

Raport kwartalny
zawierający śródroczne
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej za I
kwartał roku obrotowego
2009-2010

obejmujący okres od 01-07-2009 do 30-09-2009

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
III)	Skonsolidowane rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 września 2009 roku....	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2009 roku	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2009 roku.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2009 roku	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2009 roku	12
VIII)	Bilans (jednostkowy)	13
IX)	Pozycje pozabilansowe (jednostkowy).....	14
X)	Rachunek Zysków i Strat (jednostkowy)	14
XI)	Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowy).....	15
XII)	Rachunek Przepływów Pieniężnych (jednostkowy)	17
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....	19
1.	Oświadczenie o zgodności	19
2.	Stosowane zasady rachunkowości	19
3.	Segmenty operacyjne.....	32
4.	Działalność w okresie śródrocznym	35
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	35
6.	Dywidendy	36
7.	Rzeczowe aktywa trwałe	36
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	36
9.	Wartość firmy	36
10.	Kredyty i pożyczki	38
11.	Kapitał wyemitowany	39
12.	Zbycie jednostek zależnych	39
13.	Przejęcie jednostek zależnych	39
14.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	39
15.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	39
16.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	39
XIV)	Dodatkowe informacje	39
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	40
1.1.	Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów).....	40
1.2.	Schemat grupy kapitałowej	41
2.	Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	41
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	41
4.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....	41

5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	42
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	43
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi	44
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji	44
9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą	44
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	46
11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	46

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	1 kwartał narastająco okres od 09-07-01 do 09-09-30	1 kwartał narastająco okres od 08-07-01 do 08-09-30	1 kwartał narastająco okres od 09-07-01 do 09-09-30	1 kwartał narastająco okres od 08-07-01 do 08-09-30
Przychody ze sprzedaży	622 076	633 907	149 502	191 189
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 847	11 315	1 646	3 413
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 009	5 178	1 684	1 562
Zysk (strata) netto	4 854	3 842	1 167	1 159
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4 861	3 906	1 168	1 178
Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym	-7	-64	-2	-19
Całkowity dochód ogółem	-2 266	1 896	-545	572
Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 259	1 960	-543	591
Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	-7	-64	-2	-19
Przepływy pien.netto z dz.operacyjnej	17 342	14 516	4 168	4 378
Przepływy pien.netto z dz.inwestycyjnej	-1 174	-6 431	-282	-1 940
Przepływy pien.netto z dział.finansowej	-3 976	-8 807	-956	-2 656
Przepływy piniężne netto, razem	12 192	-722	2 930	-218
Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0,31	0,24	0,07	0,07
Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur)	0,30	0,24	0,07	0,07
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.06.2009	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.06.2009
Aktywa razem	752 819	673 012	178 283	197 463
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	261 418	263 803	61 909	77 400
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	86	92	20	27
Kapitał własny razem	261 504	263 895	61 930	77 427
Zobowiązani długoterminowe	5 915	6 069	1 401	1 781
Zobowiązania krótkoterminowe	485 400	403 048	114 953	118 255
Zobowiązania razem	491 315	409 117	116 354	120 036
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	16,53	16,55	3,91	4,85
Rozwodniona wartość księgowa na jedna akcje	16,30	16,55	3,86	4,85

Kurs średni NBP z dnia 30.09.2009:	4,2226	PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.09.2008	3,4083	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2009	4,1610	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2008	3,3156	PLN/EUR

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tysiącach złotych		w tysiącach euro	
	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres
	od 09-07-01 do 09-09-30	od 08-07-01 do 08-09-30	od 09-07-01 do 09-09-30	od 08-07-01 do 08-09-30
I. Przychody netto ze sp.prod.tow.i mat.	339 275	388 064	81 537	117 042
II.Zysk (strata)z działalności operacyjnej	2 041	5 547	491	1 673
III.Zysk (strata)brutto	2 984	1 592	717	480
IV.Zysk (strata)netto	1 770	1 022	425	308
V.Przepływy pien.netto z dz.operacyjnej	32 503	5 557	7 811	1 676
VI.Przepływy pien.netto z dz.inwestycyjnej	-767	-5 559	-184	-1 677
VII.Przepływy pien.netto z dział.finansowej	-19 343	2 539	-4 649	766
VIII.Przepływy piniężne netto, razem	12 393	2 537	2 978	765
IX.Aktywa razem	523 722	545 553	124 028	160 066
X.Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317 146	355 380	75 107	104 269
XI.Zobowiązania długoterminowe	0	15 620	0	4 583
XII.Zobowiązania krótkoterminowe	314 153	338 138	74 398	99 210
XIII.Kapitał własny	206 576	190 173	48 922	55 797
XIV.Kapitał zakładowy	15 950	15 950	3 777	4 680
XV.Liczba akcji (w szt.)	15 819 205	15 950 002	15 819 205	15 950 002
XVI.Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0,11	0,06	0,03	0,02
XVII.Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję zł/eur	0,11			
XVII.Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	13,06	11,92	3,09	3,50
XVIII.Rozwodniona wartość księgowa na jedna akcje	12,88			
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedna akcje				

Kurs średni NBP z dnia 30.09.2009:	4,2226	PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.09.2008	3,4083	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2009	4,1610	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2008	3,3156	PLN/EUR

