

Skonsolidowany raport roczny 2007/2008

za rok obrotowy 2007/8
obejmujący okres od 01-01-2007 do 30-06-2008
oraz za poprzedni rok obrotowy 2006
obejmujący okres od 01-01-2006 do 31-12-2006

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2008	31.12.2006	30.06.2008	31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 003 828	1 230 188	828 140	315 473
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 412	15 217	9 763	3 902
III. Zysk (strata) brutto	22 544	12 071	6 215	3 096
IV. Zysk (strata) netto	17 122	9 454	4 720	2 424
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 517	- 49 857	-1 245	-12 785
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-118 282	-8 942	-32 610	-2 293
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	122 399	49 146	33 745	12 603
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-4 517	- 49 857	-1 245	-12 785
IX. Aktywa, razem	624 786	356 136	186 270	92 957
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	423 143	280 240	126 153	73 147
XI. Zobowiązania długoterminowe	20 325	9 364	6 060	2 444
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	402 818	270 876	120 094	70 703
XIII. Kapitał własny	201 643	75 896	60 117	19 810
XIV. Kapitał zakładowy	15 950	11 700	4 755	3 054
XV. Liczba akcji (w szt.)	15 950 002	11 700 002	15 950 002	11 700 002
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,26	0,9	0,30	0,21
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,26	0,9	0,30	0,21
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	12,64	6,49	3,77	1,69
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	12,64	6,49	3,77	1,69
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 2007/ 2008 – 30 czerwca 2008 r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 3.3542 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu 2006 – 31 grudnia 2006 r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 3.8312 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2007/8 – od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2008 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 3.6272 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2006 – od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 3.8995 PLN/EUR.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd AB S.A. jako podmiotu dominującego oświadcza, że w świetle znanych Zarządowi na dzień sporządzenia niniejszego Oświadczenia faktów oraz posiadanych dokumentów, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą oraz działając w najlepszym interesie gospodarczym Grupy, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Sprawozdanie przedstawia w sposób rzetelny sytuację majątkową i finansową Grupy, wynik jej działalności oraz przepływy pieniężne na dzień 30 czerwca 2008 roku, zgodnie z wyżej wymienionymi przepisami oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744). Według najlepszej wiedzy i wiary Zarządu, przedłożone sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.01.2009	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
26.01.2009	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
26.01.2009	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wrocław, dnia 26 stycznia 2009r

Oświadczenie

Zarząd AB S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Grupy został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.01.2009	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
26.01.2009	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
26.01.2009	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	

Pismo Prezesa Zarządu

Wrocław, 26 stycznia 2009r

Szanowni Państwo

W imieniu Grupy Kapitałowej AB S.A. przedstawiamy sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności, w którym omówione zostały wyniki ekonomiczne oraz najważniejsze wydarzenia minionego roku.

Będący przedmiotem sprawozdania rok obrotowy - nietypowy z uwagi na to, że składał się nań okres osiemnastomiesięczny - był czasem wyjątkowym, w którym poprzez akwizycję dużego przedsiębiorstwa dystrybucyjnego działającego na rynku czeskim i słowackim jakim niewątpliwie jest AT Computers Holding, powstała jedna najbardziej dynamicznie rozwijających się Grup Kapitałowych naszej branży w tym regionie Europy.

Skonsolidowane wyniki ekonomiczne będące rezultatem przyjętej i konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju, uwzględniającej silny nacisk na dyscyplinę kosztową przy jednoczesnej rozbudowie struktur sprzedaży dają rękojmię stabilności mocnej pozycji Grupy na rynkach: polskim, czeskim i słowackim.

W kolejnych okresach zostanie położony jeszcze większy nacisk na konsolidację organizacyjną Grupy oraz pełniejsze wykorzystanie efektu synergii co umożliwi zwiększenie i tak wysokiej w świetle branży, efektywności Grupy na poziomie kosztów prowadzonej działalności.

W imieniu Zarządu Grupy Kapitałowej AB chciałbym podziękować wszystkim, którzy wnieśli swój wkład w rozwój Spółki. Szczególne podziękowania kieruje w stronę Akcjonariuszy, którzy obdarzyli nas swoim zaufaniem.

Jestem przekonany, że realizowane przez nas strategia wzrostu wartości firmy przyniesie Państwu oczekiwany zysk z zainwestowanych kapitałów.

Z wyrazami szacunku

Andrzej Przybyło
Prezes Zarządu AB S.A.

Grupa Kapitałowa AB S.A.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2008 roku*

Spis treści

Strona

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 30 CZERWCA 2008 ROKU	4
SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008 ROKU	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008 ROKU	8
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008 ROKU	9

1	Informacje ogólne	9
2	Stosowane zasady rachunkowości	10
3	Podstawowe osady rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	23
4	Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	24
5	Przychody i koszty	27
6	Podatek dochodowy	28
7	Działalność zaniechana	30
8	Zysk przypadający na jedną akcję	30
9	Rzeczowy majątek trwały	31
10	Nieruchomości inwestycyjne	32
11	Długoterminowe aktywa finansowe	32
12	Wartość firmy	33
13	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	34
14	Jednostki zależne	34
15	Pozostałe aktywa finansowe	35
16	Pozostałe aktywa	35
17	Zapasy	36
18	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
19	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	37
20	Kapitał podstawowy	38
21	Kapitał zapasowy	38
22	Kapitał rezerwowy	39
23	Zysk netto I wynik z lat ubiegłych	40
24	Kredyty otrzymane	40
25	Pozostałe zobowiązania finansowe	42
26	Rezerwy	42
27	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43
28	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43
29	Instrumenty finansowe	43
30	Płatności realizowane w formie akcji	48
31	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	49
32	Przejęcie jednostek zależnych	50
33	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
34	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	51
35	Zobowiązania warunkowe	52
36	Zdarzenia po dniu bilansowym	42
37	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	53
38	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	53

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 30 CZERWCA 2008

	NOTA	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5	3 003 828	1 230 188
		82 371	4 974
Przychody ze sprzedaży produktów i usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 921 457	1 225 214
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		2 869 439	1 172 840
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		81 437	4 974
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 788 002	1 167 866
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		134 389	57 348
Koszty sprzedaży		62 779	26 366
Koszty ogólnego zarządu		16 346	5 319
Zysk (strata) na sprzedaży		55 264	25 663
Pozostałe przychody operacyjne		2 984	847
Pozostałe koszty operacyjne		22 836	11 293
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		35 412	15 217
Przychody finansowe		5 045	1 364
Koszty finansowe		17 913	4 510
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		22 544	12 071
Podatek dochodowy	6	5 422	2 617
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	23	17 122	9 454
Działalność zaniechana			
Zysk(strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy			
Zysk (strata) netto		17 122	9 454

Przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	17 183	9 454
Udziałowcom mniejszościowym	(61)	

Zysk (strata) na jedną akcję

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	8	1,26	0,9
Zwykły		1,26	0,9
Rozwodniony			

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		1,26	0,9
Zwykły			

SKONSOLIDOWANY BILANS

SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008

	NOTA	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe		118 485	28 372
Wartości niematerialne i prawne	13	21 355	13
Wartość firmy	12	33 882	
Rzeczowe aktywa trwałe	9	61 055	27 312
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	11		174
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	1 741	421
Aktywa obrotowe		506 301	327 764
Zapasy	17	254 756	114 059
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	226 774	190 004
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 488	
Aktywa finansowe	15	5	169
Pozostałe aktywa	16	1 022	876

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	22 256	22 656
		<hr/>	
Aktywa razem		624 786	356 136
		<hr/>	
PASYWA			
		<hr/>	
Kapitał własny ogółem		201 643	75 896
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		201 600	75 896
Kapitał zakładowy	20	15 950	11 700
Kapitał zapasowy	21	135 634	35 057
Kapitały rezerwowe	22	33 015	19 685
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(182)	
Zysk (strata) netto	23	17 183	9 454
Kapitał mniejszości		43	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
		<hr/>	
Zobowiązani długoterminowe		20 325	9 364
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	15 796	9 109
Rezerwa na podatek odroczoney	6	4 529	255
Zobowiązania krótkoterminowe		402 818	270 876
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	193 652	180 400
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	206 391	89 644
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	284	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		50	832
Rezerwy krótkoterminowe	26	2 441	0
		<hr/>	
Zobowiązania razem		423 143	280 240
		<hr/>	
Pasywa razem		624 786	356 136
		<hr/>	

