

Raport kwartalny
zawierający śródroczne
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej za I
kwartał roku obrotowego
2011-2012

obejmujący okres od 01-07-2011 do 30-09-2011

Data publikacji: 14 listopada 2011r

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 2011 roku... 6	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2011 roku	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2011 roku.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2011 roku	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2011 roku	12
VIII)	Bilans (jednostkowy)	13
IX)	Pozycje pozabilansowe (jednostkowy)	14
X)	Rachunek Zysków i Strat (jednostkowy)	15
XI)	Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowy).....	16
XII)	Rachunek Przepływów Pieniężnych (jednostkowy)	18
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	20
	1. Oświadczenie o zgodności	20
	2. Stosowane zasady rachunkowości	20
	3. Segmenty operacyjne.....	32
	4. Działalność w okresie śródrocznym	34
	5. Zysk przypadający na jedną akcję	35
	6. Dywidendy	36
	7. Rzeczowe aktywa trwałe - zwiększenie	36
	8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	36
	9. Wartość firmy	36
	10. Rachunkowość zabezpieczeń	37
	11. Kredyty i pożyczki	38
	12. Kapitał wyemitowany	39
	13. Zbycie jednostek zależnych	39
	14. Przejęcie jednostek zależnych	39
	15. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	39
	16. Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	39
	17. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	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	42
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 powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...	43
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji.....	43
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	45
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	47

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	1 kwartał narastająco okres od 11-07-01 do 11-09-30	1 kwartał narastająco okres od 10-07-01 do 10-09-30	1 kwartał narastająco okres od 11-07-01 do 11-09-30	1 kwartał narastająco okres od 10-07-01 do 10-09-30
Przychody ze sprzedaży	944 466	753 548	225 442	188 406
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 757	4 477	5 193	1 119
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 725	10 067	3 037	2 517
Zysk (strata) netto	10 078	7 968	2 406	1 992
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 080	7 997	2 406	1 999
Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym	-2	-29	-0,48	-7
Całkowity dochód ogółem	17 767	9 023	4 241	2 256
Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	17 769	9 052	4 241	2 263
Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	-2	-29	-0,48	-7
Przepływy pien.netto z dz. operacyjnej	-58 380	-51 905	-13 935	-12 978
Przepływy pien.netto z dz. inwestycyjnej	-1 070	-1 471	-255	-368
Przepływy pien.netto z dz. finansowej	63 503	51 413	15 158	12 855
Przepływy pieniężne netto, razem	4 053	-1 963	967	-491
Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0,62	0,49	0,15	0,12
Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur)				
Liczba akcji (w szt.)	16 334 002	16 295 002	16 334 002	16 295 002
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.06.2011
Aktywa razem	1 114 559	909 768	252 666	228 206
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	351 213	333 444	79 618	83 642
Kapitały przypadające akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	140	141	32	35
Kapitał własny razem	351 353	333 585	79 650	83 677
Zobowiązani długoterminowe	6 555	6 067	1 486	1 522
Zobowiązania krótkoterminowe	756 651	570 116	171 530	143 008
Zobowiązania razem	763 206	576 183	173 016	144 530
Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	21,50	20,42	4,87	5,12
Rozwodniona wartość księgową na jedna akcje				

Kurs średni NBP z dnia 30.09.2011:	4,4112 PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.06.2011:	3,9866 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2011	4,1894 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2010	3,9996 PLN/EUR

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	1 kwartał narastająco okres od 11-07-01 do 11-09-30	1 kwartał narastająco okres od 10-07-01 do 10-09-30	1 kwartał narastająco okres od 11-07-01 do 11-09-30	1 kwartał narastająco okres od 10-07-01 do 10-09-30
I. Przychody netto ze sp.prod.tow.i mat.	605 118	477 995	144 440	119 511
II.Zysk (strata)z działalności operacyjnej	21 400	2 119	5 108	530
III.Zysk (strata)brutto	6 759	5 117	1 613	1 279
IV.Zysk (strata)netto	5 055	4 071	1 207	1 018
V.Przepływy pien.netto z dz. operacyjnej	-26 579	-28 100	-6 344	-7 026
VI. Przepływy pien.netto z dz. inwestycyjnej	-468	-897	-112	-224
VII. Przepływy pien.netto z dz. finansowej	24 723	20 360	5 901	5 091
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 324	-8 637	-555	-2 159
IX. Aktywa razem	779 589	640 116	176 729	160 551
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	522 575	414 261	118 465	103 903
XI. Zobowiązania długoterminowe		-		-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	515 616	411 602	116 888	103 236
XIII. Kapitał własny	257 014	225 855	58 264	56 648
XIV. Kapitał zakładowy	16 334	16 295	3 703	4 087
XV. Liczba akcji (w szt.)	16 334 002	16 295 002	16 334 002	16 295 002
XVI. Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0,31	0,25	0,06	0,06
XVII. Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję zł/eur				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	15,73	13,86	3,57	3,48
XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedna akcje				

Kurs średni NBP z dnia 30.09.2011:	4,4112	PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.09.2010:	3,9870	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2011	4,1894	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2010	3,9996	PLN/EUR

