



Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał roku obrotowego 2010-2011

obejmujący okres od 01-07-2010 do 30-09-2010

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
III)	Skonsolidowane rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 września 2010 roku...	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2010 roku	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2010 roku.....	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2010 roku	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2010 roku	12
VIII)	Bilans (jednostkowy)	13
IX)	Pozycje pozabilansowe (jednostkowy)	14
X)	Rachunek Zysków i Strat (jednostkowy)	15
XI)	Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowy).....	16
XII)	Rachunek Przepływów Pieniężnych (jednostkowy)	18
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....	20
1.	Oświadczenie o zgodności	20
2.	Stosowane zasady rachunkowości	20
3.	Segmenty operacyjne.....	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.....	38
9.	Wartość firmy	38
10.	Kredyty i pożyczki	39
11.	Kapitał wyemitowany	39
12.	Zbycie jednostek zależnych	39
13.	Przejęcie jednostek zależnych	39
14.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	39
15.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	39
16.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	39
XIV)	Dodatkowe informacje	40
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	40
1.1.	Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów).....	40
1.2.	Schemat grupy kapitałowej	41
2.	Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	41
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	42
4.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....	42

5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	42
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	43
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...	43
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji.....	43
9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą	45
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	46
11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	47

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	1 kwartał narastająco okres od 10-07-01 do 10-09-30	1 kwartał narastająco okres od 09-07-01 do 09-09-30	1 kwartał narastająco okres od 10-07-01 do 10-09-30	1 kwartał narastająco okres od 09-07-01 do 09-09-30
Przychody ze sprzedaży	753 548	622 076	188 406	149 502
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 477	6 847	1 119	1 646
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 067	7 009	2 517	1 684
Zysk (strata) netto	7 968	4 854	1 992	1 167
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	7 997	4 861	1 999	1 168
Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym	- 29	- 7	- 7	- 2
Całkowity dochód ogółem	9 023	- 2 266	2 256	- 545
Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	9 052	- 2 259	2 263	- 543
Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	- 29	- 7	- 7	- 2
Przepływy pien.netto z dz. operacyjnej	- 51 905	17 342	- 12 978	4 168
Przepływy pien.netto z dz. inwestycyjnej	- 1 471	- 1 174	- 368	- 282
Przepływy pien.netto z dz. finansowej	51 413	- 3 976	12 855	- 956
Przepływy pieniężne netto, razem	- 1 963	12 192	- 491	2 930
Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0,49	0,31	0,12	0,07
Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur)				-
Liczba akcji (w szt.)	16 295 002	15 950 002	16 295 002	15 950 002
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.06.2010	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.06.2010
Aktywa razem	921 627	788 409	231 158	190 171
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	292 518	283 495	73 368	68 381
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	106	127	27	31
Kapitał własny razem	292 624	283 622	73 395	68 412
Zobowiązani długoterminowe	5 499	5 296	1 379	1 277
Zobowiązania krótkoterminowe	623 504	499 491	156 384	120 481
Zobowiązania razem	629 003	504 787	157 763	121 759
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	17,96	17,41	4,50	4,20
Rozwodniona wartość księgowa na jedna akcje	-	-	-	-
Kurs średni NBP z dnia 30.09.2010:	3,987 PLN/EUR			
Kurs średni NBP z dnia 30.06.2010:	4,1458 PLN/EUR			
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2010	3,9996 PLN/EUR			
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2009	4,161 PLN/EUR			

Ul. Kościelżyńska 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

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	1 kwartał narastająco okres od 10-07-01 do 10-09-30	1 kwartał narastająco okres od 09-07-01 do 09-09-30	1 kwartał narastająco okres od 10-07-01 do 10-09-30	1 kwartał narastająco okres od 09-07-01 do 09-09-30
I. Przychody netto ze sp.prod.tow.i mat.	477 995	339 275	119 511	81 537
II. Zysk (strata)z działalności operacyjnej	2 119	2 041	530	491
III. Zysk (strata)brutto	5 117	2 984	1 279	717
IV. Zysk (strata)netto	4 071	1 770	1 018	425
V. Przepływy pien.netto z dz. operacyjnej	- 28 100	32 503	- 7 026	7 811
VI. Przepływy pien.netto z dz. inwestycyjnej	- 897	- 767	- 224	- 184
VII. Przepływy pien.netto z dz. finansowej	20 360	- 19 343	5 091	- 4 649
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 8 637	12 393	- 2 159	2 978
IX. Aktywa razem	640 116	523 722	160 551	124 028
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	414 261	317 146	103 903	75 107
XI. Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	411 602	314 153	103 236	74 398
XIII. Kapitał własny	225 855	206 576	56 648	48 922
XIV. Kapitał zakładowy	16 295	15 950	4 087	3 777
XV. Liczba akcji (w szt.)	16 295 002	15 950 002	16 295 002	15 950 002
XVI. Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0,25	0,11	0,06	0,03
XVII. Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję zł/eur				
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	13,86	12,95	3,48	3,07
XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję				