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2008

	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Kapitał	Zysk	Zysk strata	Razem kapitał		Razem
	podstawowy	zapasowy	rezerwy ogólnego przeznaczenia	rezerwy z wyceny opcji menedżerskich	rezerwy z różnic kursowych	(strata) z lat ubiegłych	netto	przypadający akcjonariuszo m jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2006 roku	10 100	19 672	13 470	0	0	6 033		49 275	0	49 275
Emisja akcji zwykłych	1 600	16 340						17 940		17 940
Koszty emisji akcji		-955						- 955		- 955
Wycena programu opcji menedżerskich				182				182		182
Zysk netto za rok obrotowy							9 454	9 454		9 454
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			6 033			-6 033		0		0
Stan na 31 grudnia 2006 roku	11 700	35 057	19 503	182	0	0	9 454	75 896	0	75 896
Stan na 1 stycznia 2007 roku	11 700	35 057	19 503	182	0	9 454	0	75 896	0	75 896
Emisja akcji zwykłych	4 250	106 250				-	-	110 500		110 500
Koszty emisji akcji		- 5 697						- 5 697		- 5 697
Nabycie jednostki zależnej								0	104	104
Wycena programu opcji menedżerskich				1 179				1 179		1 179
Zysk netto za rok obrotowy							17 183	17 183	- 61	17 122
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			9 636			-9 636		0		0
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych					2 507			2 507		2 507
Pozostałe		24	8	8				32		32
Stan na 30 czerwca 2008 roku	15 950	135 634	29 147	1 361	2 507	-182	17 183	201 600	43	201 643

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu
środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2008 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		22 544	12 071
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		12 368	3 704
Amortyzacja	5	4 124	1365
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-240	85
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		2 507	-129
		<hr/> 41 303	<hr/> 17 096
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	33	57 239	-30 771
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-10 905	-32 117
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-34	-321
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		-87 606	-2 114
Zmiana stanu rezerw		2441	
Pozostałe korekty		1 179	182
		<hr/> -37 686	<hr/> -65 141
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		3 617	-48 045
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-8 134	-1 812
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-4 517	- 49 857
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-102 094	-541
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Pożyczki wypłacone		-50	-80
Spłaty pożyczek		85	76
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-18 047	-8 410
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		1 824	13
Płatności za wartości niematerialne			
Zapłacone koszty rozwoju			
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-118 282	-8 942
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji dłużnych papierów		59 720	
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		105 045	16 985
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji			
Wpływy z pożyczek/kredytów		20 031	
Spłata pożyczek/kredytów			35 865
Odsetki		-12 197	- 3 704
Wykup dłużnych papierów		-50 200	
		<hr/>	<hr/>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		122 399	49 146
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-400	- 9 653
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		22 656	32 309
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	33	<hr/> 22 256	<hr/> 22 656

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008

1. Informacje ogólne

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

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

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

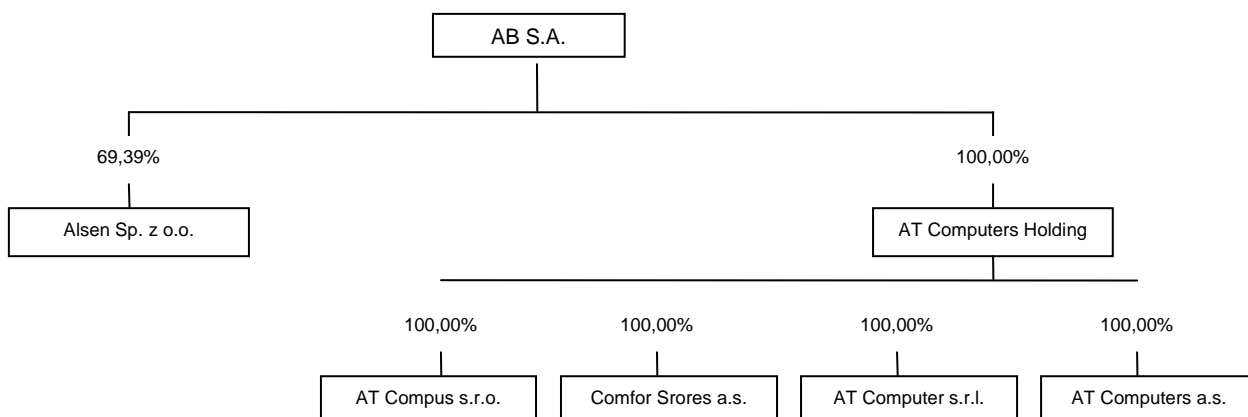
Dnia 20 grudnia 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie AB S.A. aktem notarialnym Repertorium A numer 6416/2006 podjęło uchwałę o zmianie roku obrotowego Spółki. Zgodnie z brzmieniem Uchwały nr 28/2006 rok obrotowy Spółki rozpoczyna się 1 lipca każdego roku kalendarzowego, a kończy 30 czerwca następnego roku kalendarzowego. Rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia 2007 kończy się 30 czerwca 2008 roku, obejmuje więc 18 miesięcy. Dane porównawcze obejmują 12 miesięcy i nie są w związku z tym porównywalne. Ze względu na sezonowość uznano, że nie jest racjonalne przeliczenie danych porównawczych z 12 miesięcznego na 18 miesięczny okres.

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

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

AB S.A. posiada także 69,39 % udziałów w Alsen Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, nad którą to spółką AB S.A. objęło kontrolę w 2006 roku. Spółka nie była wcześniej konsolidowana, a podmiot dominujący nie sporządzał sprawozdania skonsolidowanego ze względu na istotność.

Struktura Grupy



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

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

2. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem poniższych standardów które według stanu na 1 sierpnia 2008 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

1. Zmieniony MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych" – opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana obejmuje między innymi zrewidowane podejście do ujmowania innych kosztów bezpośrednich związanych z połączeniem, ujęcia i rozliczenia nabycia w kilku transakcjach, wyceny i ujęcia wartości firmy oraz kapitału mniejszości jak również podejścia do warunkowych płatności.
2. Zmiana do MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego" - opublikowana w dniu 29 marca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
3. Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" - opublikowana w dniu 6 września 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym.
4. Zmiana do MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" – opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana dotyczy uregulowania kwestii nabycia lub sprzedaży udziałów w ramach transakcji w której nie następuje utrata kontroli, wyceny udziałów w jednostce zależnej jakie pozostają w sprawozdaniu jednostki dominującej po utracie kontroli nad tą jednostką oraz ujmowania kapitałów mniejszości.
5. Zmiana do MSSF 2 "Płatności w formie akcji własnych" – opublikowana w dniu 17 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana wprowadza wyjaśnienia w zakresie definiowania warunków nabywania uprawnień oraz rachunkowego podejścia do rozwiązania umów w zakresie płatności w formie akcji własnych.
6. Zmiana do MSR 32 "Instrumenty finansowe: Prezentacja" oraz MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych" – opublikowana w dniu 14 lutego 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później. Zmiana wprowadza kryteria ujmowania instrumentów finansowych z opcją sprzedaży oraz instrumentów bądź ich komponentów obligujących jednostkę do dostarczenia innej jednostce określonego udziału w jej aktywach netto w wyniku likwidacji.
7. Zmiany do MSSF 2008 (Improvements to IFRS 2008) – opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku i mające zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później. Obejmuje 35 zmian do kilkunastu standardów w podziale na dwie grupy zmian: (a) zmiany wpływające na zmianę polityki rachunkowości, prezentację jak również zasady pomiaru, (b) zmiany dotyczące dostosowania i ujednolicenia terminologii używanej w tekście standardów nie mające wpływu na warstwę merytoryczną standardów.
8. Zmiana do MSSF 1 "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy" oraz MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe" - opublikowana w dniu 22 maja 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana wprowadza możliwość zastosowania kosztu zakładanego dla inwestycji w jednostce zależnej, stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, przez jednostkę po raz pierwszy stosującą MSSF.
9. Zmian do MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i

później. Zmiana wprowadza wyjaśnienia w jakich sytuacjach inflacja może być przedmiotem zabezpieczenia oraz w jakich sytuacjach zakupiona opcja może być zabezpieczeniem.

10. Interpretacja KIMSF 12 "Porozumienia o świadczeniach publicznych" - opublikowana w dniu 30 listopada 2006 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne dla operatorów w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na konie okresu realizacji umowy.
11. Interpretacja KIMSF 13 "Programy lojalnościowe" - opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.
12. Interpretacja KIMSF 14 " MSR 19 - Ograniczenie ujmowania nadwyżki w programie określonych świadczeń, minimalne wymogi dotyczące ujęcia oraz wzajemne powiązania między tymi wymogami" - opublikowana w dniu 5 lipca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2008 i później.
13. Interpretacja KIMSF 15 " Umowy na budowę nieruchomości" - opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później. Interpretacja precyzuje ujęcie przychodów i kosztów w jednostkach które wykonują budowę nieruchomości.
14. Interpretacja KIMSF 16 " Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej " - opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 października 2008 roku i później. Interpretacja wyjaśnia jakie ryzyka kursowe kwalifikują się do ujęcia w rachunkowości zabezpieczeń, gdzie w ramach grupy kapitałowej może być utrzymywany instrument zabezpieczający oraz jakie kwoty podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat w momencie sprzedaży jednostki zagranicznej.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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

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

Ponadto, Spółka sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie mają jeszcze zastosowania:

1. MSSF 8 "Segmenty operacyjne" – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 "Sprawozdawczość według segmentów działalności" i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Podstawa konsolidacji

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.01.2007r. do 30.06.2008r. Zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A. i Alsen sp. z o.o. za okres 01.01.2007r. do 30.06.2008r. oraz dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 30.10.2007 r do 30.06.2008 r. tj od dnia objęcia kontroli do dnia bilansowego.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe jednostki dominującej za okres 01.01.2006r do 31.12.2006r.

