

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

obejmujący okres od 01-01-2012 do 31-03-2012

Data publikacji: 14 maja 2012r

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
IV)	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres zakończony 31 marca 2012 roku	6
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 marca 2012 roku.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 marca 2012 roku.....	9
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 marca 2012 roku	11
VIII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2012 roku.....	13
IX)	Bilans (jednostkowy)	14
X)	Pozycje pozabilansowe (jednostkowy).....	15
XI)	Rachunek Zysków i Strat (jednostkowy)	16
XII)	Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowy).....	17
XIII)	Rachunek Przepływów Pieniężnych (jednostkowy)	19
XIV)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....	21
	1. Oświadczenie o zgodności	21
	2. Stosowane zasady rachunkowości	21
	3. Segmenty operacyjne.....	33
	4. Działalność w okresie śródrocznym	36
	5. Zysk przypadający na jedną akcję	36
	6. Dywidendy	37
	7. Rzeczowe aktywa trwałe - zwiększenie	37
	8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	37
	9. Wartość firmy	37
	10. Rachunkowość zabezpieczeń	38
	11. Kredyty i pożyczki	40
	12. Kapitał wyemitowany	41
	13. Zbycie jednostek zależnych	41
	14. Przejęcie jednostek zależnych	41
	15. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	41
	16. Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	41
	17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	41
XV)	Dodatkowe informacje	41
	1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	42
	1.1. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów).....	42
	1.2. Schemat grupy kapitałowej	43
	2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	43

3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	43
4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....	43
5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	44
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	45
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...	45
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji.....	46
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	47
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	49
11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	50

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	3 kwartały narastająco okres	3 kwartały narastająco okres	3 kwartały narastająco okres	3 kwartały narastająco okres
	od 11-07-01 do 12-03-31	od 10-07-01 do 11-03-31	od 11-07-01 do 12-03-31	od 10-07-01 do 11-03-31
Przychody ze sprzedaży	3 374 383	2 763 435	790 828	691 827
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	67 393	49 096	15 794	12 291
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	50 062	51 673	11 733	12 936
Zysk (strata) netto	39 995	43 397	9 373	10 864
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	39 982	43 396	9 370	10 864
Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym	13	1	3	0
Całkowity dochód ogółem	44 903	45 956	10 524	11 505
Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	44 890	45 955	10 521	11 505
Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	13	1	3	0
Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej	-40 859	-95 673	-9 576	-23 952
Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej	-4 426	-2 966	-1 037	-743
Przepływy pien. netto z dz. finansowej	52 676	92 745	12 345	23 219
Przepływy pieniężne netto, razem	7 391	-5 894	1 732	-1 476
Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	2,47	2,69	0,58	0,67
Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur)				
Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 295 002	16 187 644	16 295 002
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Aktywa razem	1 126 229	1 012 170	270 624	252 592
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	378 334	324 609	90 911	171 344
Kapitały przypadające akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	141	146	34	36
Kapitał własny razem	378 475	324 755	90 945	80 948
Zobowiązani długoterminowe	6 966	5 690	1 674	1 418
Zobowiązania krótkoterminowe	740 788	681 415	178 006	169 926
Zobowiązania razem	747 754	687 415	179 679	171 344
Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	23,38	19,93	5,62	4,97
Rozwodniona wartość księgową na jedna akcje				

Kurs średni NBP z dnia 31.03.2012:	4,1616 PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 31.03.2011:	4,0119 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-31.03.2012	4,2669 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-31.03.2011	3,9944 PLN/EUR

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	3 kwartały narastająco okres	3 kwartały narastająco okres	3 kwartały narastająco okres	3 kwartały narastająco okres
	od 11-07-01 do 12-03-31	od 10-07-01 do 11-03-31	od 11-07-01 do 12-03-31	od 10-07-01 do 11-03-31
I. Przychody netto ze sp.prod.tow.i mat.	2 073 003	1 695 352	485 834	424 432
II.Zysk (strata)z działalności operacyjnej	36 777	26 990	8 619	6 757
III.Zysk (strata)brutto	36 242	40 314	8 494	10 093
IV.Zysk (strata)netto	31 597	36 295	7 405	9 086
V.Przepływy pien.netto z dz. operacyjnej	-3 901	-50 606	-914	-12 669
VI. Przepływy pien.netto z dz. inwestycyjnej	79	8 782	19	2 199
VII. Przepływy pien.netto z dz. finansowej	6 838	34 289	1 603	8 854
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 016	-7 535	707	-1 886
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011
IX. Aktywa razem	819 889	725 318	197 013	180 792
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	529 593	472 083	127 257	117 671
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	519 469	459 762	124 824	114 600
XIII. Kapitał własny	290 296	253 235	69 756	63 121
XIV. Kapitał zakładowy	16 188	16 295	3 890	4 062
XV. Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 295 002	16 187 644	16 295 002
XVI. Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	1,95	2,25	0,46	0,56
XVII. Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję zł/eur				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	17,93	15, 31	4,31	3,82
XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedna akcje				

