
Grupa Kapitałowa AB S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za 1 półrocze roku obrotowego 2011-12 obejmujące okres od 01-07-2011
do 31-12-2011.

SPIS TREŚCI

Strona

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011	4
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU	8
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU	9

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Strona

1	Informacje ogólne	9
2	Stosowane zasady rachunkowości	10
3	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	18
4	Przychody	20
5	Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	20
6	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
7	Podatek dochodowy	24
8	Działalność zaniechana	25
9	Zysk przypadający na jedną akcję	25
10	Rzeczowy majątek trwały	26
11	Nieruchomości inwestycyjne	27
12	Wartość firmy	28
13	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	28
14	Jednostki zależne	29
15	Aktywa finansowe	30
16	Pozostałe aktywa	30
17	Zapasy	30
18	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
19	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	32
20	Kapitał podstawowy	32
21	Akcje własne	33
22	Kapitał zapasowy	33
23	Kapitał rezerwowy	33
24	Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	34
25	Kredyty otrzymane	35
26	Pozostałe zobowiązania finansowe	37
27	Rezerwy	37
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37
29	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37
30	Instrumenty finansowe	38
31	Transakcje z jednostkami powiązanymi	46
32	Przejęcie jednostek zależnych	47
33	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
34	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	47
35	Zobowiązania warunkowe	48
36	Zdarzenia po dniu bilansowym	48
37	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	48

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011**

	NOTA	Okres od 01/07/2011 do 31/12/2011 PLN'000	Okres od 01/07/2010 do 31/12/2010 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	2 373 438	1 909 987
Koszt własny sprzedaży		2 245 066	1 812 096
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		128 372	97 891
Koszt sprzedaży		50 684	38 195
Koszty zarządu		16 215	12 652
Pozostałe przychody operacyjne		4 363	10 833
Pozostałe koszty operacyjne		10 086	17 060
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		55 750	40 817
Przychody finansowe		979	7 671
Koszty finansowe		17 717	6 136
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		39 012	42 352
Podatek dochodowy		7 327	6 522
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		31 685	35 830
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
Zysk (strata) netto		31 685	35 830
Zysk /strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		31 678	35 741
Udziałowcom nie sprawującym kontroli		7*	89

* strata netto udziałowców nie sprawujących kontroli

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011**

Zysk (strata) netto		31 685	35 830
Inne całkowite dochody	6		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		6 319	- 6 803
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Rachunkowość zabezpieczeń		-1 657	
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)		36 347	29 027
Całkowite dochody ogółem		36 347	29 027
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		36 340	28 938
Udziałowcom nie sprawującym kontroli		7	89

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 30/06/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/10 PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe		169 877	166 674	155 333
Wartości niematerialne i prawne	12	25 184	25 471	25 811
Wartość firmy	11	43 166	41 400	39 861
Rzeczowe aktywa trwałe	9	93 400	93 683	83 007
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe		508	41	697
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	7 167	5 627	5 505
Aktywa obrotowe		1 117 987	743 094	990 711
Zapasy	16	416 435	319 083	450 023
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	684 517	405 351	511 864
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe	14	1	11	
Pozostałe aktywa	15	2 138	2 212	1 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	14 896	16 437	26 981
Aktywa razem		1 287 864	909 768	1 146 044
PASYWA				
Kapitał własny ogółem		369 925	333 585	312 636
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		369 784	333 444	312 436
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli		141	141	200
Wyemitowany kapitał akcyjny	19	16 188	16 334	16 295
Akcje własne	20		-838	-838
Kapitał zapasowy	21	140 398	140 158	139 810
Kapitały rezerwowe	22	135 944	92 013	83 259
Zyski zatrzymane	23	77 254	85 777	73 910
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe		6 785	6 067	5 970
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24			
Rezerwa na podatek odroczonego	6	6 785	6 067	5 970
Zobowiązania krótkoterminowe		911 154	570 116	827 438
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	625 332	382 692	493 294
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	267 065	175 752	316 452
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	2 213	31	1 368
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 869	434	3 350
Rezerwy krótkoterminowe	26	14 675	11 207	12 974
Zobowiązania razem		917 939	576 183	833 408
Pasywa razem		1 287 864	909 768	1 146 044

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2011

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji menedżerskich	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2010 roku	16 295	-838	139 632	49 777	108	23 967	73 852	54 554	283 495	127	283 622
Emisja akcji zwykłych											
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich											
Zysk / strata netto za okres								35 741	35 741	89	35 830
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			175	16 210			16 210	-16 385			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						-6 803	-6 803		-6 803		-6 803
Rachunkowość zabezpieczeń											
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe									3	-16	-13
Wyplata dywidend											
Ujęte przychody i koszty razem											
Stan na 31 grudnia 2010 roku	16 295	-838	139 807	65 987	108	17 164	83 259	73 910	312 436	200	312 636

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
Stan na 1 lipca 2011 roku	16 334	-838	140 158	65 987	-		26 026	92 013	85 777	333 444	141	333 585
koszty emisji akcji												
Zakup akcji własnych												
Wycena programu opcji menedżerskich												
Zysk / strata netto za okres									31 678	31 678	7	31 685
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			240	39 961				39 961	-40 201			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych							6 319	6 319		6 319		6 319
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					-1 657			-1 657		-1 657		-1 657
Skutki aktualizacji majątku trwałego												
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów												
Nabycie jednostki zależnej												
Pozostałe												
Wyplata dywidend												
Umorzenie akcji własnych	-146	838		-146		146				692		
				-692				-692		-692		
Pozostałe											-7	-7
Stan na 31 grudnia 2011 roku	16 188		140 398	105 110	-1 657	146	32 345	135 944	77 254	369 784	141	369 925

