opodatkowaniem			63 990
Podatek dochodowy			11 283
			<hr/>
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej			52 707
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk przed opodatkowaniem			
Podatek dochodowy			
			<hr/>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej			
			<hr/>
Zysk za rok obrotowy			<u>52 707</u>

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

		<u>Nabycie</u>	<u>Okres</u>
		<u>aktywów</u>	<u>zakończony</u>
		<u>trwałych</u>	<u>30/06/11</u>
		<u>PLN 000</u>	<u>PLN 000</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Polska	11 231	6 537	
Czechy	1 252	2 354	
Słowacja	229	232	
		<hr/>	<hr/>
Skonsolidowana	12 712	9 123	
		<hr/>	<hr/>

### Segmenty branowe

Uzupełniającym formatem sprawozdawczym w Grupie jest podział na segmenty branowe.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

- handel hurtowy sprzętem komputerowym, telekomunikacyjnym, multimedialnym i elektronicznym,
- handel detaliczny sprzętem komputerowym
- produkcja komputerów osobistych

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 30/06/11 PLN000	30/06/11 PLN000	Okres zakończony 30/06/11 PLN000
Handel hurtowy	3 525 862	901 687	12 433
Handel detaliczny	28 741	5 575	196
Produkcja	7 553	2 506	83
	<b>3 562 156</b>	<b>909 768</b>	<b>12 712</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 branowym (sprzedaż hurtowa).

## 6. Przychody i koszty

### Pozostałe przychody operacyjne

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

### Pozostałe koszty operacyjne

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

### Przychody finansowe

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

### Koszty finansowe

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

Przypadające na:

Działalno kontynuowan	14 675	14 604
Działalno zaniechan		
	<b>14 675</b>	<b>14 604</b>

### Koszty według rodzaju

	Okres zako czony 30/06/11 PLN000	Okres zako czony 30/06/10 PLN000
Amortyzacja	9 123	7 997
Zu ycie materiaów i energii	14 124	9 215
Usługi obce	55 268	48 448
Podatki i opłaty	2 532	2 048
Wynagrodzenia	39 358	33 576
Ubezpieczenia spojęczne i inne wiadczenia	10 803	8 983
Pozostałe koszty rodzajowe	36 777	18 390
Koszty według rodzaju razem	<b>167 985</b>	<b>128 657</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozlicze mi dz yokresowych	1 056	
Koszty sprzeda y	79 985	75 081
Koszty ogólnego zarz du	27 523	24 516
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	61 533	29 060
	<b>169 041</b>	<b>128 657</b>

## 7. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy uj ty w rachunku zysków i strat

	Okres zako czony 30/06/11 PLN000	Okres zako czony 30/06/10 PLN000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bie ce obci enie/(dochód) podatkowy	11 697	10 630
Korekty wykazane w bie cym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy zwi zany z powstaniem oraz realizacj ró nic przeji ciowych	(414)	(397)
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	<b>11 283</b>	<b>10 233</b>
Przypadaj cy na:		
Działalno kontynuowan	11 283	10 233
Działalno zaniechan		
	<b>11 283</b>	<b>10 233</b>

Całkowite obci enie podatkowe za bie cy rok mo na w nast puj cy sposób uzgodni do zysku ksi gowego:

	Okres zako czony 30/06/11 PLN000	Okres zako czony 30/06/10 PLN000
Zysk z działalno ci kontynuowanej	63 990	45 393
Zysk z działalno ci zaniechanej		
Zysk z działalno ci	<b>63 990</b>	<b>45 393</b>
Koszt podatku dochodowego wg obowi zuj cej stawki	12 158	8 625
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bie cym okresie	(3 967)	(248)
Wpływ kosztów niestanowiczych kosztów uzyskania przychodu	2 813	1 559
Wpływ ró nicy w stawkach podatkowych pomi dzy Polsk	279	297

a Republik Czesk

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

Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat

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

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

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

### Odroczonego podatku dochodowego

	Okres zakończony 30/06/11 PLN000	Okres zakończony 30/06/10 PLN000
<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	435	390
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	4 811	4 049
Pozostałe	381	618
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 627</b>	<b>5 057</b>
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	5 335	5 231
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	732	65
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>6 067</b>	<b>5 296</b>

