



Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał roku obrotowego 2013-2014

obejmujący okres od 01-07-2013 do 30-09-2013

Data publikacji: 14 listopada 2013r

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
III)	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 września 2013 roku.....	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2013 roku	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2013 roku	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2013 roku.....	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2013 roku	12
VIII)	Bilans (jednostkowy)	13
IX)	Pozycje pozabilansowe (jednostkowy)	14
X)	Rachunek Zysków i Strat (jednostkowy)	15
XI)	Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowy)	16
XII)	Rachunek Przepływów Pieniężnych (jednostkowy)	18
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	20
1.	Oświadczenie o zgodności	20
2.	Stosowane zasady rachunkowości	20
3.	Segmenty operacyjne	34
4.	Działalność w okresie śródrocznym	37
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	37
6.	Dywidendy.....	38
7.	Rzeczowe aktywa trwałe - zwiększenie.....	38
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39
9.	Wartość firmy	39
10.	Rachunkowość zabezpieczeń	39
11.	Kredyty i pożyczki	42
12.	Kapitał wyemitowany	42
13.	Zbycie jednostek zależnych	42
14.	Przejęcie jednostek zależnych.....	42
15.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	42
16.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	42
17.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	43
XIV)	Dodatkowe informacje	43
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	43
1.1.	Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)	43
1.3.	Schemat grupy kapitałowej.....	45
2.	Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej	45
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	45
5.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	46

6. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	46
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	47
8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	47
9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji	47
10. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą	49
11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	51
12. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	52

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	1 kwartał narastająco okres od 13-07-01 do 13-09-30	1 kwartał narastająco okres od 12-07-01 do 12-09-30	1 kwartał narastająco okres od 13-07-01 do 13-09-30	1 kwartał narastająco okres od 12-07-01 do 12-09-30
Przychody ze sprzedaży	1 255 568	1 122 742	296 020	271 495
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 193	11 878	4 289	2 872
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 200	11 587	3 819	2 802
Zysk (strata) netto	13 055	9 299	3 078	2 249
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	13 051	9 263	3 077	2 240
Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym	4	36	1	9
Całkowity dochód ogółem	16 433	9 747	3 874	2 357
Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	16 429	9 711	3 873	2 348
Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	4	36	1	9
Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej	23 374	-49 345	5 511	-11 932
Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej	-1 878	-1 637	-443	-396
Przepływy pien. netto z dz. finansowej	-15 802	56 920	-3 726	13 764
Przepływy pieniężne netto, razem	5 694	5 938	1 342	1 436
Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0,81	0,57	0,19	0,14
Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur)	0,81	0,57	0,19	0,14
Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.06.2012
Aktywa razem	1 154 590	1 167 398	273 840	269 657
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	436 998	420 569	103 645	97 147
Kapitały przypadające akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	112	108	27	25
Kapitał własny razem	437 110	420 677	103 671	97 172
Zobowiązani długoterminowe	5 335	5 495	1 265	1 269
Zobowiązania krótkoterminowe	712 145	741 226	168 903	171 215
Zobowiązania razem	717 480	746 721	170 168	172 485
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	27,00	25,99	6,40	6,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	27,00	25,99	6,40	6,00

Kurs średni NBP z dnia 30.09.2013:	4,2163	PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.06.2013:	4,3292	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2013	4,2415	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2012	4,1354	PLN/EUR

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	1 kwartał narastająco okres od 13-07-01 do 13-09-30	1 kwartał narastająco okres od 12-07-01 do 12-09-30	1 kwartał narastająco okres od 13-07-01 do 13-09-30	1 kwartał narastająco okres od 12-07-01 do 12-09-30
I. Przychody netto ze sp. prod. tow. i mat.	849 584	770 197	200 303	186 245
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 761	1 100	2 773	266
III. Zysk (strata) brutto	10 410	5 100	2 454	1 233
IV. Zysk (strata) netto	8 242	4 057	1 943	981
V. Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej	14 423	-30 468	3 400	-7 368
VI. Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej	-4 983	1 526	-1 175	369
VII. Przepływy pien. netto z dz. finansowej	-6 989	31 246	-1 648	7 556
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 451	2 304	578	557
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
IX. Aktywa razem	744 318	825 261	176 533	200 608
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	414 811	528 035	98 383	128 357
XI. Zobowiązania długoterminowe				
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	400 488	523 998	94 986	127 376
XIII. Kapitał własny	329 507	297 226	78 151	72 251
XIV. Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 839	3 935
XV. Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,51	0,25	0,12	0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (zł/eur)	0,51	0,25	0,12	0,06
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	20,36	18,36	4,83	4,46
XVIII. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	20,36	18,36	4,83	4,46

Kurs średni NBP z dnia 30.09.2013:	4,2163 PLN/EUR
Kurs średni NBP z dnia 30.09.2012:	4,1138 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2013	4,2415 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2012	4,1354 PLN/EUR

III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2013 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2012 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 255 568	1 122 742
Koszt własny sprzedaży	-1 206 550	-1 078 773
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	49 018	43 969
Koszt sprzedaży	-23 626	-27 734
Koszty zarządu	-5 880	-5 466
Pozostałe przychody operacyjne	1 529	1 587
Pozostałe koszty operacyjne	-2 848	-478
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18 193	11 878
Przychody finansowe	692	3 754
Koszty finansowe	-2 685	-4 045
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 200	11 587
Podatek dochodowy	-3 145	-2 288
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 055	9 299
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	13 055	9 299
Zysk / strata netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	13 051	9 263
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	4	36

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2013 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2012 PLN'000
Zysk (strata) netto	13 055	9 299
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasifikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-3 831	-2 725
Rachunkowość zabezpieczeń	7 209	3 173
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasifikowane		
Pozycje, które nie będą reklasifikowane do wyniku		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasifikowane		
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	16 429	9 711
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	4	36
Całkowite dochody ogółem	16 433	9 747