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu
środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/10 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		39 012	42 352
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		5 832	4 157
Amortyzacja	5	5 110	4 375
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		15	-232
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		3 175	-4 736
		53 144	45 916
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	33	-279 166	-193 903
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-97 352	-158 829
Zmiana stanu pozostałych aktywów		74	356
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		242 640	148 800
Zmiana stanu rezerw		3 468	1 042
Pozostałe korekty			
		-130 336	-202 534
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		-77 192	-156 618
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-6 725	-3 353
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-83 917	-159 971
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Pożyczki wypłacone		-427	-295
Spląty pożyczek		40	230
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-2 162	-2 791
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		31	313
Płatności za wartości niematerialne		-760	
Zapłacone koszty rozwoju			
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		- 3 278	- 2 543
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów		91 313	175 045
Splata pożyczek/kredytów		- 5 659	- 4 157
Odsetki			
Wykup dłużnych papierów			
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		85 654	170 888
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-1 541	8 374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		16 437	18 607
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	33	14 896	26 981

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011

1. Informacje ogólne

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

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym dla Wrocławia Fabrycznej pod nr KRS 0000053834.

AB S.A. posiada REGON nr 931908977 oraz NIP 895-16-28-481.

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

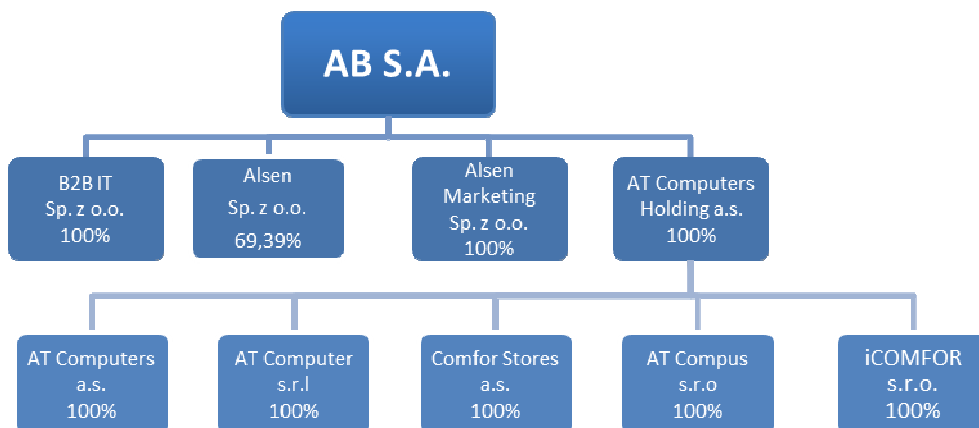
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz porównywalne dane od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

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

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

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

Struktura Grupy



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

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

2. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku **nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Według Grupy, w/w nowe standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Proces zatwierdzania standardów, zmian do standardów oraz interpretacji jest w UE procesem ciągłym. Bieżący raport na temat stanu prac nad zatwierdzeniem standardów, zmian do standardów oraz interpretacji pod nazwą „The EU endorsement status report” roku został zamieszczony 16 lutego 2012 roku na stronie internetowej

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_en.htm

Grupa stosuje się do wszystkich Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE), które zostały zatwierdzone i weszły w życie.

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania Jednostka nie korzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów.

Według Grupy, standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje które zostały zatwierdzone ale nie weszły w życie, jak również ewentualne wcześniejsze zastosowanie tych standardów, zmian do standardów i interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Grupa zastosowała we wszystkich istotnych aspektach taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę jaką zastosowała w odniesieniu do okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2010 roku oraz 30 czerwca

2011 roku.

Podstawa konsolidacji

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest rocznym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2011r. do 31.12. 2011 r. Zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A. i Alsen sp. z o.o. za okres 01.07.2011r. do 31.12.2011r., B2B Sp. z o.o. oraz dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2011 r do 31.12.2011 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego roku obrotowego t.j. od 01.07.2010r. do 31.12.2010 r. oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2011 r.

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

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 poczynawszy 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.

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy sprawozdania zależnych jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej jest to kurs obowiązujący na 31 grudnia 2011 roku. tj. 0,1711, a dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,1735.

Połączenia jednostek gospodarczych

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

Wartość firmy

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

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

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów

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

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- 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 ujemnie się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Przychody z tytułu odsetek

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

Waluty obce

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

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

Różnice kursowe ujemnie się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

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

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

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

Opodatkowanie

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

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

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

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

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

Podatek bieżący i 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.

Rzeczowy majątek trwały

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.

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 2 500 złotych dokonuje się jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

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

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

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

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

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

Jeśli odpis z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie odpisu 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.

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 materiałów i towarów odbywa się według FIFO i Średniej ważonej, a rozchód produktów według FIFO.

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

Rezerwy

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

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

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

Gwarancje

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

Aktywa finansowe

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne

w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujemnie się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i 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 ujemnie 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 ujemnie 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 ujemną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujemnie 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 ujemnie 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 ujemnie

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 nieodzyskiwane, a po ewentualnym odzyskaniu odpisanych kwot uznaje się nimi to samo konto. Zmiany wartości bilansowej konta odpisów ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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 sprawozdanie z całkowitych dochodów w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Wyłączanie aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe 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.

Instrumenty pochodne

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Z dniem 1 lipca 2011 r. Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, której celem jest zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Szczegółowe informacje w tym zakresie opisane zostały w nocie 30.7.2

3. 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 ujmują 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.

3.1 Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

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 43,1 mln PLN.

Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 24,0 mln zł.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 93,4 mln PLN.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w *nocie* 30.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

3.2 Zmiana szacunków

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

4. Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 31/12/11	Koniec okresu 31/12/10
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	2 313 201	1 870 540
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	60 237	39 447
Działalność zaniechana		
	2 373 438	1 909 987

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

5. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

Segmenty geograficzne

Grupa prowadzi 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 31/12/11	Okres zakończony 31/12/11	Okres zakończony 31/12/11	Okres zakończony 31/12/11
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	1 369 921	80 494		1 450 415
Czechy	874 072	207 209		1 081 281
Słowacja	129 445	856		130 301
Segmenty razem				2 661 997
Eliminacje				288 559
Przychody skonsolidowane				2 373 438

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/11</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Polska	762 899	518 743
Czechy	482 340	364 723
Słowacja	42 625	34 473
Segmenty razem	1 287 864	917 939
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	<u>1 287 864</u>	<u>917 939</u>

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 31/12/11
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Działalność kontynuowana		
Polska	(6 353)	17 053
Czechy	(900)	21 347
Słowacja	2	612
Eliminacje		
Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		39 012
Podatek dochodowy		7 327
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		31 685
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		<u>31 685</u>

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych	Okres zakończony 31/12/11
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Działalność kontynuowana		
Polska	1 967	3 583
Czechy	955	1412
Słowacja		115
Skonsolidowana	2 922	5 110

Segmenty branżowe

Uzupełniającym formatem sprawozdawczości w Grupie jest podział na segmenty branżowe.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000
Handel hurtowy	2 349 515	1 275 285	2 763
Handel detaliczny	17 692	8 153	159
Produkcja	6 231	4 426	
	2 373 438	1 287 864	2 922

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).

6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/10 PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7	257
Otrzymane odszkodowania i refundacje	3 427	2 340
Rozwiązane rezerwy	282	7 499
- odpisy aktualizujące należności	282	7 499
- audyt		
Inne	647	737
	4 363	10 833

Pozostałe przychody ogółem

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/10 PLN'000
Obciążenia marketów		5 307
Koszty reklamacji		7
Rezerwy, odpisy aktualizujące	8 664	10 028
- odpisy aktualizujące należności	2 123	29
- braki	260	
- przewidywane koszty obciążenia sieci	5 212	6 300
- zapasy	-1 631	-1 097
- przewidywane inne koszty	2 835	5 200
- urlopy	-60	-124

- naprawy gwarancyjne	-75	-280
Koszty egzekucji, sądowe		338
Koszty zbycia majątku trwałego	15	181
Odszkodowania		245
Szkody	118	90
Ubezpieczenia	364	339
Darowizny	159	123
Odpisane należności	281	27
Inne	485	375
	10 086	17 060

Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/10 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	674	2 203
Pozostałe w tym:	305	5 468
-nadwyżka dodatnich różnic kursowych		5 424
- pozostałe	305	44
	979	7 671

Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/10 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	5 832	4 157
Odsetki z tytułu faktoringu	1 802	697
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych		
Odsetki od innych zobowiązań	291	133
Odsetki razem	7 925	4 987
Pozostałe koszty finansowe		
Prowizje	534	479
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	8 549	
Pozostałe	709	670
Koszty finansowe razem	17 717	6 136
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	17 717	6 136
Działalność zaniechaną		
	17 717	6 136

Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/10 PLN'000
Amortyzacja	5 110	4 375
Zużycie materiałów i energii	6 588	5 492
Usługi obce	32 666	26 617
Podatki i opłaty	2 359	1 221
Wynagrodzenia	22 672	19 401
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 471	5 460

Pozostałe koszty rodzajowe	33 377	13 603
----------------------------	--------	--------

Koszty według rodzaju razem	109 243	76 169
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	733	
Koszty sprzedaży	50 684	38 195
Koszty ogólnego zarządu	16 215	12 652
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	43 077	25 322
	109 243	76 169

7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/10 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	8 160	6 475
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-833	47
Odroczony podatek odzyskany do dochodu z kapitału własnego		
Skutki zmian stawek i przepisów podatkowych		
Odpisy (odwrócenie poprzednich odpisów) aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Koszt/(dochód) podatkowy związany ze zmianami zasad rachunkowości, niedającymi się rozliczyć wstecznie		
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	7 327	6 522
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	7 327	6 522
Działalność zaniechaną		
	7 327	6 522

Całkowite obciążenie podatkowe za bieżący rok można w następujący sposób uzgodnić do zysku księgowego:

	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/10 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	39 012	42 352
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	39 012	42 352
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	7 412	8 047
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	-85	-1 691
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu		
Wpływ różnicy w stawkach podatkowych pomiędzy Polską a Czechami		166
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	7 327	6 522

Podatek za okres zakończony 31 grudnia 2011 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Czech i Słowacji.

Bieżące obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 4 176 tyś. zł., a na terenie Czech i Słowacji 3 984 tyś. zł.