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

## 8. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 30/06/11 PLN na akcję	Okres zakończony 30/06/10 PLN na akcję
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN000</b>		
Z działalności kontynuowanej	52 695	35 127
Z działalności zaniechanej		
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>3,26</b>	<b>2,18</b>
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN000</b>		
Z działalności kontynuowanej	52 695	35 127
Z działalności zaniechanej		
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>3,26</b>	<b>2,17</b>

**Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję**

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

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

**Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję**

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

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

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

## 9. Rzeczowy majątek trwały

	Gruntys własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce r. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Sprzedaż w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000
<b>Koszt wyceny</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2009 roku</b>	6 924	65 922	34	25 971		98 851
Zwiększenie stanu		428		4 420		4 848
Likwidacje				-2 176		2 176
Przejścia w formie pojęcia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto				- 149		- 149
Inne [opis]						
<b>Stan na 01 lipca 2010 roku</b>	6 924	66 350	34	28 066		101 374
Zwiększenie stanu	11 045	940		3 437		15 422
Likwidacje/ sprzedaż	49			1 386		1 435
Przejścia w formie pojęcia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	29	283		192		504
Inne						
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	17 949	67 573	34	30 309		115 865
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2009 roku</b>	115	2 555	25	7 609		10 304
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji				1 837		1 837
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:	23	2 456	1	5 517		7 997
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
<b>Stan na 1 lipca 2010 roku</b>	138	5 011	26	11 289		16 464
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji				1 094		1 094
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji	23	2 506	1	4 862		7 392
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	161	7 517	27	15 057		22 762
<b>Wartość bilansowa</b>						
Według stanu na dzień 30.06.2010r.	6 786	61 339	8	16 777		84 910
Według stanu na dzień 30.06.2011r.	17 788	60 056	7	15 252		93 103

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2011 jest to kwota 580 tys. złotych, a za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2010 kwota 429 tys. złotych.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

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

Adne ograniczenia prawne nie zostały ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych bądź innych własności Grupy.

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

## 10. Nieruchomości inwestycyjne

	30/06/2011 PLN000	30/06/2010 PLN000
Stan na początek roku obrotowego	452	
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		452
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	452	452

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

## 11. Długoterminowe aktywa finansowe

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

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

## 12. Wartości firmy

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



Znaki handlowe	20 lat
Licencje	20 lat

#### 14. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2011 roku:

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
Alsen sp. z o.o.	Polska	69	69	handel hurtowy
AT Computers a.s.	Czechy	100	100	handel hurtowy
Comfor Stores a.s.	Czechy	100	100	handel detaliczny
AT Campus s.r.o.	Czechy	100	100	produkcja komputerów osobistych
AT Computer s.r.o.	Słowacja	100	100	handel hurtowy
AT Computers Holding a.s.	Czechy	100	100	Jednostka nadrzędna dla: AT Computers a.s. Comfor Stores a.s. AT Campus s.r.o. AT Komputer s.r.o.
Alsen Marketing sp.z o.o.	Polska	100	100	Handel hurtowy
B2B sp. z o.o.	Polska	100	100	Usługi logistyczne

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

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

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

AT Campus s.r.o. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie 30 czerwca 2000 roku. Siedziba Spółki mieści się w Ostrawie.

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

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

B2B IT Sp. z o.o. została utworzona w październiku 2009 r. i wpisana przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000339871. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu.

## 15. Aktywa finansowe

	Obrotowe	
	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
<i>Instrumenty pochodne ujete w wartosci godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych		56
<i>Pozyczenia wykazane według kosztu zamortyzowanego</i>		
Kredyty udzielone jednostkom powiazanym Pozyczenia dla pozostałych podmiotów	11	227
Razem	11	283

## 16. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	367	331
- prawo użytkowania	245	250
- koszty promocji i reklama	321	509
- odpis obowiązkowy na ZF S	161	137
- czynsze	390	386
- licencje		366
- pozostałe	728	668
Stan na koniec roku obrotowego	2 212	2 647