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

	Stan na	
	30/09/2013	30/06/2013
	PLN'000	PLN'000
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa	88 535	90 100
Wartość firmy	41 400	42 107
Pozostałe wartości niematerialne	25 017	25 911
Inwestycje długoterminowe	452	452
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 246	6 874
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe aktywa finansowe	1 038	219
Pozostałe aktywa		
Aktywa trwałe razem	161 688	165 663
Aktywa obrotowe		
Zapasy	431 692	453 909
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	540 257	532 155
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Instrumenty pochodne	275	
Pozostałe aktywa finansowe	162	148
Pozostałe aktywa	2 343	3 044
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 173	12 479
Aktywa obrotowe razem	992 902	1 001 735
Aktywa razem	1 154 590	1 167 398

	30/09/2013	30/06/2013
	PLN'000	PLN'000
PASYWA		
Kapitał własny		
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188
Akcje własne		
Kapitał zapasowy	142 346	142 346
Kapitał rezerwowy	166 557	163 179
Zyski zatrzymane	111 907	98 856
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	436 998	420 569
Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	112	108
Kapitał własny razem	437 110	420 677
Zobowiązani długoterminowe		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		
Rezerwa na podatek odroczony	5 335	5 495
Rezerwy długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe razem	5 335	5 495
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	492 765	508 403
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	197 277	211 335
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe		695
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 970	3 690
Rezerwy krótkoterminowe	19 133	17 103
Zobowiązania krótkoterminowe razem	712 145	741 226
Zobowiązania razem	717 480	746 721
Pasywa razem	1 154 590	1 167 398

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Kapitał rezerwowo ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2012 roku	16 188	140 631	146	105 110	-944	27 768	132 080	93 064	381 963	141	382 104
Emisja akcji zwykłych											
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich											
Zysk / strata netto za okres								9 263	9 263	36	9 299
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy											
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						-2 725	-2 725		-2 725		-2 725
Rachunkowość zabezpieczeń					3 173		3 173		3 173		3 173
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe										-36	-36
Wypłata dywidend											
Ujęte przychody i koszty razem											
Stan na 30 września 2012 roku	16 188	140 631	146	105 110	2 229	25 043	132 528	102 327	391 674	141	391 815

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowanie	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
Stan na 1 lipca 2013 roku	16 188	142 346	146	139 269	-5 915	29 679	163 179	98 856	420 569	108	420 677
koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich											
Zysk / strata netto za okres								13 051	13 051	4	13 055
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy											
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						-3 831	-3 831		-3 831		-3 831
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					7 209		7 209		7 209		7 209
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Nabycie jednostki zależnej											
Pozostałe											
Wypłata dywidend											
Ujęte przychody i koszty razem											
Stan na 30 września 2013 roku	16 188	142 346	146	139 269	1 294	25 848	166 557	111 907	436 998	112	437 110

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

KONTO BANKOWE: Bank Zachodni WBK S.A., PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),

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

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

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2013 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2012 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	16 200	11 587
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 607	2 966
Amortyzacja	2 445	2 447
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	43	-26
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	5 561	-351
	25 856	16 623
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-8 102	-57 241
Zmiana stanu pozostałych należności		
Zmiana stanu zapasów	22 217	-367
Zmiana stanu pozostałych aktywów	701	424
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-15 638	-3 740
Zmiana stanu rezerw	2 030	-4 841
Pozostałe korekty		
	1 208	-65 765
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	27 064	-49 142
Zapłacone odsetki		
Zapłacony podatek dochodowy	-3 690	-203
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 374	-49 345
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki		
Pożyczki wypłacone	-869	-183
Spląty pożyczek	32	443
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-710	-1 917
Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	51	20
Płatności za wartości niematerialne	-382	
	-1 878	-1 637
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów		
Wpływy z emisji akcji kapitałowych		
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Wpływy z pożyczek/kredytów		59 886
Splata pożyczek/kredytów	-14 058	
Odsetki	-1 744	-2 966
Wykup dłużnych papierów		
Nabycie akcji własnych		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-15 802	56 920
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5 694	5 938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 479	16 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	18 173	22 398

VIII) BILANS (JEDNOSTKOWY)

AKTYWA [TPLN]	2013-09-30	2013-06-30	2012-09-30
I Aktywa trwałe	179 029	176 555	175 898
1 Wartości niematerialne i prawne	279	533	347
- Wartość firmy			
2 Rzeczowe aktywa trwałe	53 512	54 882	57 938
3 Należności długoterminowe			
3.1 Od jednostek powiązanych			
3.2 Od pozostałych jednostek			
4 Inwestycje długoterminowe	122 296	117 177	116 849
4.1 Nieruchomości	452	452	452
4.2 Wartości niematerialne i prawne			
4.3 Długoterminowe aktywa finansowe	121 844	116 725	116 397
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	120 807	116 507	116 397
- udziały lub akcje	119 849	115 849	115 849
- udzielone pożyczki	958	658	548
b) w pozostałych jednostkach	1 037	218	
- udzielone pożyczki	1 037	218	
4.4 Inne inwestycje długoterminowe			
5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 942	3 963	764
5.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 942	3 963	764
5.2 Inne rozliczenia międzyokresowe			
II Aktywa obrotowe	565 289	600 214	649 363
1 Zapasy	236 520	256 633	270 348
2 Należności krótkoterminowe	316 262	333 453	363 257
2.1 Od jednostek powiązanych	19 825	17 374	14 872
2.2 Od pozostałych jednostek	296 437	316 079	348 385
3 Inwestycje krótkoterminowe	11 785	9 159	14 281
3.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 785	9 159	14 281
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach	182	7	708
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 603	9 152	13 573
3.2 Inne inwestycje krótkoterminowe			
4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	722	969	1 477
AKTYWA RAZEM	744 318	776 769	825 261