Odroczony podatek dochodowy

	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 30/06/11 PLN'000
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	490	441
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	6 295	4 867
Pozostałe	382	197
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	7 167	5 505
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Odsetki zarachowane		329
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	5 562	5 137
Pozostałe	1 223	504
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 785	5 970

8. Działalność zaniechana

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

9. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 31/12/11 PLN na akcję	Okres zakończony 31/12/10 PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	31 678	35 741
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	1,96	2,21
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	31 678	35 741
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	1,96	2,21

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 31/12/10 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	31 678	35 741
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	31 678	35 741
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	31 678	35 741
	Okres zakończony 31/12/11	Okres zakończony 31/12/10
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 148 644

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres zakończony 31/12/11	Okres zakończony 31/12/10
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 148 644
Potencjalne akcje rozładniające		32 760
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 181 404

10. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne PLN'000	Budynki i budowle PLN'000	Inwestycje w obce śr. trwałe PLN'000	Urządzenia techniczne i pozostałe PLN'000	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist. PLN'000	Razem PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 1 lipca 2010 roku	6 924	66 350	34	28 066		101 374
Zwiększenie stanu	11 045	940		3 437		15 422
Likwidacje	49			1 386		1 435
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	29	283		192		504
Inne [opis]						
Stan na 30 czerwca 2011 roku	17 949	67 573	34	30 309		115 865
Zwiększenie stanu		7		2 336		2 343
Likwidacje/ sprzedaż		105		150		255
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						

Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania				
Różnice kursowe netto	98	616	518	1 232
Inne				
Stan na 31 grudnia 2011 roku	18 047	68 091	34	33 013
<i>Umorzenie i utrata wartości</i>				
Stan na 1 lipca 2010 roku	138	5 011	26	11 289
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji				1 094
Eliminacja wskutek przeszacowania				1 094
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia				
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat				
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat				
Koszty amortyzacji:	23	2 506	1	4 862
Różnice kursowe netto				7 392
Inne [opis]				
Stan na 30 czerwca 2011 roku	161	7 517	27	15 057
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji		105		93
Eliminacja wskutek przeszacowania				
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia				
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat				
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat				
Koszty amortyzacji	12	1 273	2	2 640
Różnice kursowe netto				3 927
Inne [opis]				
Stan na 31 grudnia 2011 roku	173	8 685	29	17 604
Wartość bilansowa				
Według stanu na dzień 30.06.2011r.	17 788	60 056	7	15 252
Według stanu na dzień 31.12.2011r.	17 874	59 406	5	15 409

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio:
za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2011 jest to kwota 580 tys. złotych, a za okres sprawozdawczy zakończony
31.12.2011 kwota 706 tys. złotych.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

11. Nieruchomości inwestycyjne

	31/12/2011	30/06/2011
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	452	452

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

12. Wartość firmy

	31/12/11 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	41 400	40 593
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	1 766	807
Stan na koniec roku obrotowego	43 166	41 400
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	-	-
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia	--	--
Bilans zamknięcia	43 166	41 400

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

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

13. Pozostałe wartości niematerialne i prawne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
Koszt					
Stan na 1 lipca 2010 roku	5 679		22 564	1 896	30 139
Zwiększenie stanu	1 457				1 457
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-24				-24
Różnice kursowe netto]			-116	-10	-126
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2011 roku	7 112		22 448	1 886	31 446
Zwiększenie stanu	760				760
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto]	30		98	10	138
Stan na 31 grudnia 2011 roku	7 902		22 546	1 896	32 344
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 lipca 2010 roku	3 089		706	473	4268
Koszty amortyzacji	1 409		296	26	1 731
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-24				-24
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2011 roku	4 474		1 002	499	5 975
Koszty amortyzacji	947		203	35	1 185
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
Stan na 31 grudnia 2011 roku	5 421		1 205	534	7 160
Wartość bilansowa					

Według stanu na dzień 30.06.2011 r.	2 638	21 446	1 387	25 471
Według stanu na dzień 31.12.2011 r.	2 481	21 341	1 362	25 184

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

14. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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

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

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

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

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

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

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

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

iComfor s.r.o. została utworzona 16 września 2011 r. i zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie pod numerem 29292093. Siedziba Spółki mieści się w Brnie.

15. Aktywa finansowe

	Długoterminowe		Obrotowe	
	31/12/11	30/06/11	31/12/11	30/06/11
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej

Kontrakty forward w walutach obcych
Swapy procentowe

-

Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym

Kredyty udzielone jednostkom powiązanym
Pożyczki dla pozostałych podmiotów
Inne

	508	41	1	11
Razem	508	41	11	11

16. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	31/12/11	30/06/11
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	931	367
- prawo użytkowania	154	245
- koszty promocji i reklama		321
- odpis obowiązkowy na ZFŚS		161
- czynsze	399	390
- opłaty serwisowe	223	
- pozostałe	431	728
Stan na koniec roku obrotowego	2 138	2 212

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

17. Zapasy

	31/12/11	30/06/11
	PLN'000	PLN'000
Materiały	699	165
Produkcja w toku	112	95
Wyroby gotowe, towary	415 624	318 823
Stan na koniec roku obrotowego	416 435	319 083

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia(kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na dzień 30 czerwca 2011 r. utworzone były odpisy aktualizujące o wartości 1 500 tys. zł. W półroczu zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/12/11 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	679 199	382 572
Odpisy aktualizujące należności	-15 311	-13 592
Należności z tytułu dostaw i usług netto	663 888	368 980
Należności podatkowe	6 893	12 762
Inne	13 736	23 609
	684 517	405 351

Analiza wiekowa należności na 31.12.2011

	Ogółem w wartości brutto PLN'000	Odpisy aktualizujące PLN'000	Ogółem w wartości netto PLN'000
Należności bieżące	664 864		664 864
Należności przeterminowane, z tego	27 243	7 590	19 653
- do 30 dni	15 137		15 137
- 30-90 dni	5 398	2 689	2 709
- 90-180 dni	315		315
- 180-360 dni	4825	3 685	1 140
- powyżej 360 dni	1568	1 216	352

Analiza wiekowa należności na 30.06.2011

	Ogółem w wartości brutto PLN'000	Odpisy aktualizujące PLN'000	Ogółem w wartości netto PLN'000
Należności bieżące	386 679	41	386 638
Należności przeterminowane, z tego	24 085	5 413	18 672
- do 30 dni	12 250	97	12 153
- 30-90 dni	9 833	4 005	5 828
- 90-180 dni	309	3	306
- 180-360 dni	315	42	273
- powyżej 360 dni	1 378	1 266	112

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/11 PLN'000	Okres zakończony 30/06/11 PLN'000
Stan na początek roku	13 592	20 105
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	2 253	1 727
Kwoty odpisane jako nieściągalne	18	515
Kwoty odzyskane w ciągu roku	516	7 725
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrócenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	15 311	13 592

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 31.12.2011r. wynosi 7 721 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2011 r. wynosi 8 179 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

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

Niezależnie od zawartej umowy ubezpieczeniowej 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.

19. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

Aktywa o zaprezentowanej poniżej wartości bilansowej zostały objęte zastawem jako zabezpieczenie kredytów (patrz: nota nr 24):

	31/12/11 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Grunty i budynki własne		
Zapasy	196 376	149 721
Należności z tytułu dostaw i usług	257 800	220 152
	454 176	369 873

20. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego wynosił na dzień 31 grudnia 2011 roku 16 187 644 złotych i dzielił się na 16 187 644 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny został obniżony, na podstawie uchwały z dnia 14 grudnia 2011 r. nr 20/2011 zarejestrowanej w Krajowym rejestrze Sądowym w dniu 13 stycznia 2012 r. z kwoty 16 334 002 złotych do kwoty 16 187 644 złotych w drodze umorzenia 146 358 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
Struktura kapitału zakładowego na 31.12.2011			
Seria A 1 - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	2 874 758	2 874 758	brak
Seria C1 – imienne zwykłe	1 069 294	1 069 294	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 764 621	1 764 621	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G – na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K – na okaziciela zwykłe	115 000	115 000	brak
Stan na 31 grudnia 2011 roku	16 187 644	16 187 644	

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

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

	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym				
Iwona Przybyło	2 944 052	18,19	2 944 052	16,82
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13	2 629 200	15,02
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 500 000	9,27	1 500 000	8,57
Aviva Investors Poland S.A.	1 281 769	7,92	1 281 769	7,32
ING OFE	2 291 911	14,16	2 291 911	13,10
PZU Asset Management S.A.	903 679	5,58	903 679	5,16
PKO BP OFE	891 802	5,51	891 802	5,10
Pozostali	5 058 231	31,24	5 058 231	28,91
Stan na 31 grudnia 2011 roku	16 187 644	100,00	17 500 644	100,00

21. Akcje własne

	31/12/11	30/06/11
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	838	838
Zwiększenia		
Zmniejszenia	-838	
Stan na koniec roku obrotowego	-	838

Uchwałą nr 19/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 grudnia 2011 roku nabyte 146 358 akcji własnych za łączną cenę 838 tys. złotych zostało umorzone.

22. Kapitał zapasowy

	31/12/11	30/06/11
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	140 158	139 632
Zwiększenia	240	526
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	140 398	140 158

Kapitał zapasowy wykazywany jest w wartości nadwyżki ceny sprzedaży akcji nad ich wartością nominalną oraz w wartości zatrzymanych zysków lat ubiegłych.

23. Kapitał rezerwowy

	31/12/11	30/06/11
	PLN'000	PLN'000
O charakterze ogólnym	105 110	65 987
Z utworzenia po obniżeniu kapitału podstawowego	146	
Z tytułu różnic kursowych	32 345	26 026
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-1 657	
Stan na koniec roku obrotowego	135 944	92 013

	31/12/11 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym		
Stan na początek okresu	65 987	49 777
Zmiany	39 123	16 210
Stan na koniec roku obrotowego	105 110	65 987

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym powstał z zatrzymanych zysków lat ubiegłych.

	31/12/11 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych		
Stan na początek roku obrotowego	26 026	23 967
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	6 319	2 059
Stan na koniec roku obrotowego	32 345	26 026

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

	31/12/11 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny opcji menedżerskich		
Stan na początek roku obrotowego		108
Płatności realizowane w formie akcji		
Inne – emisja akcji, wygaśnięcie programu opcji (brak emisji)		-108
Stan na koniec roku obrotowego		0

24. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	31/12/11 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	85 777	54 554
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	31 678	52 695
Podział wyniku	-40 201	-21 472
Wygaśnięcie programu opcji (brak emisji)		
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	77 254	85 777
Wynik roku bieżącego	31 678	52 695
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	45 576	33 082

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

25. Kredyty otrzymane

	Obrotowe	
	31/12/11	30/06/11
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	267 065	175 752
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	267 065	175 752
	267 065	175 752

