

## **Raport bieżący nr 6/2012**

*(czwartek, 01 marca 2012)*

*Podstawa prawna : Art. 56 ust.1 pkt 2 Ustawy o ofercie – informacje bieżące i okresowe*

### **Korekta SA-P 2011 plik ze sprawozdaniem finansowym**

Zarząd AB S.A. z siedzibą we Wrocławiu (Emitent), na podstawie § 6 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 33 poz. 259 ze zm.), informuje, że w dniu 29 lutego 2012 roku został wysłany raport okresowy SA-P do którego z przyczyn technicznych nie został dołączony załącznik ze sprawozdaniem finansowym.

Niniejszym przesyłamy brakujący załącznik.

# Półroczne sprawozdanie finansowe spółki AB S.A. za I półrocze roku obrotowego 2011/2012

obejmujący okres od 01-07-2011 do 31-12-2011

29.02.2012

**SPIS TREŚCI:**

<b>I)</b>	<b>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</b> .....	<b>5</b>
1.	<b>Podstawowe dane o Spółce</b> .....	<b>5</b>
2.	<b>Prezentacja i przekształcenie sprawozdań</b> .....	<b>6</b>
3.	<b>Zasady (polityka) prowadzenia działalności</b> .....	<b>6</b>
3.1.	Metody i zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego .....	7
3.2.	Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym sprawozdaniem.....	11
3.3.	Wybrane dane finansowe przeliczone na euro .....	11
3.4.	Wskazanie istotnych różnic pomiędzy danymi finansowymi prezentowanego sprawozdania a analogicznymi danymi przedstawionymi według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.....	12
<b>II)</b>	<b>Bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku</b> .....	<b>14</b>
<b>III)</b>	<b>Rachunek zysków i strat za okres od 1 lipca 2011 do 31 grudnia 2011 roku</b> .....	<b>17</b>
<b>IV)</b>	<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b> .....	<b>19</b>
<b>V)</b>	<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b> .....	<b>21</b>
<b>VI)</b>	<b>Dodatkowe informacje i objaśnienia</b> .....	<b>23</b>
1.	<b>Noty objaśniające do bilansu</b> .....	<b>23</b>
1.1.	Nota 1a – Wartości niematerialne i prawne .....	23
1.2.	Nota 1c – Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa) .....	23
1.3.	Nota 1b – Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych) .....	24
1.4.	Nota 2a – Rzeczowe aktywa trwałe .....	25
1.5.	Nota 2c – Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa) .....	25
1.6.	Nota 2b – Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych).....	26
1.7.	Nota 3a – Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych) .....	27
1.8.	Nota 3b – Długoterminowe aktywa finansowe .....	27
1.9.	Nota 3c – Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych) .	27
1.10.	Nota 3d – Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych.....	29
1.11.	Nota 3e – Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych.....	30
1.12.	Nota 3f – Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe .....	31
1.13.	Nota 3g – Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności).....	31
1.14.	Nota 4a – Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	31
1.15.	Nota 5a – Zapasy .....	33
1.16.	Nota 6a – Należności krótkoterminowe .....	33
1.17.	Nota 6b – należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych .....	33
1.18.	Nota 6c – Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych .....	34
1.19.	Nota 6d – Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa) .....	34
1.20.	Nota 6e – Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty .....	34
1.21.	Nota 6f – Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie.....	35
1.22.	Nota 7a – Należności sporne i przeterminowane .....	35

1.23.	Nota 8a – Krótkoterminowe aktywa finansowe .....	35
1.24.	Nota 8b – Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa) .....	36
1.25.	Nota 8c – Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa).....	36
1.26.	Nota 9a – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	37
1.27.	Nota 10a – Odpisy aktualizujące .....	37
1.28.	Nota 11a – Kapitał zakładowy (struktura).....	37
1.29.	Nota 12a – Akcje (udziały) własne .....	38
1.30.	Nota 13a – Kapitał zapasowy .....	38
1.31.	Nota 14a – Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia).....	38
1.32.	Nota 15a – Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	39
1.33.	Nota 15b – Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne .....	39
1.34.	Nota 15c – Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych .....	40
1.35.	Nota 17a - Zobowiązania krótkoterminowe .....	40
1.36.	Nota 17b - Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa) .....	41
1.37.	Nota 17c – Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek.....	42
1.38.	Nota 18a – Wartość księgowa na 1 akcję .....	43
<b>2.</b>	<b>Noty objaśniające do rachunku zysków i strat.....</b>	<b>43</b>
2.1.	Nota 19a – Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności) .....	43
2.2.	Nota 19b – Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) .....	43
2.3.	Nota 20a – Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności).....	43
2.4.	Nota 20b – Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna) .....	44
2.5.	Nota 21a – Koszty według rodzaju .....	44
2.6.	Nota 22a – Inne przychody operacyjne .....	45
2.7.	Nota 23a – Inne koszty operacyjne.....	45
2.8.	Nota 24a – Przychody finansowe z tytułu odsetek .....	45
2.9.	Nota 24b – Inne przychody finansowe .....	46
2.10.	Nota 25a – Koszty finansowe z tytułu odsetek.....	46
2.11.	Nota 25b – Inne koszty finansowe.....	46
2.12.	Nota 26a – Podatek dochodowy bieżący .....	46
2.13.	Nota 26b – Podatek dochodowy odroczonej wykazany w rachunku zysków i strat.....	47
2.14.	Nota 27a – Zysk na jedną akcję .....	48
<b>3.</b>	<b>Dodatkowe noty objaśniające - Informacja o instrumentach finansowych.....</b>	<b>48</b>
3.1.	Podział instrumentów finansowych .....	48
3.2.	Opis instrumentów finansowych w podziale wg kategorii instrumentów finansowych .....	49
	<b>Instrumenty zabezpieczające – EUR .....</b>	<b>50</b>
	<b>Instrumenty zabezpieczające – USD .....</b>	<b>51</b>
<b>4.</b>	<b>Dane o pozycjach pozabilansowych, w tym zobowiązaniach warunkowych.....</b>	<b>55</b>
<b>5.</b>	<b>Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli. ....</b>	<b>56</b>
<b>6.</b>	<b>Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.....</b>	<b>56</b>
<b>7.</b>	<b>Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby .....</b>	<b>56</b>