Kurs średni NBP z dnia 30.09.2010:	3,987 PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.09.2009:	4,2226 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2010	3,9996 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2009	4,161 PLN/EUR

III) SKONSOLIDOWANE RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2010	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2009
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	753 548	622 076
Koszt własny sprzedaży	-719 289	-595 003
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	34 259	27 073
Koszt sprzedaży	-20 456	-15 432
Koszty zarządu	-4 913	-4 531
Pozostałe przychody operacyjne	1 217	2 001
Pozostałe koszty operacyjne	-5 630	-2 264
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 477	6 847
Przychody finansowe	12 138	7 218
Koszty finansowe	-6 548	-7 056
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 067	7 009
Podatek dochodowy	-2 099	-2 155
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 968	4 854
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	7 968	4 854
 Zysk / strata netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	7 997	4 861
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	-29	-7

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2010 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2009 PLN'000
Zysk (strata) netto	7 968	4 854
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 055	-7 120
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Inne całkowite dochody razem (netto)	1 055	-7 120
Całkowite dochody ogółem	9 023	-2 266
 Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9 052	-2 259
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	-29	-7
 Całkowite dochody ogółem	9 023	-2 266

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

	Stan na 30/09/2010 PLN'000	30/06/2010 PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa	84 454	85 339
Wartość firmy	40 896	40 593
Pozostałe wartości niematerialne	26 119	25 871
Inwestycje długoterminowe	452	452
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 903	5 057
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe aktywa finansowe	484	405
Pozostałe aktywa		
Aktywa trwałe razem	157 308	157 717
Aktywa obrotowe		
Zapasy	356 290	291 194
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	388 927	317 961
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Instrumenty pochodne		
Pozostałe aktywa finansowe	222	283
Pozostałe aktywa	2 236	2 647
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 644	18 607
Aktywa obrotowe razem	764 319	630 692
Aktywa razem	921 627	788 409

	30/09/2010	30/06/2010
	PLN'000	PLN'000
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 295	16 295
Akcje własne	-838	-838
Kapitał zapasowy	139 807	139 632
Kapitał rezerwowy	74 912	73 852
Zyski zatrzymane	62 342	54 554
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	292 518	283 495
Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	106	127
Kapitał własny razem	292 624	283 622
Zobowiązani długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		
Rezerwa na podatek odroczony	5 499	5 296
Rezerwy długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe razem	5 499	5 296
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	420 599	344 494
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	194 583	141 407
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe		101
Bieżące zobowiązania podatkowe	1 755	1557
Rezerwy krótkoterminowe	6 567	11 932
Zobowiązania krótkoterminowe razem	623 504	499 491
Zobowiązania razem	629 003	504 787
Pasywa razem	921 627	788 409

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2010 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 jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2009 roku	15 950	-487	135 571	37 599	4 492	35 253	77 344	35 425	263 803	92	263 895
Emisja akcji zwykłych											
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych		-197							-197		-197
Wycena programu opcji menedżerskich					21		21		21		21
Zysk / strata netto za okres								4 861	4 861	-7	4 854
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			43					-43			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						-7 018	-7 018	-52	-7 070		-7 070
Rachunkowość zabezpieczeń											
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe										1	1
Ujęte przychody i koszty razem											
Wyplata dywidend											
Stan na 30 września 2009 roku	15 950	-684	135 614	37 599	4 513	28 235	70 347	40 191	261 418	86	261 504
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