III) SKONSOLIDOWANE RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2011	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2010
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	944 466	753 548
Koszt własny sprzedaży	-886 770	-719 289
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	57 696	34 259
Koszt sprzedaży	-23 939	-20 456
Koszty zarządu	-6 439	-4 913
Pozostałe przychody operacyjne	1 659	1 217
Pozostałe koszty operacyjne	-7 220	-5 630
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 757	4 477
Przychody finansowe	232	12 138
Koszty finansowe	-9 264	-6 548
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 725	10 067
Podatek dochodowy	-2 647	-2 099
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 078	7 968
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	10 078	7 968
Zysk / strata netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	10 080	7 997
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	-2	-29

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2011	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2010
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Zysk (strata) netto	<u>10 078</u>	<u>7 968</u>
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	14 443	1 055
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Zmiana netto z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-6 754	
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Inne całkowite dochody razem (netto)	<u>7 689</u>	<u>1 055</u>
Całkowite dochody ogółem	<u>17 767</u>	<u>9 023</u>
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	17 769	9 052
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	-2	-29
Całkowite dochody ogółem	<u>17 767</u>	<u>9 023</u>

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU

	Stan na	
	30/09/2011	30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa	94 704	93 683
Wartość firmy	45 184	41 400
Pozostałe wartości niematerialne	25 543	25 471
Inwestycje długoterminowe	452	452
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 618	5 627
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe aktywa finansowe	41	41
Pozostałe aktywa		
Aktywa trwałe razem	174 542	166 674
Aktywa obrotowe		
Zapasy	392 224	319 083
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	525 355	405 351
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Instrumenty pochodne		
Pozostałe aktywa finansowe	5	11
Pozostałe aktywa	1 943	2 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 490	16 437
Aktywa obrotowe razem	940 017	743 094
Aktywa razem	1 114 559	909 768

PASYWA	30/09/2011	30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 334	16 334
Akcje własne	-838	-838
Kapitał zapasowy	140 158	140 158
Kapitał rezerwowy	106 456	92 013
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-6 754	85 777
Zyski zatrzymane	95 857	
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	351 213	333 444
Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	140	141
Kapitał własny razem	351 353	333 585
Zobowiązani długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		
Rezerwa na podatek odroczony	6 555	6 067
Rezerwy długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe razem	6 555	6 067
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	497 040	382 692
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	242 002	175 752
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 765	31
Bieżące zobowiązania podatkowe	3 671	434
Rezerwy krótkoterminowe	10 173	11 207
Zobowiązania krótkoterminowe razem	756 651	570 116
Zobowiązania razem	763 206	576 183
Pasywa razem	1 114 559	909 768

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 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 nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2009 roku	16 295	-838	139 632	49 777	108	23 967	73 852	54 554	283 495	127	283 622
Emisja akcji zwykłych											
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich											
Zysk / strata netto za okres								7 968	7 997	-29	7 968
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			175	5			5	-180			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						1 055	1 055		1 055		1 055
Rachunkowość zabezpieczeń											
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe									-29	8	-21
Wypłata dywidend											
Ujęte przychody i koszty razem											
Stan na 30 września 2010 roku	16 295	-838	139 807	49 782	108	25 022	74 912	62 342	292 518	106	292 624

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

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 2011 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2011 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2010 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	12 728	10 067
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 747	1 763
Amortyzacja	2 450	2 191
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	21	21
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	10 445	323
	28 370	14 365
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-120 004	-70 966
Zmiana stanu pozostałych należności		
Zmiana stanu zapasów	-73 141	-65 096
Zmiana stanu pozostałych aktywów	269	411
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	107 594	76 303
Zmiana stanu rezerw	-1 034	-5 365
Pozostałe korekty		
	-86 316	-64 713
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-57 946	-50 348
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	-434	-1 557
	-434	-1 557
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-58 380	-51 905
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki		
Pożyczki wypłacone	-200	- 80
Spląty pożyczek	5	7
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-445	-1 098
Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	25	106
Płatności za wartości niematerialne	-455	-406
	-1 070	-1 471
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	-1 070	-1 471
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów		
Wpływy z emisji akcji kapitałowych		
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Wpływy z pożyczek/kredytów	66 250	53 176
Splata pożyczek/kredytów		
Odsetki	-2 747	-1 763
Wykup dłużnych papierów		
Nabycie akcji własnych		
	63 503	51 413
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	63 503	51 413
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 053	-1 963
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 437	18 607
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20 490	16 644

VIII) BILANS (JEDNOSTKOWY)