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

## 17. Zapasy

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Materiały	165	351
Zaliczki na dostawy	95	
Wyroby gotowe, towary	318 823	290 843
Stan na koniec roku obrotowego	319 083	291 194

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

## 18. Nale no ci z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe nale no ci

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Nale no ci z tytułu dostaw i usług	382 572	325 141
Odpisy aktualizuj ce nale no ci	-13 592	-20 105
Nale no ci z tytułu dostaw i usług netto	368 980	305 036
Nale no ci podatkowe	12 762	4 825
Inne	23 609	8 100
	<b>405 351</b>	<b>317 961</b>

### Analiza wiekowa nale no ci na 30.06.2010

	Ogółem w warto ci brutto	Odpisy aktualizuj ce	Ogółem w warto ci netto
Nale no ci bie ce	303 517		303 517
Nale no ci przeterminowane, z tego	18 360	3 916	14 444
- do 30 dni	13 641		13 641
- 30-90 dni	2 560	2 071	489
- 90-180 dni	645	409	236
- 180-360 dni	160	123	37
- powy ej 360 dni	1 354	1 313	41

### Analiza wiekowa nale no ci na 30.06.2011

	Ogółem w warto ci brutto	Odpisy aktualizuj ce	Ogółem w warto ci netto
Nale no ci bie ce	386 679	41	386 638
Nale no ci przeterminowane, z tego	24 085	5 413	18 672
- do 30 dni	12 250	97	12 153
- 30-90 dni	9 833	4 005	5 828
- 90-180 dni	309	3	306
- 180-360 dni	315	42	273
- powy ej 360 dni	1 378	1 266	112

### Zmiany stanu odpisów aktualizuj cych nale no ci zagro one

	Okres zako czony 30/06/11 PLN000	Okres zako czony 30/06/10 PLN000
Stan na pocz tek roku	20 105	20 067
Odpisy z tytułu utraty warto ci nale no ci	1 727	1 407
Kwoty odpisane jako nie ci galne	515	787
Kwoty odzyskane w ci gu roku	7 725	582
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty warto ci		
Odwrócenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	<b>13 592</b>	<b>20 105</b>

Warto nale no ci dochodzonych na drodze s dowej na dzie 30.06.2010 r. wynosi 16 189 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizuj cymi.

Warto nale no ci dochodzonych na drodze s dowej na dzie 30.06.2011 r. wynosi 8 179 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizuj cymi.

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

Niezależnie od zawartej umowy ubezpieczeniowej wszystkie Spółki w Grupie tworzą odpisy aktualizujące 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 zostają objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów (patrz: nota nr 25)

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

## 20. Kapitał podstawowy

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

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

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

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

	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
--	--------------	---------	---------------	----------

### Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale zakładowym

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

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

## 21. Akcje własne

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Stan na początek okresu	838	488
Zwiększenia		350
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	838	838

Grupa w wykonaniu Uchwały nr 1/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AB S.A. z dnia 19.08.2008 r. realizuje Program Nabycia Akcji Własnych. Zgodnie z treścią uchwały akcje własne zostały nabyte w celu umorzenia. Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa posiadała w całości 146 358 akcji własnych stanowiących 0,858 % kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 146 358 głosów tj. 0,8293% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki

## 22. Kapitały zapasowe

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
Stan na początek okresu	139 632	135 571
Zwiększenia	526	4 061
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	140 158	139 632

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

## 23. Kapitały rezerwowe

	30/06/11 PLN000	30/06/10 PLN000
O charakterze ogólnym	65 987	49 777
Z tytułu wyceny programu opcji menedżerskich		108
Z tytułu różnic kursowych	26 026	23 967
Stan na koniec roku obrotowego	92 013	73 852

	<b>30/06/11</b>	<b>30/06/10</b>
	<b>PLN000</b>	<b>PLN000</b>
<b>Kapitały rezerwy o charakterze ogólnym</b>		
Stan na pocz. tek okresu	49 777	37 599
Zmiany	16 210	12 178
Stan na koniec roku obrotowego	<b>65 987</b>	<b>49 777</b>

Kapitały rezerwy o charakterze ogólnym powstały z zatrzymanych zysków lat ubiegłych.