Koszty emisji akcji
Zakup akcji własnych

Wycena programu opcji menedżerskich

Zysk / strata netto za okres								7 968	7 997	-29	7 968
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy	175	5			5			-180			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						1 055	1 055		1 055		1 055
Rachunkowość zabezpieczeń											
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Nabycie jednostki zależnej											
Pozostałe											
Ujęte przychody i koszty razem									-29	8	-21
Wyplata dywidend											
Stan na 30 września 2010 roku	16 295	-838	139 807	49 782	108	25 022	74 912	62 342	292 518	106	292 624

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2010 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2009 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	10 067	7 009
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 763	1 492
Amortyzacja	2 191	2 185
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	21	
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	323	-4 393
	14 365	6 293
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-70 966	-40 083
Zmiana stanu pozostałych należności		
Zmiana stanu zapasów	-65 096	-33 514
Zmiana stanu pozostałych aktywów	411	304
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	76 303	84 881
Zmiana stanu rezerw	-5365	172
Pozostałe korekty	-64 713	11 781
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-50 348	18 074
 Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	-1 557	-732
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-51 905	17 342
 Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		3
Otrzymane odsetki		
Pożyczki wypłacone	- 80	
Spląty pożyczek	7	2
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-1 098	-1 179
Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	106	
Płatności za wartości niematerialne	-406	
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	-1 471	-1 174
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	53 176	
Splata pożyczek/kredytów		-2 287
Odsetki	-1 763	-1 492
Wykup dłużnych papierów		
Nabycie akcji własnych		-197
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	51 413	-3 976
 Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 963	12 192
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	18 607	15 838
 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 644	28 030

VIII) BILANS (JEDNOSTKOWY)

AKTYWA [TPLN]	2010-09-30	2010-06-30	2009-09-30
I Aktywa trwałe	170 730	172 034	169 536
1 Wartości niematerialne i prawne	2106	1 953	107
- Wartość firmy			
2 Rzeczowe aktywa trwałe	62 306	63 084	63 872
3 Należności długoterminowe			
3.1 Od jednostek powiązanych			
3.2 Od pozostałych jednostek			
4 Inwestycje długoterminowe	105 834	105 755	105 351
4.1 Nieruchomości	452	452	452
4.2 Wartości niematerialne i prawne			
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	105 382	105 303	104 899
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	105 374	105 294	104 899
- udziały lub akcje	104 904	104 904	104 899
- udzielone pożyczki	470	390	
b) w pozostałych jednostkach	8	9	
- udzielone pożyczki	8	9	
4.4 Inne inwestycje długoterminowe			
5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	484	1 242	206
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	484	1 242	206
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			
II Aktywa obrotowe	469 386	373 427	354 186
1 Zapasy	221 827	169 446	135 830
2 Należności krótkoterminowe	241 320	189 413	200 450
2.1 Od jednostek powiązanych	9 925	4 474	2 806
2.2 Od pozostałych jednostek	231 395	184 939	197 644
3 Inwestycje krótkoterminowe	4 843	13 541	17 257
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 843	13 541	17 257
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	222	283	323
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 621	13 258	16 934
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe			
4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 396	1 027	649
AKTYWA RAZEM	640 116	545 461	523 722

PASYWA [TPLN]	2010-09-30	2010-06-30	2009-09-30
I Kapitał własny	225 855	221 784	206 576
1 Kapitał zakładowy	16 295	16 295	15 950
Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3 Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-838	-838	-684
4 Kapitał zapasowy	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny			
6 Pozostałe kapitały rezerwowe	49 770	49 770	37 591
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych	21 054		16 446
8 Zysk (strata) netto	4 071	21 054	1 770
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	414 261	323 677	317 146
1 Rezerwy na zobowiązania	2 659	3 526	2 950
1.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
1.2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
a) długoterminowe			

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

b) krótkoterminowe			
1.3 Pozostałe rezerwy	2 659	3 526	2 950
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2 Zobowiązania długoterminowe			
2.1 Wobec jednostek powiązanych			
2.2 Wobec pozostałych jednostek			
3 Zobowiązania krótkoterminowe	411 602	320 125	314 153
3.1 Wobec jednostek powiązanych	2 598	1 609	692
3.2 Wobec pozostałych jednostek	408 831	318 203	313 350
3.3 Fundusze specjalne	173	313	111
4 Rozliczenia międzyokresowe		26	43
4.1 Ujemna wartość firmy			
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe		26	43
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		26	43
PASYWA RAZEM	640 116	545 461	523 722