AKTYWA [TPLN]	2011-09-30	2011-06-30	2010-09-30
I Aktywa trwałe	185 088	183 391	170 730
1 Wartości niematerialne i prawne	1 630	2 010	2106
- Wartość firmy			
2 Rzeczowe aktywa trwałe	59 700	60 193	62 306
3 Należności długoterminowe			
3.1 Od jednostek powiązanych			
3.2 Od pozostałych jednostek			
4 Inwestycje długoterminowe	120 251	120 051	105 834
4.1 Nieruchomości	452	452	452
4.2 Wartości niematerialne i prawne			
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	119 799	119 599	105 382
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	119 759	119 559	105 374
- udziały lub akcje	108 849	108 849	104 904
- udzielone pożyczki	10 910	10 710	470
b) w pozostałych jednostkach	40	40	8
- udzielone pożyczki	40	40	8
4.4 Inne inwestycje długoterminowe			
5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 507	1 137	484
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 507	1 137	484
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			
II Aktywa obrotowe	594 501	467 019	469 386
1 Zapasy	255 238	222 327	221 827
2 Należności krótkoterminowe	331 282	234 444	241 320
2.1 Od jednostek powiązanych	11 846	7 514	9 925
2.2 Od pozostałych jednostek	319 436	226 930	231 395
3 Inwestycje krótkoterminowe	7 070	9 400	4 843
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 070	9 400	4 843
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	5	11	222
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 065	9 389	4 621
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe			
4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	911	848	1 396
AKTYWA RAZEM	779 589	650 410	640 116

PASYWA [TPLN]	2011-09-30	2011-06-30	2010-09-30
I Kapitał własny	257 014	256 940	225 855
1 Kapitał zakładowy	16 334	16 334	16 295
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
2 Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-838	-838	-838
4 Kapitał zapasowy	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny	-4 981		
6 Pozostałe kapitały rezerwowe	65 980	65 980	49 770
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych	39 961		21 054
8 Zysk (strata) netto	5 055	39 961	4 071
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	522 575	393 470	414 261
1 Rezerwy na zobowiązania	6 959	3 547	2 659
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	205	205	
a) długoterminowe			

b) krótkoterminowe			
1.3 Pozostałe rezerwy	6 754	3 342	2 659
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2 Zobowiązania długoterminowe			
2.1 Wobec jednostek powiązanych			
2.2 Wobec pozostałych jednostek			
3 Zobowiązania krótkoterminowe	515 616	389 923	411 602
3.1 Wobec jednostek powiązanych	2 677	321	2 598
3.2 Wobec pozostałych jednostek	512 703	389 227	408 831
3.3 Fundusze specjalne	236	375	173
4 Rozliczenia międzyokresowe			
4.1 Ujemna wartość firmy			
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
PASYWA RAZEM	779 589	650 410	640 116

IX) POZYCJE POZABILANSOWE (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	2011-09-30	2011-06-30	2010-09-30
1 Należności warunkowe			
1.1 Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2 Zobowiązania warunkowe	14 647	12 573	2 925
2.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - udzielonych gwarancji i poręczeń	14 647 14 647	12 573 12 573	2 925 2 925
3 Inne - faktoring	54 111	76 739	
Pozycje pozabilansowe, razem	68 758	89 312	2 925

X) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 11-07-01 do 11-09-30	od 10-07-01 do 10-09-30
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	605 118	477 995
- od jednostek powiązanych	22 964	22 245
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 011	5 469
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	599 107	472 526
II Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	565 374	462 915
1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 950	5 435
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	559 424	457 480
III Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	39 744	15 080
IV Koszty sprzedaży	10 289	8 835
V Koszty ogólnego zarządu	3 045	1 994
VI Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	26 410	4 251
VII Pozostałe przychody operacyjne	708	958
1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2 Dotacje		
3 Inne przychody operacyjne	708	958
VIII Pozostałe koszty operacyjne	5 718	3 090
1 Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		21
2 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3 Inne koszty operacyjne	5 718	3 069
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	21 400	2 119
X Przychody finansowe	194	4 615
1 Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2 Odsetki, w tym:	193	73
- od jednostek powiązanych		
3 Zysk ze zbycia inwestycji		
4 Aktualizacja wartości inwestycji		
5 Inne	1	4 542
XI Koszty finansowe	14 835	1 617
1 Odsetki, w tym:	3 306	1 526
- dla jednostek powiązanych		
2 Strata ze zbycia inwestycji		
3 Aktualizacja wartości inwestycji		
4 Inne	11 529	91
XII Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	6 759	5 117
XIII Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		
1 Zyski nadzwyczajne		
2 Straty nadzwyczajne		
XIV Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	6 759	5 117
XV Podatek dochodowy	1 704	1 046
a) część bieżąca	2 905	288
b) część odroczone	-1 201	758
XVI Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych		
XVIII Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	5 055	4 071

XI) ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 11-07-01 do 11-09-30	od 10-07-01 do 11-06-30	od 10-07-01 do 10-09-30
I Kapitał własny na początek okresu (BO)	256 940	221 784	221 784
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych	256 940	221 784	221 784
I.a			
1 Kapitał zakładowy na początek okresu	16 334	16 295	16 295
1.1 Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)		39	
- emisji akcji		39	
b) Zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji			
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	16 334	16 334	16 295
Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek 2 okresu			
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
3 Akcje własne na początek okresu	-838	-838	-838
3.1 Zmiany akcji własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- nabycie akcji własnych			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.2 Akcje własne na koniec okresu	-838	-838	-838
4 Kapitał zapasowy na początek okresu	135 503	135 503	135 503
4.1 Zmiany kapitału zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- koszty emisji			
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 981		
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych	4 981		