PASYWA [TPLN]	2013-09-30	2013-06-30	2012-09-30
I Kapitał własny	329 507	315 786	297 226
1 Kapitał zakładowy	16 188	16 188	16 188
2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3 Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4 Kapitał zapasowy	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny	929	-4 550	2 070
6 Pozostałe kapitały rezerwowe	139 407	139 407	105 249
7 Zysk (strata) z lat ubiegłych	29 238		34 159
8 Zysk (strata) netto	8 242	29 238	4 057
9 Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	414 811	460 983	528 035

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

1	Rezerwy na zobowiązania	14 323	13 005	4 037
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	302		485
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	300	300	250
a)	długoterminowe	70	70	
b)	krótkoterminowe	230	230	
1.3	Pozostałe rezerwy	13 721	12 705	3 302
a)	długoterminowe			
b)	krótkoterminowe	13 721	12 705	3 302
2	Zobowiązania długoterminowe			
2.1	Wobec jednostek powiązanych			
2.2	Wobec pozostałych jednostek			
3	Zobowiązania krótkoterminowe	400 488	447 978	523 998
3.1	Wobec jednostek powiązanych	1 204	843	2 124
3.2	Wobec pozostałych jednostek	398 911	446 593	521 558
3.3	Fundusze specjalne	373	542	316
4	Rozliczenia międzyokresowe			
4.1	Ujemna wartość firmy			
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe			
a)	długoterminowe			
b)	krótkoterminowe			
PASYWA RAZEM		744 318	776 769	825 261

IX) POZYCJE POZABILANSOWE (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	2013-09-30	2013-06-30	2012-09-30
1 Należności warunkowe			
1.1 Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2 Zobowiązania warunkowe	17 301	19 488	24 091
2.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - udzielonych gwarancji i poręczeń	17 301 17 301	19 488 19 488	24 091 24 091
3 Inne - faktoring	55	17 787	48 922
Pozycje pozabilansowe, razem	17 356	37 275	73 013

X) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 13-07-01 do 13-09-30	od 12-07-01 do 12-09-30
I Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	849 584	770 197
- od jednostek powiązanych	39 641	38 995
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 254	4 337
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	842 330	765 860
II Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	824 751	753 430
1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 228	4 313
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	817 523	749 117
III Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	24 833	16 767
IV Koszty sprzedaży	8 220	13 322
V Koszty ogólnego zarządu	2 734	2 464
VI Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	13 879	981
VII Pozostałe przychody operacyjne	455	390
1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2 Dotacje		
3 Inne przychody operacyjne	455	390
VIII Pozostałe koszty operacyjne	2 573	271
1 Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	46	12
2 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2	
3 Inne koszty operacyjne	2 525	259
IX Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	11 761	1 100
X Przychody finansowe	689	7 686
1 Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2 Odsetki, w tym:	367	376
- od jednostek powiązanych		
3 Zysk ze zbycia inwestycji		
4 Aktualizacja wartości inwestycji		
5 Inne	322	7 310
XI Koszty finansowe	2 040	3 686
1 Odsetki, w tym:	1 786	3 415
- dla jednostek powiązanych		
2 Strata ze zbycia inwestycji		
3 Aktualizacja wartości inwestycji		
4 Inne	254	271
XII Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	10 410	5 100
XIII Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		
1 Zyski nadzwyczajne		
2 Straty nadzwyczajne		
XIV Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	10 410	5 100
XV Podatek dochodowy	2 168	1 043
a) część bieżąca	2 130	1 146
b) część odroczone	38	-103
XVI Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych		
XVIII Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	8 242	4 057

XI) ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 13-07-01 do 13-09-30	od 12-07-01 do 13-06-30	od 12-07-01 do 12-09-30
I Kapitał własny na początek okresu (BO)	315 786	290 744	290 744
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
Kapitał własny na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych	315 786	290 744	290 744
I.a			
1 Kapitał zakładowy na początek okresu	16 188	16 188	16 188
1.1 Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji			
1.2 Kapitał zakładowy na koniec okresu	16 188	16 188	16 188
2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
2.1 Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2 Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
3 Akcje własne na początek okresu			
3.1 Zmiany akcji własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- nabycie akcji własnych			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.2 Akcje własne na koniec okresu		-	
4 Kapitał zapasowy na początek okresu	135 503	135 503	135 503
4.1 Zmiany kapitału zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- koszty emisji			
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	135 503	135 503	135 503
5 Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-4 550	-355	-355
-			
5.1 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	5 479	4 195	2 425
a) zwiększenia (z tytułu)	5 479		2 425
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych			
b) zmniejszenia (z tytułu)		4 195	
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych		4 195	

5.2	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	929	-4 550	2 070
6	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	139 407	105 248	105 249
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		34 159	
a)	zwiększenia (z tytułu)		34 159	
	przeniesienie zysku za okres poprzedni		34 159	159
	Wpłaty na poczet kapitału akcyjnego			
b)	zmniejszenia (z tytułu)			
	umorzenie akcji			
6.2	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	139 407	139 407	105 249
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	29 238	34 159	34 159
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	29 238	34 159	34 159
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b)	korekty błędów podstawowych			
	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych	29 238	34 159	34 159
7.2	danych porównywalnych			
a)	zwiększenia (z tytułu)			
	- podziału zysku z lat ubiegłych			
b)	zmniejszenia (z tytułu)		34 159	
	podział zysku z lat ubiegłych			
	zwiększenie kapitału rezerwowego		34 159	
	wypłata dywidendy			
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b)	korekty błędów podstawowych			
	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
7.5	danych porównywalnych			
a)	zwiększenia (z tytułu)			
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b)	zmniejszenia (z tytułu)			
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7	Zysk(strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	29 238	-	34 159
8	Wynik netto	8 242	29 238	4 057
a)	zysk netto	8 242	29 238	4 057
b)	strata netto			
c)	odpisy z zysku			
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	329 507	315 786	297 226
	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	329 507	315 786	297 226

XII) RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (JEDNOSTKOWY)