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Na dzień bilansowy sprawozdania zależnych jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla bilansu jest to kurs obowiązujący na 30 czerwca 2008 r. tj. 0,1400, a dla rachunku zysków i strat jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,1375.

Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

Udziały mniejszościowe w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów mniejszościowych w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość firmy

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

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

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

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

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy. Stopień zaawansowania realizacji określa się w następujący sposób:

- opłaty instalacyjne ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji instalacji określonego jako proporcja ogółu czasu planowanego na instalację do czasu, który upłynął na dzień bilansowy;

- opłaty serwisowe uwzględnione w cenie sprzedanych produktów ujmuje się poprzez odniesienie do udziału w ogóle kosztów obsługi serwisowej sprzedanego produktu z uwzględnieniem trendów historycznych dotyczących usług serwisowych faktycznie zrealizowanych w odniesieniu do sprzedanych produktów; oraz
- przychody z umów rozliczanych na podstawie faktycznego nakładu czasu i pracy ujmuje się według stawek umownych, w oparciu o przepracowane roboczogodziny i poniesione koszty bezpośrednie.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

Waluty obce

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

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

obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

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

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

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

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

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

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

Płatności realizowane w formie akcji

Rozliczane metodą praw własności płatności w formie akcji na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień przyznania. Wartość godziwą wycenia się stosując model dwumianowy. Przewidywany okres użytkowania wykorzystywany w modelu został skorygowany w oparciu o najlepsze szacunki kierownictwa firmy, a także wpływ ograniczenia praw przekazania, wykonania

i zachowań. Szczegółowe dane dotyczące sposobu wyznaczania wartości godziwej transakcji realizowanych w formie akcji, rozliczanych metodą praw własności, przedstawiono w notcie nr 41.

Wartość godziwa określona na dzień przyznania płatności regulowanych akcjami i rozliczanych metodą praw własności odnoszona jest w koszty metodą liniową przez okres nabycia praw, w oparciu o dokonane przez Grupę szacunkowe obliczenia akcji, które ostatecznie zostaną nabyte.

Powyższe zasady stosuje się do wszystkich płatności regulowanych akcjami i rozliczanych metodą praw własności przyznanych po 7 listopada 2002 roku i nabytych po 1 stycznia 2005 roku. W sprawozdaniu finansowym nie ujęto wartości innych płatności tego typu.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów i usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

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

Opodatkowanie

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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 FIFO i Średniej ważonej, a rozchód produktów według FIFO.

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

Rezerwy

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

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

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

Gwarancje

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

Aktywa finansowe

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

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

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- 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. Wartość godziwą określa się metodą opisaną w nocie nr 14.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze

Zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwowi z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości, odsetek naliczonych metodą efektywnej stopy procentowej oraz dodatnich i ujemnych różnic kursowych na aktywach pieniężnych, wykazywanych bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujmowaną uprzednio w kapitale rezerwowym z aktualizacji wyceny włącza się do zysku lub straty danego okresu sprawozdawczego.

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

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

Kredyty i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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.

Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez 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 wewnątrz; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego. Wartość godziwą ustala się metodą opisaną w nocie nr 40.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe 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 kontrakty zamiany typu interest rate swap i cross currency swap jako zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem różnic kursowych. Szczegółowe informacje na temat instrumentów pochodnych ujawniono w nocie nr 24 do sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne 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.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

Zabezpieczenia takie rozlicza się podobnie jak zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy na przeliczenie walut obcych. Zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zyski i straty odnoszone z odroczeniem w kapitał rezerwowy na przeliczenia walut obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

3. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych 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 osądy inne niż osądy związane z szacunkami (patrz niżej), dokonane przez zarząd w procesie zastosowania zasad rachunkowości jednostki, mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Podstawy szacowania niepewności

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

Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 33,9 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 18,8 mln zł.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 61,1 mln PLN.

Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 30/06/08	Koniec okresu 31/12/06
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	2 921 457	1 225 214
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	82 371	4 974
Działalność zaniechana	0	0
	3 003 828	1 230 188

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

4. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
Polska	2 250 751	46 466		2 297 217
Czechy	636 930	234 347		871 277
Słowacja	116 147	919		117 066
Segmenty razem				3 285 560
Eliminacje				281 732
Przychody skonsolidowane				3 003 828

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/06/08 PLN'000	30/06/08 PLN'000
Polska	392 692	279 029
Czechy	220 386	135 486
Słowacja	11 708	8 628
Segmenty razem	624 786	423 143
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	624 786	423 143

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	(12 665)	11 933
Czechy	(2 368)	9 886
Słowacja	1	725
Eliminacje		
Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		22 544
Podatek dochodowy		5 422
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		17 122
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		

Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej

Zysk za rok obrotowy

17 122

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	19 646	2 274
Czechy	897	1 613
Słowacja	444	237
Skonsolidowana	20 987	4 124

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

	<u>Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych</u> Okres zakończony 30/06/058 PLN'000	<u>Aktywa w podziale na segmenty</u> 30/06/08 PLN'000	<u>Nabycie aktywów trwałych</u> Okres zakończony 30/06/08 PLN'000
Handel hurtowy	2 983 263	616 449	20 635
Handel detaliczny	19 449	4 498	342
Produkcja	1 116	3 839	10
	3 003 828	624 786	20 987

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).

5. Przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30.06.08 PLN'000	Okres zakończony 31.12.06 PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	331	
Otrzymane odszkodowania i refundacje	1 636	111
Rozwiązane rezerwy	425	474
- odpisy aktualizujące należności	425	474
Inne	592	262
Pozostałe przychody ogółem	2 984	847

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
Obciążenia marketów	16 059	7 553
Koszty reklamacji	2 328	1 746
Rezerwy, odpisy aktualizujące	2 255	541
- odpisy aktualizujące należności	169	541
- naprawy gwarancyjne	1 441	
- urlopy	307	
- audyt	338	
Niedobory	999	523
Szkody	420	302
Odpisane należności	12	299
Inne	763	329
	22 836	11 293

Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	1 637	778
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	3 211	463
Pozostałe	197	123
	5 045	1 364

Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	12 153	3 704
Odsetki z tytułu faktoringu	2 634	
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	550	
Odsetki od innych zobowiązań	1 332	307
Odsetki razem	16 669	4 011
Pozostałe koszty finansowe		
Prowizje	944	143
Pozostałe	300	356
Koszty finansowe razem	17 913	4 510
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	17 913	4 510
Działalność zaniechaną		
	17 913	4 510

Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
Amortyzacja	4 124	1 365
Zużycie materiałów i energii	56 795	2 053
Usługi obce	44 325	11 692
Podatki i opłaty	2 597	2 525
Wynagrodzenia	27 146	8 133
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 625	1 862
Pozostałe koszty rodzajowe	17 950	9 029
Koszty według rodzaju razem	160 562	36 477
Koszty sprzedaży	62 779	26 366
Koszty ogólnego zarządu	16 346	5 319
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	81 437	4 974
	160 562	36 659

6. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	5 744	2 644
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	(322)	(27)
Odroczony podatek odzyskany do dochodu z kapitału własnego		

Skutki zmian stawek i przepisów podatkowych		
Odpisy (odwrócenie poprzednich odpisów) aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Koszt/(dochód) podatkowy związany ze zmianami zasad rachunkowości, niedającymi się rozliczyć wstecznie		
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	5 422	2 617
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	5 422	2 617
Działalność zaniechaną		
	5 422	2 617

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

	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	22 544	12 071
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	22 544	12 071
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	4 284	2 293
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	(197)	(247)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	1 244	571
Wpływ różnicy w stawkach podatkowych pomiędzy Polską a Czechami	91	
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	5 422	2 617

Stawka podatkowa prezentowana w 2006 roku wynosi 19% i dotyczy zysku wypracowanego przez podmiot dominujący na terenie Polski. Podatek za okres zakończony 30 czerwca 2008 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Czech i Słowacji. Obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 2 653 tys. zł., a na terenie Czech i Słowacji 3 091 tys. zł.