	<b>30/06/11</b>	<b>30/06/10</b>
	<b>PLN000</b>	<b>PLN000</b>
<b>Kapitały rezerwy z tytułu różnic kursowych</b>		
Stan na pocz. tek roku obrotowego	23 967	35 253
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	2 059	-11 286
Stan na koniec roku obrotowego	<b>26 026</b>	<b>23 967</b>

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

	<b>30/06/11</b>	<b>30/06/10</b>
	<b>PLN000</b>	<b>PLN000</b>
<b>Kapitały rezerwy z tytułu wyceny opcji menedżerskich</b>		
Stan na pocz. tek roku obrotowego	108	4 492
Przyznaczone i realizowane w formie akcji		82
Inne - emisja akcji, wygaśnięcie programu opcji	-108	-4 466
Stan na koniec roku obrotowego	<b>0</b>	<b>108</b>

Kapitały rezerwy na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności powstają w wyniku przyznania pracownikom opcji na akcje w ramach pracowniczego planu opcji na akcje.

## 24. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

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

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

## 25. Kredyty otrzymane

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

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

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

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Pekao S.A.	Warszawa	pln	60 558	WIBOR 1M+ mar a	15.03.2012 r.	Zastaw rejestrowy 35 mln zł. na zapasach, przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, poddanie się egzekucji do kwoty 103,2 mln zł.
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	pln	62 630	WIBOR O/N + mar a	30.04.2012r.	Poddanie się egzekucji do kwoty 85,4 mln zł., cesja wierzytelności z tyt. należności handlowych, przewłaszczenie na zapasach do kwoty 50 mln zł., weksel in blanco.
Komercyjny Bank Czech	Praga	czk	32	PRIBOR + mar a	29.06.2012 r.	cesja wierzytelności, gwarancje ATCH
Czechoslovakci Obchodni Bank	Praga	czk,	22 994	PRIBOR + mar a	23.09.2011 r.	cesja wierzytelności, przewłaszczenie na zapasach, gwarancje ATCH
Citibank Czech Republic	Praga	czk	1 641	PRIBOR + mar a	29.06.2012 r.	gwarancje ATCH, cesja wierzytelności
Czechoslovakci Obchodni Bank	Praga	czk	21 333	PRIBOR + mar a	23.09.2011 r.	przewłaszczenie na zapasach, gwarancje ATCH, cesja wierzytelności
Komercyjny Bank Czech	Praga	czk	6 564	PRIBOR + mar a	29.06.2012	gwarancje ATCH, cesja wierzytelności
	<b>Razem</b>		<b>175 752</b>			

Wszystkie kredyty zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od rynkowych. Powyższe kredyty poręczone są przez Spółki w Grupie na kwotę 116 000 tys. PLN.

## 26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bilans	
	30/06/11	30/06/10
	PLN 000	PLN 000
<b>Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd	-135	34
euro	166	67
	31	101

## 27. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	30/06/11	30/06/10
	PLN 000	PLN 000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	450	842
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 209	1 970
Rezerwa na koszty recyklingu	424	788
Pozostałe rezerwy w tym:	8 124	8 332
- promocje towarów	2 616	433
- audyt	63	62
- cen netto	1 278	
- obciążenia marketów	3 337	7 170
- inne	830	667
	11 207	11 932

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

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

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

	30/06/11	30/06/10
	PLN 000	PLN 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	339 263	304 976
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	33 102	31 359
Zobowiązania wobec pracowników	3 877	4 043
Inne	6 450	4 116
	382 692	344 494

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

## 29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

## 30. Instrumenty finansowe

### 30.1 Warto bilansowa i wartość godziwa instrumentów finansowych

	30/06/2011	30/06/2010
	PLN000	PLN000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	41	405
<b>Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)</b>	<b>385 468</b>	<b>323 926</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	368 980	305 036
Pożyczki udzielone	51	227
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 437	18 607
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne		56
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne	<b>31</b>	<b>101</b>
<b>Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego</b>		
Obligacje		0
Kredyty bankowe	175 752	141 407
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	339 263	304 976

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Przychody oraz koszty odsetkowe dotyczących powyższych aktywów oraz zobowiązań ujawnione zostały w notce 5 do sprawozdania finansowego.