[TPLN]	od 13-07-01 do 13-09-30	od 12-07-01 do 12-09-30
A Przepływy z działalności operacyjnej		
I Zysk netto	8 242	4 057
II Korekty razem:	6 181	-34 525
1 Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych		
2 Amortyzacja	1 423	1 506
3 Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	5 899	2 430
4 Odsetki i udziały w zyskach [dywidendy]	1 266	2 630
5 Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	46	-26
6 Zmiana stanu rezerw	1 016	-719
7 Zmiana stanu zapasów	20 113	5 932
8 Zmiana stanu należności	17 190	-47 264
9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-41 061	1 537
10 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	289	-551
11 Inne korekty		
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 423	-30 468
B. Przepływy z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy	80	2 661
1 Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	18
2 Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP		
3 Z aktywów finansowych, w tym:		2 643
a) w jednostkach powiązanych		2 200
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		2 200
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	32	443
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	32	443
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4 Inne wpływy inwestycyjne		
II Wydatki	5 063	1 135
1 Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	74	952
2 Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP		
3 Na aktywa finansowe	4 989	183
a) w jednostkach powiązanych	3 820	
- nabycie aktywów finansowych	3 820	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		183
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 169	183
4 Inne wydatki inwestycyjne		
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 983	1 526
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

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

KONTO BANKOWE: Bank Zachodni WBK S.A., PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),

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

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

I Wpływy		33 876
1 Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		
2 Kredyty i pożyczki		33 876
3 Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4 Inne wpływy finansowe		
II Wydatki	6 989	2 630
1 Nabycie akcji własnych		
2 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3 Inne formy podziału zysku		
4 Spłaty kredytów i pożyczek	5 586	
5 Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6 Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7 Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
8 Odsetki	1 403	2 630
9 Inne wydatki finansowe		
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 989	31 246
D Przepływy środków pieniężnych netto razem	2 451	2 304
E Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	2 451	2 304
- zmiana środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F Środki pieniężne na początek okresu	9 152	11 269
G Środki na koniec okresu, w tym:	11 603	13 573
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2012/13.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

- **Założenie kontynuacji działania**

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

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

- **Podstawa konsolidacji**

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

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

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

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu 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 poczynwszy od daty połączenia. Straty przypisywane udziałom nie sprawującym kontroli wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców nie sprawujących kontroli do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

- **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

- **Wartość firmy**

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

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

- **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

Sprzedaż towarów

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

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;

- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

• Waluty obce

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

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

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

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

ujmowanych w kapitale rezerwowym na przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne 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.

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

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

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

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

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

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

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

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

Gwarancje

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

• **Aktywa finansowe**

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Kredyty i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Wyłączanie aktywów finansowych

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń.

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

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

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

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie opisane w nodzie nr 2, zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań której nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

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

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

Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 41,4 mln PLN.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 23,0 mln zł.

Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 30 września 2013 roku zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 88,5 mln PLN.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

3. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/09/13 PLN'000	Okres zakończony 30/09/13 PLN'000	Okres zakończony 30/09/13 PLN'000	Okres zakończony 30/09/13 PLN'000
Polska	835 825	39 641		874 466
Czechy	364 662	80 992		445 654
Słowacja	55 081	281		55 362
Segmenty razem				1 376 482
Eliminacje				120 914
Przychody skonsolidowane				1 255 568

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/09/13 PLN'000	30/09/13 PLN'000
Polska	699 188	411 722
Czechy	427 370	285 705
Słowacja	28 032	20 053
Segmenty razem	1 154 590	717 480
Eliminacje Niealokowane		
Skonsolidowane	1 154 590	717 480

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/09/13
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	-1 418	10 712
Czechy	-341	5 726
Słowacja	-	-238
Eliminacje Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		16 200
Podatek dochodowy		3 145
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		13 055
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		13 055

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych	Okres zakończony 30/09/13
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	757	1 448
Czechy	335	950
Słowacja	-	47
Skonsolidowana	1 092	2 445

Segmenty branżowe

Uzupełniającym formatem sprawozdawczości w Grupie jest podział na segmenty branżowe.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 30/09/13 PLN'000	Okres zakończony 30/09/13 PLN'000	Okres zakończony 30/09/13 PLN'000
Handel hurtowy	1 248 142	1 146 969	1 089
Handel detaliczny	6 593	6 383	-
Produkcja	833	1 238	3
	1 255 568	1 154 590	1 092

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

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

4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 30/09/13 PLN na akcję	Okres zakończony 30/09/12 PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	13 051	9 263
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	0,81	0,57
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	13 051	9 263
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	0,81	0,57

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/09/13 PLN'000	Okres zakończony 30/09/12 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	13 051	9 263
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	13 051	9 263
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	13 051	9 263

	Okres zakończony 30/09/13 PLN'000	Okres zakończony 30/09/12 PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644

6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom nie wypłacono dywidendy.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - ZWIĘKSZENIE

	AB S.A.	Optimus Sp. z o.o.	ALSEN Marketing Sp. z o.o.	B2B Sp. z o.o.	ATC Holding
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Budowle					
Urządzenia techniczne i maszyny	22	11			322
Środki transportu					13
Wyposażenie	52				
Środki trwałe/ wnip w budowie		173	209	290	
RAZEM	74	184	209	290	335

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 30/09/13 PLN'000	Okres zakończony 30/09/12 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	42 107	41 980
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	-707	-756
Stan na koniec roku obrotowego	41 400	41 224

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego
Stan na koniec roku obrotowego

Wartość bilansowa

Bilans otwarcia

Bilans zamknięcia

41 400 41 224

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 Compus s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Czechy,
- AT Computer s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Czechy,
- Comfor Stores a.s. z siedzibą w Brnie, Czechy,

10. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. EUR		Wartość godziwa kwota w tys. PLN*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
Zobowiązania handlowe	(43 807)	(39 543)	(184 847)	(161 986)	październik, listopad	październik, listopad
Należności handlowe	4 417	9 569	18 644	39 089	październik, listopad	październik, listopad
Kredyty bankowe	(1 635)	(12)	(6 895)	(49)	październik, listopad	październik, listopad
Środki pieniężne	354	129	1 494	532	październik, listopad	październik, listopad
FX Forward EUR	(12 514)	(5 138)	269	562	październik, listopad	październik, listopad
Pozycje monetarne razem:	(53 185)	(34 995)	(171 335)	(121 852)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa kwota w tys. PLN*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
Zobowiązania handlowe	(21 023)	(32 680)	(65 682)	(103 740)	październik, listopad	październik, listopad
Należności handlowe	1 394	2 217	4 354	7 034	październik, listopad	październik, listopad
Kredyty bankowe	0	0	0	0	październik, listopad	październik, listopad
Środki pieniężne	28	155	88	494	październik, listopad	październik, listopad
FX Forward EUR	6 568	3 373	(9)	435	październik, listopad	październik, listopad
Pozycje monetarne razem:	(13 033)	(26 935)	(61 249)	(95 777)		

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

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

	3 miesiące do 30.09.2013	3 miesiące do 30.09.2012
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	(7 303)	(1 166)
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	(5 915)	(1 061)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	6 817	10 736
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(2 083)	6 818
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(649)	6 818
- korekta przychodów z działalności finansowej	(1 434)	0
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	1 597	2 752
Rezerwa na podatek odroczony	303	523
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	1 294	2 229

11. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 18 września 2013r.) do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2013/2014 Grupa nie zaciągnęła nowych zobowiązań kredytowych.

12. KAPITAŁ WYEMITOWANY

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

13. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

14. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

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

	PLN'000
	2013-09-30
Factoring	55
Udzielone gwarancje	36 645
Suma	36 700

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

16. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Objęcie kontroli po zakończeniu okresu sprawozdawczego – nabycie udziałów w spółce Rekman sp. z o.o.
W dniu 18 września br. AB podpisała umowę ze współnikami spółki Rekman sp. z o.o. Przedmiotem umowy było nabycie przez AB SA 1 320 udziałów w spółce Rekman sp. z o.o., stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na zgromadzeniu współników. Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 660 tys. zł. Zapłata ceny za nabycie udziałów nastąpi w całości środkami pieniężnymi. Zawarta umowa ma charakter warunkowy. Warunki zawieszające nie zostały spełnione do dnia publikacji. Płatności za nabycie udziałów są realizowane etapami, wraz z zapadaniem terminów dla wykonania rozliczeń poszczególnych aktywów obrotowych spółki, zgodnie z terminami i warunkami ustalonymi w Umowie. Z uwagi na fakt, iż do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie nastąpiła zapłata całej kwoty z tytułu nabycia udziałów, jak również ostateczna kwota rozliczenia nie jest znana, nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej przejmowanych udziałów.

Rekman działa na rynku hurtowym zabawek i gier planszowych dla dzieci, spółka istnieje na rynku łącznie od 20 lat (w tym jako spółka osobowa). Oferta produktowa spółki jest bardzo bogata, praktycznie obejmuje wszystkich największych producentów na świecie. W 2012 roku spółka wypracowała prawie 30 mln zł przychodu.

Objęcie udziałów w spółce Rekman umożliwi jej dalszy dynamiczny wzrost skali działania, korzystając z kompetencji i aktywów, które posiada AB. Są to przede wszystkim wydajność logistyczna, efektywność kosztowa i automatyzacja procesów logistycznych. Dla AB przejęcie znaczącego dystrybutora w branży dystrybucji zabawek pozwoli na rozwinięcie nowego segmentu produktowego i zapewni w przyszłości perspektywę dalszego wzrostu skali działania.

17. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca 2013 do 30 września 2013 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XIV) DODATKOWE INFORMACJE

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

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

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 września 2013 wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący

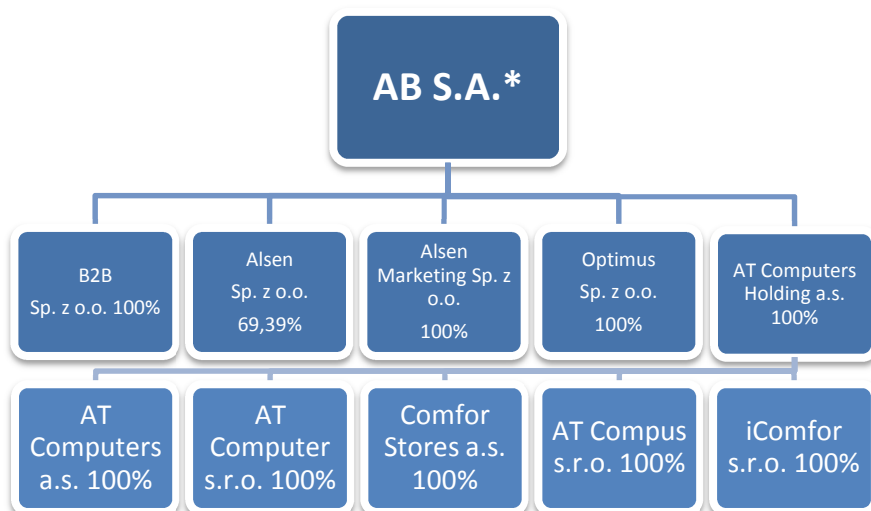
- AB S.A. (jednostka dominująca)
- Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych.

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

Podmioty zależne

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 408 udziałów o łącznej wartości 204.000 i stanowiących 69,39% ogółu udziałów) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność marketingową i szkoleniową.
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
Spółka organizuje detaliczną sprzedaż komputerów i sprzętu elektronicznego w ramach sieci franczyzowej na rynku polskim.
- B2B IT Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
- Optimus Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji komputerów, serwerów oraz urządzeń sieciowych a także stworzenia sieci franczyzowej dla małych i średnich integratorów IT.
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.
- AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku czeskim oraz rynkach zagranicznych.
- AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie montażu komputerów z gotowych podzespołów. Gotowe produkty są następnie odsprzedawane do spółek dystrybucyjnych, które dokonują dalszej odsprzedaży.
- Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
- AT Computer s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku słowackim.
- iCOMFOR s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji (utworzona 16 września 2011r)
Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.