IX) POZYCJE POZABILANSOWE (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	2010-09-30	2010-06-30	2009-09-30
1 Należności warunkowe			
1.1 Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2 Zobowiązania warunkowe	2 925	3 395	2 885
2.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - udzielonych gwarancji i poręczeń	2 925 2 925	3 395 3 395	2 885 2 885
3 Inne - faktoring			
Pozycje pozabilansowe, razem	2 925	3 395	2 885

X) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 10-07-01 do 10-09-30	od 09-07-01 do 09-09-30
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	477 995	339 275
- od jednostek powiązanych		17 443
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 469	1 728
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	472 526	337 547
II Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	462 915	326 555
1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 435	1 728
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	457 480	324 827
III Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	15 080	12 720
IV Koszty sprzedaży	8 835	7 366
V Koszty ogólnego zarządu	1 994	1 698
VI Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	4 251	3 656
VII Pozostałe przychody operacyjne	958	359
1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2 Dotacje		
3 Inne przychody operacyjne	958	359
VIII Pozostałe koszty operacyjne	3 090	1 974
1 Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21	
2 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3 Inne koszty operacyjne	3 069	1 974
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	2 119	2 041
X Przychody finansowe	4 615	2 399
1 Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2 Odsetki, w tym:	73	97
- od jednostek powiązanych		
3 Zysk ze zbycia inwestycji		
4 Aktualizacja wartości inwestycji		
5 Inne	4 542	2 302
XI Koszty finansowe	1 617	1 456
1 Odsetki, w tym:	1 526	1 245
- dla jednostek powiązanych		
2 Strata ze zbycia inwestycji		
3 Aktualizacja wartości inwestycji		
4 Inne	91	211
XII Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	5 117	2 984
XIII Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		
1 Zyski nadzwyczajne		
2 Straty nadzwyczajne		
XIV Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	5 117	2 984
XV Podatek dochodowy	1 046	1 214
a) część bieżąca	288	740
b) część odroczone	758	474
XVI Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych		
XVIII Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	4 071	1 770

XI) ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 10-07-01 do 10-09-30	od 09-07-01 do 10-06-30	od 09-07-01 do 09-09-30
I Kapitał własny na początek okresu (BO)	221 784	205 003	205 003
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych	221 784	205 003	205 003
I.a			
1 Kapitał zakładowy na początek okresu	16 295	15 950	15 950
1.1 Zmiany kapitału zakładowego		345	
a) zwiększenia (z tytułu)		345	
- emisji akcji		345	
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji			
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	16 295	16 295	15 950
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	-487	-487
3.1 Zmiany akcji własnych		-351	-197
a) zwiększenia (z tytułu)			-197
- nabycie akcji własnych		-351	
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.2 Akcje własne na koniec okresu	-838	-838	-684
4 Kapitał zapasowy na początek okresu	135 503	135 503	135 503
4.1 Zmiany kapitału zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- koszty emisji			
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- zbycia środków trwałych			

5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	49 770	37 591	37 591
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		12 179	
a)	zwiększenia (z tytułu)		12 179	
	przeniesienie zysku za okres poprzedni		12 179	
	Wpłaty na poczet kapitału akcyjnego			
b)	zmniejszenia (z tytułu)			
6.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	49 770	49 770	37 591
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		16 446	16 446
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		16 446	16 446
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b)	korekty błędów podstawowych			
	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu			
7.2	do danych porównywalnych	21 054	16 446	16 446
a)	zwiększenia (z tytułu)			
	- podziału zysku z lat ubiegłych			
b)	zmniejszenia (z tytułu)		16 446	
	podział zysku z lat ubiegłych		16 446	
	zwiększenie kapitału rezerwowego		12 179	
	wypłata dywidendy		4 267	
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	21 054		16 446
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	21 054		16 446
8	Wynik netto	4 071	21 054	1 770
a)	zysk netto	4 071	21 054	1 770
b)	strata netto			
c)	odpisy z zysku			
II Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		225 855	221 784	206 576
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		225 855	221 784	206 576