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

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

Wartość godziwa kredytów i pożyczek równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącymi stopami procentowymi.

### 30.2 Analiza poziomów wartości godziwej

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

#### Szacowanie wartości godziwej

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

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

Na dzień bilansowy spółka wyceniają wartość godziwą spotów oraz transakcji walutowych forward ustalana w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji w oparciu o różnicę między cenami terminowymi a cenami transakcyjnymi. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o kurs fixing NBP oraz krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap. Według hierarchii wartości godziwej jest to Poziom 2

Rok zakończony 30 czerwca 2011 roku

	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		31		
<b>Zabezpieczenia instrumenty pochodne</b>				
<b>Razem</b>		<b>31</b>		

Rok zakończony 30 czerwca 2010 roku

	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		101		
<b>Zabezpieczenia instrumenty pochodne</b>				
<b>Razem</b>		<b>101</b>		

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

### **30.3 Cele, polityka oraz procesy zarządzania ryzykiem związanym z posiadanymi instrumentami finansowymi**

Spółki Grupy AB zarządzają ryzykiem w ramach swoich, dedykowanych temu obszarowi struktur organizacyjnych najczęściej zlokalizowanych w ramach działań 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 ekspozycję - ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Kolejną kategorią ryzyka jest ryzyko kredytowe, i ryzyko płynności. Grupa zarządzana ryzykiem, stosując wypracowane strategie, w największym stopniu stosuje naturalne metody niwelowania ryzyk towarzyszących jej działalności. Grupa nie prowadzi rachunkowo 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 ryzyka, których minimalizacji służy. 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 określonych przesłanek oraz poparte odpowiednimi raportami.

### **30.4 Metody wyceny ryzyka**

Grupa AB S.A. ocenia wpływ poszczególnych czynników ryzyka na wynik stosując głównie metodę analizy wrażliwości. Pomiar wrażliwości wyników wypracowanych przez Grupę na dane ryzyko jest szacunkiem potencjalnej straty na zysku przed opodatkowaniem w określonym przedziale czasowym i przy założonym poziomie zmienności czynnika ryzyka (pozostałe czynniki pozostają bez zmian).

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

### **30.5 Znaczenie 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 notcie nr 2 do sprawozdania finansowego.

### **30.6 Ocena ryzyk finansowych**

#### **30.6.1 Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe oznacza możliwość poniesienia straty spowodowanej wahaniami wartości godziwej instrumentu finansowego lub przyszłych przepływów środków pieniężnych z nim związanych ze względu na zmiany cen rynkowych. Obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i inne ryzyko cenowe.

Działalność Grupy AB wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Grupa zawiera umowy o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem walutowym, w tym umowy typu forward zabezpieczające przed ryzykiem kursowym związanym z importem oraz eksportem towarów w ramach prowadzonej działalności dystrybucyjnej, umowy zawierane są w walutach: EUR i USD.

#### **30.6.2 Ryzyko walutowe**

Grupa narażona jest przede wszystkim na ryzyko walutowe. Charakter prowadzonej działalności polega na odsprzedaży nabytych od producentów towarów. W zależności od okresu, od 60% do 80% wszystkich zakupów realizowanych jest od kontrahentów zagranicznych w walutach obcych (EUR, USD). Grupa niweluje poziom ponoszonego ryzyka kursowego zawierając kontrakty walutowe forward (outright i NDF). Zawarcie transakcji

zabezpieczających odbywa się według obowiązujących w Grupie AB procedur i znajduje zawsze odniesienie w otwartej pozycji narażonej na ryzyko walutowe. Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne wyłącznie w celu zabezpieczenia prowadzonej działalności operacyjnej.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

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

## Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z zmianami kursów USD oraz EUR. Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości odzwierciedlająca ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu rozliczeniowego o 10-proc. zmian kursów.