Kurs średni NBP z dnia 31.03.2012:	4,1616 PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 31.03.2011:	4,0119 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-31.03.2012	4,2669 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-31.03.2011	3,9944 PLN/EUR

IV) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2012 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 9 miesiące zakończony	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 9 miesiące zakończony
	31/03/2012	31/03/2012	31/03/2011	31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 000 945	3 374 383	853 448	2 763 435
Koszt własny sprzedaży	-944 828	-3 189 894	-804 339	-2 616 435
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	56 117	184 489	49 109	147 000
Koszt sprzedaży	-29 023	-79 707	-23 915	-62 110
Koszty zarządu	-5 777	-21 992	-4 352	-17 004
Pozostałe przychody operacyjne	833	5 196	1 811	12 644
Pozostałe koszty operacyjne	-10 507	-20 593	-14 374	-31 434
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 643	67 393	8 279	49 096
Przychody finansowe	16 964	17 943	23 121	30 792
Koszty finansowe	-17 557	-35 274	-22 079	-28 215
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych				
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 050	50 062	9 321	51 673
Podatek dochodowy	-2 740	-10 067	-1 754	-8 276
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 310	39 995	7 567	43 397

Działalność zaniechana

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej

Zysk (strata) netto

8 310

39 995

7 567

43 397

Zysk / strata netto przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej

8 304

39 982

7 655

43 396

Udziałowcom nie sprawującym kontroli

6

13*

-88

1

8 310

39 995

7 567

43 397

*Strata netto udziałowców nie sprawujących kontroli

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2012 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 9 miesiące zakończony	Okres 3 miesiące zakończony	Okres 9 miesiące zakończony
	31/03/2012	31/03/2012	31/03/2011	31/03/2011
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto	8 310	39 995	7 567	43 397
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-3 605	2 714	9 362	2 559
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rachunkowość zabezpieczeń	3 851	2 194		
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)				
Całkowite dochody ogółem	8 556	44 903	16 929	45 956
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 550	44 890	17 017	45 955
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	6	13*	-88	1
Całkowite dochody ogółem	8 556	44 903	16 929	45 956

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

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2012 ROKU

	Stan na	
	<u>31/03/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa	93 453	93 683
Wartość firmy	42 334	41 400
Pozostałe wartości niematerialne	25 114	25 471
Inwestycje długoterminowe	452	452
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 289	5 627
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe aktywa finansowe		41
Pozostałe aktywa		
Aktywa trwałe razem	<u>167 642</u>	<u>166 674</u>
Aktywa obrotowe		
Zapasy	458 087	319 083
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	474 434	405 351
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Instrumenty pochodne		
Pozostałe aktywa finansowe		11
Pozostałe aktywa	2 238	2 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 828	16 437
Aktywa obrotowe razem	<u>958 587</u>	<u>743 094</u>
Aktywa razem	<u>1 126 229</u>	<u>909 768</u>

PASYWA	31/03/2012	30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 334
Akcje własne		-838
Kapitał zapasowy	140 398	140 158
Kapitał rezerwowy	133 996	92 013
Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	2 194	
Zyski zatrzymane	85 558	85 777
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	378 334	333 444
Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	141	141
Kapitał własny razem	378 475	333 585
Zobowiązani długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		
Rezerwa na podatek odroczony	6 966	6 067
Rezerwy długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe razem	6 966	6 067
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	489 512	382 692
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	237 214	175 752
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	46	31
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 004	434
Rezerwy krótkoterminowe	13 012	11 207
Zobowiązania krótkoterminowe razem	740 788	570 116
Zobowiązania razem	747 754	576 183
Pasywa razem	1 126 229	909 768

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2012 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom 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 2010 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								43 396	43 396	1	43 397
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			175	16 210			16 210	-16 385			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						2 559	2 559		2 559		2 559
Rachunkowość zabezpieczeń											
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe			3						3	18	21
Wypłata dywidend											
Ujęte przychody i koszty razem								-4 844	-4 844		-4 844
Stan na 31 marca 2011 roku	16 295	-838	139 810	65 987	108	26 526	92 621	76 721	324 609	146	324 755

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Kapitał rezerwowy 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									39 982	39 982	13	39 995
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				240	39 961			39 961	-40 201			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych							2 714	2 714		2 714		2 714
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto						2 194		2 194		2 194		2 194
Skutki aktualizacji majątku trwałego												
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów												
Nabycie jednostki zależnej												
Pozostałe umorzenie akcji	-146	838	146		-146					692		
Wypłata dywidend					-692			-692		-692	-13	-13
Ujęte przychody i koszty razem												
Stan na 31 marca 2012 roku	16 188	0	146	140 398	105 110	2 194	28 740	136 190	85 558	378 334	141	378 475