III) SKONSOLIDOWANE RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

	Okres trzech miesięcy zakończony 30/09/2009	Okres trzech miesięcy zakończony 30/09/2008
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	622 076	633 907
Koszt własny sprzedaży	-595 003	-603 184
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	27 073	30 723
Koszt sprzedaży	-15 432	-12 798
Koszty zarządu	-4 531	-4 010
Pozostałe przychody operacyjne	2 001	853
Pozostałe koszty operacyjne	-2 264	-3 453
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 847	11 315
Przychody finansowe	7 218	6 719
Koszty finansowe	-7 056	-12 856
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 009	5 178
Podatek dochodowy	-2 155	-1 336
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 854	3 842
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	4 854	3 842
Zysk / strata netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 861	3 906
Udziałowcom mniejszościowym	-7	-64
	4 854	3 842

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

	Okres trzech miesiący zakończony 30/09/2009	Okres trzech miesiący zakończony 30/09/2008
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto	4 854	3 842
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-7 120	-1 946
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Inne całkowite dochody razem (netto)	-7 120	-1 946
Całkowite dochody ogółem	-2 266	1 896
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 259	1 960
Udziałowcom mniejszościowym	-7	-64
	-2 266	1 896

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

	<u>30/09/2009</u>	<u>Stan na</u> <u>30/06/2009</u>	<u>30/09/2008</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa	88 013	89 640	64 932
Wartość firmy	42 283	43 570	26 489
Pozostałe wartości niematerialne	25 242	26 361	21 560
Inwestycje długoterminowe	452	452	452
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 923	4 900	2 105
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe	1	1	
Pozostałe aktywa			
Aktywa trwałe razem	159 914	164 924	115 538
Aktywa obrotowe			
Zapasy	239 066	205 552	266 669
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	323 926	283 843	340 692
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Instrumenty pochodne	311		
Pozostałe aktywa finansowe	12	14	4
Pozostałe aktywa	1 560	2 841	1 111
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 030	15 838	25 464
Aktywa obrotowe razem	592 905	508 088	633 940
Aktywa razem	752 819	673 012	749 478
	<u>30/09/2009</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/09/2008</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
PASYWA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	15 950	15 950	15 950
Akcje własne	-684	-487	
Kapitał zapasowy	135 614	135 571	135 707
Kapitał rezerwowy	70 347	77 344	29 398
Zyski zatrzymane	40 191	35 425	20 800
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	261 418	263 803	201 855
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	86	92	90
Kapitał własny razem	261 504	263 895	201 945

Zobowiązani długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			15 698
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych			
Rezerwa na podatek odroczony	5 915	6 069	
Rezerwy długoterminowe			2 672
Zobowiązania długoterminowe razem	5 915	6 069	18 370

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	357 597	272 716	312 796
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	121 172	123 459	203 797
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe zobowiązania finansowe		494	11 070
Bieżące zobowiązania podatkowe	688	608	
Rezerwy krótkoterminowe	5 943	5 771	1 500
Zobowiązania krótkoterminowe razem	485 400	403 048	529 163
Zobowiązania razem	491 315	409 117	547 533
Pasywa razem	752 819	673 012	749 478

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy ogólnego przeznaczenia	Kapitał rezerwy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwy na przewalutowanie	Kapitał rezerwy ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2008 roku	15 950		135 634	29 147	1 361	2 507	168 649	17 001	201 600	43	201 643
Emisja akcji zwykłych									0		0
Koszty emisji akcji			-107				-107		-107		-107
Zakup akcji własnych		-487					-487		-487		
Wycena programu opcji menedżerskich					3 131		3 131		3 131		3 131
Zysk / strata netto za okres							0	26 920	26 920	49	26 969
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			44	8 452			8 496	-8 496	0		0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						32 746	32 746		32 746		32 746
Rachunkowość zabezpieczeń							0		0		0
Skutki aktualizacji majątku trwałego							0		0		0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe							0		0		0
Ujęte przychody i koszty razem	0	-487	-63	8 452	3 131	32 746	43 779	18 424	62 203	49	62 252
Wypłata dywidend											
Stan na 30 czerwca 2009 roku	15 950	-487	135 571	37 599	4 492	35 253	212 428	35 425	263 803	92	263 895
Stan na 1 lipca 2009 roku	15 950	-487	135 571	37 599	4 492	35 253	212 428	35 425	263 803	0	263 803
Koszty emisji akcji							0		0		-197
Zakup akcji własnych		-197					-197		-197		
Wycena programu opcji menedżerskich					21		21		21		21
Zysk / strata netto za okres							0	4 861	4 861	-7	4 854
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			43				43	-43	0		0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						-7 070	-7 070		-7 070		-7 070
Rachunkowość zabezpieczeń							0		0		0
Skutki aktualizacji majątku trwałego							0		0		0

Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów							0		0		0
Nabycie jednostki zależnej							0		0		0
Pozostałe							0		0	1	1
Ujęte przychody i koszty razem	0	-197	43	0	21	-7 070	-7 203	4 818	-2 385	-6	-2 391
Wypłata dywidend							0		0		0