Odroczonego podatek dochodowy

	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	143	
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	1 320	
Pozostałe	278	421
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 741	421
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	93	

Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	4 432	255
Pozostałe	4	

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 529	255
--------------------------------------	-------	-----

7. Działalność zaniechana

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

8. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 30/06/08 PLN na akcję	Okres zakończony 31/12/06 PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	17 183	9 454
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	<u>1,26</u>	<u>0,9</u>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	17 183	9 454
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	<u>1,26</u>	<u>0,9</u>

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	17 183	9 454
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	<u>17 183</u>	<u>9 454</u>
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>17 183</u>	<u>9 454</u>
	Okres zakończony 30/06/08 '000	Okres zakończony 31/12/06 '000

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)

13 588 891 10 500 002

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

Okres zakończony 30/06/08	Okres zakończony 31/12/06
'000	'000

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

13 588 891 10 500 002

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)

13 588 891 10 500 002

9. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne j	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	818	6 327	189	6 317		13 651
Zwiększenie stanu	1 019		5	1 655		2 679
Likwidacje			100	28		128
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
Stan na 1 stycznia 2007 roku	1 837	6 327	94	7 944		16 202
Zwiększenie stanu	141	16 238		4 291		20 670
Likwidacje/ sprzedaż		2 046	60	1 527		3 633
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.	3094	12 693		5 092		20 879
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie)						
z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	132	438		318		888
Inne						
Stan na 30 czerwca 2008 roku	5 204	33 650	34	16 118		55 006
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 stycznia 2006 roku	48	985	54	3 176		4 263
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji			16	14		30
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:	9	161	8	1 183		1 361
Różnice kursowe netto						

Inne [opis]					
Stan na 1 stycznia 2007 roku	57	1 146	46	4 345	5 594
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji		680	30	1 226	1 936
Eliminacja wskutek przeszacowania					
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat					
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat					
Koszty amortyzacji	34	391	8	2 954	3 387
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2008 roku	91	857	24	6 073	7 045
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 31.12.2006r.	1 780	5 181	48	3 599	10 608
Według stanu na dzień 30.06.2008r.	5 113	32 793	10	10 045	47 961

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za rok obrotowy zakończony 31.12.2006 jest to kwota 16 704 tys. złotych, a za rok obrotowy zakończony 30.06.2008 kwota 13 094 tys. złotych. W podanych wielkościach w roku 2006 aktywowano 241 tys. zł. kosztów finansowania zewnętrznego, a w okresie 01.01.2007 r do 30.06.2008 r. wartość 301 tys. zł.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

10. Nieruchomości inwestycyjne

	30.06.2008 PLN'000	31.12.2006 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		452
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	452	452

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

11. Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2008 PLN'000	31.12.2006 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego		85
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		89
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	-	174

Wskazana wartość dotyczy udziałów w Alsen sp. z o.o.

W 2006 roku Alsen sp. z o.o. był podmiotem zależnym od AB S.A., ale ze względu na nieistotność danych finansowych odstąpiono od sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego. W sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 2008 roku pozycja nie występuje z powodu objęcia danych finansowych Alsen sp. z o.o. konsolidacją.

12. Wartość firmy

	<u>30/06/08</u> PLN'000	<u>31/12/06</u> PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	-	-
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia	33 882	-
Stan na koniec roku obrotowego	<u>33 882</u>	<u>-</u>
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	<u>-</u>	<u>-</u>
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia	<u>--</u>	<u>-</u>
Bilans zamknięcia	<u>33 882</u>	<u>-</u>

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

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

Na dzień bilansowy dokonano testu na utratę wartości przez wartość firmy. Zarząd uznał, że wartość odzyskiwana ośrodka wypracowującego środki pieniężne do którego alokowano wartość firmy odpowiada wartości bilansowej i nie powinna być objęta odpisem z tytułu utraty wartości.

Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne

Wartość firmy została zaalokowana do jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którym jest AT Computers Holding a.s.

Test na trwałą utratę wartości został przeprowadzony w oparciu o poniższe założenia.

Założenia dotyczące prognozowanych przepływów pieniężnych.

- a. Wzrost przychodów ze sprzedaży r/r: rok 2009 i 2010 – 8%, rok 2011 i 2012 – 5%
- b. Rentowność sprzedaży będzie utrzymywać się na poziomie obecnie realizowanym
- c. Dynamika kosztów ogólnego zarządu r/r: 2009, 2010 i 2011 – 5%, 2012 – 4%.
- d. Projekcja kosztów sprzedaży zakłada, że są one odniesione jako % wartości sprzedaży, dla okresu projekcji zastosowana została ekstrapolacja wartości bieżących relacji kosztów sprzedaży do realizowanych przychodów ze sprzedaży.
- e. Rotacja aktywów pracujących jest prognozowana na zasadzie ekstrapolacji realizowanych wielkości.
- f. Zasada ekstrapolacji liniowej przyjęta została również w przypadku pozostałych kosztów operacyjnych oraz pozostałych przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów finansowych i pozostałych kosztów finansowych.
- g. Efektywna stopa podatku dochodowego przyjęta została w wysokości 20,26% i odzwierciedla ona najbardziej aktualne efektywne opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych, jakie ponosi spółka ATC Holding a.s.

Przyjęta stopa dyskonta wynosi 14,91%

13. Pozostałe wartości niematerialne i prawne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
Koszt					
Stan na 1 stycznia 2006 roku	1 854				1 854
Zwiększenie stanu	16				16
Inne [opis]					
Stan na 1 stycznia 2007 roku	1 870				1 870
Zwiększenie stanu	317				317
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych	789		18 994	1 882	21 665
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto]	34			66	100
Stan na 30 czerwca 2008 roku	3 010		18 994	1 948	23 952
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2006 roku	1 853				1 853
Koszty amortyzacji	4				4
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
Stan na 1 stycznia 2007 roku	1 857				1 857
Koszty amortyzacji	337				337
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia			15	388	413
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2008 roku	2 194		15	388	2 597
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 31.12.2006 r.	13				13
Według stanu na dzień 30.06.2008 r.	816		18 979	1 560	21 355

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

Wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania

Na dzień bilansowy dokonano testu na utratę wartości przez wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania. Test na trwałą utratę wartości został przeprowadzony w oparciu o te same założenia, które posłużyły do ustalenia ewentualnej utraty wartości firmy.

Zarząd uznał, że wartość odzyskiwana ośrodka wypracowującego środki pieniężne do którego alokowano WNiP odpowiada wartości bilansowej i nie powinna być objęta odpisem z tytułu utraty wartości.

14. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2008 roku:

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

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

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

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

AT Campus s.r.o. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie 30 czerwca 200 roku. Siedziba Spółki mieści się w Ostrawie.

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

15. Pozostałe aktywa finansowe

	Trwałe		Obrotowe	
	30/06/08	31/12/06	30/06/08	31/12/06
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne				
ujęte w wartości godziwej				
Kontrakty forward w walutach obcych				
Swapy procentowe				128
	-	-	-	128
Pożyczki wykazane po koszcie				
zamortyzowanym				
Kredyty udzielone jednostkom powiązanym				
Pożyczki dla pozostałych podmiotów			5	41
Razem	-	-	5	169

16. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/08	31/12/06
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		

- ubezpieczenia majątkowe	229	276
- prawo użytkowania	170	
- koszty promocji i reklama	182	503
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	114	
- czynsze	93	
- pozostałe	234	97
	<hr/>	
Stan na koniec roku obrotowego	1 022	876
	<hr/>	

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

17. Zapasy

	<u>30/06/08</u>	<u>31/12/06</u>
	PLN'000	PLN'000
Materiały	11	9
Produkcja w toku	359	
Wyroby gotowe, towary	254 386	114 050
	<hr/>	
Stan na koniec roku obrotowego	254 756	114 059
	<hr/>	

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia(kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na dzień 30 czerwca 2008 r. nie było zapasów wycenionych w cenie sprzedaży netto. W roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2008 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<u>30/06/08</u>	<u>31/12/06</u>
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	231 211	195 135
Odpisy aktualizujące należności	-9 530	-9 425
Należności z tytułu dostaw i usług netto	221 681	185 710
Należności podatkowe	3 492	3 994
Inne	1 601	300
	<hr/>	
	226 774	190 004
	<hr/>	

Analiza wiekowa należności na 31.12.2006

	<u>Ogółem w</u>	<u>Odpisy</u>	<u>Ogółem w</u>
	<u>wartości brutto</u>	<u>aktualizujące</u>	<u>wartości netto</u>
Należności bieżące	154 464		154 464
Należności przeterminowane, z tego	36 602	1 062	35 540
- do 30 dni	28 983		28 983
- 30-90 dni	6 098		6 098
- 90-180 dni			
- 180-360 dni	952	493	459
- powyżej 360 dni	569	569	-

Analiza wiekowa należności na 30.06.2008

	<u>Ogółem w</u>	<u>Odpisy</u>	<u>Ogółem w</u>
	<u>wartości brutto</u>	<u>aktualizujące</u>	<u>wartości netto</u>
Należności bieżące	196 436		196 436
Należności przeterminowane, z tego	32 715	2 377	30 338

- do 30 dni	26 463		26 463
- 30-90 dni	4 263	689	3 574
- 90-180 dni	187		187
- 180-360 dni	657	543	114
- powyżej 360 dni	1 145	1 145	-

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
Stan na początek roku	9 425	9 358
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 452	541
Kwoty odpisane jako nieściągalne	922	
Kwoty odzyskane w ciągu roku	425	474
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrócenie dyskonta		
	<hr/>	
Stan na koniec roku obrotowego	<u>9 530</u>	<u>9 425</u>

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 31.12.2006 r. wynosi 8 047 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2008 r. wynosi 7 152 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi

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

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

19. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	30/06/08 PLN'000	31/12/06 PLN'000
Grunty i budynki własne	10 448	11 383
Zapasy	124 872	64 400
Należności z tytułu dostaw i usług	165 885	148 100
	<hr/>	
	<u>301 205</u>	<u>223 883</u>

20. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego wynosił na dzień 30 czerwca 2008 roku 15 950 002 złotych i dzielił się na 15 950 002 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny wzrósł o wartość 4 250 000 złotych. Nastąpiło to 20.11.2007 r. w wyniku emisji akcji serii I w ilości 4 250 000 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 złoty. Uchwałą o emisji akcji serii I podjęło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 września 2007 roku.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
Struktura kapitału zakładowego na 30.06.2008			
Seria A - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	brak
Seria C – imienne zwykłe	3 944 052	3 944 052	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 910 979	1 910 979	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Stan na 30 czerwca 2008 roku	15 950 002	15 950 002	

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

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

	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym				
Iwona Przybyło	3 944 052	24,73	3 944 052	22,85
PKO TFI S.A.	1 786 526	11,20	1 786 526	10,35
Pioneer Pekso Investment Management S.A.	1 708 378	10,71	1 708 378	9,90
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,25	2 629 200	15,23
Comercial Union OFE BPH CU WBK	1 200 000	7,52	1 200 000	6,95
Pozostali	5 994 846	37,59	5 994 846	34,72
Stan na 30 czerwca 2008 roku	15 950 002	100	17 263 002	100

21. Kapitał zapasowy

30/06/08 PLN'000	31/12/06 PLN'000
---------------------	---------------------

Stan na początek okresu	35 057	35 057
Zwiększenia	100 577	
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	135 634	35 057

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

22. Kapitał rezerwowy

	30/06/08 PLN'000	31/12/06 PLN'000
O charakterze ogólnym	29 147	19 503
Z tytułu wyceny programu opcji menedżerskich	1 361	182
Z tytułu różnic kursowych	2 507	
Stan na koniec roku obrotowego	33 015	19 685

	30/06/08 PLN'000	31/12/06 PLN'000
Stan na początek okresu	19 503	13 470
Zmiany	9 644	6 033
Stan na koniec roku obrotowego	29 147	19 503

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

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

	30/06/08 PLN'000	31/12/06 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego		
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	2 507	
Stan na koniec roku obrotowego	2 507	-

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

Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny opcji menedżerskich

	30/06/08 PLN'000	31/12/06 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	182	
Płatności realizowane w formie akcji	1 179	182
Inne [opis]		

Stan na koniec roku obrotowego

1 361

182

Kapitał rezerwy na świadczenia pracownicze rozliczane metodą praw własności powstaje w wyniku przyznania pracownikom opcji na akcje w ramach pracowniczego planu opcji na akcje. Dodatkowe informacje dotyczące płatności realizowanych w formie przedstawiono w nocie nr 30.

23. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	30/06/08 PLN'000	31/12/06 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	9 454	6 033
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	17 183	9 454
Podział wyniku	-9 636	- 6 033
Inne [opis]		
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	17 001	9 454
Wynik roku bieżącego	17 183	9 454
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	- 182	

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2008 roku jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzanym za rok obrotowy przez Grupę. Wykazany zysk nie podlega podziałowi, a jedynie zatwierdzeniu.

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.

24. Kredyty otrzymane

	Obrotowe		Długoterminowe	
	30/06/08 PLN'000	31/12/06 PLN'000	30/08/08 PLN'000	31/12/06 PLN'000
<i>Niezabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</i>				
Kredyty w rachunku bieżącym				
Weksle (
Pożyczki od:				
Obligacje		9 520		
<i>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</i>				
Kredyty w rachunku bieżącym	196 871	89 644	15 796	9 109
Kredyty bankowe				
Pożyczki od pozostałych jednostek				
Transfer należności				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego				
Inne [opis]				
	196 871	89 644	15 796	9 109
	206 391	89 644	15 796	9 109

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

W zaprezentowanych wielkościach kredytów krótkoterminowych wykazane są kredyty długoterminowe w okresie spłaty do jednego roku odpowiednio:

- na 31.12.2006 r. 5 536 tys. zł.,

- na 30.06.2008 r. 15 573 tys. zł.

Długoterminowe						
w tys. zł						
Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w tys. zł			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	5 000	1 454	WIBOR 1M + 1 pp	rozłożone ratami do 31.12.2010	zastaw rejestrowy 6 mln zł. na zapasach, przelew wierzycelności z tytułu należności handlowych, oświadczenie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 7,5 mln zł.
Bank BPH S.A.	Warszawa	110 000	14 342	WIBOR 1 M + 0,6 pp	rozłożone ratami do 31.12.2010 r.	oświadczenie art.97 Prawa Bankowego do kwoty 165 mln zł., zastaw rejestrowy, zastawy na akcjach lub udziałach, pełnomocnictwo do rachunków wraz z dyspozycją blokady r-ków
	Razem		15 796			

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Warszawa
Raiffeisen Bank Polska S.A.			15 002	WIBOR 1M+0,6 pp	spłaty ratalne do 31.03.2009 r.	oświadczenie art..97 Prawa Bankowego do kwoty 30 mln zł., cesja wierzycelności z tyt. należności handlowych, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 5,2 mln zł., weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	pln	1 000	WIBOR 1M+0,6 pp	spłaty ratalne do 05.02.2009 r.	cesja wierzycelności, oświadczenie art.. 97 Prawa Bankowego do kwoty 10,5 mln zł., hipoteka kaucyjna do kwoty 4 448 mln zł.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	pln	1 036	WIBOR 1M+1 pp	spłaty ratalne do 30.06.2009 r.	zastaw rejestrowy 6 mln zł. na zapasach, przelew wierzycelności z tytułu należności handlowych, oświadczenie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 7,5 mln zł.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	pln	3 000	WIBOR 1 M +1 pp	30.09.2008r.	Weksel in blanco, przewłaszczenie zapasów do kwoty 8,4 mln. zł., przelew wierzycelności, egzekucja do kwoty 10,5 mln zł.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	pln	14 537	WIBOR 1 M +1,2 pp	30.06.2009	oświadczenie art..97 Prawa Bankowego do kwoty 165 mln zł., zastaw rejestrowy, zastawy na akcjach lub udziałach, pełnomocnictwo do rachunków wraz z dyspozycją blokady r-ków
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	pln	58 549	WIBOR T/N + 0,5 pp	28.01.2009 r.	hipoteka na nier.zabudowanych położonych we Wrocławiu przy ul. Kwidzińskiej i Kościerzyńskiej w kwocie 6 mln wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco do kwoty 3 mln zł., przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku tj. sprzętu i akc.komputerowych do kwoty 35 mln zł., przelew wierzycelności, oświadczenie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 67 100 tys. zł.
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	pln	30 596	WIBOR T/N + 0,5 pp	30.04.2009 r.	cesja wierzycelności do kwoty 30 mln zł., przewłaszczenie na zapasach do kwoty 45 mln zł., pełnomocnictwo do r-ków
Czechosłowacki Obchodni Bank		czk	16 800	PRIBOR + 0,55 pp	30.08.2008 r.	cesja wierzycelności, przewłaszczenie na zapasach
Czechosłowacki Obchodni Bank		czk	3 494	PRIBOR + 0,5 pp	29.08.2008 r.	cesja wierzycelności, przewłaszczenie na zapasach
Czechosłowacki Obchodni Bank		czk	16 800	PRIBOR + 0,5 pp	30.08.2008 r.	cesja wierzycelności, przewłaszczenie na zapasach
Raiffeisen Bank Czechy		czk	404	PRIBOR +1,5 pp	13.02.2009 r.	cesja wierzycelności, weksel In blanco
Komercyjny Bank Czechy		czk	1 913	PRIBOR +0,65 pp	22.06.2009r.	cesja należności
Komercyjny Bank Czec		czk	33 600	PRIBOR +0,55 pp	22.06.2009 r.	cesja należności
Citibank Czechy		czk	140	PRIBOR +1 pp	18.11.2008r.	cesja należności
	Razem		196 871			

Obligacje dłużne

Grupa emituje papiery wartościowe w postaci obligacji. Są to obligacje zwyczajne, zerokuponowe emitowane na okres do 4 miesięcy. W okresie objętym sprawozdaniem wyemitowano obligacje o wartości 59 720 tyś. zł

Na dzień 30 czerwca 2008 r. stan zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji wynosi 9 520 tyś. zł.

Specyfikacja wg daty i wartości wykupu

	Data wykupu	PLN'000
Obligacje zwyczajne	24.07.2008 r.	400
Obligacje zwyczajne	03.07.2008 r.	400
Obligacje zwyczajne	07.08.2008 r.	270
Obligacje zwyczajne	01.08.2008 r.	1 530
Obligacje zwyczajne	21.08.2008 r.	210
Obligacje zwyczajne	04.09.2007 r.	2 500
Obligacje zwyczajne	21.08.2008 r.	200
Obligacje zwyczajne	31.07.2008 r.	500
Obligacje zwyczajne	11.09.2008 r.	750
Obligacje zwyczajne	07.08.2008 r.	600
Obligacje zwyczajne	21.08.2008 r.	1 500
Obligacje zwyczajne	28.08.2008 r.	660
Zobowiązanie na dzień 30 czerwca 2008 roku		9 520

25. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące	
	30/06/08	31/12/06
	PLN'000	PLN'000
<i>Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd	227	
euro	121	
Swapy procentowe	(64)	
	284	-

26. Rezerwy

	Długoterminowe	
	30/06/08	31/12/06
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 067	
Rezerwa na świadczenia pracownicze	673	
Pozostałe rezerwy w tym:	701	
- promocje towarów	377	
- audyt	295	
- inne	29	
	2 441	-

Grupa tworzy rezerwę na naprawy gwarancyjne w związku z przewidywanymi kosztami napraw oraz zwrotami sprzedanych towarów.