---

8. Poniesione nakłady inwestycyjne.....	56
9. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаными, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań.....	57
10. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji .....	57
11. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.....	57
12. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta.....	57
13. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki, jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	58
14. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu za bieżący okres .....	58
15. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	58
16. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Spółką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów .....	59
17. Korekta sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych wskaźnikiem inflacji. ....	59
18. Różnice pomiędzy uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi, a danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych. ....	59
19. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.....	59
20. Dokonane korekty błędów podstawowych. ....	59

## I) WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE

- **Dane jednostki:**

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

- **Podstawowy przedmiot działalności Spółki (według statutu Spółki):**

- handel hurtowy i detaliczny sprzętem komputerowym, telekomunikacyjnym, multimedialnym i elektronicznym na własny rachunek, w komisie, na zasadach agencji lub pośrednictwa handlowego,
- import i eksport sprzętu komputerowego, telekomunikacyjnego, multimedialnego i elektronicznego,
- opracowywanie produktów softwarowych i handel tymi produktami,
- instalacja sieci informatycznych,
- usługowy montaż i naprawa sprzętu komputerowego, telekomunikacyjnego, multimedialnego i elektronicznego,
- usługi internetowe,
- usługi serwisowe,
- doradztwo informatyczne,
- wdrażanie systemów komputerowych,
- usługi w zakresie promocji, reklamy, i marketingu,
- działalność szkoleniowa, wydawnicza i poligraficzna,
- prowadzenie składów celnych,
- usługi spedycyjne i transportowe,
- wynajem pomieszczeń.

- **Zarząd**

W skład Zarządu AB S.A. na dzień 31 grudnia 2011 wchodziły następujące osoby:

- Andrzej Przybyło – Prezes Zarządu
- Krzysztof Kucharski – Członek Zarządu
- Zbigniew Mądry – Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy
- Grzegorz Ochędzan – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Skład Zarządu pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

---

- **Rada Nadzorcza**

W skład Rady Nadzorczej AB S.A. na dzień 31 grudnia 2011 wchodziły następujące osoby:

- Iwona Przybyło – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Jażdżyk – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Bator – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Łapiński – Członek Rady Nadzorczej
- Jan Łapiński – Członek Rady Nadzorczej
- Radosław Kiełbasiński – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej pozostaje niezmienny w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

## 2. PREZENTACJA I PRZEKSZTAŁCENIE SPRAWOZDAŃ

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, który to okres jest dla Spółki pierwszym półroczem roku obrotowego trwającego od 01 lipca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r. oraz dane porównywalne obejmujące okres od 1 lipca 2010 roku do 31 grudnia 2010 r.

W skład AB S.A. nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest podmiotem dominującym dla Alsen Sp. z o.o. w Katowicach, Alsen Marketing Sp. z o.o. w Katowicach, B2B IT Sp. z o.o. we Wrocławiu oraz 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 Computers s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Czechy,
- Comfor Stores a.s. z siedzibą w Brnie, Czechy.

B2B IT Sp. z o.o. we Wrocławiu została powołana w październiku 2009 r. i w okresie objętym sprawozdaniem nie podjęła działalności gospodarczej.

W okresie objętym sprawozdaniem AB S.A. nie uczestniczyło w połączeniu spółek.

Sporządzone sprawozdanie nie podlegało przekształceniu i nie dokonano w nim korekt wynikających z zastrzeżeń biegłego rewidenta badającego prezentowane sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

## 3. ZASADY (POLITYKA) PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011 roku są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami uzupełniającymi oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18.10.2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości .

Zapisy księgowe są prowadzone według kosztu historycznego. Jednostka nie dokonywała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat metodą kalkulacyjną.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

### 3.1. Metody i zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne obejmują programy komputerowe oraz wartość firmy powstałą w wyniku wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, i amortyzowane są w okresie od 2 do 5 lat. Wartości niematerialne i prawne wycenione są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Wartości niematerialne i prawne corocznie testowane są pod kątem trwałej utraty wartości. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych dokonywana jest przy zastosowaniu metody liniowej.

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane zostały według wartości ceny nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę lub modernizację. Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych pomniejszając do jej wartości netto skumulowane odpisy amortyzacyjne. Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Roczne stawki amortyzacyjne kształtują się następująco w poszczególnych grupach rodzajowych:

Grupa rodzajowa	Stawka
<b>Budynki i budowle</b>	2,5% - 4,0%
<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	7,0% - 60,0%
<b>Środki transportu</b>	17,0% - 20,0%
<b>Pozostałe środki trwałe</b>	14,0% - 20,0%

Rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej poniżej 2.500 złotych umarzane są jednorazowo w momencie oddania do użytkowania.

Rzeczowe aktywa trwałe corocznie testowane są pod kątem trwałej utraty wartości.

- **Środki trwałe w budowie**

Wartość środków trwałych w budowie wykazywana jest w wysokości nakładów poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie. Wartość środków trwałych w budowie korygują różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań, służących finansowaniu zakupu lub budowy środka trwałego za okres realizacji inwestycji. Ujemne (dodatnie) różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań po oddaniu środków trwałych w budowie do użytkowania obciążają koszty (przychody) operacji finansowych.

- **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i ceny sprzedaży netto.



Cena nabycia obejmuje ogół kosztów poniesionych w celu doprowadzenia składników stanowiących zapasy do ich aktualnego miejsca. Rozchód zapasów wyceniany jest w cenach nabycia według metody średniej ważonej.

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

- **Należności i zobowiązania, kredyty i pożyczki**

Należności i zobowiązania (z wyjątkiem należności i zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są w kwotach wymagających zapłaty. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania księgowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Należności i zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wyceniane są metodą kosztu zamortyzowanego.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Nie rozliczone na dzień kończący okres sprawozdawczy zobowiązania przeliczane są według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Ujemne niezrealizowane różnice kursowe dotyczące rozrachunków zaliczane są do kosztów finansowych, zaś dodatnie niezrealizowane różnice kursowe zaliczane są do przychodów finansowych.

Wartość należności uaktualniona jest poprzez odpis aktualizujący dotyczący wszystkich należności, których realizacja jest mało prawdopodobna.

- **Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się w ich wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie. Na koniec okresu sprawozdawczego środki pieniężne w walucie przelicza się według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego określony na dzień bilansowy. Dodatnie i ujemne różnice kursowe powstałe z przeliczenia na koniec okresu sprawozdawczego środków pieniężnych w walutach obcych na złote polskie zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

- **Rozliczenia międzyokresowe czynne**

Rozliczenia międzyokresowe czynne ustalone są w wysokości kosztów przypadających na następne okresy sprawozdawcze. Odpisy tych kosztów następują stosownie do upływu czasu, a sposób ich rozliczenia uzasadniony jest charakterem kosztów. Rozliczenia międzyokresowe czynne ujmowane są według ich wartości nominalnej.

- **Podatek odroczony i rezerwa na podatek odroczony**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty możliwej do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczania podatku dochodowego, wyliczonej zgodnie z zasadą ostrożności. Aktywa z

tytułu odroczonego podatku dochodowego pomniejszone są o rezerwę z tego tytułu, zgodnie z warunkami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych (spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania).

- **Kapitał własny**

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wartości nominalnej. Kapitał akcyjny wynosi na dzień bilansowy 16 334 002 złotych i składa się z 16 334 002 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

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

- **Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rozliczenia międzyokresowe bierne są tworzone w wysokości kosztów nie poniesionych lecz przypadających do danego okresu sprawozdawczego. Rozliczenia międzyokresowe bierne są ujmowane według ich wartości nominalnej.

- **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów są ujmowane według wartości nominalnej.

- **Fundusze specjalne**

Fundusze specjalne obejmują w całości Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, tworzony zgodnie z ustawą o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych.

- **Uznawanie i wycena instrumentów finansowych w bilansie**

Wszystkie aktywa finansowe, w tym inwestycje będące instrumentami finansowymi, w dniu ich nabycia klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- przeznaczone do obrotu,
- utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka klasyfikuje aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3. ust 1. pkt. 23 ustawy o rachunkowości, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy, środków

pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których Spółka nie zakwalifikowała jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je według kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe.

#### • Przychody i koszty

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez akcjonariuszy.

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy.

Przychody ze sprzedaży towarów wynikają z transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem upustów i rabatów.

Koszty sprzedanych towarów obejmują cenę nabycia, z uwzględnieniem upustów i rabatów.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania Spółki, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby Spółki.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z działalnością jednostki, przede wszystkim wynik na sprzedaży aktywów rzeczowych oraz wartości niematerialnych i prawnych, darowizny, utworzone rezerwy, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych.