W okresie od 1 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Waluta	Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank BPH S.A.	Warszawa	pln	28 002	WIBOR 1M+marża	31.03.2012 r.	cesja wierzytelności 20 mln zł., zastaw rejestrowy na zapasach 8 mln zł. poddanie się egzekucji 52,8 mln zł
Pekao S.A.	Warszawa	pln	81 950	WIBOR 1M+ marża EURIBOR 1M + marża LIBORUSD 1M+ marża	15.03.2012 r.	zastaw rejestrowy 35 mln zł. pełnomocnictwo do r-ków wraz z dyspozycją blokady r-ków, poddanie się egzekucji do 127,2 mln zł przelew wierzytelności 30 mln
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	pln	27 286	WIBOR ON + marża	30.04.2012 r.	. przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku tj. sprzętu i akc. komputerowych do kwoty 50 mln zł., przelew wierzytelności do wysokości zadłużenia , pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie art. 97 Prawa Bankowego do 85,4 mln
Komercyjny Bank Czech	Praga	czk	114	PRIBOR + marża	29.06.2012r.	cesja wierzytelności, gwarancje ATCH
			10 267	PRIBOR + marża	29.06.2012r.	cesja wierzytelności, gwarancja ATCH
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	czk	94 106	PRIBOR + marża	23.09.2012r.	cesja wierzytelności, deklaracja wsparcia AB
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	czk,	23 956	PRIBOR + marża	23.09.2012r.	cesja wierzytelności , deklaracja wsparcia AB, zastaw rejestrowy na zapasach
Citibank Czechy	Praga	czk	15	PRIBOR + marża	08.10.2012r.	gwarancje ATCH, cesja wierzytelności
Citibank Czechy	Praga	czk	1 369	PRIBOR + marża	31.01.2012 r.	gwarancje ATCH
	Razem		267 065			

Wszystkie kredyty zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od rynkowych. Marża bankowa mieści się w przedziale od 0,5% do 2%.

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące	
	31/12/11	30/06/11
	PLN'000	PLN'000
<i>Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd	801	-135
euro	1412	166
	2 213	31

27. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	31/12/11	30/06/11
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	389	450
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 961	2 209
Rezerwa na koszty recyklingu	415	424
Pozostałe rezerwy w tym:	10 910	8 124
- promocje towarów	4 627	2 616
- audyt		63
- obciążenia marketów	5 237	3 337
- cenę netto		1 278
- inne	1 046	830
	14 675	11 207

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

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

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/12/11	30/06/11
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	555 463	339 263
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	61 423	33 102
Zobowiązania wobec pracowników	3 164	3 877
Inne	5 282	6 450
	625 332	382 692

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

30. Instrumenty finansowe

30.1 Wartość bilansowa i wartość godziwa instrumentów finansowych

	31/12/2011 PLN'000	31/12/2010 PLN'000
Aktywa finansowe		
Długoterminowe aktywa finansowe	508	697
Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	679 398	517 416
Należności z tytułu dostaw i usług	663 888	490 435
Pożyczki udzielone	614	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 896	26 981
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty pochodne	0	0
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty pochodne	1 058	1 368
Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	822 528	715 865
Obligacje	0	0
Kredyty bankowe	267 065	316 452
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	555 463	399 413

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

Przychody oraz koszty odsetkowe dotyczące powyższych aktywów oraz zobowiązań ujawnione zostały w nocie 5 do sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

Wartość godziwa kredytów i pożyczek równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową.

30.2 Analiza poziomów wartości godziwej

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

Szacowanie wartości godziwej

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne		1058		1058
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		1155		1155
Razem		2213		2213

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne		1368		1368
Zabezpieczające instrumenty pochodne				
Razem		1368		1368

W okresach zakończonych 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

30.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

01.07.2011- 31.12.2011	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Walutowe kontrakty terminowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	0

Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	-	656	18	0	(6 038)	(1 887)	(7 251)
Różnice kursowe	-	-	6 094	166	(2 223)	(25 317)	0	(21 279)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-	516	0	0	0	0	516
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(2 123)	0	0	0	0	(2 123)
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat*	-	-	(108)	26	(883)	(732)	0	(1 697)
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	0
Razem	-	0	5 035	210	(3 107)	(32 087)	(1 887)	(31 835)

* Wycena instrumentów ujęta jest zgodnie z prowadzoną rachunkowością zabezpieczeń w innych całkowitych dochodach.

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

01.07.2010-31.12.2010	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Walutowe kontrakty terminowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-	-	-	-	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	-	1731	467	5	0	(4 290)	(697)	(2 784)
Różnice kursowe	-	-	(1 679)	(50)	(5 220)	10 390	0	3 442
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	7 499	0	0	0	0	0	7 499
Utworzenie odpisów aktualizujących	-	-	(29)	0	0	0	0	(29)
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	-	-	(144)	(71)	(1 423)	3 620	0	1 982
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	0
Razem	-	9 230	(1 386)	(116)	(6 642)	9 721	(697)	10 110

* Wycena instrumentów ujęta jest zgodnie z prowadzoną rachunkowością zabezpieczeń w innych całkowitych dochodach.

30.4 Cele, polityka oraz procesy zarządzania ryzykiem związanym z posiadanymi instrumentami finansowymi

Spółki Grupy AB zarządzają ryzykiem w ramach swoich, dedykowanych temu obszarowi struktur organizacyjnych najczęściej zlokalizowanych w ramach działów finansowych. Cały obszar jest nadzorowany z pozycji podmiotu dominującego - AB S.A. Ryzyko, na które narażona jest Grupa obejmuje ryzyka rynkowe (w szczególności z uwagi na sporą ekspozycję - ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Kolejną kategorią ryzyka jest ryzyko kredytowe, i

ryzyko płynności. Grupa zarządza ryzykiem, stosując wypracowane strategie, w największym stopniu stosuje naturalne metody niwelowania ryzyk towarzyszących jej działalności.

Grupa dostosowuje rodzaj stosowanych zabezpieczeń do istoty ryzyk, których minimalizacji służą. W ramach obniżenia ryzyka kursowego Grupa zawiera transakcje na instrumenty pochodne. Wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych regulują zasady obowiązujące w Grupie, zatwierdzone przez Dyrektora Finansowego, określające strategię zarządzania ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez zawieranie umów ubezpieczenia należności obejmujących wszystkie Spółki Grupy oraz poprzez politykę określania indywidualnych limitów kredytowych dla poszczególnych kontrahentów oraz ich monitoring. Z uwagi natomiast na charakter prowadzonej działalności ryzyko związane z inwestowaniem nadwyżek płynności nie ma istotnego charakteru z uwagi na fakt, że nadwyżki środków płynnych są na bieżąco reinwestowane w aktywa obrotowe. Grupa nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi – w celach spekulacyjnych.