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

VIII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2012 ROKU

	Okres 9 miesiące zakończony 31/03/2012	Okres 9 miesiące zakończony 31/03/2011
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	50 062	51 673
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8 969	6 909
Amortyzacja	7 265	6 725
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-44	
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	1 724	2 103
	<u>67 976</u>	<u>67 410</u>
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-69 083	-130 040
Zmiana stanu pozostałych należności		
Zmiana stanu zapasów	-139 004	-100 982
Zmiana stanu pozostałych aktywów	688	694
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	106 920	71 663
Zmiana stanu rezerw	1 805	3 612
Pozostałe korekty	<u>-98 674</u>	<u>-155 053</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-30 698	-87 643
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	<u>-10 161</u>	<u>-8 030</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-40 859	-95 673
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki		
Pożyczki wypłacone	-483	-845
Spląty pożyczek	124	595
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-3 570	-3 101
Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	263	385
Płatności za wartości niematerialne	-760	
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	-4 426	-2 966
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	61 462	104 498
Splata pożyczek/kredytów		
Odsetki	-8 786	-6 909
Wypłata dywidendy		-4 844
Nabycie akcji własnych		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	52 676	92 745
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 391	-5 894
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	<u>16 437</u>	<u>18 607</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23 828	12 713

IX) BILANS (JEDNOSTKOWY)

AKTYWA [TPLN]	2012-03-31	2011-12-31	2011-06-30	2011-03-31
I Aktywa trwałe	179 952	180 950	183 391	171 170
1 Wartości niematerialne i prawne	929	1 348	2 010	1 987
- Wartość firmy				
2 Rzeczowe aktywa trwałe	59 331	59 548	60 193	60 530
3 Należności długoterminowe				
3.1 Od jednostek powiązanych				
3.2 Od pozostałych jednostek				
4 Inwestycje długoterminowe	118 296	118 352	120 051	106 232
4.1 Nieruchomości	452	452	452	452
4.2 Wartości niematerialne i prawne				
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	117 844	117 900	119 599	105 780
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	117 844	117 433	119 559	104 764
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenione metodą praw własności				
- udzielone pożyczki	1 994	8 584	10 710	860
b) w pozostałych jednostkach		467	40	16
- udzielone pożyczki		467	40	16
4.4 Inne inwestycje długoterminowe				
5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 396	1 702	1 137	2 421
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 396	1 702	1 137	2 421
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe				
II Aktywa obrotowe	639 937	639 835	467 019	554 148
1 Zapasy	301 503	245 838	222 327	251 247
2 Należności krótkoterminowe	324 921	389 936	234 444	296 288
2.1 Od jednostek powiązanych	26 614	29 807	7 514	9 722
2.2 Od pozostałych jednostek	298 307	360 129	226 930	286 566
3 Inwestycje krótkoterminowe	12 405	2 951	9 400	5 723
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 405	2 951	9 400	5 723
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		275	11	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 405	2 676	9 389	5 723
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe				
4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 108	1 110	848	890
AKTYWA RAZEM	819 889	820 785	650 410	725 318

PASYWA [TPLN]	2012-03-31	2011-12-31	2011-06-30	2011-03-31
I Kapitał własny	290 296	285 021	256 940	253 235
1 Kapitał zakładowy	16 188	16 334	16 334	16 295
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3 Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-838	-838	-838
4 Kapitał zapasowy	135 503	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny	1 759	660		
6 Pozostałe kapitały rezerwowe	105 249	105 941	65 980	65 980
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych				
8 Zysk (strata) netto	31 597	27 421	39 961	36 295
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	529 593	535 764	393 470	472 083
1 Rezerwy na zobowiązania	10 124	8 442	3 547	12 321

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 0000 (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

1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	413	155		
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	205	205	205	195
a)	długoterminowe				
b)	krótkoterminowe				
1.3	Pozostałe rezerwy	9 506	8 082	3 342	12 126
a)	długoterminowe				
b)	krótkoterminowe				
2	Zobowiązania długoterminowe				
2.1	Wobec jednostek powiązanych				
2.2	Wobec pozostałych jednostek				
3	Zobowiązania krótkoterminowe	519 469	527 322	389 923	459 762
3.1	Wobec jednostek powiązanych	3 582	3 236	321	1 490
3.2	Wobec pozostałych jednostek	515 745	523 946	389 227	458 175
3.3	Fundusze specjalne	142	140	375	97
4	Rozliczenia międzyokresowe				
4.1	Ujemna wartość firmy				
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe				
a)	długoterminowe				
b)	krótkoterminowe				
PASYWA RAZEM		819 889	820 785	650 410	725 318