Przychody i koszty finansowe obejmują przede wszystkim przypadające na okres sprawozdawczy odsetki, zyski i straty ze sprzedaży inwestycji oraz różnice kursowe.

Zgodnie z zasadą memoriału przychody oraz koszty dotyczące okresu są ujęte w rachunku wyników tego okresu obrotowego bez względu na moment ich otrzymania lub zapłaty.

### 3.2. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym sprawozdaniem

Okres	Średni kurs w okresie <sup>(1)</sup>	Minimalny kurs w okresie <sup>(2)</sup>	Maksymalny kurs w okresie <sup>(3)</sup>	Kurs na ostatni dzień okresu
01.07-31.12.2010 r.	4,0044	3,8964	4,1529	3,9603
01.07-31.12.2011 r.	4,3129	3,9345	4,5642	4,4168

<sup>(1)</sup> Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

<sup>(2)</sup> Najniższy kurs w okresie – tabele kursowe o numerach: 219/A/NBP/2010, 131/A/NBP/2011

<sup>(3)</sup> Najwyższy kurs w okresie - tabele kursowe o numerach: 126/A/NBP/2010, 241/A/NBP/2011

### 3.3. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 440 417	1 133 723	333 979	283 119
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 613	19 630	9 417	4 902
III.	Zysk (strata) brutto	30 857	35 877	7 155	8 959
IV.	Zysk (strata) netto	27 421	32 505	6 358	8 117
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-16 261	-32 275	-3 770	-8 060
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	230	-1 855	53	-463
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 318	30 309	2 160	7 569
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-6 713	-3 821	-1 556	-954
IX.	Aktywa razem	820 785	692 698	185 833	174 910
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	535 764	443 253	121 301	111 924
XI.	Zobowiązania długoterminowe				
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	527 322	432 825	119 390	109 291
XIII.	Kapitał własny	285 021	249 445	64 531	62 986
XIV.	Kapitał zakładowy	16 334	16 295	3 698	4 115

XV.	Liczba akcji (w szt.)	16 334 002	16 295 002	16 334 002	16 295 002
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,68	1,99	0,38	0,5
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	17,45	15,31	3,95	3,87
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień półrocza 2011 – 31 grudnia 2011 r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,4168 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień półrocza 2010 – 31 grudnia 2010 r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 3,9603 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2010 – od 1 lipca 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,0044 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2011 – od 1 lipca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,3129 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2010 – od 1 lipca 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,0044 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2011 – od 1 lipca 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,3129 PLN/EUR.

### 3.4. Wskazanie istotnych różnic pomiędzy danymi finansowymi prezentowanego sprawozdania a analogicznymi danymi przedstawionymi według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

Spółka stosuje zasady i metody rachunkowości zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami.; ostatnia z 2005 r. Dz.U. nr 267, poz. 2252).

Obszary różnic do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w zakresie opisanych powyżej zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę zawierają się w opisanych poniżej obszarach:

Dyskontowanie należności – PSR nie zezwalają na dyskontowanie należności powstałych w inny sposób niż dostarczenie przyszłemu dłużnikowi środków pieniężnych, niezależnie od okresu kredytowania. Takie

należności ujmuje się w wartości nominalnej. MSR 39 klasyfikuje takie należności jako wierzytelności własne spółki i nakazuje ujmować je według skorygowanej ceny nabycia.

Utrata wartości aktywów – po stwierdzeniu utraty wartości danego składnika aktywów, PSR nakazuje obniżenie jego wartości do ceny sprzedaży netto lub do wartości godziwej ustalonej w inny sposób. MSR 36 wymaga skorygowania wartości składników aktywów innych niż zapasy, instrumenty finansowe, nieruchomości inwestycyjne, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz aktywa biologiczne do wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto i wartości użytkowej.

Koszty założenia lub późniejszego rozszerzenia spółki akcyjnej – przed wejściem w życie znowelizowanej ustawy o rachunkowości tzn. przed 1 stycznia 2002 r., koszty założenia lub późniejszego rozszerzenia spółki akcyjnej podlegały aktywowaniu do wartości niematerialnych i prawnych przez okres 5 lat. Przepisy przejściowe nakazywały ujmować nie zamortyzowaną część takich kosztów w pozycji kosztów odroczonej i amortyzować je przez pozostały okres. Według MSSF takie koszty (z wyjątkiem kosztów emisji odejmowanych od nadwyżki ceny emisji nad wartością nominalną) należy odnosić bezpośrednio do rachunku wyników.

Odroczony podatek dochodowy – w wyniku części przedstawionych powyżej różnic, w sprawozdaniu finansowym według MSSF inny mógłby być stan rezerwy/aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Należy jednocześnie zaznaczyć, że wymogi niektórych MSSF wprowadzają inny zakres ujawnień oraz sposób prezentacji danych finansowych w stosunku do zakresu danych wykazywanych według polskich przepisów.