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

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

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

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

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

	Okres trzech miesięcy zakończony 30/09/2009 <hr/> PLN'000	Okres trzech miesięcy zakończony 30/09/2008 <hr/> PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	7 009	5 181
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 492	2 249
Amortyzacja	2 185	1 445
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-311
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-4 393	303
	<hr/> 6 293	<hr/> 8 867
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-40 083	-111 357
Zmiana stanu pozostałych należności		
Zmiana stanu zapasów	-33 514	-14 537
Zmiana stanu pozostałych aktywów	304	-672
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	84 881	131 794
Zmiana stanu rezerw	172	1 760
Pozostałe korekty	21	
	<hr/> 11 781	<hr/> 6 988
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		
	18 074	15 855
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	-732	-1 339
	<hr/> -732	<hr/> -1 339
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
	17 342	14 516
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	3	512
Otrzymane odsetki		
Pożyczki wypłacone		
Spląty pożyczek	2	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-1 179	-6 943
Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		
Płatności za wartości niematerialne		
	<hr/> -1 174	<hr/> -6 431
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności inwestycyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów		13 528
Wpływy z emisji akcji kapitałowych		
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Wpływy z pożyczek/kredytów		
Splata pożyczek/kredytów	-2 287	-7 796
Odsetki	-1 492	-2 399
Wykup dłużnych papierów		-12 140
Nabycie akcji własnych	-197	
	<hr/> -3 976	<hr/> -8 807
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
	-3 976	-8 807
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 192	-722
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 838	26 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28 030	25 464

VIII) BILANS (JEDNOSTKOWY)

AKTYWA [TPLN]	2009-09-30	2009-06-30	2008-09-30
I Aktywa trwałe	169 536,0	170 375,0	151 951,0
1 Wartości niematerialne i prawne	107,0	121,0	146,0
- Wartość firmy			
2 Rzeczowe aktywa trwałe	63 872,0	64 224,0	45 708,0
3 Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0
3.1 Od jednostek powiązanych			
3.2 Od pozostałych jednostek			
4 Inwestycje długoterminowe	105 351,0	105 351,0	105 301,0
4.1 Nieruchomości	452,0	452,0	452,0
4.2 Wartości niematerialne i prawne			
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	104 899,0	104 899,0	104 849,0
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	104 899,0	104 899,0	104 849,0
- udziały lub akcje	104 899,0	104 899,0	104 849,0
b) w pozostałych jednostkach			
4.4 Inne inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0
5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	206,0	679,0	796,0
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	206,0	679,0	796,0
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			
II Aktywa obrotowe	354 186,0	291 788,0	393 602,0
1 Zapasy	135 830,0	111 112,0	158 337,0
2 Należności krótkoterminowe	200 450,0	175 531,0	220 292,0
2.1 Od jednostek powiązanych	2 806,0	7 704,0	6 306,0
2.2 Od pozostałych jednostek	197 644,0	167 827,0	213 986,0
3 Inwestycje krótkoterminowe	17 257,0	4 555,0	14 329,0
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 257,0	4 555,0	14 329,0
a) w jednostkach powiązanych	0,0		
b) w pozostałych jednostkach	323,0	14,0	4,0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	16 934,0	4 541,0	14 325,0
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe		0,0	
4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	649,0	590,0	644,0
AKTYWA RAZEM	523 722,0	462 163,0	545 553,0

PASYWA [TPLN]	2009-09-30	2009-06-30	2008-09-30
I Kapitał własny	206 576,0	205 003,0	190 173,0
1 Kapitał zakładowy	15 950,0	15 950,0	15 950,0
2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3 Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-684,0	-487,0	
4 Kapitał zapasowy	135 503,0	135 503,0	135 610,0
5 Kapitał z aktualizacji wyceny			
6 Pozostałe kapitały rezerwowe	37 591,0	37 591,0	29 139,0
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych	16 446,0	0,0	8 452,0
8 Zysk (strata) netto	1 770,0	16 446,0	1 022,0
9 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317 146,0	257 160,0	355 380,0
1 Rezerwy na zobowiązania	2 950,0	3 219,0	1 500,0
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	0,0	0,0
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
1.3 Pozostałe rezerwy	2 950,0	3 219,0	1 500,0
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe	0,0	0,0	1 500,0
2 Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	15 620,0

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

2.1	Wobec jednostek powiązanych			
2.2	Wobec pozostałych jednostek	0,0	0,0	15 620,0
3	Zobowiązania krótkoterminowe	314 153,0	253 870,0	338 138,0
3.1	Wobec jednostek powiązanych	692,0	1 579,0	1 413,0
3.2	Wobec pozostałych jednostek	313 350,0	252 072,0	336 644,0
3.3	Fundusze specjalne	111,0	219,0	81,0
4	Rozliczenia międzyokresowe	43,0	71,0	122,0
4.1	Ujemna wartość firmy			
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	43,0	71,0	122,0
a)	długoterminowe			
b)	krótkoterminowe	0,0		
PASYWA RAZEM		523 722,0	462 163,0	545 553,0

IX) POZYCJE POZABILANSOWE (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	2009-09-30	2009-06-30	2008-09-30
1 Należności warunkowe	0,0	0,0	0,0
1.1 Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,0	0,0	0,0
1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,0	0,0	0,0
2 Zobowiązania warunkowe	2 885,0	3 173,0	158 536,0
2.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	0,0	0,0	0,0
2.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - udzielonych gwarancji i poręczeń	2 885,0	3 173,0	158 536,0
3 Inne - faktoring	0,0	0,0	10 219,0
Pozycje pozabilansowe, razem	2 885,0	3 173,0	168 755,0

X) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 09-07-01 do 09-09-30	od 08-07-01 do 08-09-30
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	339 275,0	388 064,0
- od jednostek powiązanych	17 443,0	8 917,0
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 728,0	3 522,0
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	337 547,0	384 542,0
II Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	326 555,0	371 378,0
1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 728,0	2 888,0
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	324 827,0	368 490,0
III Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	12 720,0	16 686,0
IV Koszty sprzedaży	7 366,0	7 177,0
V Koszty ogólnego zarządu	1 698,0	1 362,0
VI Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 656,0	8 147,0
VII Pozostałe przychody operacyjne	359,0	156,0
1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,0
2 Dotacje		