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

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

## Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

W zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym Grupa prowadzi politykę zawierania kontraktów forward w odniesieniu do płatności zobowiązań handlowych oraz z uwagi na ryzyko walutowe przy sprzedaży towarów przy którym występują transakcje zabezpieczające przed sprzedażą. 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. Nadcałkowiciego obszaru nadzór sprawuje Dyrektor Finansowy AB S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem kursowym niezrealizowanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia poniższa tabela:

Kontrakty niezrealizowane	redni kurs wymiany		Waluta obca		Warto godziwa	
	Okres zako czony 30/06/2011	Okres zako czony 30/06/2010	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010	Stan na 30/06/2011	Stan na 30/06/2010
			Waluta 000	Waluta 000	PLN 000	PLN 000
<b>Zabezpieczenia przepływów pieni nych</b>						
<u>Zakup waluty USD</u>						
Do 3 miesi cy	2,7588	3,3696	12 910	1 980	76	6
<u>Sprzeda waluty USD</u>						
Do 3 miesi cy	2,7940	3,3623	2 000	-570	59	-17
<u>Zakup waluty EUR</u>						
Do 3 miesi cy	3,9857	4,1297	3 492	6 439	33	77
<u>Sprzeda waluty EUR</u>						
Do 3 miesi cy	3,9543	4,1112	14 540	-3 000	-199	-111
					- 31	- 45

Grupa zawiera wy cznie transakcje typu forward na zakup/sprzeda waluty. Zarówno w czeskiej jak i polskiej cz ci Grupy z uwagi na dost pne w bran y terminy p ątno ci za zobowi zanie nie zawiera si transakcji forward o terminach, które przekraczaj 3 miesi ce. Transakcje zabezpieczaj zdefiniowan i zidentyfikowan na dzie zawarcia transakcji ekspozycj walutów sp ółki. Zabezpieczane jest saldo ekspozycji po stronie pasywów lub aktywów.

Na dzie 30 czerwca 2011 roku zagregowana kwota niezrealizowanych ró nic kursowych wynikaj cych z wyceny otwartych na dzie bilansowy kontraktów forward uj ta w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy wynios ła: -31 tys. PLN. Kwota ta obci y ła wynik Grupy. Realizacja zawartych transakcji nast pi ła w okresie nieprzekraczaj cym 3 miesi ce od dnia bilansowego.

### 30.6.3 Ryzyko stóp procentowych

Grupa AB jest nara ona na ryzyko stóp procentowych, poniewa nale ce do niej podmioty po yczaj rodki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Grupa analizuje ten obszar ryzyka, nie s zawierane transakcje zabezpieczaj ce ten rodzaj ryzyka. Grupa niweluje ryzyko stopy procentowej poprzez zachowanie optymalnej proporcji mi dzy zobowi zaniami handlowymi a odsetkowymi, która w analizowanym okresie uleg ła przesuni ciu w kierunku zwi kszoney warto ci zobowi za nie odsetkowych.

Naley zaznaczy , e wszystkie umowy o kredyty bankowe s regularnie odnawiane poprzez zawieranie odpowiednich aneksów do zawartych umów.

#### Wra liwo na wahania stóp procentowych

Ekspozycj Grupy na ryzyko stóp procentowych zwi zane z krótkoterminowymi kredytami bankowymi przedstawia poni sza tabela:

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

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

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

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

### Zobowiązania odsetkowe

Grupa niweluje ryzyko stopy procentowej poprzez zachowanie optymalnej proporcji między zobowiązaniami handlowymi a odsetkowymi, która w analizowanym okresie charakteryzowała się wiskim udziałem zobowiązań odsetkowych.

### 30.6.4 Inne ryzyko cenowe

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

### 30.6.5 Ryzyko kredytowe

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

#### Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe

#### Maksymalne ryzyko kredytowe

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

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

## Ograniczenie ryzyka kredytowego

Grupa zawarła umowy ubezpieczenia należności handlowych, obejmujące około 95% należności handlowych. Ryzyko kredytowe jest więc ograniczone do należności, które nie zostały objęte ubezpieczeniem oraz umownego ograniczenia odpowiedzialności ubezpieczyciela (udziały własne). 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. Kontrola ryzyka kredytowego umożliwia limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżąco przez jednostki organizacyjne Grupy odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kredytowym. Należy podkreślić, że ryzyko to jest w sposób naturalny niwelowane poprzez dywersyfikację odbiorców Grupy.