5.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-4 981		
6	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	65 980	49 770	49 770
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		16 210	
a)	zwiększenia (z tytułu)		16 210	
	przeniesienie zysku za okres poprzedni		16 210	
	Wpłaty na poczet kapitału akcyjnego			
b)	zmniejszenia (z tytułu)			
6.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	65 980	65 980	49 770
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	39 961	21 054	
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	39 961	21 054	
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b)	korekty błędów podstawowych			
	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu			
7.2	do danych porównywalnych	39 961	21 054	21 054
a)	zwiększenia (z tytułu)			
	- podziału zysku z lat ubiegłych			
b)	zmniejszenia (z tytułu)		21 054	
	podział zysku z lat ubiegłych			
	zwiększenie kapitału rezerwowego		16 210	
	wypłata dywidendy		4 844	
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			21 054
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b)	korekty błędów podstawowych			
	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu			
7.5	do danych porównywalnych			
a)	zwiększenia (z tytułu)			
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b)	zmniejszenia (z tytułu)			
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7	Zysk(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	39 961	39 961	21 054
8	Wynik netto			
a)	zysk netto	5 055	39 961	4 071
b)	strata netto			
c)	odpisy z zysku			
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	257 014	256 940	225 855
	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego			
III	podziału zysku (pokrycia straty)	257 014	256 940	225 855

XII) RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 11-07-01 do 11-09-30	od 10-07-01 do 10-09-30
A Przepływy z działalności operacyjnej		
I Zysk netto	5 055	4 071
II Korekty razem:	-31 634	-32 171
1 Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych		
2 Amortyzacja	1 698	1 459
3 Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	394	24
4 Odsetki i udziały w zyskach [dywidendy]	2 392	1 526
5 Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		21
6 Zmiana stanu rezerw	3 412	-867
7 Zmiana stanu zapasów	-32 911	-52 381
8 Zmiana stanu należności	-96 838	-51 907
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem kredytów i pożyczek	91 484	69 591
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 265	363
11 Inne korekty		
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-26 579	-28 100
B. Przepływy z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	31	34
1 Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	25	26
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP		
3 Z aktywów finansowych, w tym:		8
a) w jednostkach powiązanych		
- 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		
b) w pozostałych jednostkach	6	8
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		8
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	6	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4 Inne wpływy inwestycyjne		
II Wydatki	499	931
1 Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	299	851
2 Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP		
3 Na aktywa finansowe		80
a) w jednostkach powiązanych	200	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	200	80
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4 Inne wydatki inwestycyjne		
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-468	-897
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I Wpływy	27 115	21 886
1 Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
2 Kredyty i pożyczki	27 115	21 886
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4 Inne wpływy finansowe		
II Wydatki	2 392	1 526
1 Nabycie akcji własnych		
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3 Inne formy podziału zysku		
4 Spłaty kredytów i pożyczek		
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7 Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
8 Odsetki	2 392	1 526
9 Inne wydatki finansowe		
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 723	20 360
D Przepływy środków pieniężnych netto razem	-2 324	-8 637
E Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-2 324	-8 637
- zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F Środki pieniężne na początek okresu	9 389	13 258
G Środki na koniec okresu, w tym:	7 065	4 621
- o ograniczonej możliwości dysponowania		100

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 2010/11.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

- **Założenie kontynuacji działania**

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

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

- **Podstawa konsolidacji**

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

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

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

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

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

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

- **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

- **Wartość firmy**

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

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

- **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

Sprzedaż towarów

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

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- 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.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

- **Waluty obce**

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

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

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

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z 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 odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zmiany rezerw wynikające z dokonanych obliczeń są rozpoznawane w zysku lub stracie.

- **Opodatkowanie**

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczone za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczone 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.

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

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

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

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

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

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

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

Gwarancje

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

- **Aktywa finansowe**

Inwestycje 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty 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.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Kredyty i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości

zamortyzowanego kosztu historycznego jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Wyłączanie aktywów finansowych

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrz; 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 ujmują się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń.

Z dniem 1 lipca 2011 roku Grupa Kapitałowa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w związku z ryzykiem walutowym, dotyczącym sprzedaży indeksowanej do kursów walut obcych (euro oraz dolar amerykański). Wyznaczone powiązanie zabezpieczające to jest traktowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Opis rozliczania zabezpieczenia zawiera nota nr 10 *Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia – zabezpieczenie przepływów pieniężnych*.

Dane liczbowe, wynikające ze stosowania przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń, zostały przedstawione w nocie nr 10 *Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych*.

- **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

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

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

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości.**

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

Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 45,2 mln PLN.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 24,3 mln zł.