1.3. Schemat grupy kapitałowej



* W dniu 18 września 2013 roku spółka AB S.A. zawarła umowę nabycia 100% udziałów w spółce Rekman Sp. z o.o.. Szczegóły transakcji zostały opisane w cz. XIII pkt. 16 (Zdarzenia następujące po dniu bilansowym) niniejszego raportu.

2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale roku obrotowego 2013/2014 struktura Grupy Kapitałowej AB uległa zmianie. Spółka AB S.A. zakupiła prawa do marki Optimus, zakładając w dniu 10 lipca 2013 roku spółkę zależną pod nazwą Optimus Sp. z o.o.. Spółka AB S.A. posiada 100% udziałów w spółce Optimus Sp. z o.o.

W dniu 18 września 2013 roku spółka AB S.A. zawarła umowę nabycia 100% udziałów w spółce Rekman Sp. z o.o.. Szczegóły transakcji zostały opisane w cz. XIII pkt. 16 niniejszego raportu.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

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

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

Stan na 2013-11-14	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Iwona Przybyło	2 944 052	18,19%	2 944 052	16,82%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 500 000	9,26%	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%
Pozostali	6 853 712	42,34%	6 853 712	39,17%
Ogółem	16 187 644	100,00%	17 500 644	100,00%

W okresie od przekazania raportu rocznego do dnia publikacji raportu kwartalnego Spółka otrzymała zawiadomienie od PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego S.A. o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki poniżej progu 5%.

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 14 listopada 2013 roku:

Stan na 2013-11-14	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	15 000	0,09%	15 000	0,09%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	2 944 052	18,19%	2 944 052	16,82%
Jacek Łapiński	0		0	
Jan Łapiński	0		0	
Radosław Kiełbasiński	0		0	
Andrzej Bator	0		0	
Katarzyna Jażdżyk	0		0	

W okresie pomiędzy przekazaniem raportu rocznego za rok finansowy 2012/2013 a dniem publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2013/2014 nie zaszły żadne zmiany w pakietach akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

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

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

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

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

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

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

	PLN'000
	2013-09-30
Factoring	55
Udzielone gwarancje	36 645
Suma	36 700

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

Wystawca gwarancji	Beneficjent	Bank	Waluta	Kwota	Data ważności
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	641 256	2013-10-19
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	1 142 796	2013-11-09
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	1 044 294	2013-11-30
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	606 304	2013-12-31
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	212 901	2014-01-25
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	667 783	2014-04-29
AB S.A.	Polkomtel	BPH	PLN	458 620	2014-03-31
AB S.A.	Apple Distribution	SEB	PLN	9 404 100	2013-11-02
AB S.A.	Intel	Pekao	USD	1 000 000	2014-01-17
Alsen Marketing Sp. z o.o.	Zakład Ubezpieczeń Społecznych	Pekao	PLN	500 000	2013-11-02
AT Computers, a.s.	IBM Česká republika, s.r.o	CITIBANK Europe	CZK	500 000	2014-05-24
AT Computers, a.s.	Lenovo (Singapore) Pte Ltd	CITIBANK Europe	USD	2 400 000	2014-08-19
AT Computers, a.s.	Celní ředitelství Ostrava	CITIBANK Europe	CZK	500 000	2014-05-22
AT Computer SK	Shoping Palace Bratislava, v.o.s.	CITIBANK (Slovak	EUR	7 785	2013-12-18
AT Computers, a.s.	Apple Distribution International	CITIBANK Europe	USD	3 000 000	2014-07-03
AT Computers, a.s.	ProLogis czech Republic	CITIBANK Europe	EUR	271 000	2014-02-25
COMFOR Stores	Palladium Praha s.r.o.	CITIBANK Europe	EUR	54 184	2014-09-25
COMFOR Stores	HUTS II s.r.o.	CITIBANK Europe	EUR	8 530	2014-05-21
COMFOR Stores	KLEPIERRE CZ, s.r.o.	CITIBANK Europe	EUR	11 970	2014-07-02
COMFOR Stores	EKZ Tschechien	CITIBANK Europe	EUR	9 539	2013-12-15
COMFOR Stores	FLORA SEN	CITIBANK Europe	EUR	5 850	2014-01-15
COMFOR Stores	Pradera SC Futurum Ostrava	CITIBANK Europe	EUR	10 954	2014-01-03
COMFOR Stores	Euro Mall Hradec Králové	CITIBANK Europe	EUR	11 499	2014-05-25
COMFOR Stores	Best Properties South, a.s.	CITIBANK Europe	CZK	156 140	2014-01-10
COMFOR Stores	NISA Obch.společnost	CITIBANK Europe	CZK	212 775	2014-07-03
COMFOR Stores	CEI Building	CITIBANK Europe	CZK	212 775	2014-07-02
COMFOR Stores	New Karolina Shopping	CITIBANK Europe	CZK	251 000	2014-10-05
COMFOR Stores	Klepierre Plzeň	CITIBANK Europe	EUR	7 440	2014-02-10

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty poręczeń w walucie oryginalnej, gwarancje udzielone zostały przez ATC Holding w celu poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółki-córki (równowartość w PLN 185.668 tys. PLN).