X) POZYCJE POZABILANSOWE (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	2012-03-31	2011-12-31	2011-06-30	2011-03-31
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	26 421	18 666	12 573	2 823
2.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń				
2.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - udzielonych gwarancji i poręczeń	26 421	18 666	12 573	2 823
	26 421	18 666	12 573	2 823
3 Inne - faktoring	53 925	76 409	76 739	43 157
Pozycje pozabilansowe, razem	80 346	95 075	89 312	45 980

XI) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 12-01-01 do 12-03-31	od 11-07-01 do 12-03-31	od 11-01-01 do 11-03-31	od 10-07-01 do 11-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:				
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	632 586	2 073 003	561 629	1 695 352
- od jednostek powiązanych	29 116	95 178	17 978	66 417
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 424	52 480	19 059	42 505
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:				
II Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	620 162	2 020 523	542 570	1 652 847
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	618 131	1 987 687	535 962	1 626 763
III Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	14 455	85 316	25 667	68 589
IV Koszty sprzedaży	7 518	24 906	8 686	19 090
V Koszty ogólnego zarządu	3 127	10 067	2 429	7 369
VI Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	3 810	50 343	14 552	42 130
VII Pozostałe przychody operacyjne	260	3 081	1 127	10 825
1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25	10		
2 Dotacje				
3 Inne przychody operacyjne	235	3 071	1 127	10 825
VIII Pozostałe koszty operacyjne	7 906	16 647	8 319	25 965
1 Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			8	33
2 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		7	1	1
3 Inne koszty operacyjne	7 906	16 640	8 310	25 931
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-3 836	36 777	7 360	26 990
X Przychody finansowe	12 586	14 620	227	20 733
1 Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych		13 688		11 060
2 Odsetki, w tym:	151	909	227	2 420
- od jednostek powiązanych		102		
3 Zysk ze zbycia inwestycji				
4 Aktualizacja wartości inwestycji				
5 Inne	12 435	23		7 253
XI Koszty finansowe	3 365	15 155	3 150	7 409
1 Odsetki, w tym:	3 144	10 141	2 705	6 879
- dla jednostek powiązanych				
2 Strata ze zbycia inwestycji				
3 Aktualizacja wartości inwestycji				
4 Inne	221	5 014	445	530
XII Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	5 385	36 242	4 437	40 314
XIII Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)				
1 Zyski nadzwyczajne				
2 Straty nadzwyczajne				
XIV Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	5 385	36 242	4 437	40 314
XV Podatek dochodowy	1 209	4 645	647	4 019
a) część bieżąca	903	4 903	1 645	5 198
b) część odroczone	306	-258	-998	-1 179
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku				
XVI (zwiększenia straty)				
Udział w zyskach (stratach) jednostek				
XVII podporządkowanych				
XVIII Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	4 176	31 597	3 790	36 295

XII) ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 12-01-01 do 12-03-31	od 11-07-01 do 12-03-31	od 11-01-01 do 11-03-31	od 10-07-01 do 11-03-31
I Kapitał własny na początek okresu (BO)	285 021	256 940	249 445	221 784
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych	285 021	256 940	249 445	221 784
I.a				
1 Kapitał zakładowy na początek okresu	16 334	16 334	16 295	16 295
1.1 Zmiany kapitału zakładowego				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- emisji akcji				
b) Zmniejszenia (z tytułu)				
- umorzenia akcji	-146	-146		
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	16 188	16 188	16 295	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	-838
3.1 Zmiany akcji własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)	838	838		
3.2 Akcje własne na koniec okresu	0	0	-838	-838
4 Kapitał zapasowy na początek okresu	135 503	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	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	660			
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	1 099	1 759		
a) zwiększenia (z tytułu)	1 759	1 759		

b) zmniejszenia (z tytułu)		660		
- zbycia środków trwałych				
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 759	1 759		
6 Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	105 941	65 980	65 980	49 770
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	692	39 269		16 210
a) zwiększenia (z tytułu)		39 961		16 210
przeniesienie zysku za okres poprzedni		39 961		16 210
Wpłaty na poczet kapitału akcyjnego				
b) zmniejszenia (z tytułu)	692	692		
-umorzenie akcji				
6.2 Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	105 249	105 249	65 980	65 980
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	27 421	39 961	32 505	21 054
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	27 421	39 961	32 505	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				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenia (z tytułu)		39 961		21 054
podział zysku z lat ubiegłych		39 961		21 054
zwiększenie kapitału rezerwowego		39 961		16 210
wypłata dywidendy				4 844
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			32 505	
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	27 421		32 505	
8 Wynik netto	4 176	31 597	3 790	36 295
a) zysk netto	4 176	31 597	3 790	36 295
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
II Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	290 296	290 296	253 235	253 235
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego				
III podziału zysku (pokrycia straty)	290 296	290 296	253 235	253 235