Decyzje związane z obszarem zarządzania ryzykiem są w wysokim stopniu scentralizowane i podejmowane na podstawie ściśle określonych przesłanek oraz poparte odpowiednimi raportami.

30.5 Metody wyceny ryzyka

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

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

30.6 Znaczące zasady rachunkowości

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w nocie nr 2 do sprawozdania finansowego.

30.7 Ocena ryzyk finansowych

30.7.1 Ryzyko rynkowe

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

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

30.7.2 Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest przede wszystkim na ryzyko walutowe. Charakter prowadzonej działalności polega na odsprzedaży nabytych od producentów towarów. W zależności od okresu, od 60% do 80% wszystkich zakupów realizowanych jest od kontrahentów zagranicznych w walutach obcych (EUR, USD).

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

	USD		EUR	
	31'12'2011 PLN'000	31'12'2010 PLN'000	31'12'2011 PLN'000	31'12'2010 PLN'000
Aktywa finansowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	11 355	12 475	89 204	44 984
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	126	2 398	106	2 330
Zobowiązania finansowe				

Zobowiązania z tytułu dostaw	82 709	77 341	254 275	201 173
Wartość godziwa transakcji forward	801	626	1412	741
Kredyt zaciągnięty w walucie	365	0	10 408	0

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane ze zmianami kursów USD oraz EUR.

Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości odzwierciedlająca ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu rozliczeniowego o 10-proc. zmianę kursów. W związku z wprowadzoną rachunkowością zabezpieczeń część zysków/strat wynikających ze zmiany wartości pozycji pieniężnych będzie odzwierciedlona w wyniku finansowym, część w całkowitych dochodach ogółem.

Wpływ waluty USD na skonsolidowany wynik finansowy		Wpływ waluty EUR na skonsolidowany wynik finansowy	
Okres zakończony 31'12'2011 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2010 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2011 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2010 PLN'000
-2 589	-5 026	-2 747	-25 283

Wpływ waluty USD na całkowite dochody ogółem		Wpływ waluty EUR na całkowite dochody ogółem	
Okres zakończony 31'12'2011 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2010 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2011 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2010 PLN'000
-3 641	0	-19 945	0

Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych przed ryzykiem różnic kursowych

1 lipca 2011 Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym polegającą na zabezpieczaniu przyszłych przepływów. Skutkiem wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń jest minimalizacja ryzyka kursowego związanego ze sprzedażą zakupionego w walucie obcej (EUR i USD) towaru, którego ceny indeksowane są do waluty rodzimej dla spółek w Grupie (Odpowiednio PLN dla AB SA i CZK dla ATC Holding). Elementem zabezpieczenia są wyszczególnione pozycje należności, zobowiązań, kredyt bankowy, środki pieniężne, oraz kontraktów FX Forward na sprzedaż/zakup waluty – pozycje wyrażone w odpowiadającej walucie. Grupa niweluje poziom ponoszonego ryzyka kursowego zawierając kontrakty walutowe forward (outright i NDF). Zawarcie transakcji zabezpieczających odbywa się wedle obowiązujących w Grupie AB procedur i znajduje zawsze odniesienie w otwartej pozycji narażonej na ryzyko walutowe. Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne wyłącznie w celu zabezpieczenia prowadzonej działalności operacyjnej.

Dla celów rachunkowości zabezpieczeń, jako instrumenty zabezpieczające wyznaczone zostały wyłącznie instrumenty zawarte ze stroną zewnętrzną w stosunku do Grupy:

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa* kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	(43 350)	-	(191 417)	-	styczeń, luty 2012	-

Należności handlowe	11 388	-	50 285	-	styczeń, luty 2012	-
Kredyty bankowe	(2 358)	-	(10 408)	-	styczeń, luty 2012	-
Środki pieniężne	24	-	106	-	styczeń, luty 2012	-
FX Forward EUR	(10 869)	-	(818)	-	styczeń, luty 2012	-
Pozycje monetarne razem:	(45 165)	-	(152 252)	-		-

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

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys USD		Wartość godziwa* kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	(16 735)	-	(57 145)	-	styczeń, luty 2012	-
Należności handlowe	3 070	-	10 486	-	styczeń, luty 2012	-
Kredyty bankowe	(107)	-	(365)	-	styczeń, luty 2012	-
Środki pieniężne	37	-	125	-	styczeń, luty 2012	-
FX Forward EUR	3 070	-	(338)	-	styczeń, luty 2012	-
Pozycje monetarne razem:	(10 665)	-	(47 237)	-		-

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

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

	6 miesięcy do 31.12.2011	6 miesięcy do 31.12.2010
Kwota ujęta w kapitale własnym na początek okresu	0	-
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(16 473)	-
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(14 428)	-
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(14 428)	-
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	-
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(2 045)	-

30.7.3 Ryzyko stóp procentowych

Grupa AB jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Grupa analizuje ten obszar ryzyka, nie są zawierane transakcje zabezpieczające ten rodzaj ryzyka. Grupa niweluje ryzyko stopy procentowej poprzez zachowanie optymalnej proporcji między zobowiązaniami handlowymi a odsetkowymi, która w analizowanym okresie uległa przesunięciu w kierunku zwiększonej wartości zobowiązań nie odsetkowych.