Wystawca gwarancji/poręczenia	Beneficjent	Waluta	Kwota
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	700 000 000
AT Computers, a.s.	CITIBANK a.s.	CZK	300 000 000
Comfor	CITIBANK a.s.	CZK	8 934 000
AT Computers, a.s.	CITIBANK a.s.	CZK	122 500 000

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

• Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy

Najistotniejszym osiągnięciem Grupy w I kw. roku obrotowego 2013/2014 była znaczna poprawa rentowności i wzrost zysku netto. Zyskowność działalności operacyjnej zwiększyła się rok do roku o 53 proc. z 11 878 tys. PLN do 18 193 tys. PLN, a wynik netto wzrósł z 9 299 tys. PLN do 13 055 tys. PLN, osiągając dynamikę na poziomie 40 proc. Był to najlepszy trzeci kwartał pod tym względem od wielu lat. Skokowy progres rentowność zysku netto to efekt konsekwentnie redukowanych kosztów SG&A, które w relacji do przychodów spadły z 3,03 proc. do 2,44 proc. kwartał do kwartału, a także kosztów finansowych, gdzie spadek o 34 proc. jest pochodną m.in. coraz efektywniejszego zarządzania kapitałem pracującym. Cykl konwersji gotówki został bowiem skrócony do 36 dni wobec 40 dni w tym samym kwartale przed rokiem. Na szczególną uwagę zasługuje w tym obszarze redukcja rotacji należności, która zmalała z 45 do 39 dni.

Jednocześnie Grupa wypracowała w I kw. 2013/2014 1 256 mln zł przychodów, czyli o 12 proc. więcej niż przed rokiem, kiedy było to 1 123 mln zł. Systematyczny a zarazem dynamiczny wzrost sprzedaży, mimo wciąż rosnącej bazy, to zasługa poszerzającej się konsekwentnie oferty oraz rozrastającej się liczby partnerów handlowych. Spółka nieustannie uzupełnia swoje portfolio produktowe nie tylko o towary należące do sektora IT. Od kilku kwartałów zauważalny jest pozytywny wpływ na poziom sprzedaży segmentu RTV/AGD. W samym tylko segmencie dużego AGD osiągnięto ponad 100-procentowy wzrost obrotów w porównaniu do minionego kwartału. Grupa rozwija też portfolio produktów spod znaku TB – czyli linie marek własnych. W minionym kwartale oferta została uzupełniona o markę TB Touch, pod którą są sprzedawane tablety.

Jednym z najważniejszych wydarzeń w I kw. 2013/14 był również zakup marki Optimus, pod którą powstaje nowatorski projekt zakładający zbudowanie sieci franczyzowej dla małych i średnich integratorów IT. Ponadto pod marką Optimus jest oferowane szerokie portfolio produktów: m.in. serwery, komputery osobiste i przemysłowe oraz systemy Digital Signage. Model biznesowy Optimus pozwoli małym i średnim integratorom na zwiększenie udziału w rynku przetargów i projektów informatycznych, które do tej pory były dla nich niedostępne - m.in.: w sektorze administracji publicznej, edukacji, ochrony zdrowia, służbach mundurowych i przedsiębiorstwach.

Sytuacja czeskiej spółki w GK AB – ATC Holding – była stabilna. Pomimo słabszej koniunktury ATC notuje wzrosty sprzedaży, umacniając pozycję lidera w Czechach. Na rynku widoczne było niewielkie ożywienie głównie za sprawą przetargów, segmentu enterprise i publicznego. Artykułami w największym stopniu odpowiadającymi za wzrost sprzedaż były: tablety, smartfony, a także urządzenia sieciowe (wifi). Jeśli chodzi o te ostatnie ATC zanotowało wzrost o 60% rok do roku. Najszybciej rozwijającym się kanałem sprzedaży w Czechach i na Słowacji był e-commerce.

Po dniu bilansowym spółka dokonała również akwizycji spółki Rekman – czołowego polskiego dystrybutora zabawek. Zarząd ocenia, że dołączenie do GK AB spółki Rekman pozwoli na osiągnięcie wielu efektów synergii zarówno kosztowych jak i przychodowych z korzyścią zarówno dla przejmowanego podmiotu, jak i dla całej Grupy. Zakup ten to element długofalowej strategii dywersyfikacji oferty o towary spoza asortymentu IT.

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

Model dystrybucji produktów IT oparty jest na silnym udziale dystrybutora, który oferuje istotne wartości dla producenta. Obok dostępu do pełnego spektrum kanałów sprzedaży i wsparcia w obsłudze przed- i posprzedażnej, jedną z najistotniejszych ról, jaką spełnia dystrybutor w tym modelu jest funkcja kredytowa. Sprzedaż dystrybutora odbywa się w dużej mierze w oparciu o kredyty kupieckie. Terminy płatności zależą od wiarygodności klienta, charakteru prowadzonej przez niego działalności, wolumenu obrotu i innych zindywidualizowanych parametrów. Kluczową rolą dystrybutora jest jednocześnie utrzymanie możliwie jak najszerszej oferty produktów.

Zarządzanie kapitałem pracującym jest w takim modelu jedną z kluczowych kompetencji dużego dystrybutora. AB jako tzw. dystrybutor broadline'owy utrzymuje dodatni kapitał pracujący, pełniąc wyżej wspomnianą funkcję kredytową; taka charakterystyka działalności w połączeniu z olbrzymią skalą działania determinuje wysokość należności, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych, w bilansie spółki. Dodatkowo, niezwykle dynamiczny w ostatnich latach wzrost sprzedaży oraz dywersyfikacja i poszerzanie oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne), wpływają dodatkowo na wzrost zadłużenia odsetkowego.

Podstawowe wskaźniki finansowe, utrzymujące się na optymalnych poziomach, ilustrują bardzo dobrą kondycję finansową AB oraz sprawne zarządzanie finansami spółki.

Zarząd kładzie również szczególny nacisk na zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym. Charakter działalności wystawia spółkę na istotne ryzyko związane z wahaniami kursów walut. Wdrożona przez Spółkę rachunkowość zabezpieczeń praktycznie eliminuje ryzyko kursowe. Do zabezpieczeń wykorzystywane są instrumenty, które nie stwarzają dodatkowego ryzyka związanego z wysoką zmiennością warunków rynkowych, takich jak opcje i struktury opcyjne.