XII) RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 10-07-01 do 10-09-30	od 09-07-01 do 09-09-30
A Przepływy z działalności operacyjnej		
I Zysk netto	4 071	1 770
II Korekty razem:	-32 171	30 733
1 Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych		
2 Amortyzacja	1 459	1 169
3 Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	24	-345
4 Odsetki i udziały w zyskach [dywidendy]	1 526	1 244
5 Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	21	
6 Zmiana stanu rezerw	-867	-269
7 Zmiana stanu zapasów	-52 381	-24 718
8 Zmiana stanu należności	-51 907	-24 919
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem kredytów i pożyczek	69 591	78 185
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	363	386
11 Inne korekty		
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-28 100	32 503
B. Przepływy z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	34	4
1 Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	2
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP		
3 Z aktywów finansowych, w tym:	8	2
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	8	2
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	8	2
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4 Inne wpływy inwestycyjne		
II Wydatki	931	771
1 Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	851	771
2 Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP		
3 Na aktywa finansowe	80	
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	80	
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4 Inne wydatki inwestycyjne		
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-897	-767
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I Wpływy	21 886	
1 Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
2 Kredyty i pożyczki	21 886	
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4 Inne wpływy finansowe		
II Wydatki	1 526	19 343
1 Nabycie akcji własnych		197
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3 Inne formy podziału zysku		
4 Spłaty kredytów i pożyczek		17 902
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7 Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
8 Odsetki	1 526	1 244
9 Inne wydatki finansowe		
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 360	-19 343
D Przepływy środków pieniężnych netto razem	-8 637	12 393
E Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-8 637	12 393
- zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F Środki pieniężne na początek okresu	13 258	4 541
G Środki na koniec okresu, w tym:	4 621	16 934
- o ograniczonej możliwości dysponowania	100	77

XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2009/10.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

• Założenie kontynuacji działania

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

• Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

• Podstawa konsolidacji

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

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

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

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi 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

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

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

Udziały nie sprawujące kontroli w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów nie sprawujących kontroli w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

• Wartość firmy

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

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

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

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

- **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

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

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

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

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

- **Leasing**

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

- **Grupa jako leasingobiorca**

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

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

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

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

- **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

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

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

- **Płatności realizowane w formie akcji**

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

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

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

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

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

• **Opodatkowanie**

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

• **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

• **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. 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 strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

• Zapasy

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

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

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

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

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

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

• Rezerwy

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

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

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

Gwarancje

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

• Aktywa finansowe

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. Wartość godziwą określa się metodą opisaną w nocie nr 14.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Kredyty i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Wysięgowanie aktywów finansowych

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

• Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane 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 ujmują się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego. Wartość godziwą ustala się metodą opisaną w nocie nr 40.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

• Instrumenty pochodne

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

• Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

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

- **Podstawy szacowania niepewności**

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

Utrata wartości firmy

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

3. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/09/10	Okres zakończony 30/09/10	Okres zakończony 30/09/10	Okres zakończony 30/09/10
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	457 637	27 315		484 952
Czechy	252 729	77 832		330 561
Słowacja	43 182			43 182
				858 695
Segmenty razem				105 147
Eliminacje				753 548
Przychody skonsolidowane				753 548

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/09/10	30/09/10
	PLN'000	PLN'000
Polska	569 530	412 049
Czechy	332 188	202 686
Słowacja	19 909	14 268
	921 627	629 003
Segmenty razem		
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	921 627	629 003

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/09/10
		PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	-1 453	4 867
Czechy	-233	5 312
Słowacja	1	-112
Eliminacje Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		10 067
Podatek dochodowy		2 099
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		7 968
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		7 968

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie trwałych aktywów	Okres zakończony 30/09/10
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	1 079	1 485
Czechy	425	653
Słowacja		53
Skonsolidowana	1 504	2 191

Segmenty branżowe

Uzupełniającym formatem sprawozdawczości w Grupie jest podział na segmenty branżowe.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

- handel hurtowy sprzętem komputerowym, telekomunikacyjnym, multimedialnym i elektronicznym,
- handel detaliczny sprzętem komputerowym

- produkcja komputerów osobistych

Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych		Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
Okres zakończony 30/09/10		30/09/10	Okres zakończony 30/09/10
PLN'000		PLN'000	PLN'000
Handel hurtowy	616 648	910 921	1 398
Handel detaliczny Comfor stores	40 623	6 563	
Produkcja compus	96 277	4 143	
	753 548	921 627	1 398