Utrata wartości aktywów

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Na dzień 30 września 2011 roku zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 94,7 mln PLN.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów

finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

3. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/09/11	Okres zakończony 30/09/11	Okres zakończony 30/09/11	Okres zakończony 30/09/11
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	576 824	29 632		606 456
Czechy	320 413	81 936		402 349
Słowacja	47 229	442		47 671

Segmenty razem	1 056 476
Eliminacje	112 010
Przychody skonsolidowane	944 466

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/09/11	30/09/11
	PLN'000	PLN'000
Polska	738 710	519 667
Czechy	348 083	223 400
Słowacja	27 766	20 139
Segmenty razem	1 114 559	763 206
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	1 114 559	763 206

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/09/11
		PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	-3 112	6 826
Czechy	-349	5 878
Słowacja	1	21
Eliminacje		
Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		12 725
Podatek dochodowy		1 647
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		10 078
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		10 078

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych PLN'000	Okres zakończony 30/09/11 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	859	1 781
Czechy	601	612
Słowacja		57
	<hr/>	<hr/>
Skonsolidowana	1 460	2 450
	<hr/>	<hr/>

Segmenty branżowe

Uzupełniającym formatem sprawozdawczości w Grupie jest podział na segmenty branżowe.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 30/09/11 PLN'000	30/09/11 PLN'000	Okres zakończony 30/09/11 PLN'000
Handel hurtowy	934 771	1 102 420	1 460
Handel detaliczny	6 505	6 745	
Produkcja	3 190	5 384	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	944 466	1 114 559	1 460

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 30/09/11	Okres zakończony 30/09/10
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	10 080	7 997
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	<u>0,62</u>	<u>0,49</u>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	10 080	7 997
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	<u>0,62</u>	<u>0,49</u>

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 30/09/11	Okres zakończony 30/09/10
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	10 080	7 997
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	<u>10 080</u>	<u>7 997</u>
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>10 080</u>	<u>7 997</u>

	Okres zakończony 30/09/11	Okres zakończony 30/09/10
	'000	'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	<u>16 187 644</u>	<u>16 295 002</u>

6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom nie wypłacono dywidendy.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - ZWIĘKSZENIE

	AB S.A.	ALSEN Sp. z o.o.	ATC Holding
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty			
Urządzenia techniczne i maszyny	83		
Środki transportu	670		
Wyposażenie	106		177
Środki trwałe/ wnip w budowie			424
RAZEM	859		601

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	30/09/11	30/09/10
	PLN'000	PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	41 400	40 593
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	3 784	303
Stan na koniec roku obrotowego	<u>45 184</u>	<u>40 896</u>
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego		
Stan na koniec roku obrotowego		
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia		
Bilans zamknięcia	<u>45 184</u>	<u>40 896</u>

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

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

10. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, które są używane do zabezpieczenia Grupy Kapitałowej przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut, to kontrakty walutowe typu forward. Są one wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa bądź zobowiązania finansowe, w zależności od ich aktualnej wartości.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń, odnoszone są bezpośrednio na wynik bieżącego okresu sprawozdawczego.

Pochodne instrumenty zabezpieczające wyznacza się jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, związanych z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązań, prawdopodobną planowaną transakcją lub uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku bieżącego okresu sprawozdawczego.

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, należności handlowych, środków pieniężnych oraz kontraktów FX Forward na sprzedaż/zakup waluty.

Grupa wyznacza ww. pozycje monetarne jako instrumenty zabezpieczające w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych. Dla celów rachunkowości zabezpieczeń, jako instrumenty zabezpieczające wyznaczone zostały wyłącznie instrumenty zawarte ze stroną zewnętrzną w stosunku do Grupy:

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa kwota w tys PLN*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Zobowiązania handlowe	(37 816,73)	-	(167 117,55)	-	październik, listopad	-
Należności handlowe	6 935,62	-	30 650,24	-	październik, listopad	-
Kredyty bankowe	(2 127,61)	-	(9 385,32)	-	październik, listopad	-

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

Środki pieniężne	1 080,72	-	4 767,26	-	październik, listopad	-
FX Forward EUR	(19 490,00)	-	(2 877,29)	-	październik, listopad	-
Pozycje monetarne razem:	(51 418,00)	-	(143 962,66)	-		-

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys USD		Wartość godziwa kwota w tys PLN*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Zobowiązania handlowe	(14 608,61)	-	(47 714,24)	-	październik, listopad	-
Należności handlowe	2 433,19	-	7 933,61	-	październik, listopad	-
Kredyty bankowe	0,00	-	0,00	-	październik, listopad	-
Środki pieniężne	572,69	-	1 865,48	-	październik, listopad	-
FX Forward EUR	(2 207,44)	-	(826,93)	-	październik, listopad	-
Pozycje monetarne razem:	(13 810,16)	-	(38 742,08)	-		-

* Dla pozycji innych niż transakcje pochodne FX Forward podane zostały wartości bilansowe, jako że ich wartość bilansowa tych pozycji nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujętych w pozycji kapitałów własnych przedstawia poniższa tabela:

	3 miesiące do 30.09.2011	3 miesiące do 30.09.2010
Kwota ujęta w kapitale na początek okresu	0	-
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(15 048)	-
Kwoty usunięte z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(6 710)	-
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(6 710)	-
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	-
Kwota ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(8 338)	-

11. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 31 października 2011r.) do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2011/2012 Grupa nie zaciągnęła nowych zobowiązań kredytowych.