3	Inne przychody operacyjne	359,0	156,0
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	1 974,0	2 756,0
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	
3	Inne koszty operacyjne	1 974,0	2 756,0
IX	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	2 041,0	5 547,0
X	Przychody finansowe	2 399,0	519,0
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
2	Odsetki, w tym:	0,0	0,0
	- od jednostek powiązanych		
3	Zysk ze zbycia inwestycji		
4	Aktualizacja wartości inwestycji		
5	Inne	2 399,0	519,0
XI	Koszty finansowe	1 456,0	4 474,0
1	Odsetki, w tym:	0,0	0,0
	- dla jednostek powiązanych		
2	Strata ze zbycia inwestycji		
3	Aktualizacja wartości inwestycji		
4	Inne	1 456,0	4 474,0
XII	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	2 984,0	1 592,0
XIII	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	0,0	0,0
1	Zyski nadzwyczajne		
2	Straty nadzwyczajne		
XIV	Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	2 984,0	1 592,0
XV	Podatek dochodowy	1 214,0	570,0
a)	część bieżąca	740,0	1 093,0
b)	część odroczone	474,0	-523,0
XVI	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych		
XVIII	Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	1 770,0	1 022,0

XI) ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 09-07-01 do 09-09-30	od 08-07-01 do 08-09-30
I Kapitał własny na początek okresu (BO)	205 003,0	189 151,0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu danych		
I.a porównywalnych	205 003,0	189 151,0
1 Kapitał zakładowy na początek okresu	15 950,0	15 950,0
1.1 Zmiany kapitału zakładowego	0,0	0,0
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0
- emisji akcji		
b) Zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0
- umorzenia akcji	0,0	
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	15 950,0	15 950,0
2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0,0	0,0
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0

b) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0,0	0,0
3 Akcje własne na początek okresu	-487,0	
3.1 Zmiany akcji własnych	-197,0	0,0
a) zwiększenia (z tytułu)	-197,0	0,0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0
3.2 Akcje własne na koniec okresu	-684,0	0,0
4 Kapitał zapasowy na początek okresu	135 503,0	135 610,0
4.1 Zmiany kapitału zapasowego	0,0	0,0
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0
- koszty emisji		
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	135 503,0	135 610,0
5 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0
- zbycia środków trwałych		
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0
6 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	37 591,0	29 139,0
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,0	0,0
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0
przeniesienie zysku za okres poprzedni	0,0	0,0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	37 591,0	29 139,0
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	16 446,0	8 452,0
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	16 446,0	8 452,0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych		
7.2 porównywalnych	16 446,0	8 452,0
a) zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0
podział zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0

7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	16 446,0	8 452,0
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b)	korekty błędów podstawowych		
	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych		
7.5	porównywalnych	0,0	0,0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0,0	0,0
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,0	0,0
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	0,0
7.7	Zysk(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	16 446,0	8 452,0
8	Wynik netto	1 770,0	1 022,0
a)	zysk netto	1 770,0	1 022,0
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	206 576,0	190 173,0
	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku		
III	(pokrycia straty)	206 576,0	190 173,0

XII) RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 09-07-01 do 09-09-30	od 08-07-01 do 08-09-30
A Przepływy z działalności operacyjnej		
I Zysk netto	1 770,0	1 022,0
II Korekty razem:	30 733,0	4 535,0
1	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	0,0
2	Amortyzacja	1 169,0
3	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-345,0
4	Odsetki i udziały w zyskach [dywidendy]	1 244,0
5	Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	0,0
6	Zmiana stanu rezerw	-269,0
7	Zmiana stanu zapasów	-24 718,0
8	Zmiana stanu należności	-24 919,0
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem kredytów i pożyczek	78 185,0
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	386,0
11	Inne korekty	-567,0
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 503,0	5 557,0
B. Przepływy z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	4,0	50,0
1	Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	2,0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP	
3	Z aktywów finansowych, w tym:	2,0
a)	w jednostkach powiązanych	0,0
	- zbycie aktywów finansowych	
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
	- odsetki	
	- inne wpływy z aktywów finansowych	
	- dywidendy i udziały w zyskach	
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	
	- odsetki	
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0,0

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

b) w pozostałych jednostkach	2,0	0,0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	2,0	0,0
4 Inne wpływy inwestycyjne		
II Wydatki	771,0	5 609,0
1 Nabycie WNIIP oraz rzeczowych aktywów trwałych	771,0	5 609,0
2 Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz WNIIP	0,0	0,0
3 Na aktywa finansowe	0,0	0,0
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
- nabycie aktywów finansowych	0,0	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4 Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-767,0	-5 559,0
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy	0,0	17 078,0
1 Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
2 Kredyty i pożyczki	0,0	3 550,0
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	13 528,0
4 Inne wpływy finansowe	0,0	0,0
II Wydatki	19 343,0	14 539,0
1 Nabycie akcji własnych	197,0	
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3 Inne formy podziału zysku		
4 Spłaty kredytów i pożyczek	17 902,0	0,0
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	12 140,0
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7 Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
8 Odsetki	1 244,0	2 399,0
9 Inne wydatki finansowe		0,0
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 343,0	2 539,0
D Przepływy środków pieniężnych netto razem	12 393,0	2 537,0
E Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	12 393,0	2 537,0
- zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F Środki pieniężne na początek okresu	4 541,0	11 788,0
G Środki na koniec okresu, w tym:	16 934,0	14 325,0
- o ograniczonej możliwości dysponowania	77,0	65,0

XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2008/9.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

- **Założenie kontynuacji działania**

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

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

- **Podstawa konsolidacji**

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

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

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

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

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów

na dzień połączenia jednostek gospodarczych (patrz niżej) oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

- **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

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

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

- **Wartość firmy**

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

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

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

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

- **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

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

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

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

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

- **Leasing**

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

- **Grupa jako leasingobiorca**

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

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

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

W przypadku wystąpienia specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

- **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

W przypadku programów emerytalnych określonych świadczeń, koszt świadczeń ustalany jest przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Zarząd przeanalizował istotność kosztów przyszłych świadczeń emerytalnych i ze względu na ich nieistotny poziom rezerwa na odprawy emerytalne nie została utworzona.

- **Płatności realizowane w formie akcji**

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

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

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa

przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

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

- **Opodatkowanie**

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi

w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa

powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy,

a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje

podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

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

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła,

za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

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

- **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

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

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

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

Gwarancje

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

- **Aktywa finansowe**

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

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

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. Wartość godziwą określa się metodą opisaną w nocie nr 14.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarżalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze

Zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwowi z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych, wykazywanych bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego.

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

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

Kredyty i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

• Instrumenty pochodne

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

• Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie opisane w nocie nr 3, zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań której nie

da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

- **Podstawy szacowania niepewności**

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

Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 43,6 mln PLN.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 24,2 mln zł.

3. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzną	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/09/09	Okres zakończony 30/09/09	Okres zakończony 30/09/09	Okres zakończony 30/09/09
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	327 280	17 443		344 723
Czechy	251 560	87 222		338 782
Słowacja	43 236	-		43 236
Segmenty razem				727 741
Eliminacje				104 665
Przychody skonsolidowane				622 076

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/09/09	30/09/09
	PLN'000	PLN'000
Polska	461 051	322 641
Czechy	273 774	156 489
Słowacja	17 994	12 185
Segmenty razem	752 819	491 315
Eliminacje Niealokowane		
Skonsolidowane	752 819	491 315

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/09/09
		PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	(1 148)	2 948
Czechy	(237)	4 092
Słowacja		-31
Eliminacje Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		7 099
Podatek dochodowy		2 155

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	4 854
Działalność zaniechana	
Zysk przed opodatkowaniem	
Podatek dochodowy	
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	
Zysk za rok obrotowy	4 854

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych PLN'000	Okres zakończony 30/09/09 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	771	1 279
Czechy	403	839
Słowacja		67
Skonsolidowana	1 179	2 185

Segmenty branżowe

Uzupełniającym formatem sprawozdawczości w Grupie jest podział na segmenty branżowe. W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych Okres zakończony 30/09/09 PLN'000	Aktywa w podziale na segmenty 30/09/09 PLN'000	Nabycie aktywów trwałych Okres zakończony 30/09/09 PLN'000
Handel hurtowy	611 186	742 522	1 120
Handel detaliczny	7 311	6 424	59
Produkcja	3 579	3 873	
	622 076	752 819	1 179

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

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

4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 30/09/09	Okres zakończony 30/09/08
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	4 861	3 906
Z działalności zaniechanej	0	0
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,31	0,24
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	4 861	3 906
Z działalności zaniechanej	0	0
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	0,30	0,24

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/09/09	Okres zakończony 30/09/08
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 861	3 906
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	4 861	3 906
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	4 861	4 861

	Okres zakończony 30/06/09 '000	Okres zakończony 30/06/09 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	15 819 205	15 950 002

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyczenie podstawowego zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom nie została wypłacona dywidenda.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	AB S.A.	ALSEN Sp. z o.o.	ATC Holding
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Urządzenia techniczne i maszyny	54		301
Środki transportu	300		
Wyposażenie	231	107	
Środki trwałe w budowie	186		
RAZEM	771	107	301

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	30/09/09 PLN'000	30/06/09 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	43 570	33 882
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	-1 287	9 688
Stan na koniec roku obrotowego	42 283	43 570

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego	-	-
----------------------------------	---	---

Stan na koniec roku obrotowego	-	-
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia	--	-
Bilans zamknięcia	42 283	43 570

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

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

10. KREDYTY I POŻYCZKI

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ w tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodzaj zabezpieczenia
Pekao S.A.	Warszawa	pln	9 891	WIBOR 1 M +marża	30.06.2010r.	Zastaw na akcjach ATC, pełnomocnictwo do r-ków bankowych, poddanie się egzekucji do kwoty 165 mln złotych
Pekao S.A.	Warszawa	pln	11 750	WIBOR 1 M + marża	30.04.2010r.	Oświadczenie art..97 Prawa Bankowego do kwoty 79,2 mln zł., zastaw rejestrowy na zapasach do 34,8 mln zł., zastawy na akcjach lub udziałach, pełnomocnictwo do rachunków wraz z dyspozycją blokady r-ków
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	pln	45 023	WIBOR O/N + marża	30.04.2010 r.	Hipoteka na nier.zabudowanych położonych we Wrocławiu przy ul. Kwidzińskiej i Kościerzyńskiej w kwocie 6 mln wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku tj. sprzętu i akc.komputerowych do kwoty 50 mln zł., przelew wierzytelności,oświadczenie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 140 000 tyś. zł.
Bank Przemysłowo - Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	pln	10 790	WIBOR 1 M + marża	23.03.2010 r.	Cesja wierzytelności do kwoty 24 mln zł.,przewłaszczenie na zapasach do kwoty 8 mln zł., pełnomocnictwo do r-ków bankowych, poddanie się egzekucji, cesja praw z polisy
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	czk	11 732	PRIBOR + marża	24.09.2010 r.	Cesja wierzytelności, przewłaszczenie na zapasach
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	czk	21 504	PRIBOR + marża	24.09.2010 r.	Cesja wierzytelności, przewłaszczenie na zapasach
Komercyjny Bank Czechy	Praga	czk	8 380	PRIBOR + marża	30.06.2010r.	Gwarancje ATC Holding
Citibank Czechy	Praga	czk	1 727	PRIBOR + marża	30.06.2010 r.	Gwarancje ATC Holding
Citibank Czechy	Praga	usd	375	PRIBOR + marża	31.05.2010r.	Gwarancje ATC Holding
	Razem		121 172			