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

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

4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 30/09/10	Okres zakończony 30/09/09
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	7 997	4 861
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,49	0,31
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	7 997	4 861
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	0,49	0,30

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/09/10 PLN'000	Okres zakończony 30/09/09 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 997	4 861
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	7 997	4 861
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	7 997	4861

	Okres zakończony 30/09/10 '000	Okres zakończony 30/09/09 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 295 002	15 819 205

6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom nie wypłacono dywidendy.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - ZWIĘKSZENIE

	AB S.A. PLN'000	ALSEN Sp. z o.o. PLN'000	ATC Holding PLN'000
Grunty			162
Urządzenia techniczne i maszyny			35
Środki transportu	335		157
Wypożyczenie	90		52
Środki trwałe w budowie/budynki	248		19
RAZEM	673		425

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	30/09/10	30/09/09
	PLN'000	PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	40 593	43 570
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	303	-1 287
Stan na koniec roku obrotowego	40 896	42 283
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego		
Stan na koniec roku obrotowego		
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia		
Bilans zamknięcia	40 896	42 286

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

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

10. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 2 listopada 2010r.) do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2010/2011 Grupa nie zaciągnęła nowych zobowiązań kredytowych.

11. KAPITAŁ WYEMITOWANY

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

12. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

13. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

14. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

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

	PLN'000
	2010-09-30
Factoring	
Udzielone gwarancje	14 814
Suma	14 814

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

15. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

16. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca 2010 do 30 września 2010 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XIV) DODATKOWE INFORMACJE

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

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

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 czerwca 2010 wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący

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

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

Podmioty zależne

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

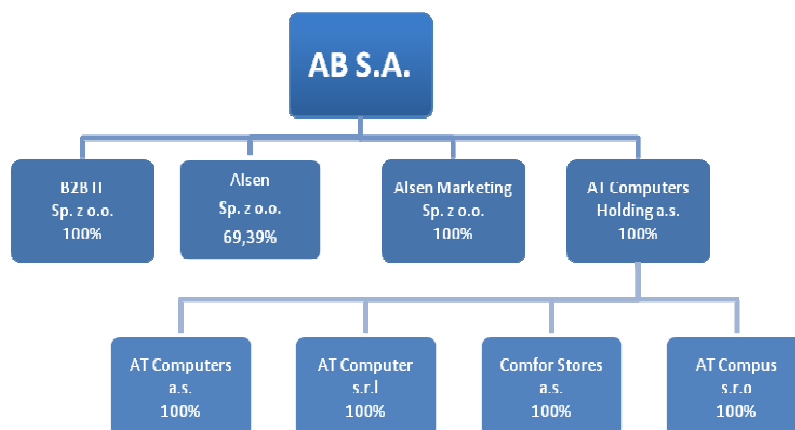
Spółka organizuje detaliczną sprzedaż komputerów i sprzętu elektronicznego w ramach sieci franczyzowej na rynku polskim.

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

Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.

- AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku czeskim oraz rynkach zagranicznych.
- AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie montażu komputerów z gotowych podzespołów. Gotowe produkty są następnie odsprzedawane do spółek dystrybucyjnych, które dokonują dalszej odsprzedaży.
- Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
- AT Computer s.r.l. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku słowackim.

1.2. Schemat grupy kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale roku obrotowego 2010/2011 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 2010-11-15	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,1%	2 629 200	14,9%
Iwona Przybyło	3 944 052	24,2%	3 944 052	22,4%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 381 218	8,5%	1 381 218	7,8%
Aviva Investors Poland S.A.	1 176 165	7,2%	1 176 165	6,7%
ING TFI S.A.	1 024 118	6,3%	1 024 118	5,8%
Pozostali	7 453 249	45,7%	7 453 249	42,4%
Ogółem	16 295 002	100,0%	17 608 002	100,0%

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

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 15 listopada 2010 roku:

Stan na 2010-11-15	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,10%	2 629 200	14,90%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%

Grzegorz Ochędzan	15 000	0,10%	15 000	0,09%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	3 944 052	24,20%	3 944 052	22,40%
Jacek Łapiński	0	0,00%	0	0,00%
Jan Łapiński	0	0,00%	0	0,00%
Radosław Kielbasiński	0	0,00%	0	0,00%
Andrzej Bator	0	0,00%	0	0,00%
Katarzyna Jażdżyk	0	0,00%	0	0,00%

W okresie pomiędzy przekazaniem raportu rocznego (tj. 2 listopada 2010) a dniem publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2010-2011 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 wierzytelności, 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 roku obrotowego.