Spółka w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Prowadzi restrykcyjną politykę należności, regularnie weryfikuje przyznane limity kupieckie, a także ubezpiecza należności. W wyniku tak prowadzonej polityki kredytowej Spółka ma problemu z przeterminowanymi należnościami. Jednocześnie konserwatywne podejście do wyceny tych aktywów nie stwarza zagrożenia ich nieodpowiedniej klasyfikacji.

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

Pierwszy kwartał roku finansowego 2013/14 roku nie przyniósł znaczących zmian w kondycji najważniejszych gospodarek w regionie jak i na świecie. Grupa prowadzi swą działalność w warunkach znacznych wahań walutowych, waluty polska i czeska są silnie uzależnione od informacji płynących z europejskich jak i pozaeuropejskich gospodarek. Informacje te wpływają nie tylko na zmienność kursów walut obowiązujących w krajach aktywności spółek Grupy, ale również na zmienność cen produktów. Zmienność popytową generują również informacje płynące o wzroście bezrobocia w krajach aktywności spółek Grupy. Wzrost tego wskaźnika generuje zmniejszenie chęci konsumentów do zakupów, chociażby w związku ze zmniejszeniem aktywności zakupowej na raty. Zwiększająca się stopa bezrobocia, ukazywana w kolejnych miesięcznych odczytach świadczy również o coraz większym rozmiarze problemów gospodarczych, z jakimi boryka się gospodarka w Czechach i Polsce. Prognozy Komisji Europejskiej na 2013 rok dla wzrostu PKB są mało optymistyczne, wskazują na silne spowolnienie gospodarcze w Polsce i na bardzo powolne oraz mozolne wychodzenie z recesji w Czechach. W świetle tych informacji oczekuje się dalszego wzrostu stopy bezrobocia i spadku popytu konsumpcyjnego.

Wszystkie te uwarunkowania makroekonomiczne istotnie wpływają na podejmowane przez Spółki Grupy decyzje dotyczące dalszego rozwoju. Dostrzegane ograniczenia makroekonomiczne jeszcze bardziej motywują Grupę do działania korzystając z silnej pozycji rynkowej. Grupa AB będąc liderem na rynku dystrybucji w sektorze IT, dokłada wszelkich starań o utrzymanie i rozwój swojej pozycji rynkowej, zwracając uwagę na bezpieczeństwo finansowe. Większą dywersyfikację ryzyka rynkowego Spółka osiąga dzięki posiadaniu szerokiego portfolio produktów, co znacznie zwiększa atrakcyjność spółek Grupy jako dostawców. Głównym atrybutem na rynku IT jest cena oraz warunki handlowe transakcji, co przy wystandaryzowanych produktach oznacza rywalizację w kategoriach marży i kosztu. Takie uwarunkowanie niewątpliwie przekładają się na poziom osiąganych rentowności. Fakt ten jest zauważalny w danych finansowych za okres dziewięć miesięcy roku kalendarzowego 2013.

Grupa AB, poprzez fakt prowadzenia działalności w trzech krajach – Polsce, Czechach i Słowacji, rozkłada ewentualne ryzyko biznesowe na trzy rynki, stając się w ten sposób bardziej odporna na ryzyko niekorzystnych zmian na jednym z rynków. Dodatkowo działalność w ramach Grupy Kapitałowej przynosi ważne synergije i unifikacje na różnych szczeblach organizacyjnych i rynkowych.

Sytuacja finansowa Spółki w wyniku konsekwentnej realizacji przyjętej strategii, staje się mocniejsza z okresu na okres

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

- Utrzymywanie możliwie szerokiego portfolio produktowego – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów
- Ciągła praca nad optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką skutkujące obniżeniem kosztów działalności w relacji do przychodów.
- Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna
- Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym

- Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże
- Konieczność reagowania na szybko zmieniające się trendy rynkowe
- Rozwój marek własnych w celu zapewniania wyższej rentowności sprzedaży
- Utrzymywanie optymalnego poziomu zadłużenia dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy dynamicznie rosnącej skali działalności
- Restrykcyjna polityka należności gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności spółki
- Wykorzystanie wiodącej pozycji na rynkach polskim, czeskim i słowackim – efekt skali, silna pozycja negocjacyjna
- Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych
- Dywersyfikacja grup produktowych o nowe kategorie spoza segmentu nowych technologii (m.in. RTV/AGD, artykuły biurowe i eksploatacyjne, zabawki)

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

- Wciąż trudna sytuacja makroekonomiczna na rynkach europejskich, będąca konsekwencją kryzysu zadłużeniowego
- Prognozowany niski poziom dynamiki PKB w Polsce i na Słowacji
- Utrzymująca się recesja w Czechach.
- W Polsce PMI powyżej neutralnego poziomu 50,0 pkt przez czwarty miesiąc z kolei w październiku, wskazujący na trwałą poprawę warunków gospodarczych
- Rozpoczęta przez NBP w listopadzie 2012 roku seria obniżek stóp procentowych, sprowadzająca je do najniższego poziomu w historii wpłynęła na stopniowe obniżenie się kosztów finansowania w relacji do przychodów. Niskie stopy utrzymują się również od dawna na Słowacji i w Czechach. Ta korzystna dla AB SA sytuacja powinna, zdaniem ekonomistów utrzymać się jeszcze przez dłuższy czas
- Rekordowo niskie stopy procentowe w perspektywie najbliższego roku powinny pobudzić rynek kredytów konsumpcyjnych, co może przełożyć się na dynamikę sprzedaży AB SA
- Szybki rozwój technologiczny
- Silna konkurencja, skutkująca presją na cenę i osiąganą marżę;
- Konsolidacja rynku

12. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.11.2013	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
14.11.2013	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
14.11.2013	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
14.11.2013	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
14.11.2013	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNY KSIĘGOWY	