XIII) RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 12-01-01 do 12-03-31	od 11-07-01 do 12-03-31	od 11-01-01 do 11-03-31	od 10-07-01 do 11-03-31
A Przepływy z działalności operacyjnej				
I Zysk netto	4 176	31 597	3 790	36 295
II Korekty razem:	8 184	-35 498	-22 121	-86 901
Udział w zyskach (stratach) jednostek				
1 podporządkowanych			-11 060	-11 060
2 Amortyzacja	1 757	5 170	1 589	4 570
3 Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	320	46	310	357
4 Odsetki i udziały w zyskach [dywidendy]	2 491	7 395	2 019	5 371
5 Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-25	-10	8	33
6 Zmiana stanu rezerw	1 837	6 577	1 907	8 795
7 Zmiana stanu zapasów	-55 665	-79 176	-16 939	-81 801
8 Zmiana stanu należności	65 015	-90 477	-19 548	-106 875
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem				
9 kredytów i pożyczek	-7 854	115 496	20 593	94 777
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	308	-519	-1 000	-1 068
11 Inne korekty				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 360	- 3 901	-18 331	-50 606
B. Przepływy z działalności inwestycyjnej				
I Wpływy	182	2 582	11 426	11 719
1 Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	67	98	1	64
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP				
3 Z aktywów finansowych, w tym:	115	2 484	11 425	11 655
a) w jednostkach powiązanych		2 360	11 420	11 420
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach			11 060	11 060
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			360	360
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		2 360		
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach	115	124	5	235
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	115	124	5	235
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4 Inne wpływy inwestycyjne				
II Wydatki	333	2 503	789	2 937
1 Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	277	1 786	239	2 092
2 Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP				
3 Na aktywa finansowe	56	717	550	845
a) w jednostkach powiązanych		234	550	830
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe		234	550	830
b) w pozostałych jednostkach	56	483		15
- nabycie aktywów finansowych				

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

- udzielone pożyczki długoterminowe	56	483		15
4 Inne wydatki inwestycyjne				
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-151	79	10 637	8 782
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I Wpływy				
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	1	14 050	10 843	44 504
1 Kredyty i pożyczki	1	14 050	10 843	44 504
2 Emisja dłużnych papierów wartościowych				
3 Inne wpływy finansowe				
II Wydatki	2 481	7 212	6 863	10 215
1 Nabycie akcji własnych				
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			4 844	4 844
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	2 481	7 212	2 019	5 371
9 Inne wydatki finansowe				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 480	6 838	3 980	34 289
D Przepływy środków pieniężnych netto razem	9 729	3 016	-3 714	-7 535
E Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	9 729	3 016	-3 714	-7 535
- zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F Środki pieniężne na początek okresu	2 676	9 389	9 437	13 258
G Środki na koniec okresu, w tym:	12 405	12 405	5 723	5 723
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

XIV) 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 zdadne 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 różnicy 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 odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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 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 umarżalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwowany 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 ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

Wyłączenie 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, ujmując 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 ujmując 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 wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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 przyszłych, 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 42,3 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 23,5 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 31 marca 2012 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 93,4 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 zewnętrzną	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 31/03/12	Okres zakończony 31/03/12	Okres zakończony 31/03/12	Okres zakończony 31/03/12
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	2 009 603	95 218		2 104 821
Czechy	1 177 836	292 117		1 469 953
Słowacja	186 944	1 102		188 046
Segmenty razem				3 762 820
Eliminacje				388 437
Przychody skonsolidowane				3 374 383

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	31/03/12	31/03/12
	PLN'000	PLN'000
Polska	765 092	516 353
Czechy	332 773	210 881
Słowacja	28 364	20 520
Segmenty razem	1 126 229	747 754
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	1 126 229	747 754

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 31/03/12
		PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	-9 232	23 189
Czechy	-1 550	26 009

Słowacja	4	864
Eliminacje Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		50 062
Podatek dochodowy		10 067
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		39 995
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		39 995

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych	Okres zakończony 31/03/2012
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	2 650	5 351
Czechy	1 680	1 753
Słowacja		161
Skonsolidowana	4 330	7 265

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 31/03/12	Okres zakończony 31/03/12	Okres zakończony 31/03/12
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Handel hurtowy	3 342 095	1 114 841	3 969
Handel detaliczny	23 951	8 334	354
Produkcja	8 337	3 054	7
	3 374 383	1 126 229	4 330

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

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 31/03/12	Okres zakończony 31/03/11
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	39 982	43 396
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem		<u>2,69</u>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	39 982	43 396
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	<u>2,47</u>	<u>2,69</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 31/03/12	Okres zakończony 31/03/11
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	39 982	43 396
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	39 982	43 396
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>39 982</u>	<u>43 396</u>

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję

	Okres zakończony 31/03/12	Okres zakończony 31/03/11
	16 187 644	16 148 644

6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom nie wypłacono dywidendy.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - ZWIĘKSZENIE

	AB S.A.	B2B IT Sp. z o.o.	ALSEN Marketing Sp. z o.o.	ATC Holding
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty			40	
Budynki i budowle			934	
Urządzenia techniczne i maszyny	365			
Środki transportu	1 334			
Wyposażenie	261		80	593
Środki trwałe/ wnip w budowie	285	106		987
RAZEM	2 245	106	1 054	1 580

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	31/03/12 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	41 400	40 593
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	934	807
Stan na koniec roku obrotowego	42 334	41 400

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego
Stan na koniec roku obrotowego

Wartość bilansowa

Bilans otwarcia

Bilans zamknięcia

42 334

41 400

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.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych spełniające w danym okresie warunki określone powyżej ujmuje się w sposób następujący:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym,
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w zysku lub stracie.