11. KAPITAŁ WYEMITOWANY

W prezentowanym okresie spółka nie dokonywała emisji kapitałowych papierów wartościowych.

12. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

13. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

14. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

	<u>30/09/09</u>	<u>30/09/08</u>
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania warunkowe		
Factoring	-	10 219
Udzielone gwarancje i poręczenia	2 885	158 536
	<u>2 885</u>	<u>168 755</u>

15. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

16. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca 2009 do 30 września 2009 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

XIV) DODATKOWE INFORMACJE

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

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

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 września 2009 wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący

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

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

Podmioty zależne

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

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

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

Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.

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

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

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

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

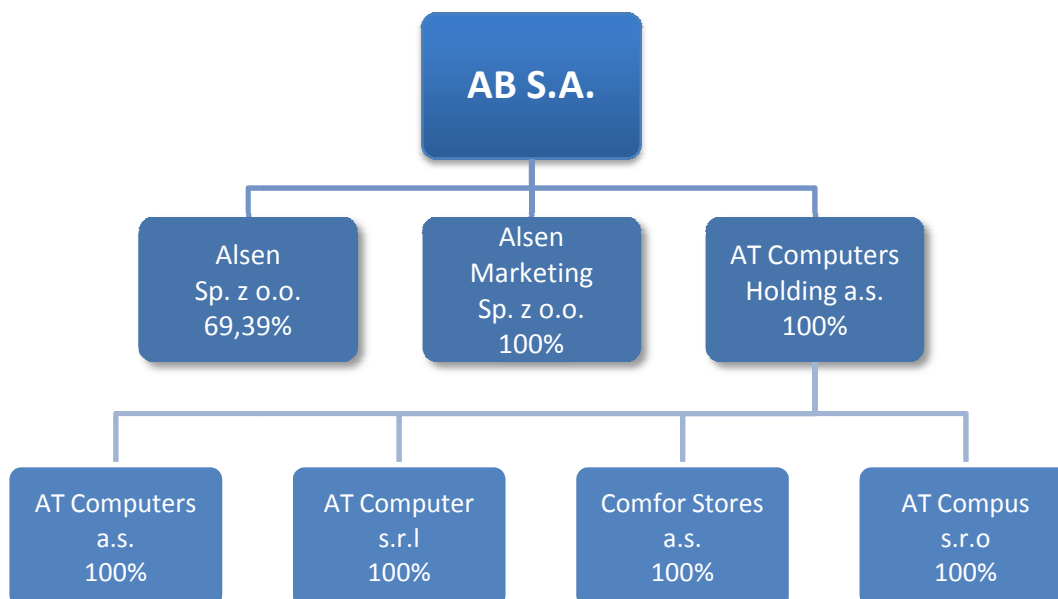
- Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji

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

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

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

1.2. Schemat grupy kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale roku obrotowego 2009/2010 nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej AB.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

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

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

Stan na 2009-11-16	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,25%	2 629 200	15,23%
Iwona Przybyło	3 944 052	24,73%	3 944 052	22,85%
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK	1 381 218	8,66%	1 381 218	8,00%
PKO TFI S.A.	1 646 268	10,32%	1 646 268	9,54%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	906 000	5,68%	906 000	5,25%
Pozostali	6 759 464	42,38%	6 759 464	39,16%
Ogółem	15 950 002	100 %	17 263 002	100 %

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

W dniu 11 września 2009 roku nastąpiło zmniejszenie zaangażowania PKO TFI S.A. z 1 726 296 akcji (10,82% ogółu liczby akcji) co daje 1 726 296 głosów (czyli 10,00% udziału w głosach) do 1 646 268 akcji (10,32% w całkowitej liczbie akcji) tj.: 1 646 268 głosów na WZ (czyli 9,54% udziału w głosach).

Spółka powzięła informację o zmianie stanu posiadania akcji przez Pana Andrzeja Przybyło z 1313 00 akcji (8,23% ogółu liczby akcji) co daje 2 626 000 głosów (czyli 15,21% udziału w głosach) do 1 316 200 akcji (8,25% ogółu liczby akcji) co daje 2 629 200 głosów (15,23% udziału w głosach).