Przy sporządzaniu powyższego opisu różnic Zarząd dokonał założeń co do wyboru standardów i interpretacji, które najprawdopodobniej miałyby zastosowanie przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF.

Różnice wartościowe między sprawozdaniem finansowym za okres 01.07.2011r.- 31.12.2011r. sporządzonym zgodnie z MSSF a PSR są nieistotne w ujęciu jednostkowym i sumarycznym, dlatego Spółka odstąpiła od ich prezentacji.

**II) BILANS NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

BILANS	Noty	w tys. PLN		
		na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>180 950</b>	<b>183 391</b>	<b>171 311</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 348	2 010	2 238
- wartość firmy				
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	59 548	60 193	61 603
3. Należności długoterminowe				
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe	3	118 352	120 051	106 047
4.1. Nieruchomości		452	452	452
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		117 900	119 599	105 595
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		117 433	119 559	105 574
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
- udzielone pożyczki		8 584	10 710	670
b) w pozostałych jednostkach		467	40	21
- udzielone pożyczki		467	40	21
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	1 702	1 137	1 423
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 702	1 137	1 423
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>639 835</b>	<b>467 019</b>	<b>521 387</b>
1. Zapasy	5	245 838	222 327	234 308
2. Należności krótkoterminowe	6,7	389 936	234 444	276 740
2.1. Od jednostek powiązanych		29 807	7 514	19 883
2.2. Od pozostałych jednostek		360 129	226 930	256 857
3. Inwestycje krótkoterminowe	8	2 951	9 400	9 437
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2 951	9 400	9 437
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		275	11	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2 676	9 389	9 437
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	1 110	848	902
<b>Aktywa razem</b>		<b>820 785</b>	<b>650 410</b>	<b>692 698</b>

BILANS	Noty	w tys. PLN		
		na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>285 021</b>	<b>256 940</b>	<b>249 445</b>
1. Kapitał zakładowy	11	16 334	16 334	16 295
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		-838	-838	-838
4. Kapitał zapasowy	13	135 503	135 503	135 503
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		660		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	14	105 941	65 980	65 980
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
8. Zysk (strata) netto		27 421	39 961	32 505
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>535 764</b>	<b>393 470</b>	<b>443 253</b>
1. Rezerwy na zobowiązania		8 442	3 547	10 414
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		155		
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		205	205	195
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy		8 082	3 342	10 219
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
2. Zobowiązania długoterminowe				
2.1. Wobec jednostek powiązanych	16			
2.2. Wobec pozostałych jednostek				
3. Zobowiązania krótkoterminowe		527 322	389 923	432 825
3.1. Wobec jednostek powiązanych	17	3 236	321	2 168
3.2. Wobec pozostałych jednostek		523 946	389 227	430 556
3.3. Fundusze specjalne		140	375	101
4. Rozliczenia międzyokresowe				14
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				14
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				14
<b>Pasywa razem</b>		<b>820 785</b>	<b>650 410</b>	<b>692 698</b>



Wartość księgowa		285 021	256 940	249 445
Liczba akcji (w szt.)		16 334 002	16 334 002	16 295 002
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	17,45	15,73	15,31
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)				
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

POZYCJE POZABILANSOWE	Nota	w tys. PLN		
		na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
<b>1. Należności warunkowe</b>				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>		<b>18 666</b>	<b>12 573</b>	<b>2 964</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		18 666	12 573	2 964
- udzielonych gwarancji i poręczeń		18 666	12 573	2 964
<b>3. Inne (z tytułu)</b>		<b>76 409</b>	<b>76 739</b>	<b>64 293</b>
- wystawione weksle				
- faktoring		76 409	76 739	64 293
- odsetki				
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>		<b>95 075</b>	<b>89 312</b>	<b>67 257</b>

### III) RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Noty	w tys. PLN	
		za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>1 440 417</b>	<b>1 133 723</b>
- od jednostek powiązanych		66 062	48 439
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19	40 056	23 446
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20	1 400 361	1 110 277
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>1 369 556</b>	<b>1 090 801</b>
- jednostkom powiązanym			
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	39 919	23 373
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 329 637	1 067 428
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>70 861</b>	<b>42 922</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	21	<b>17 388</b>	<b>10 404</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	21	<b>6 940</b>	<b>4 940</b>
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>46 533</b>	<b>27 578</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>2 836</b>	<b>9 698</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Inne przychody operacyjne	22	2 836	9 698
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>8 756</b>	<b>17 646</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		15	25
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		7	1
3. Inne koszty operacyjne	23	8 734	17 620
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>40 613</b>	<b>19 630</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	24	<b>14 447</b>	<b>20 699</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		13 688	11 060
- od jednostek powiązanych		13 688	11 060
2. Odsetki, w tym:		758	2 193
- od jednostek powiązanych		102	
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne		1	7 446
<b>XI. Koszty finansowe</b>	25	<b>24 203</b>	<b>4 452</b>
1. Odsetki w tym:		6 997	4 174
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne		17 206	278
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>30 857</b>	<b>35 877</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>			
1. Zyski nadzwyczajne			
2. Straty nadzwyczajne			