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.

W stosowanym zabezpieczaniu przepływów pieniężnych, kwoty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat, czyli w okresie, gdy następuje planowana sprzedaż.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, w przypadku gdy:

- a) instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym aż do momentu zajścia planowanej transakcji.

- b) zabezpieczenie przestaje spełniać określone w paragrafie 88 MSR 39 kryteria rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się dalej w odrębnej pozycji w kapitale własnym aż do momentu zajścia planowanej transakcji.
- c) zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji. W tym momencie, wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentami zabezpieczającymi odnoszone bezpośrednio na kapitał własny przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w rachunku zysków i strat.
- d) jednostka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odnoszone na kapitał własny, w okresie w którym zabezpieczenie było efektywne, ujmuje się w takim przypadku dalej w pozycji kapitałów, aż do momentu zajścia planowanej transakcji, lub do momentu, kiedy zaprzestaje się oczekiwać jej realizacji.

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	
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Zobowiązania handlowe	(39 582)	-	(164 597)	-	kwiecień, maj, czerwiec	-
Należności handlowe	6 494	-	26 988	-	kwiecień, maj	-
Kredyty bankowe	(779)	-	(3 242)	-	kwiecień, maj	-
Środki pieniężne	948	-	3 947	-	kwiecień, maj	-
FX Forward EUR	(12 472)	-	602	-	kwiecień, maj	-
Pozycje monetarne razem:	(45 391)	-	(136 303)	-		-

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys USD		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Zobowiązania handlowe	(19 718)	-	(61 473)	-	kwiecień, maj	-
Należności handlowe	3 314	-	10 331	-	kwiecień, maj	-
Kredyty bankowe	(337)	-	(1 052)	-	kwiecień, maj	-
Środki pieniężne	1 015	-	3 167	-	kwiecień, maj	-
FX Forward EUR	2 764	-	77	-	kwiecień, maj	-
Pozycje monetarne razem:	(12 962)	-	(48 950)	-		-

* Dla pozycji innych niż transakcje pochodne FX Forward podane zostały wartości bilansowe, jako że 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:

	9 miesięcy do 31.03.2012	9 miesięcy do 31.03.2011
Kwota ujęta w kapitale na początek okresu	0	-
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(2 715)	-
Kwoty usunięte z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(5 423)	-
- korekta działalności operacyjnej	(5 423)	-
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	-
Kwota ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	2 708	-

11. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 31 października 2011r.) do dnia publikacji raportu za trzeci 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
	2012-03-31
Factoring	53 925
Udzielone gwarancje	41 529
Suma	95 454

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 31 marca 2012 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XV) 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 31 marca 2012 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
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji

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

- 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

Ul. Kościerzyńska 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

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

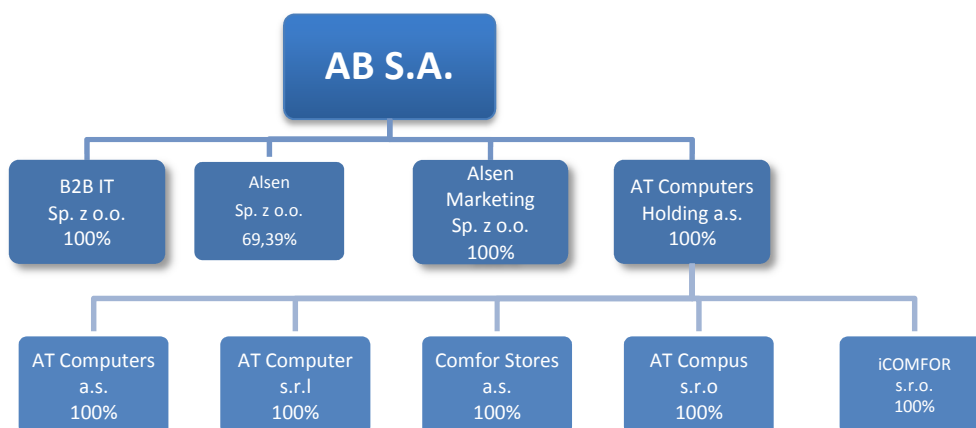
- AT Computer s.r.l. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji

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

W III kwartale roku obrotowego 2011/2012 struktura Grupy Kapitałowej AB nie uległa zmianie.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