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 16 listopada 2009 roku:

Stan na 2009-11-16	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,25%	2 629 200	15,23%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	0	0,00%	0	0,00%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	3 944 052	24,73%	3 944 052	22,85%
Jacek Łapiński	0	0,00%	0	0,00%
Jan Łapiński	0	0,00%	0	0,00%

Radosław Kiełbasiński	0	0,00%	0	0,00%
Andrzej Bator	0	0,00%	0	0,00%
Katarzyna Jażdżyk	0	0,00%	0	0,00%

W okresie pomiędzy przekazaniem raportu okresowego za IV kwartał roku obrotowego 2008/2009 (tj. 31 sierpnia 2009 roku) a dniem publikacji raportu okresowego za I kwartał roku obrotowego 2009/2010 (tj. 16 listopada 2009 roku) nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez wyżej wskazane osoby.

Spółka powzięła informację o zmianie stanu posiadania akcji przez Pana Andrzeja Przybyło z 1313 00 akcji (8,23% ogółu liczby akcji) co daje 2 626 000 głosów (czyli 15,21% udziału w głosach) do 1 316 200 akcji (8,25% ogółu liczby akcji) co daje 2 629 200 głosów (15,23% udziału w głosach).

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

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

Szczegóły zdarzenia opisane zostały poniżej:

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

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

W marcu 2009 Spółka, w wyniku przeprowadzenia oceny opłacalności umowy z uwzględnieniem jej ekonomicznej strony, tj. zmiany poziomu stóp procentowych, biorąc pod uwagę istotne zmiany na rynku kredytowym (znaczący wzrost kosztów odsetkowych ponad stopę odniesienia WIBOR), podjęła decyzję o zakończeniu umowy w drodze jej wypowiedzenia z zachowaniem 1-miesięcznego, umownego okresu wypowiedzenia.

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

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

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

W dniu 16.04.2009r. Bank zawiadomił Spółkę o rozliczeniu transakcji i w dniu 17.04.2009r. pobrał ze złożonego przez Spółkę depozytu kwotę 7.710 tys. zł, (to jest o 7.499 tys. zł więcej niż wynosiło jej zobowiązanie wobec Banku) zwracając Spółce nadwyżkę oraz odsetki od depozytu.

Spółka skierowała do sądu sprawę o zwrot pobranej przez Bank nienależnie kwoty wraz z odsetkami i utworzyła rezerwę na sporną kwotę w poczet wyników III kwartału bieżącego roku obrotowego.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca do 30 września 2009 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

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

Grupa udzieliła gwarancji bankowe na kwotę 1 000 tys. USD na rzecz firmy Intel. Datą wygaśnięcia gwarancji jest 22 stycznia 2010.

Zobowiązania warunkowe

Udzielone gwarancje

30/09/09	30/06/09
PLN'000	PLN'000
2 885	3 173
2 885	3 173

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

• Realizacja Programu Nabycia Akcji Własnych

Spółka kontynuowała realizację Programu Nabycia Akcji Własnych. Wykonując Uchwałę nr 1/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AB S.A. z dnia 19.08.2008r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego.

Na dzień 30 września 2009 roku posiadała łącznie 133 934 akcji własnych stanowiących 0,8397% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 133 934 głosów tj. 0,7758% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

• Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy

W obecnych warunkach strategia rozwoju Grupy zakłada utrzymanie pozycji rynkowej, jak również rozwój w wybranym selektywnym zakresie, mając na uwadze bezpieczeństwo finansowe poszczególnych spółek. Dokonana w 2007 roku akwizycja czeskiego podmiotu AT Computers Holding a.s., skupiającego w swoich ramach między innymi jednego z największych czeskich dystrybutorów, wzmocniła ogólną pozycję rynkową Grupa AB, zaś forma zakupu (zakup ze środków własnych pochodzących z emisji akcji) dodatkowo wzmocniła finansową pozycję spółki.

Efektom akwizycji są realizowane obecnie w sposób ciągły, synergie i unifikacje na różnych szczeblach organizacyjnych i rynkowych, mające na celu kierunkowe i permanentne umacnianie pozycji rynkowej i finansowej Grupy Kapitałowej AB. Definiowane i realizowane kierunki rozwoju są obecnie łączone z rozwojem całej grupy kapitałowej, w której AB jako spółka – matka, odgrywa dominującą i strategiczną rolę.

Akwizycja przynosi wymierne efekty w postaci synergii sprzedaży w grupach produktowych, o które zostało uzupełnione portfolio sprzedaży obu dystrybutorów. Uzyskane dodatkowe przychody w ubiegłym roku obrotowym sięgają kilkudziesięciu milionów EUR. W nadchodzących kwartałach bieżącego roku obrotowego Grupa zamierza jeszcze bardziej intensyfikować efekty synergii produktowych, uzyskując co najmniej taki same i wyższe dodatkowe przychody z tego tytułu.

W nadchodzących kwartałach Grupa kontynuuje budowę struktury sprzedaży produktów własnych, przede wszystkim komputerów pod markami Triline i Alsen. W wyniku dokonanej akwizycji Grupa AB posiada duże i profesjonalne moce produkcyjne w spółce czeskiej AT Compus, gdzie produkowane są komputery sprzedawane m.in. w Polsce. Przyjęte plany zakładają dynamiczny przyrost ilości sprzedaży tych komputerów, poprzez konsekwentnie budowaną sieć sprzedaży, która opiera się na trzech kanałach:

Kanał integratorski – w skład którego wchodzi integratorzy systemowi, ich głównym rynkiem docelowym są przetargi organizowane przez instytucje, samorządy oraz przedsiębiorstwa.

Sieci handlowe – kanał sprzedaży oparty o dotychczasowych partnerów jak MediaMarkt, jednak przede wszystkim oparty o nowe sieci handlowe.