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

W okresie od 1 lipca do 30 września 2010 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

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

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

	PLN'000
	2010-09-30
Factoring	
Udzielone gwarancje	14 814
Suma	14 814

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

Wystawca gwarancji	Beneficjent	Bank	Waluta	Kwota	Data ważności
AB S.A.	Intel Corporation (UK)	Pekao S.A.	USD	1 000 000	2011-01-21
AT Computers, a.s.	IBM Česká republika, s.r.o	CITIBANK Europe plc	CZK	4 250 000	2011-06-01
AT Computers, a.s.	Lenovo (Singapore) Pte Ltd	CITIBANK Europe plc	USD	380 000	2011-06-30
AT Computers, a.s.	Lenovo PC HK Limited	CITIBANK Europe plc	USD	285 000	2011-06-30
AT Computers, a.s.	Celní ředitelství Ostrava	CITIBANK Europe plc	CZK	500 000	undefined
AT Computer SK	Shoping Palace Bratislava, v.o.s.	CITIBANK (Slovakia)	EUR	8 161	2011-09-14
AT Computers, a.s.	Apple Sales International of Hollyhill Industrial Estate	CITIBANK Europe plc	USD	3 000 000	2011-06-16
COMFOR Stores	EURO-PROPERTY Fund	CITIBANK Europe plc	EUR	18 448	2011-10-25
COMFOR Stores	HUTS II s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	8 179	2011-06-25
COMFOR Stores	EURO-PROPERTY Fund	CITIBANK Europe plc	EUR	3 850	2011-06-25
COMFOR Stores	KLEPIERRE CZ, s.r.o.	CITIBANK Europe plc	EUR	11 970	2011-07-22
COMFOR Stores	EKZ Tschechien	CITIBANK Europe plc	EUR	9 162	2011-03-31
COMFOR Stores	FLORA SEN	CITIBANK Europe plc	EUR	5 850	2011-03-31
COMFOR Stores	IKEA Centre ČR	CITIBANK Europe plc	CZK	286 182	2011-08-01
COMFOR Stores	Best Properties South, a.s.	CITIBANK Europe plc	CZK	156 140	2011-02-05
COMFOR Stores	NISA Obch.společnost	CITIBANK Europe plc	CZK	195 000	2011-09-13
COMFOR Stores	CEI Building	CITIBANK Europe plc	CZK	206 777	2011-09-30

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 126 347 tys. PLN).

Wystawca gwarancji	Beneficjent	Waluta	Kwota
ATC Holding	KB a.s.	CZK	545 000 000
ATC Holding	ČSOB a.s.	CZK	210 000 000
ATC Holding	CITIBANK a.s.	USD	800 000

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

• Program Nabycia Akcji Własnych

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

Decyzja o przeznaczeniu akcji zostanie podjęta podczas najbliższego WZ Spółki AB SA.

• Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy

Okres całego 2009 roku oraz I półrocza 2010 był nacechowany bardzo zmiennym otoczeniem makroekonomicznym. Polska jako jedno z nielicznych państw w Europie zachowała dodatni wskaźnik wzrostu gospodarczego, Republika Czeska oraz Słowacja zanotowały ujemny wskaźnik. W następstwie obecnego kryzysu gospodarczego, naturalną konsekwencją w gospodarce stało się ograniczenie wydatków i większe oszczędności. Popyt ze strony przedsiębiorstw uległ dużemu załamaniu, szczególnie było to widoczne w całym 2009 roku, panuje zaś zgodna opinia, iż tylko dzięki utrzymującemu się popytowi ze strony gospodarstw domowych, branża nie zanotowała większych spadków od tych, które miały miejsce. Funkcjonowanie w takim otoczeniu wymagało od Grupy podjęcia zdecydowanych kroków, które pozwoliły na wypracowanie końcowych wyników.