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

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

Stan na 2012-05-14	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200,00	8,13%	2 629 200,00	15,02%
Iwona Przybyło	2 944 052,00	18,19%	2 944 052,00	16,82%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 500 000,00	9,26%	1 500 000,00	8,57%
Aviva Investors Poland S.A.	1 281 769,00	7,92%	1 281 769,00	7,32%
ING OFE	2 291 911,00	14,16%	2 291 911,00	13,10%
PKO BP OFE	891 802,00	5,51%	891 802,00	5,10%
Pozostali	5 961 910,00	36,83%	5 961 910,00	34,07%
Ogółem	16 187 644,00	100,00%	17 500 644,00	100,00%

W okresie od przekazania raportu półrocznego do dnia publikacji raportu kwartalnego raportu zaszły następujące zmiany w posiadaniu znaczących akcjonariuszy oraz liczbie głosów na WZ:

PZU Asset Management S.A. w wyniku transakcji sprzedaży 66 182 szt. akcji AB S.A. obniżył swój udział w ogólnej liczbie głosów poniżej 5 %.

5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANYCH AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIĘĆ 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 maja 2012 roku:

Stan na 2012-05-14	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	15 000	0,09%	15 000	0,09%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	2 944 052	18,19%	2 944 052	16,82%
Jacek Łapiński	0		0	
Jan Łapiński	0		0	

Radostaw Kietbasiński	0	0
Andrzej Bator	0	0
Katarzyna Jażdzyk	0	0

W okresie pomiędzy przekazaniem raportu rocznego (tj. 31 października 2011) a dniem publikacji raportu za trzeci 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 wierzycelności, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych.

W dniu 27 maja 2009 roku Emitent skierował do sądu sprawę o zwrot pobranej przez Raiffeisen Bank Polska SA. nienależnie kwoty wraz z odsetkami. Jednocześnie spółka utworzyła rezerwę na pełną wartość spornej kwoty w poczet wyników poprzedniego roku obrotowego 2008/9.

W dniu 30 grudnia 2010 Sąd Apelacyjny we Wrocławiu ogłosił wyrok w sprawie o zwrot nienależnie pobranej przez Raiffeisen Bank Polska S.A. kwoty 7 499 590 PLN wraz z odsetkami. Uprawomocnił on decyzję Sądu Okręgowego, nakazując natychmiastowy zwrot należności Spółce. Sporna kwota wraz z należnymi odsetkami została zwrócona Spółce, rezerwa na sporną kwotę została rozwiązana w poczet wyniku roku finansowego zakończonego 30 czerwca 2011 roku.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Sąd Najwyższy, rozpoznał skargę kasacyjną Banku od wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 30.12.2012 roku, utrzymującego w mocy wyrok Sądu Okręgowego we Wrocławiu zasądający od Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz Spółki AB S.A. kwotę 7.499.590 PLN wraz z odsetkami ustawowymi, Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez ten Sąd. Zgodnie ze stanem wiedzy Zarządu w przedmiotowej sprawie nie pojawiły się żadne nowe wątki ani okoliczności. Wyrok w żaden sposób nie zmienił dotychczasowego stanowiska Spółki w sporze z Bankiem. Należy podkreślić, iż Sąd Najwyższy nie rozstrzygał sporu pomiędzy Spółką a Bankiem a jedynie analizował zarzuty dotyczące wyroku Sądu Apelacyjnego. Spór będzie rozstrzygał Sąd Apelacyjny we Wrocławiu.

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 2011 roku do 31 marca 2012 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENÍ 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
	2012-03-31
Factoring	53 925
Udzielone gwarancje	41 529
Suma	95 454

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	2013-01-18
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	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	PLN	661 140	2013-07-13
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	577 447	2013-08-30
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	330 179	2013-08-10
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	641 256	2013-10-19
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	1 142 796	2013-11-09
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	423 651	2013-09-29
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	1 044 294	2013-11-30
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	606 304	2013-12-31
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	212 901	2014-01-25
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	667 783	2014-04-29
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	458 620	2014-03-31

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

AB S.A.	Apple Distribution International	Skandinaviska Enskilda Banken AB S.A. oddział w Polsce	PLN	9 404 100	2012-11-02
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	2012-06-27
AT Computers, a.s.	Celní ředitelství Ostrava	CITIBANK Europe plc	CZK	500 000	2012-05-21
AT Computer SK	Shoping Palace Bratislava, v.o.s.	CITIBANK (Slovakia)	EUR	8 161	2012-12-19
AT Computers, a.s.	Apple Sales International of Hollyhill Industrial Estate	CITIBANK Europe plc	USD	3 000 000	2012-06-22
AT Computers, a.s.	ProLogis czech Republic	CITIBANK Europe plc	EUR	271 000	2013-04-05
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	2012-06-06
COMFOR Stores	KLEPIERRE CZ, s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	11 970	2012-07-22
COMFOR Stores	EKZ Tschechien	CITIBANK Europe plc	EUR	9 539	2013-01-31
COMFOR Stores	FLORA SEN	CITIBANK Europe plc	EUR	5 850	2013-02-03
COMFOR Stores	Pradera SC Futurum Ostrava	CITIBANK Europe plc	EUR	10 954	2013-01-15
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	2013-01-15
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
COMFOR Stores	Nový Smíchov Apple	CITIBANK Europe plc	EUR	16 615	2013-02-14

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 156 054 tys. PLN).