<b>XIV. Zysk (strata) brutto</b>		<b>30 857</b>	<b>35 877</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	<b>26</b>	<b>3 436</b>	<b>3 372</b>
a) część bieżąca		4 000	3 553
b) część odroczone		-564	-181
<b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>			
<b>XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>			
<b>XVIII. Zysk (strata) netto</b>		<b>27 421</b>	<b>32 505</b>

Zysk (strata) netto (zanalizowany)		27 421	32 505
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		16 334 002	16 295 002
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	28	1,68	1,99
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)			
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			

**IV) ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. PLN		
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>256 940</b>	<b>221 784</b>	<b>221 784</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>256 940</b>	<b>221 784</b>	<b>221 784</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	16 334	16 295	16 295
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)		39	
- emisji akcji (wydania udziałów)		39	
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji (udziałów)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	16 334	16 334	16 295
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-838	-838	-838
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- nabycie akcji własnych			
- zmniejszenia (z tytułu)			
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-838	-838	-838
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	135 503	135 503	135 503
4.1. Zmiany kapitału zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (ustawowo)			
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- koszty emisji			
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	135 503	135 503	135 503
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	660		
zwiększenia (zabezpieczenie przepływów pieniężnych)	660		
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- zbycia środków trwałych			
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	660		

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	65 980	49 770	49 770
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	39 961	16 210	16 210
a) zwiększenia (z tytułu)	39 961	16 210	16 210
- podziału zysku z lat ubiegłych	39 961	16 210	16 210
b) zmniejszenia (z tytułu)			
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	105 941	65 980	65 980
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	39 961	21 054	21 054
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	39 961	21 054	21 054
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	39 961	21 054	21 054
a) zwiększenia (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenia (z tytułu)	39 961	21 054	21 054
- dywidenda do wypłaty			4 844
- zwiększenie kapitału rezerwowego	39 961	16 210	16 210
- wypłata dywidendy		4 844	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów podstawowych			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			
8. Wynik netto	27 421	39 961	32 505
a) zysk netto	27 421	39 961	32 505
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>285 021</b>	<b>256 940</b>	<b>249 445</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>285 021</b>	<b>256 940</b>	<b>249 445</b>

**V) RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
(metoda pośrednia)		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>27 421</b>	<b>32 505</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-43 682</b>	<b>-64 780</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych		
2. Amortyzacja	3 413	2 981
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-274	47
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 904	3 352
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	15	25
6. Zmiana stanu rezerw	4 740	6 888
7. Zmiana stanu zapasów	-23 511	-64 862
8. Zmiana stanu należności	-155 492	-87 327
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	123 350	74 184
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-827	-68
11. Inne korekty		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-16 261</b>	<b>-32 275</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 400</b>	<b>293</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	63
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 369	230
a) w jednostkach powiązanych	2 360	
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 360	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	9	230
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	9	230
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 170</b>	<b>2 148</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 509	1 853
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		

3. Na aktywa finansowe, w tym:	661	295
a) w jednostkach powiązanych	234	280
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	234	280
b) w pozostałych jednostkach	427	15
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	427	15
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>230</b>	<b>-1 855</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>14 049</b>	<b>33 661</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	14 049	33 661
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>4 731</b>	<b>3 352</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	4 731	3 352
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>9 318</b>	<b>30 309</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-6 713</b>	<b>-3 821</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-6 713</b>	<b>-3 821</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 389</b>	<b>13 258</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>2 676</b>	<b>9 437</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## VI) DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

#### 1.1. Nota 1a – Wartości niematerialne i prawne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	<b>1 348</b>	<b>2 010</b>	<b>2 238</b>
- oprogramowanie komputerowe	<b>1 348</b>	<b>2 010</b>	<b>2 238</b>
d) inne wartości niematerialne i prawne			
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>1 348</b>	<b>2 010</b>	<b>2 238</b>

#### 1.2. Nota 1c – Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) własne	1 348	2 010	2 238
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>1 348</b>	<b>2 010</b>	<b>2 238</b>



### 1.3. Nota 1b – Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
(WG GRUP RODZAJOWYCH) NA 31.12.2011	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
w tys. PLN				oprogramowanie komputerowe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		496	5 544	5 544			6 040
b) zwiększenia (z tytułu)			167	167			167
- zakup oprogramowania			167	167			167
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- likwidacja oprogramowania							
- przeniesienie do oprogramowania							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		496	5 711	5 711			6 207
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		496	3 534	3 534			4 030
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			829	829			829
- zwiększenie			829	829			829
- zmniejszenie							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		496	4 363	4 363			4 859
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenia							
- zmniejszenia							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 348	1 348			1 348