Należności z tytułu dostaw składają się z kwot należnych od dużej liczby klientów rozłożonych na obszary geograficzne. Prowadzi się bieżące oceny 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 udziały w sprzedaży poniżej 1%. W okresie objętym raportem nie wystąpił żaden odbiorca, którego udziały przekroczyłyby 10% przychodów Grupy AB ze sprzedaży.

### 30.6.6 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza narażenie spółek Grupy na potencjalne trudności w wywiązaniu się z zobowiązaniami finansowymi.

Umowne terminy wymagalności

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

	średnia	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	wanna stopy procentowej						
	%	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000
<b>20110630</b>							
Nieoprocentowane		339 263					339 263
Kredyty zmiennej stopie procentowej	4,6999%	45 967	129 785				175 752
		385 230	129 785	0	0	0	515 015
	średnia	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	wanna stopy procentowej						
	%	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000
<b>20100630</b>							
Nieoprocentowane		304 976					304 976
Kredyty zmiennej stopie procentowej	4,3156%	39 437	101 970				141 407
		344 413	101 970	0	0	0	446 383

Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią strukturę, wielkość oraz termin oferowanego klientom kredytu kupieckiego, wykorzystując oferty usług bankowych, zapewniając sobie bezpieczny poziom finansowania zewnętrznego oraz negocjując w sposób ciągły dostępną Grupie wielkość zadłużenia z tytułu kredytu kupieckiego, celem zniwelowania ryzyka płynności.

Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na sędziach finansowych poszczególnych spółek Grupy, które odpowiadają za bieżące zarządzanie tym ryzykiem w celu zabezpieczenia ciągłości i prowadzonej działalności.

Grupa korzysta z linii kredytowych; łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 210 760 tys. PLN. Grupa zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych w terminie wymagalności. Dodatkowo spółka miała możliwość finansowania działalności za pomocą factoringu.

Poniższa tabela przedstawia analizę płynności finansowych instrumentów pochodnych Grupy.

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

### 30.6.7 Ryzyko kapitałowe

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w notcie nr 24, kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notkach nr 20, 21, 22 oraz 23.

#### Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Zarząd dokonuje regularnego przeglądu struktury kapitałowej. Istotny wpływ na strukturę kapitałów ma zjawisko sezonowości, analogicznie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży IT. Spółki Grupy ulegają wahaniom sezonowej zmienności popytu. Jego nasilenie zazwyczaj ma miejsce w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, kiedy to sprzedaż może stanowić do 35% wartości całej sprzedaży rocznej. W związku z powyższym, w kwartale kończącym się 30 września oraz 31 grudnia, wskaźnik zadłużenia osiąga najwyższe wartości. Aby zminimalizować wpływ sezonowości przy ocenie struktury kapitału, Zarząd analizuje średni roczny strukturę, na którą składają się średnie stany kapitałów za cztery kolejne kwartały. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. Grupa przyjmuje docelowy wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego na poziomie 50-70%.

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

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

- (i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długoterminowe i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, zobowiązań pozabilansowych oraz kontraktów gwarancji finansowych, jak przedstawiono to w notach 33 i 34.
- (ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

### 31. Płatności realizowane w formie akcji.

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

### 32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

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

#### Wynagrodzenia członków zarządu i kierownictwa

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

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

### 33. Przejście jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejście jednostek zależnych.

### 34. Rodki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
	PLN <del>000</del>	PLN <del>000</del>
rodki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	16 437	18 607
	<u>16 437</u>	<u>18 607</u>

### 35. Transakcje niepieniężne i rodzaj finansowania

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
	PLN <del>000</del>	PLN <del>000</del>
<b>rodzaj finansowania</b>		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
1. kwota wykorzystana	175 752	141 574
2. kwota niewykorzystana	210 760	134 111
	<u>386 512</u>	<u>275 685</u>

### 36. Zobowiązania warunkowe

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/10</u>
	PLN <del>000</del>	PLN <del>000</del>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Factoring	76 739	
Udzielone gwarancje	25 481	6 812
	<u>102 220</u>	<u>6 812</u>

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

### 37. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia nieuwzglęskone w sprawozdaniu finansowym

### 38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

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

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