SMB – kanał sprzedaży do małego i średniego biznesu, oparty o dotychczasową sieć partnerów handlowych. Podejmowane i realizowane przez Grupę aktywności mają miejsce w warunkach dużej zmienności popytu, w związku z ogólną sytuacją gospodarczą. Mając to na uwadze Grupa zakłada dalszy rozwój w oparciu o następujące filary:

niskie koszty sprzedaży i ogólnego zarządu – niska baza kosztów przyczynia się do większej elastyczności działania, a tym samym sprawia, że spółki Grupy są bardziej odporne na negatywne zewnętrzne czynniki o charakterze popytowym.

aktywność rynkowa oparta na szerokim portfelu klientów oraz na biznesie realizowanym wg zasady „run-rate-biznes”, czyli codziennej sprzedaży do klientów – Grupa posiada zdywersyfikowaną grupę klientów, koncentracja sprzedaży do największego odbiorcy nie przekracza 10% .

Sprzedaż do klientów bazuje na przydzielonych limitach kupieckich, które są ubezpieczone w firmie Atradius, jednej z dwóch najbardziej obecnych ubezpieczalni tego typu ryzyka w Polsce.

Grupa AB konsekwentnie buduje pozycję lidera branży w regionie Europy Środkowowschodniej. Istotny czynnik, który będzie stanowił o rozwoju Grupy i realizacji zadań w nadchodzących kwartałach będzie mieć dalszy rozwój sytuacji światowego kryzysu gospodarczego oraz jego konsekwencje na wzrost gospodarczy w regionie CEE. Grupa AB posiada wypracowane narzędzia identyfikacji i zarządzania ryzykami oraz podejmuje stosowne kroki mające na celu prowadzenie efektywnej i skutecznej działalności biznesowej w nadchodzącym okresie.

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

Grupa działa w branży charakteryzującej się stosunkowo niskimi marżami handlowymi. Wynika to w dużym stopniu z charakteru tej branży, cechującej się bardzo dużą walką cenową. Sytuacja ta wytycza dla podmiotu sposób postępowania, nacechowany bezwzględny i permanentny udoskonalaniem realizowanych procesów, z ograniczonymi niemalże do minimum kosztami funkcjonowania. Występuje to również po stronie wykorzystania posiadanych aktywów, w stosunku do których mamy efekt maksymalizacji wykorzystania, przy jednoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa poziomu płynności.

W związku ze zmianami, jakie zaszły w gospodarce światowej, w tym przede wszystkim kryzysem gospodarczym i konsekwencjami w odniesieniu do rynku Polski, Czech i Słowacji, Grupa konsekwentnie podejmuje i dodatkowo wzmacnia szereg działań mających na celu zabezpieczenie przed skutkami powyższego kryzysu. Spółki Grupy skoncentrowały się przede wszystkim na zapewnieniu rygorystycznego podejścia do polityki kosztowej.

Zarząd kładzie również szczególny nacisk na zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym. Charakter działalności wyznacza znaczące ekspozycje walutowe, co w warunkach bardzo dużej zmienności kursów walutowych wyznacza istotny wyzwanie w strategii zabezpieczania przed ryzykiem walutowym. Przyjęte przez Grupę sposoby zabezpieczania przed tym ryzykiem mają każdorazowo bezpośrednie odwzorowanie w wartościach zabezpieczanych wielkości (sprzedaży, zakupu), kładąc przy tym nacisk na minimalizowanie wartości narażonych na ryzyko kursowe, a tym samym na minimalizowanie tego rodzaju ryzyka. Do zabezpieczeń wykorzystywane są instrumenty, które nie generują dodatkowego ryzyka związanego z wysoką zmiennością warunków rynkowych oraz które nie otwierają nowych ryzyk (w szczególności opcje i struktury opcyjne).

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy nie przeprowadzały emisji akcji.

Grupa w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Wypracowane procedury związane z oceną kredytową klientów spółek Grupy, częsta weryfikacja przyznanych limitów kupieckich, a

nadto objęcie portfela należności ochroną ubezpieczeniową są w ocenie zarządu niezbędnym działaniem szczególnie w okresie podwyższonego ryzyka kredytowego w związku ze światowym kryzysem gospodarczym. W wyniku tak prowadzonej polityki kredytowej Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia w zakresie złych długów, jednocześnie restrykcyjna polityka ostrożnej wyceny tych aktywów wyznacza postępowanie w sytuacjach, gdy następuje odpowiednia kwalifikacja do należności zagrożonych i do złych długów.

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1. dynamika popytu na produkty oferowane przez spółki Grupy;
2. ogólna sytuacja makroekonomiczna, która ma kluczowy wpływ na aktywność inwestycyjną i konsumencką;
3. zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN i USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK;
4. niestabilność na rynkach finansowych, której potencjalnymi skutkami są ograniczenia w dostępie do finansowania działalności i wyższe koszty kredytu;

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

1. konsekwentnie wdrażane programy oszczędnościowe w poszczególnych spółkach Grupy;
2. kontynuacja i rozszerzenie realizowanych unifikacji produktowych czego wymiernym efektem są osiągnięte synergije przychodowe;
3. stabilna sytuacja finansowa Grupy;
4. ugruntowana pozycja rynkowa jako lidera w regionie CEE;
5. permanentnie optymalizacja zarządzania kapitałem pracującym;

11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
16.11.2009	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
16.11.2009	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
16.11.2009	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	