Należy zaznaczyć, że wszystkie umowy o kredyty bankowe są regularnie odnawiane poprzez zawieranie odpowiednich aneksów do zawartych umów.

Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Ekspozycję Grupy na ryzyko stóp procentowych związane z krótkoterminowymi kredytami bankowymi przedstawia poniższa tabela:

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN	
	31'12'2011 PLN'000	31'12'2010 PLN'000
PRIBOR 1M	129 694	175 065
PRIBOR O/N	130	5 757
WIBOR 1M	99 179	85 764
WIBOR O/N	27 286	49 866
EURIBOR 1M	10 408	0
LIBOR 1M	365	0

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

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

- zysk Grupy za okres roczny zakończony 31 grudnia 2011 roku zmniejszyłby się o 705 tys. zł. Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

Zobowiązania odsetkowe

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

30.7.4 Inne ryzyko cenowe

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

30.7.5 Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe	Maksymalne ryzyko kredytowe	
	31'12'2011 PLN'000	31'12'2010 PLN'000
Należności handlowe	663 888	490 435
Udzielone pożyczki	614	697

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

Ograniczenie ryzyka kredytowego

Grupy zawarły umowy ubezpieczenia należności handlowych, obejmujące około 95% należności handlowych. Ryzyko kredytowe jest więc ograniczone do należności, które nie zostały objęte ubezpieczeniem oraz umownego ograniczenia odpowiedzialności ubezpieczyciela (udział własny). Celem dalszego ograniczenia ryzyka niewypłacalności Grupa stosuje również zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z

tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżąco przez jednostki organizacyjne Grupy odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kredytowym. Należy podkreślić, że ryzyko to jest w sposób naturalny niwelowane sporą dywersyfikacją odbiorców Grupy.

Na należności z tytułu dostaw składają się kwoty należne od dużej liczby klientów rozłożonych na obszary geograficzne. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności Grupa wnioskuje o dodatkowe zabezpieczenia od swoich kontrahentów. Szczegółowa struktura odbiorców Grupy jest rozproszona i zdywersyfikowana co bezpośrednio przekłada się na poziom ponoszonego ryzyka kredytowego. Zdecydowana większość klientów Grupy posiada udział w sprzedaży poniżej 1%. W okresie objętym raportem nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział przekroczyłby 10% przychodów Grupy AB ze sprzedaży.

30.7.6 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza narażenie spółek Grupy na potencjalne trudności w wywiązaniu się z ciążących na nich zobowiązaniach finansowych.

Umowne terminy wymagalności

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

	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies.	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2011'12'31							
Nieoprocentowane		555 463					555 463
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	3,66%	83 319	183 743				267 062
		638 782	183 743	0	0	0	822 525

	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies.	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2010'12'31							
Nieoprocentowane		399 413					399 413
Kredyty o zmiennej stopie procentowej	3,22%	35 954	280 498				316 452
		435 367	280 498	0	0	0	715 865

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

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

Grupa korzysta z linii kredytowych; łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 248 845 tys. PLN. Grupa zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych w terminie wymagalności. Dodatkowo AB SA miała możliwość finansowania działalności za pomocą factoringu.

Wszystkie instrumenty pochodne Grupy mają termin realizacji do 3 miesięcy od dnia 31.12.2011

30.7.7 Ryzyko kapitałowe

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

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

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Zarząd dokonuje regularnego przeglądu struktury kapitałowej. Istotny wpływ na strukturę kapitałów ma zjawisko sezonowości – analogicznie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży IT – spółki Grupy ulegają

wahanom sezonowej zmienności popytu. Jego nasilenie zazwyczaj ma miejsce w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, kiedy to sprzedaż może stanowić do 35% wartości całej sprzedaży rocznej. W związku z powyższym, w kwartale kończącym się 30 września oraz 31 grudnia, wskaźniki zadłużenia osiągają najwyższe wartości. Aby zminimalizować wpływ sezonowości przy ocenie struktury kapitału, Zarząd analizuje średnią roczną strukturę, na którą składają się średnie stany kapitałów za cztery kolejne kwartały. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. Grupa przyjęła docelowy wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego na poziomie 50-70%.

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

	Stan na 31/12/2011 PLN'000	Stan na 31/12/2010 PLN'000
Średnie zadłużenie (i)	232 681	192 135
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-16 134	-21 876
Średnie zadłużenie netto	216 547	170 259
Średni kapitał własny (ii)	344 905	288 680
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	63%	59%

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

31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

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

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Rok zakończony 31/12/11 PLN'000	Rok zakończony 30/06/11 PLN'000
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	1 559	4 781
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	90	186
Świadczenia krótkoterminowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
	1 649	4 967

32. Przejęcie jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejęcie jednostek zależnych.

33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31/12/11 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	14 896	16 437
	14 896	16 437

34. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	31/12/11 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Źródła finansowania		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
kwota wykorzystana	267 065	175 752
kwota niewykorzystana	248 845	210 760
	515 910	386 512

35. Zobowiązania warunkowe

	31/12/11 PLN'000	30/06/11 PLN'000
Zobowiązania warunkowe		
Factoring	76 409	76 739
Udzielone gwarancje	45 869	25 481
	122 278	102 220

W ramach zabezpieczenia zawieranych kontraktów handlowych spółka dominująca udzieliła w poszczególnych latach swoim kontrahentom gwarancji bankowych w wysokościach j.w. Udzielone gwarancje nie dotyczą jednostek zależnych.

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

37. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 29 lutego 2012 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.02.2012 r.	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
29.02.2012 r.	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.02.2012 r.	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.02.2012 r.	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.02.2012 r.	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNY KSIĘGOWY	