Rezerwy pracownicze dotyczą niewykorzystanych na dzień bilansowy urlopów.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>30/06/08</u>	<u>31/12/06</u>
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	159 582	150 433
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	29 742	29 080
Zobowiązania wobec pracowników	2 903	841
Inne	1 425	46
	<hr/>	<hr/>
	193 652	180 400
	<hr/>	<hr/>

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

28. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

29. Instrumenty finansowe

(a) Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 32, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notach nr 29, 30 i 31.

(b) Znaczące zasady rachunkowości

Szczegółowy opis znaczących zasad rachunkowości i stosowanych metod, w tym kryteriów ujęcia, podstaw wyceny oraz podstaw wykazywania dochodów i kosztów w odniesieniu do poszczególnych kategorii aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych ujawniono w nocie nr 3 do sprawozdania finansowego.

(c) Kategorie instrumentów finansowych

	<u>30/06/08</u>
	PLN'000
Aktywa finansowe	
Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	249 035
Należności z tytułu dostaw i usług	226 774
Pożyczki udzielone	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 256
Zobowiązania finansowe	
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(284)
Instrumenty pochodne	(284)
Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	418 262
Obligacje	9 520
Kredyty bankowe	212 667
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	193 652

(d) Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki Grupy AB zarządzają ryzykiem w ramach swoich, dedykowanych temu obszarowi struktur organizacyjnych najczęściej zlokalizowanych w ramach działów finansowych. Cały obszar jest nadzorowany z pozycji podmiotu dominującego - AB S.A. Ryzyko, na które narażona jest Grupa obejmuje ryzyka rynkowe (w szczególności z uwagi na

sporą ekspozycję - ryzyko walutowe, oraz w mniejszym stopniu ryzyko stopy procentowej), a także ryzyko kredytowe, i ryzyko płynności. Grupa w największym stopniu stosuje naturalne strategie niwelowania ryzyk towarzyszących jej działalności. Grupa tylko w niewielkim stopniu korzysta z instrumentów pochodnych. Grupa nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń, wyceniając je przez rachunek zysków i strat w momencie realizacji oraz preceniając do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dni bilansowe.

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

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

(e) Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy AB wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Grupa zawiera różnorodne umowy o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem kursowym i walutowym, w tym:

- umowy typu forward zabezpieczające przed ryzykiem kursowym związanym z importem oraz eksportem towarów w ramach prowadzonej działalności dystrybucyjnej, umowy zawierane są waluty: EUR i USD;
- swapy procentowe zmniejszające ryzyko wzrostu stóp procentowych

Ekspozycję na ryzyko rynkowe mierzy się metodą analizy wrażliwości.

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe ani sposób jego pomiaru i zarządzania nim nie uległy zmianie.

a. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa narażona jest przede wszystkim na ryzyko walutowe. Charakter prowadzonej działalności polega na odsprzedaży nabytych od producentów towarów. Około 80% wszystkich zakupów realizowanych jest od kontrahentów zagranicznych w walutach obcych (EUR, USD). Grupa niweluje poziom ponoszonego ryzyka kursowego zawierając kontrakty walutowe forward (outright i NDF). Zawarcie transakcji zabezpieczających odbywa się na wedle obowiązujących w Grupie AB procedur i znajduje zawsze odniesienie w otwartej pozycji zobowiązań/należności podlegających zabezpieczeniu. Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne wyłącznie w celu zabezpieczenia prowadzonej działalności operacyjnej.

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

	USD 30'06'2008 PLN'000	EUR 30'06'2008 PLN'000
Aktywa finansowe		
Należności z tytułu dostaw i usług	7 242	9 470
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	8 812	5 613
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw	43 330	42 131
Wartość godziwa transakcji forward wycenianych przez wynik	-227	-121

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Stopień wrażliwości Grupy na 10-proc. wzrost kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości odzwierciedlająca ocenę zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie wyłączone nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu rozliczeniowego o 10-proc. zmianę kursów.

	Wpływ waluty USD 30'06'08 PLN'000		Wpływ waluty EUR 30'06'08 PLN'000	
Rachunek zysków i strat	- 960,8	(i)	- 506,3	(ii)

- (i) Przypadające przede wszystkim na ekspozycję związaną z nierozliczonymi należnościami i zobowiązaniami Grupy w USD na koniec roku. Nierozliczone zobowiązania stanowią główną pozycję otwartą w USD z uwagi na fakt, że jest to jedna z dwóch głównych walut w której Grupa dokonuje zakupów zagranicznych.
- (ii) Przypadające przede wszystkim na ekspozycję związaną z nierozliczonymi należnościami i zobowiązaniami Grupy w EUR na koniec roku. Nierozliczone zobowiązania stanowią główną pozycję otwartą w walucie EUR z uwagi na fakt, że jest to jedna z dwóch głównych walut w której Grupa dokonuje zakupów zagranicznych.

Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

W zakresie zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym Grupa prowadzi politykę zawierania kontraktów forward głównie w odniesieniu do płatności zobowiązań handlowych. Grupa utrzymuje stały poziom zabezpieczeń z reguły w wysokości 50-70% wartości ekspozycji. Transakcje zawierane są oddzielnie dla polskiej i czeskiej części Grupy poprzez kompetentne komórki ulokowane w strukturach organizacyjnych AB S.A. oraz AT Computers a.s. pod ścisłą kontrolą Zarządów obu Spółek. Nad całością obszaru nadzór sprawuje Dyrektor Finansowy AB S.A. Z uwagi na stosunkowo niewielki poziom eksportu nie jest możliwy tzw. hedging naturalny.

Szczegółowe informacje dotyczące kontraktów forward zabezpieczających przed ryzykiem kursowym niezrealizowanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przedstawia poniższa tabela:

Kontrakty niezrealizowane	Średni kurs wymiany		Waluta obca		Wartość godziwa	
	2007-8		2007-8		2007-8	
	EUR	USD	EUR'000	USD'000	PLN'000	PLN'000
<u>Zakup waluty</u>	3,3803	2,1789	4 900,0	4 000,0	(227)	(121)
Do trzech miesięcy					(227)	(121)

Grupa zawiera wyłącznie transakcje typu forward na zakup/sprzedaż waluty. Zarówno w czeskiej jak i polskiej części Grupy z uwagi na dostępne w branży terminy płatności za zobowiązanie nie zawiera się transakcji forward o terminach, które przekraczałyby 3 miesiące. Transakcje są zawierane odpowiednio do zobowiązań zaciąganych w walucie.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku zagregowana kwota niezrealizowanych różnic kursowych wynikających z wyceny otwartych na dzień bilansowy kontraktów forward ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy wyniosła: -348 PLN. Kwota ta obciążała wynik Grupy. Realizacja zawartych transakcji nastąpiła nie przekraczającym 30 dni od dnia bilansowego.

b. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa AB jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Grupa zarządza tym obszarem ryzyka stosując stosownie do rynkowych prognoz zmian stóp procentowych transakcje swapów procentowych. Strategia zabezpieczeń podlega w tej materii stałej weryfikacji w relacji na zmiany rynkowe. Dodatkowo Grupa niweluje ryzyko stopy procentowej poprzez zachowanie optymalnej proporcji między zobowiązaniami handlowymi a odsetkowymi.

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

	PLN 30'06'2008 PLN'000
Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	
PRIBOR 1M	71 238
PRIBOR O/N	1 913
WIBOR 1M	65 172
WIBOR O/N	58 548

Pomimo, że wszystkie zobowiązania kredytowe mają daty zapadalności przypadające przed 30 czerwca 2009 należy zaznaczyć, że są one regularnie odnawiane poprzez zawieranie odpowiednich aneksów do zawartych umów.

W okresie objętym raportem Grupa emitowała również obligacje krótkoterminowe. Na dzień bilansowy Grupa wykazała zobowiązania z tego tytułu w wysokości 9 520 PLN. Wyemitowane obligacje były oprocentowane przy użyciu stałej stopy procentowej.

Długoterminowe zobowiązania odsetkowe zaciągnięte przez Grupę na dzień bilansowy 30 czerwca 2008 (15 796 PLN) są również oparte o stopę zmienną. Stopą bazową jest dla nich w całości WIBOR 1M.

Celem zniwelowania ryzyka stóp procentowych Grupa zawarła transakcję zamiany (Range Accrual Swap) w wyniku której AB zobowiązuje się płacić Bankowi umowną stopę referencyjną w zamian za płatność banku realizowaną w oparciu o WIBOR 1M. Kwota bazowa tej transakcji wynosi 100 mln PLN.