12. KAPITAŁ WYEMITOWANY

W okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zmiany w wyemitowanym kapitale Spółki.

13. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

14. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy kwota zobowiązań pozabilansowych kształtowała się na następującym poziomie:

	PLN'000
	2011-09-30
Factoring	54 111
Udzielone gwarancje	31 788
Suma	85 899

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

16. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres śródroczny.

17. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca 2011 do 30 września 2011 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

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 2011 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 franszyskowej na rynku polskim.

- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
- B2B IT Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – podlega konsolidacji

Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.

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

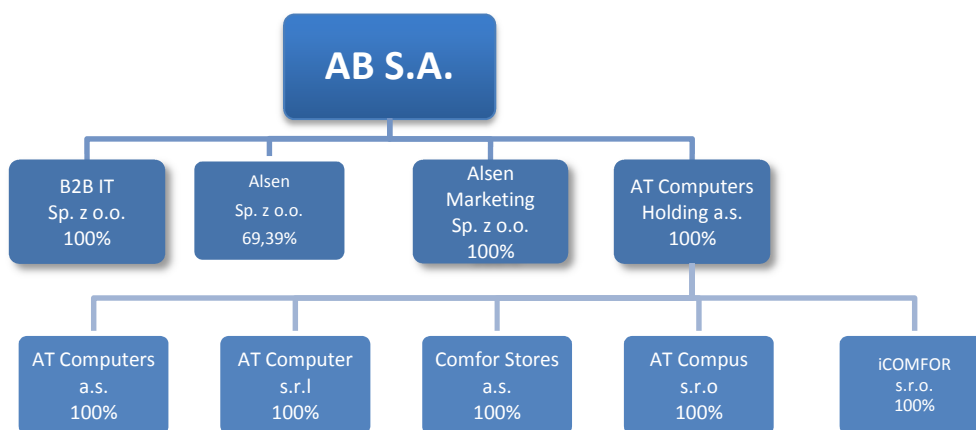
Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku czeskim oraz rynkach zagranicznych.

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

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

- Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
- AT Computer s.r.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.
- iCOMFOR s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji (utworzona 16 września 2011r)
Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.

1.2. Schemat grupy kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dnia 16 września 2011r utworzona została spółka iCOMFOR s.r.o. z siedzibą w Brnie, zależna od AT Computers Holding a.s., reprezentowana przez Aleša Kilnara oraz Stanislava Heža. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000 CZK.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŃNIEJ 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 2011-11-14	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,06%	2 629 200	14,90%
Iwona Przybyło	2 944 052	18,02%	2 944 052	16,68%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 500 000	9,18%	1 500 000	8,50%
Aviva Investors Poland S.A.	1 281 769	7,85%	1 281 769	7,26%
ING OFE	2 291 911	14,03%	2 291 911	12,99%
PZU Asset Management S.A.	903 679	5,53%	903 679	5,12%
PKO BP OFE	891 802	5,46%	891 802	5,05%
Pozostali	5 204 589	31,87%	5 204 589	29,50%
Ogółem	16 334 002	100,00%	17 647 002	100,00%

W okresie od przekazania raportu rocznego do dnia publikacji raportu kwartalnego nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 14 listopada 2011 roku:

Stan na 2011-11-14	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,1%	2 629 200	14,9%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,2%	25 000	0,1%
Zbigniew Mądry	0	0,0%	0	0,0%
Grzegorz Ochędzan	15 000	0,1%	15 000	0,1%

Rada Nadzorcza

Iwona Przybyło	2 944 052	18,0%	2 944 052	16,7%
Jacek Łapiński	0		0	
Jan Łapiński	0		0	
Radosław Kiełbasiński	0		0	
Andrzej Bator	0		0	
Katarzyna Jażdżyk	0		0	

W okresie pomiędzy przekazaniem raportu rocznego (tj. 31 października 2011) a dniem publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2011/2012 nie zaszły żadne zmiany w pakietach akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

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

Żadna Spółka Grupy Kapitałowej AB S.A. nie jest podmiotem postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzycielności, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie od 1 lipca do 30 września 2011 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

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

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy udzielają gwarancje bankowe na rzecz kontrahentów, Urzędu Celnego oraz Urzędu Skarbowego.

	PLN'000
	2011-09-30
Factoring	54 111
Udzielone gwarancje	31 788
Suma	85 899

Na pozostałe zobowiązania pozabilansowe Grupy składają się udzielone gwarancje bankowe na rzecz kontrahentów, Urzędu Skarbowego oraz Urzędu Celnego. W poniższej tabeli zaprezentowane są gwarancje w kwocie oryginalnej.