#### 1.4. Nota 2a – Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
<b>a) środki trwałe, w tym:</b>	<b>59 226</b>	<b>59 963</b>	<b>61 264</b>
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 808	1 820	1 832
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	45 992	46 644	47 296
- urządzenia techniczne i maszyny	1 792	1 280	1 355
- środki transportu	4 928	4 609	4 521
- inne środki trwałe	4 706	5 610	6 260
<b>b) środki trwałe w budowie</b>	<b>322</b>	<b>230</b>	<b>339</b>
- zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>59 548</b>	<b>60 193</b>	<b>61 603</b>

#### 1.5. Nota 2c – Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) własne	59 548	59 963	61 264
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:			
- leasing samochodowy			
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>59 548</b>	<b>59 963</b>	<b>61 264</b>

**1.6. Nota 2b – Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)**

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>w tys. PLN</b>						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 981	51 308	3 657	8 275	11 967	<b>77 188</b>
b) zwiększenia (z tytułu)			691	1 023	180	<b>1 894</b>
- zakup			691	1 023	180	<b>1 894</b>
- rozliczenie inwestycji						
c) zmniejszenia (z tytułu)			3	134	3	<b>140</b>
- sprzedaż			3	134	3	<b>140</b>
- likwidacja						
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 981	51 308	4 345	9 164	12 144	<b>78 942</b>
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	161	4 664	2 377	3 666	6 357	<b>17 225</b>
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	12	652	176	570	1 081	<b>2 491</b>
- zwiększenia	12	652	179	658	1 083	<b>2 584</b>
- zmniejszenia			3	88	2	<b>93</b>
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	173	5 316	2 553	4 236	7 438	<b>19 716</b>
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 808	45 992	1 792	4 928	4 706	<b>59 226</b>

### 1.7. Nota 3a – Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) stan na początek okresu	452	452	452
-			
b) zwiększenia (z tytułu)			
- zakup gruntu			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
-			
d) stan na koniec okresu	452	452	452
-			

### 1.8. Nota 3b – Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) w jednostkach zależnych	117 433	119 559	105 574
- udziały lub akcje	108 849	108 849	104 904
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki	8 584	10 710	670
b) w pozostałych jednostkach	467	40	21
- udzielone pożyczki	467	40	21
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>117 900</b>	<b>119 599</b>	<b>105 595</b>

### 1.9. Nota 3c – Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) stan na początek okresu	119 599	105 303	105 303
- akcje i udziały	108 849	104 904	104 904
- udzielone pożyczki	10 750	399	399
b) zwiększenia (z tytułu)	661	14 665	292
- akcje i udziały		3 945	
- udzielone pożyczki	661	10 720	292
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 360	369	
- sprzedaż akcji lub udziałów			
- odpis aktualizujący			
- zmniejszenie pożyczek	2 360	369	
d) stan na koniec okresu	117 900	119 599	105 595
- akcje i udziały	108 849	108 849	104 904

- udzielone pożyczki	9 051	10 750	691
----------------------	-------	--------	-----

**1.10. Nota 3d – Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych**

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH NA 31.12.2011 r.												
w tys. PLN												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Alsen Sp. z o.o.	Katowice	usługi marketingowe, handel	jednostka zależna	pełna	30.05.2006	204		204	69	69	
2	AT Computes Holding a.s.	Ostrawa Czechy	usługi marketingowe, handel	jednostka zależna	pełna	30.10.2007	104 645		104 645	100	100	
3	Alsen Marketing Sp. z o.o.	Katowice	usługi marketingowe, handel	jednostka zależna	pełna	22.12.2008	1000		1 000	100	100	
4	B2B IT Sp. z o.o.	Wrocław	usługi logistyczne	jednostka zależna	pełna	02.11.2009	3 000		3 000	100	100	

**1.11. Nota 3e – Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych**

LP	nazwa jednostki	m						n			o		p	r	s		
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:						
		- kapitał zakładowy	- należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	- kapitał zapasowy	- pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe							
zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto																
1	Alsen Sp. z o.o.	433	294		180	-41	-27	-24	11		11	179		179	444	40	
2	AT Computes Holding a.s.	125 769	1 088			124 681	107 268	18 295	399 196		399 196	218 922		218 922	524 965	1 006 269	
3	Alsen Marketing Sp. z o.o.	1 673	1 000		405	268	-87	355	9 655		9 655	8 480		8 480	11 328	21 634	
4	B2B Sp. z o.o.	2 824	3 000			-176	-9	-167	8 584	8 584					11 408		

### 1.12. Nota 3f – Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN		
			na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) w walucie polskiej	w tyś.	PLN	4 204	4 204	259
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)					
b1. w walucie	w tyś.	CZK	779 000	779 000	779 000
po przeliczeniu na tys. zł			104 645	104 645	104 645
-					
pozostałe waluty w tys. zł					
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>w tyś.</b>	<b>PLN</b>	<b>108 849</b>	<b>108 849</b>	<b>104 904</b>