Swapy procentowe

W ramach kontraktów swapów procentowych Grupa z uwagi na fakt obciążenia wyłącznie zobowiązaniami opartymi na zmiennej stopie procentowej, zgadza się wymienić różnicę między stałą a zmienną stopą procentową obliczoną w odniesieniu do teoretycznych kwot kapitałowych. Kontrakty takie umożliwiają Grupie redukcję ryzyka zmiany oprocentowania wpływającego na wartość godziwą posiadanych instrumentów dłużnych o oprocentowaniu zmiennym.

Poniższe tabele przedstawiają szczegółowo teoretyczne wartości kapitału i pozostałe warunki umów swapów niezrealizowanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. W okresie objętym raportem Grupa zawarła jedną transakcję zabezpieczającą.

Niezrealizowane umowy o stopach zmiennych za stałe	Teoretyczna wartość kapitału	Wartość godziwa na dzień bilansowy wyceniona przez wynik finansowy	Saldo zrealizowanych przychodów/kosztów odniesionych na wynik
	2007-8	2007-8	2007-8
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poniżej jednego roku			
rok do 2 lat			
2 do 5 lat	100 000	63	366
	100 000	63	366

Swapy procentowe rozliczane są miesięcznie. Stopa zmienna swapów procentowych to polska stopa międzybankowa (WIBOR 1M) na której oparte są w większości zobowiązania kredytowe Grupy. Saldo przepływów będących wynikiem transakcji jest ujmowane przez Grupę bezpośrednio na wynik finansowy.

Swapy procentowe wymieniające wartości zmiennej stopy procentowej na stałą sklasyfikowane są jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych przeznaczone do redukcji ekspozycji Grupy na ryzyko przepływów pieniężnych wynikające ze zmiennego oprocentowania kredytów. Swapy procentowe i płatności odsetkowe od kredytu powstają jednocześnie, a ich kwotę ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, na który udzielono kredytu.

Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

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

- zysk Grupy za rok zakończony 30 czerwca 2008 zwiększyłby się/zmniejszył o 594 tys. PLN. Zmiana ta została spowodowana przede wszystkim ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów oraz transakcją swapa stopy procentowej zawartą w celu zniwelowania ryzyka stopy procentowej.

c. Pozostałe rodzaje ryzyka cenowego

Grupa nie jest narażona na ryzyko ceny kapitału akcyjnego wynikające z inwestycji w akcje. Inwestycji w akcje dokonuje się w celach strategicznych, nie handlowych. Grupa nie prowadzi obrotu tymi inwestycjami.

d. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań, co narazi Grupę na straty finansowe. Celem minimalizacji tego ryzyka poszczególne spółki Grupy zawarły umowy ubezpieczenia należności handlowych, obejmujące 95% należności handlowych. Ryzyko kredytowe jest więc ograniczone do należności, które nie zostały objęte ubezpieczeniem oraz umownego ograniczenia odpowiedzialności ubezpieczyciela (udział własny). Celem dalszego ograniczenia ryzyka niewypłacalności Grupa stosuje również zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżąco przez jednostki organizacyjne Grupy odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kredytowym. Należy podkreślić, że ryzyko to jest w sposób naturalny niwelowane sporą dywersyfikacją odbiorców Grupy.

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe

Maksymalne ryzyko kredytowe

30'06'2008

PLN'000

Należności handlowe
Udzielone pożyczki

226 774

5

e. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczna odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na służbach finansowych poszczególnych spółek Grupy, które odpowiadają za bieżące zarządzanie tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami Grupy oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość oferowanego klientom kredytu kupieckiego, wykorzystując oferty usług bankowych, zapewniając sobie bezpieczny poziom finansowania zewnętrznego oraz negocjując w sposób ciągły dostępną Grupie wielkość zadłużenia z tytułu kredytu kupieckiego. Celem zniwelowania ryzyka płynności.

Tabele ryzyka płynności i stóp procentowych

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

	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2008'06'30							
Nieoprocentowane		193 652					193 652
Kredyty zmiennej stopie procentowej	6,02%	40 094	156 777	15 796			212 667
Wyemitowane obligacje	7,34%	9 520					9 520
		243 266	156 777	15 796			415 839

Poniższa tabela przedstawia analizę płynności finansowych instrumentów pochodnych Grupy. Tabelę opracowano na podstawie niezdyktowanych wpływów/(wypływów) pieniężnych z instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto oraz niezdyktowanych wpływów/(wypływów) brutto z tych instrumentów wymagających rozliczenia w kwocie brutto. Jeśli kwota zobowiązań lub należności nie jest stała, ujawnioną wartość ustalono poprzez odniesienie do prognozowanych stóp procentowych.

	Poniżej 1 miesiąca	1-3 miesiące	Od 3 miesiące do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
2008'06'30					
Rozliczane w kwocie netto:					
Swapy procentowe	2,1	4,2	18,9	37,8	
Wautowe kontrakty forward wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(348)				
	(345,9)	4,2	18,9	37,8	

f. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami cenowymi w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej

30. Płatności realizowane w formie akcji

Plan pracowniczych opcji na akcje

Grupa kapitałowa realizuje następujące programy opcji menedżerskich:

(i) Na podstawie uchwały nr 20/2006 Walnego Zgromadzenia AB S.A. z dnia 30 maja 2006 roku w sprawie Programu Motywacyjnego, zmienionej Uchwałą nr 16/2007 z dnia 21 czerwca 2007r. Spółka uruchomiła Program Motywacyjny przeznaczony dla członków Zarządu (za wyjątkiem Andrzeja Przybyło), pracowników i współpracowników Spółki, wskazanych w uchwale Rady Nadzorczej. Program Motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych 3 lat obrotowych Spółki, począwszy od 2006 roku, tj. w roku 2006, 2007/2008 oraz 2008/2009, przy czym realizacja nabytych uprawnień nastąpi jednorazowo w roku 2010. W ramach Programu Motywacyjnego uczestnikom Programu Motywacyjnego, którzy spełnią warunki określone w uchwale w sprawie Programu Motywacyjnego zostaną przyznane prawa do objęcia nie więcej niż 290.000 akcji Spółki na okaziciela serii G. Realizacja uprawnienia do objęcia akcji Spółki ma nastąpić w drodze emisji do 290.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających osoby uprawnione do objęcia w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 290.000 akcji Spółki na okaziciela serii G.

(ii) Na podstawie uchwały nr 20/2007 Walnego Zgromadzenia AB S.A. z dnia 21 września 2007 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AB S.A. Spółka uruchomiła kolejny program motywacyjny skierowany do: członków Zarządu Spółki oraz innych ważnych pracowników albo współpracowników Spółki wskazywanych corocznie przez Radę Nadzorczą. Program Motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych 3 lat obrotowych Spółki, począwszy od 2007 roku. Uczestnicy Programu uzyskają uprawnienie do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii J, w następujący sposób:

- 1) nie więcej niż 134.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J – w pierwszym Roku Realizacji Programu;
- 2) nie więcej niż 134.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J – w drugim Roku Realizacji Programu;
- 3) nie więcej niż 134.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J – w trzecim Roku Realizacji Programu.

Łączna liczba akcji serii J obejmowanych przez Uczestników Programu na podstawie Programu Motywacyjnego nie może przekroczyć we wszystkich latach liczby 402.000.

Ustanowienie uprawnień nastąpi w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych serii C w łącznej liczbie nie większej aniżeli 402.000 skierowanych do uczestników programu. Warranty subskrypcyjne serii C uprawniać będą uczestników do objęcia nie więcej niż 402.000 akcji Spółki na okaziciela serii J. Warranty subskrypcyjne serii C zostaną wyemitowane w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 402.000 zł. Warranty subskrypcyjne emitowane będą nieodpłatnie. Każdy warrant subskrypcyjny upoważniał będzie do objęcia jednej akcji na okaziciela serii J.

Uczestnicy Programu będą mogli obejmować akcje serii J po upływie siedmiu dni od daty zaoferowania im warrantów subskrypcyjnych danej serii przez okres następujących dwóch lat.

(iii) Ponadto na podstawie uchwały nr 23/2007 Walnego Zgromadzenia AB S.A. z dnia 21 września 2007 Spółka uruchomiła trzeci program motywacyjny skierowany do kadry zarządzającej spółek zależnych. Uczestnicy tej części programu wskazywani będą corocznie przez Zarząd Spółki. Program motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie kolejnych trzech lat obrotowych Spółki, począwszy od roku 2008.

W trakcie realizacji programu, uczestnicy uzyskają uprawnienie do objęcia łącznie nie więcej niż 115.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, w następujący sposób:

- 1) nie więcej niż 38.000 akcji – po zakończeniu pierwszego roku realizacji programu,
- 2) nie więcej niż 38.000 akcji – po zakończeniu drugiego roku realizacji programu,
- 3) nie więcej niż 39.000 – po zakończeniu trzeciego roku realizacji programu.

Warunkiem przyznania uczestnikom uprawnień za dany rok jest osiągnięcie określonych przez Zarząd dla Jednostki Zależnej lub grupy kapitałowej Spółki na dany rok parametrów finansowych, wyników lub zrealizowanie wskazanych przez Zarząd celów strategicznych.