Wystawca gwarancji	Beneficjent	Bank	Waluta	Kwota	Data ważności
AB S.A.	Intel	Pekao S.A.	USD	1 000 000	2012-01-20
AB S.A.	PTK - Centertel Sp z o.o.	Pekao S.A.	PLN	60 000	2012-04-17
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	1 260 913	2012-01-02
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	251 135	2012-01-06
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	620 104	2012-02-29
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	557 698	2012-03-22
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	730 840	2012-06-07
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	507 651	2012-06-22
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	404 033	2012-08-01
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	686 572	2012-09-06
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	250 749	2012-10-05
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	701 209	2012-11-28
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	436 184	2012-12-21
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	423 759	2013-01-26
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	421 710	2013-02-28
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	693 129	2013-04-01
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	544 887	2013-04-22
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	413 847	2013-05-17
AB S.A.	Polkomtel	HSBC Bank Polska S.A.	PLN	856 752	2013-06-20
AB S.A.	Polkomtel	BPH S.A.	PLN	661 140	2013-07-13
AB S.A.	Polkomtel	BPH S.A.	PLN	577 447	2013-08-30
AB S.A.	Polkomtel	BPH S.A.	PLN	330 179	2013-08-10
B2B IT S.A.	Urząd Skarbowy	Bank DnB NORD Polska S. A.	PLN	2 600 000	2012-02-22
AT Computers, a.s.	IBM Česká republika, s.r.o	CITIBANK Europe plc	CZK	500 000	2012-07-21
AT Computers, a.s.	Lenovo (Singapore) Pte Ltd	CITIBANK Europe plc	USD	1 200 000	2012-06-30
AT Computers, a.s.	Celní ředitelství Ostrava	CITIBANK Europe plc	CZK	500 000	2012-05-21
AT Computer SK	Shopping Palace Bratislava, v.o.s.	CITIBANK (Slovakia)	EUR	8 161	2011-09-14
AT Computers, a.s.	Apple Sales International of Hollyhill Industrial Estate	CITIBANK Europe plc	USD	3 000 000	2012-06-22
COMFOR Stores	EURO-PROPERTY Fund	CITIBANK Europe plc	EUR	54 184	2012-10-17
COMFOR Stores	HUTS II s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	8 179	2012-01-21
COMFOR Stores	KLEPIERRE CZ, s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	11 970	2012-08-25
COMFOR Stores	EKZ Tschechien	CITIBANK Europe plc	EUR	9 357	2012-03-03
COMFOR Stores	FLORA SEN	CITIBANK Europe plc	EUR	5 850	2012-03-03
COMFOR Stores	Pradera SC Futurum Ostrava	CITIBANK Europe plc	EUR	10 802	2012-02-13
COMFOR Stores	Euro Mall Hradec Králové	CITIBANK Europe plc	EUR	11 499	2012-07-10
COMFOR Stores	IKEA Centre ČR	CITIBANK Europe plc	CZK	286 182	2012-07-20
COMFOR Stores	Best Properties South, a.s.	CITIBANK Europe plc	CZK	156 140	2012-01-21
COMFOR Stores	NISA Obch.společnost	CITIBANK Europe plc	CZK	195 000	2012-08-25
COMFOR Stores	CEI Building	CITIBANK Europe plc	CZK	208 791	2012-08-25

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty poręczeń w walucie oryginalnej, gwarancje udzielone zostały przez ATC Holding w celu poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółki córki (równowartość w PLN 240 030 tys. PLN).

Wystawca gwarancji/poręczenia	Beneficjent	Waluta	Kwota
ATC Holding	KB a.s.	CZK	695 000 000
ATC Holding	ČSOB a.s.	CZK	500 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	135 000 000
ATC Holding	ING a.s.	CZK	200 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	10 000 000

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

- Program Nabycia Akcji Własnych**

Zgodnie z Uchwałą nr 1/2008 NWZA z dnia 19 sierpnia 2008r skup akcji własnych objęty Programem Nabycia Akcji Własnych zakończył się dnia 31 grudnia 2009r. Na dzień 30 września 2010 roku Spółka posiadała łącznie 146 358 akcji własnych stanowiących 0,8982% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 146 358 głosów tj. 0,8312% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki. Decyzja o przeznaczeniu akcji zostanie podjęta podczas najbliższego WZ Spółki AB SA.

- Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy**

Prowadząc działalność dystrybucyjną komputerów, sprzętu komputerowego, elektroniki użytkowej, Grupa podejmuje i z sukcesem realizuje projekty poszerzenia skali swojej działalności, realizując zarówno politykę poszerzania portfolio produktowego, jak również powiększania kanałów sprzedaży. Równocześnie wdrażane są projekty mające na celu zwiększenie efektywności prowadzonej działalności, tj. projekty z obszaru VAD (Value Added Distributor), dedykowany zespół do obsługi kanału Enterprise, sprzedaż produktów własnych. Notowany silny rozwój organiczny na rynkach Polski, Czech i Słowacji jest cały czas oparty na silnych fundamentach grup produktowych dystrybuowanych od lat, jak również oparty o długoletnią współpracę z szeroką grupą partnerów handlowych, z którymi łączy nas synergia korzyści. Grupa kładzie szczególny nacisk na taki model współpracy. Klienci są dla nas partnerami, gdzie liczą się długoterminowe relacje, otwarta współpraca i etyka kupiecka. Równolegle poszerzana jest grupa partnerów handlowych w celu jak największego pokrycia rynku, jak największej jego penetracji. Posiadając sprawdzoną infrastrukturę informatyczną, w dobie łączności internetowej, możemy obsłużyć z najwyższą jakością każdego partnera, nawet tego zlokalizowanego w najdalszych zakątkach Polski, Czech czy Słowacji. Stanowi to cenny walor dla producentów sprzętu komputerowego, szybki dostęp do każdego klienta, przy wykorzystaniu najnowocześniejszych technik informatycznych, w możliwie najniższym koszcie przy zachowaniu najwyższej obsługi sprzedaży. Grupa AB, od lat posiada jeden z najniższych w branży współczynników kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A). To daje jej istotną przewagę konkurencyjną w wymagającym otoczeniu branżowym.