Wystawca gwarancji/poręczenia	Beneficjent	Waluta	Kwota
ATC Holding	KB a.s.	CZK	695 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	135 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	10 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	CZK	90 000 000

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 podstawie uchwały z dnia 14 grudnia 2011 r. nr 20/2011 zarejestrowanej w Krajowym rejestrze Sądowym w dniu 13 stycznia 2012 r. kapitał akcyjny został obniżony w drodze umorzenia 146 358 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda, z kwoty 16 334 002 złotych do kwoty 16 187 644 złotych.

• Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy

Raportowany kwartał to kolejny okres wzrostu głównych parametrów finansowych. Wzrastają przychody, marże i zyski. Grupa konsekwentnie realizuje przyjętą strategię wzrostu skali działania. W ofercie pojawiają nowe produkty zarówno z obszaru IT jak również szeroko pojętej elektroniki użytkowej.

Duży nacisk kładziony jest na sukcesywny rozwój sprzedaży w kanale Enterprise, jak również sprzedaż produktów własnych. Dedykowane zespoły do rozwoju poszczególnych dywizji biznesowych prowadzą efektywny i dynamiczny wzrost nie tylko na rynku polskim, ale na wszystkich rynkach aktywności grupy AB (Polska, Republika Czeska, Słowacja). Wzajemne czerpanie z doświadczeń na tych rynkach przynosi wymierne efekty synergii, zaś skala działania, w wyniku aktywności na połączonych 3 rynkach, pozwala na osiągnięcie bardzo dobrych efektów finansowych.

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 jakości obsługi sprzedaży.

• Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W raportowanym kwartale Grupa AB zwiększyła łączną wartość przychodów o ponad 17% w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku finansowym. Charakter działalności decyduje o strukturze aktywów pracujących, wzrost skali działania zwiększa wartość zarówno zapasów jak i należności (sprzedaż w odroczonej terminie płatności). Nadto Grupa sukcesywnie powiększa ofertę produktową, co determinuje konieczność posiadania na stanie magazynowym dodatkowych produktów. Gwarantuje to Grupie nieprzerwany dynamiczny rozwój i postrzeganie jako dystrybutora pierwszego wyboru.

W celu sfinansowania powyższej strategii wzrostu Grupa pozyskuje zewnętrzne finansowanie w postaci kredytów bankowych i innych produktów bankowych (akredytywy, gwarancje, faktoring). Grupa posiada bardzo dobry rating kredytowy nadawany przez banki finansujące.

Wpływ na zarządzanie zasobami finansowymi ma niewątpliwie dynamiczna sytuacja makroekonomiczna. 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 obszar aktywności Grupy. 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. W celu m.in. ograniczenia potencjalnych negatywnych skutków

zmniejszonego dostępu do finansowania zewnętrznego akcjonariusze Spółki podjęli decyzję o pozostawieniu wypracowanego zysku za ubiegły rok w Spółce. Fakt ten dodatkowo wzmacnia fundamenty finansowe Grupy AB i determinuje jej dalszy rozwój.

Szczególny nacisk kładziony jest na zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym. Charakter działalności wyznacza znaczące ekspozycje walutowe, co w warunkach bardzo dużej zmienności kursów walutowych stwarza istotne wyzwania w strategii zabezpieczania przed ryzykiem walutowym. Przyjęte przez Grupę sposoby zabezpieczania przed tym ryzykiem mają każdorazowo bezpośrednie odzworowanie w wartościach zabezpieczanych wielkości, kładąc przy tym nacisk na minimalizowanie wartości narażonych na ryzyko kursowe, a tym samym na minimalizowanie tego rodzaju ryzyka. Grupa posiada wdrożone formalne procedury rachunkowości zabezpieczeń. Ustanowiona w ten sposób formalna polityka rachunkowości wskazuje na znaczenie zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie.

Grupa w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Wypracowane procedury związane są z oceną kredytową klientów spółek należących do Grupy, częstą weryfikacją przyznaných 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. widmo upadku Grecji i jego konsekwencje na gospodarkę realną w Polsce i na świecie
3. dynamika popytu na produkty oferowane przez spółki Grupy;
4. zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN i USD/PLN, oraz EUR/CZK i USD/CZK.

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
14.05.2012	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
14.05.2012	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
14.05.2012	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
14.05.2012	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	