W bieżącym i porównywalnych okresach sprawozdawczych występowały następujące płatności realizowane w formie akcji własnych:

Serie opcji	Liczba	Data przyznania	Data wygaśnięcia	Cena wykonania PLN'000	Wartość godziwa na dzień przyznania PLN'000
Wynikające z uchwały 20/2006	88 000	30-05-2006	31-01-2010	88,0	953,9
Wynikające z uchwały 20/2006	100 500	21-05-2007	31-01-2010	100,5	1 889,4

Wynikające z uchwały 20/2007	87 000	15-10-2007	31-07-2008	2 019,2	447,9
Wynikające z uchwały 20/2007	38 000	30-03-2008	30-04-2011	38,0	812,3

Łączna wartość Programów ujawnionych przez Grupę w wartościach godziwych wynosi: 4 103,5. Wartość ta zostanie rozliczona w poszczególnych latach w sposób następujący:

31 grudnia 2006: 182,2 PLN
30 czerwca 2008: 1 179,2 PLN
30 czerwca 2009: 2 742,1 PLN

W okresie od dnia przyznania do dnia bilansowego nie wykonano żadnych opcji.

Przyjęte do wyceny założenia i metodologia są powszechnie używane przy wycenach instrumentów pochodnych i są zgodne z MSSF 2. Jest to rozwinięcie tzw. Modelu Blacka-Scholesa-Mertona. Kierując się wskazówkami zawartymi w MSSF 2 p. B5 do wyceny przyjęto poniższe założenia.

Serie opcji	Stopa dywodendy	Zmienność	Stopa wolna od ryzyka	Cena akcji	Wartość godziwa na dzień przyznania
Wynikające z uchwały 20/2006	0%	0,4256	0,04083	11,70	10,8398
Wynikające z uchwały 20/2006	0%	0,4256	0,06644	19,70	18,8000
Wynikające z uchwały 20/2007	0%	0,4256	0,04966	25,13	5,1491
Wynikające z uchwały 23/2007	0%	0,4256	0,06230	22,20	21,3748

31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

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

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Rok zakończony 30/06/08 PLN'000	Rok zakończony 31/12/06 PLN'000
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	2 409	1 822
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	264	39
Zarząd jednostek zależnych	64	
Świadczenia krótkoterminowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
	2 737	1 861

Niezależnie od wskazanych wielkości, Zarząd, za wyjątkiem Prezesa Andrzeja Przybyło, objęty jest programem motywacyjnym przewidującym przyznanie prawa do objęcia akcji Spółki.

32. Przejęcie jednostek zależnych

Przejęte jednostki zależne	Działalność podstawowa	Data przejęcia	Proporcja przejętych działów (%)	Koszt przejęcia PLN'000
2007				
AT Computers Holding a.s. Posiadający 100 % w poniższych jednostkach		30.10.2007 r.	100	107 223
Comfor Stores a.s.	handel detaliczny sprzętem komputerowym, produkcja komputerów		100	
AT Campus s.r.o.	handel hurtowy sprzętem komputer		100	
AT Computers a.s.	handel hurtowy sprzętem komputer		100	
AT Computer s.r.o.				
				107 223

Cena zakupu wyniosła 779 190 057 CZK co wg kursu CZK/PLN 0,1343 stanowiło wartość w T/ PLN - 104 645
poniesione koszty w T/PLN - 2 578
wartość nabycia **107 223**

AT Computers Holding a.s.

Wartość nabytych aktywów netto	Wartość księgową PLN'000	Korekta wartości godziwej PLN'000	Wartość godziwa w chwili przejęcia PLN'000
Aktywa obrotowe:			
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4 686		4 686
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	92 038		92 038
Zapasy	129 773		129 773
Aktywa trwałe:			
Wartości niematerialne	1 085	20 577	21 662
Rzeczowy majątek trwały	19 536	1 254	20 790
Pozostałe aktywa trwałe	1 078		1 078
Zobowiązania bieżące:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	190 611		190 611
Rezerwy	1 709		1 709
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		4 366	4 366
Pozostałe rezerwy			
	55 876	17 465	73 341
Wartość firmy w chwili przejęcia			33 882

W zaprezentowanych wielkościach nie uwzględniono danych dotyczących firmy Alsen Sp. z o.o. w Katowicach. Alsen sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od AB S.A. od roku 2006, jednakże odstąpiono od sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006 ze względu na nieistotność danych finansowych. Ze względu na istotność nabycie rozliczono pod datą 1 stycznia 2007. Zarząd jednostki dominującej dokonał oceny aktywów netto Alsen Sp. z o.o. na dzień 1 stycznia 2007 i uznał, że ich wartość księgowa nie odbiega od wartości bilansowej. W wyniku rozliczenia nabycie nie powstała wartość firmy.

Wpływy pieniężne netto z przejęcia

	Rok zakończony 30/06/08	Rok zakończony 31/12/06
Zapłata dokonana gotówką	107 223	
.		
Minus: przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 686	
	102 537	

33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30/06/08 PLN'000	31/12/06 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	22 256	22 656
	22 256	22 656

Uzgodnienie różnic pomiędzy zmianami bilansowymi i wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych

	Zmiana wykazana sprawozdaniu z przepływów PLN'000	Korekty z nabycia spółek zależnych PLN'000	Zmiana bilansowa PLN'000	Okres zakończony 30/06/08 PLN'000	Okres zakończony 31/12/06 PLN'000
Zmiana stanu należności	57 239	94 009	-36 770	226 774	190 004
Zmiana stanu zapasów	-10 905	129 792	-140 697	254 756	114 059
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-34	112	-146	1 022	876
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-87 606	-100 858	13 252	193 652	180 400
Pozostałe zmiany	1 179		1 179	1 179	

Pozostałe zmiany dotyczą wyceny opcji menedżerskich, które jako pozycja niepieniężna została wyeliminowana z działalności operacyjnej.

34. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	30/06/08 PLN'000	31/12/06 PLN'000
Źródła finansowania		
Obligacje		
1. kwota wykorzystana	59 720	

	59 720	
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
2. kwota wykorzystana	196 871	89 644
3. kwota niewykorzystana	121 523	20 356
	318 394	110 000
Zabezpieczone kredyty bankowe długoterminowe o różnych terminach wymagalności		
4. kwota wykorzystana	15 796	9 109
5. kwota niewykorzystana	99 204	9 891
	115 000	19 000

35. Zobowiązania warunkowe

	30/06/08	31/12/06
	USD'000	USD'000
Zobowiązania warunkowe		
Factoring	26 559	25 048
Udzielone gwarancje	2 119	6 112
	28 678	31 160

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

07czerwca 2006r. Spółka zawarła umowę CRD/F/22222/06 o świadczenie usług factoringowych z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest nabywanie przez bank wierzytelności przysługujących AB S.A. na podstawie faktur VAT za dostawy towarów i usług. Zaangażowanie banku nie może przekroczyć kwoty 60 000 tys. zł. Na dzień bilansowy wykorzystany limit wynosił 26 559 tys. zł.

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Rozpoczęcie przez Spółkę programu odkupu akcji własnych.

Zarząd Spółki dominującej na mocy uchwały nr 1/2008 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został upoważniony do odkupu akcji AB S.A. notowanych na rynku publicznym celem ich umorzenia. Maksymalna ilość możliwych do odkupienia akcji wynosi 880 000. Z uwagi na niską płynność obrotu akcji Zarząd podjął decyzję o zwiększeniu limitu dziennego odkupywanych akcji powyżej 25% dziennej średniej ich obrotu. Skup akcji prowadzony jest za pośrednictwem UniCredit CAIB Poland S.A.

37. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

Uzgodnienie kapitału własnego na moment przejścia na MSSF oraz kapitału własnego i wyniku finansowego za okres porównawczy pomiędzy MSSF a ustawą o rachunkowości

Sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. W związku z powyższym Zarząd jednostki dominującej zgodnie z wymogami MSSF 1 dokonał weryfikacji różnic pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF.

Uzgodnienie kapitału własnego na moment przejścia na MSSF oraz kapitału własnego i wyniku finansowego za okres porównawczy pomiędzy MSSF a ustawą o rachunkowości wraz z opisem zidentyfikowanych różnic prezentuje poniższa tabela

	31.12.2006	01.01.2006
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>
Kapitał własny wg UoR	75 896	49 275
Zysk netto	-182	
Kapitał rezerwowy z tytułu wyceny opcji menedżerskich	182	
	<hr/>	<hr/>
Kapitał własny wg MSSF	75 896	49 275
	<hr/>	<hr/>
		2006
		<hr/> <i>PLN'000</i>
Zysk/strata netto wg UoR		9 636
		-182
		<hr/>
Zysk/strata netto wg MSSF		9 454
		<hr/>

Korekta dotyczy wyceny programu opcji menedżerskich, która nie była rozpoznawana w sprawozdaniu wg Ustawy o rachunkowości. Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w notcie nr 30.

38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 26 stycznia 2009 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
26.01.2009	Andrzej Przybyło	PREZES ZARZĄDU	
26.01.2009	Grzegorz Ochędzan	CZŁONEK ZARZĄDU	
26.01.2009	Zbigniew Mądry	CZŁONEK ZARZĄDU	