Strategia rozwoju Grupy zakłada utrzymanie pozycji rynkowej, jak również rozwój w wybranym selektywnym zakresie, mając na uwadze bezpieczeństwo finansowe poszczególnych spółek. Dokonana w 2007 roku akwizycja czeskiego podmiotu AT Computers Holding a.s., skupiającego w swoich ramach między innymi jednego z największych czeskich dystrybutorów, wzmocniła ogólną pozycję rynkową Grupa AB, zaś forma zakupu (zakup ze środków własnych pochodzących z emisji akcji) dodatkowo wzmocniła finansową pozycję spółki i całej utworzonej Grupy. Istotnie skutecznym efektem akwizycji są realizowane obecnie w sposób ciągły synergie i unifikacje na różnych szczeblach organizacyjnych i rynkowych, mające na celu kierunkowe i permanentne umacnianie pozycji rynkowej i finansowej Grupy Kapitałowej AB. Definiowane i realizowane kierunki rozwoju są obecnie łączone z rozwojem całej grupy kapitałowej, w której AB jako spółka – matka, odgrywa dominującą i strategiczną rolę.

Podejmowane i realizowane przez Grupę aktywności mają miejsce w warunkach dużej zmienności popytu, w związku z ogólną sytuacją gospodarczą. Widoczne wzrosty aktywności w Q3 w ocenie Spółki nie oznajmiają końca kryzysu, zaś występująca duża zmienność popytu dodatkowo warunkuje konieczność budowania nowych elementów przewag konkurencyjnych.

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

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

Grupa działa w branży charakteryzującej się stosunkowo niskimi marżami handlowymi. Wynika to w dużym stopniu z charakteru tej branży, bardzo konkurencyjnej, w pełni transparentnej, rynku gdzie każdy gracz wykorzystuje najnowsze techniki informacyjne i informatyczne do wyboru najkorzystniejszej dla niego oferty. Sytuacja ta wytycza dla Grupy sposób postępowania, nacechowany bezwzględny i permanentnym udoskonalaniem realizowanych procesów, polityką niskich kosztów funkcjonowania i ścisłej kontroli

wszystkich ryzyk. Występuje to również po stronie posiadanych aktywów, w stosunku do których realizowana jest polityka maksymalizacji ich wykorzystania, przy jednoczesnym zachowaniu bezpiecznego poziomu płynności.

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

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

Grupa w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Wypracowane procedury związane są z oceną kredytową klientów spółek należących do Grupy, częstą weryfikacją przyznanych limitów kupieckich, a nadto objęciem portfela należności ochroną ubezpieczeniową. W ocenie zarządu są to niezbędne działania, aby prowadzić zrównoważoną politykę sprzedaży, nastawioną na odpowiedzialny rozwój rynku. W wyniku tak prowadzonej polityki kredytowej Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia w zakresie złych długów, jednocześnie restrykcyjna polityka ostrożnej wyceny tych aktywów wyznacza postępowanie w sytuacjach, gdy następuje odpowiednia kwalifikacja do należności poniżej standardu i należności zagrożonych.

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

1. ogólna sytuacja makroekonomiczna, która ma kluczowy wpływ na aktywność inwestycyjną i konsumpcyjną;
2. zmiany polityki podatkowej i stawek podatkowych w Polsce, które mogą mieć wpływ na zmianę koszyka zakupowego u klientów indywidualnych;
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;
5. niestabilność na rynkach finansowych, której potencjalnymi skutkami są ograniczenia w dostępie do finansowania działalności i wyższe koszty kredytu;
6. tendencje konsolidacyjne rynku, połączenia podmiotów gospodarczych działających w branży dystrybucji IT;

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

1. kontynuacja i rozszerzenie realizowanych unifikacji produktowych czego wymiernym efektem są osiągnięte synergije przychodowe;
2. rozwój działu Enterprise w Polsce, jako ważnego ogniwa całości rozwoju Grupy;
3. sukcesywne poszerzanie oferty produktowej ze szczególnym naciskiem na produkty wysokomarżowe;
4. stabilność finansowa Grupy;
5. optymalizacja zarządzania kapitałem pracującym;

6. konsekwentnie wdrażane programy oszczędnościowe w poszczególnych spółkach Grupy;
7. ugruntowana pozycja rynkowa jako lidera w regionie CEE.

11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15.11.2010	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
15.11.2010	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
15.11.2010	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
15.11.2010	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	