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

Miniony rok obrotowy stał pod silnym akcentem problemów zadłużenia, z jakimi mają do czynienia wybrane kraje strefy euro. Pomimo, że Polska nie należy do strefy euro, to jednak globalny system finansowy jest mocno ze sobą powiązany, tym samym zawirowania na rynkach finansowych w sposób bezpośredni przenoszą się również na grunt polski. Problemy Grecji, Włoch, Portugalii czy Hiszpanii są odczuwane poprzez znacząco zwiększoną zmienność kursów walutowych, atmosferę wyczekiwania przy realizacji procesów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach oraz mniejsze skłonności zakupowe przez gospodarstwa domowe. Bardzo istotny czynnik wpływający na zachowania popytowe pochodzi z sektora bankowego. Zadłużenie Państw w bardzo wysokim stopniu jest finansowane przez banki komercyjne, które w dotychczasowej historii uważały papiery dłużne emitowane przez rządy za bardzo bezpieczne aktywa. Obecnie to się zmieniło w sposób radykalny, zaś banki najbardziej zaangażowane w finansowanie deficytów państw najmocniej zadłużonych, mogą reagować mocnym schładzaniem apetytów na kredyty, analizując wskaźniki wypłacalności po głębokiej korekcie kapitałów w związku z przeszacowaniem dotychczas bezpiecznych aktywów.

Grupa AB postrzega opisane powyżej ryzyka, jako potencjalne ryzyko dostępu do finansowania działalności operacyjnej. W związku z powyższym na bieżąco analizowana jest sytuacja instytucji finansowych zaangażowanych w finansowanie działalności operacyjnej Grupy. Podejmowane są też kroki mające na celu zwiększenie dostępu do limitów kredytowych w poszczególnych instytucjach, a tym samym budowa warunków do większej płynności finansowej.

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, 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 raportowanym okresie Grupa wdrożyła formalnie rachunkowość zabezpieczeń, ustanawiając w ten sposób formalną politykę rachunkowości i wskazując na znaczenie zarządzania ryzykiem walutowym.

Grupa w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Wypracowane procedury związane są z oceną kredytową klientów spółek należących do Grupy, częstą weryfikacją przyznanym limitów kupieckich, a nadto objęciem portfela należności ochroną ubezpieczeniową. W ocenie Zarządu spółki dominującej są to niezbędne działania, szczególnie w okresie podwyższonego ryzyka kredytowego w związku ciągle pogarszającą się sytuacją w przestrzeni makroekonomicznej (między innymi niewypłacalność Grecji, ryzyka jakie niesie ta sytuacja na pozostałe kraje strefy euro). W wyniku tak prowadzonej polityki kredytowej Grupa nie zaobserwowała pogorszenia w zakresie złych długów, jednocześnie restrykcyjna polityka ostrożnej wyceny tych aktywów wyznacza postępowanie w sytuacjach, gdy następuje odpowiednia kwalifikacja do należności poniżej standardu i należności zagrożonych.

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1. ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz sytuacja międzynarodowa; negatywne efekty sytuacji makroekonomicznej (szczególnie w Unii Europejskiej) mogą być w szczególności odczuwane przez obszar przemysłu co w konsekwencji doprowadzić może do spadku aktywności inwestycyjnej przez przedsiębiorstwa;

2. spadki na giełdach i wejście w II-gą fazę kryzysu; czynniki te będą miały kluczowy wpływ na aktywność inwestycyjną i konsumencką;
3. silny wzrost zadłużenia w Polsce i przewidywane zmiany polityki podatkowej i stawek podatkowych w Polsce, zapowiadane zmiany w skalach podatkowych od 2012 roku, czynniki te mogą mieć wpływ na zmianę koszyka zakupowego u klientów indywidualnych;
4. dynamika popytu na produkty oferowane przez spółki Grupy;
5. zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN i USD/PLN, oraz EUR/CZK i USD/CZK.
- 6.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

1. kontynuacja i rozszerzenie realizowanych unifikacji produktowych, czego wymiernym efektem są osiągnięte synergije przychodowe;
2. dalsze konsekwentne budowanie stabilności finansowej Grupy;
3. optymalizacja zarządzania kapitałem pracującym;
4. ugruntowana pozycja rynkowa jako lidera w regionie CEE.

11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2011	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
14.11.2011	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
14.11.2011	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
14.11.2011	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	