### 1.13. Nota 3g – Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	108 849	108 849	104 904
B. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)			
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	108 849	108 849	104 904
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu	108 849	104 904	104 904
- wartość według cen nabycia	108 849	104 904	104 904
Wartość według cen nabycia, razem	108 849	108 849	104 904
Wartość na początek okresu, razem	108 849	104 904	104 904
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem			
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>108 849</b>	<b>108 849</b>	<b>104 904</b>

### 1.14. Nota 4a – Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 137	1 242	1 242



a) odniesionych na wynik finansowy	1 137	1 242	1 242
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>1 702</b>	<b>1 137</b>	<b>1 941</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		1 137	
- z tytułu wyceny bilansowej rozrachunków	166	133	
- z tytułu narzutów na wynagrodzenia i wynagrodzeń opłaconych w następnym okresie		370	
- z tytułu rezerw na obciążenia marketów	1 486	625	1 941
- z tytułu kosztów podatkowych innego okresu	50	9	
- z tytułu rezerwy na cenę netto			
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>1 137</b>	<b>1 242</b>	<b>1 242</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu):	1 137	1 242	1 242
- Rozliczenie różnic przejściowych, w tym:	1 137	1 242	1 242
-> z tytułu wyceny bilansowej rozrachunków	133	408	408
-> z tytułu narzutów na wynagrodzenia z poprzednich okresów	370	201	201
-> z tytułu kosztów podatkowych innego okresu	9	9	9
-> z tytułu rezerw na obciążenia marketów	625	624	624
-> z tytułu rezerwy na cenę netto			
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 702</b>	<b>1 137</b>	<b>1 941</b>
a) odniesionych na wynik finansowy			
- z tytułu rezerwy na cenę netto			
- z tytułu rezerw na obciążenia marketów	1 486	625	1 941
- z tytułu wystąpienia kosztów podatkowych innego okresu	50	9	
- z tytułu wyceny bilansowej rozrachunków	166	133	
- z tytułu narzutów na wynagrodzenia i wynagrodzeń opłaconych w następnym okresie		370	
- z tytułu narzutów na wynagrodzenia z poprzednich okresów			

**1.15. Nota 5a – Zapasy**

ZAPASY	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) materiały	564	165	237
b) półprodukty i produkty w toku			
c) produkty gotowe			
d) towary	245 041	222 067	233 642
e) zaliczki na dostawy	233	95	429
<b>Zapasy, razem</b>	<b>245 838</b>	<b>222 327</b>	<b>234 308</b>

**1.16. Nota 6a – Należności krótkoterminowe**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	29 807	7 514	19 883
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16 119	7 514	8 823
- do 12 miesięcy	16 119	7 514	8 823
- powyżej 12 miesięcy			
- inne	13 688		11 060
- dochodzone na drodze sądowej			
b) należności od pozostałych jednostek	360 129	226 930	256 857
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	352 990	216 547	251 815
- do 12 miesięcy		216 547	251 815
- powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 773	10 009	2 942
- inne	366	374	2 100
- dochodzone na drodze sądowej			
Należności krótkoterminowe netto, razem	389 936	234 444	276 740
c) odpisy aktualizujące wartość należności	10 410	10 917	10 822
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>400 346</b>	<b>245 361</b>	<b>287 562</b>

**1.17. Nota 6b – należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	16 119	7 514	8 823
- od jednostek zależnych	16 119		8 823
b) inne ( dywidenda)	13 688	7 514	11 060
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	29 807	7 514	19 883

c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych			
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	29 807	7 514	19 883

### 1.18. Nota 6c – Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
Stan na początek okresu	10 917	18 640	18 640
a) zwiększenia (z tytułu)	7	324	1
- utworzone na należności		324	1
b) zmniejszenia (z tytułu)	514	8 047	7 819
- wykorzystanie	115	511	302
- rozwiązanie (spłata)	399	7 536	7 517
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>10 410</b>	<b>10 917</b>	<b>10 822</b>

### 1.19. Nota 6d – Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN		
			na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) w walucie polskiej	w tys.	PLN	348 478	218 052	249 366
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	PLN	51 868	27 309	38 196
b1. w walucie	w tys.	USD	2 372	3 066	2 640
po przeliczeniu na tys. zł			8 105	8 438	7 826
b2. w walucie	w tys.	EUR	9 908	4 733	4 875
po przeliczeniu na tys. zł			43 763	18 867	19 306
b2. w walucie	w tys.	CZK			70 025
po przeliczeniu na tys. zł					11 064
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	PLN		4	
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>400 346</b>	<b>245 361</b>	<b>287 562</b>

### 1.20. Nota 6e – Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	245 684	120 745	175 292

b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	117 541	67 655	83 069
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7	26 991	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
f) należności przeterminowane	8 566	11 408	4 715
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	371 798	226 799	263 076
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 689	2 738	2 438
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>369 109</b>	<b>224 061</b>	<b>260 638</b>

Wszystkie prezentowane powyżej przedziały czasowe spłacania należności związane są z normalnym tokiem sprzedaży Spółki.

### 1.21. Nota 6f – Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) do 1 miesiąca	3 426	6 138	2 769
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 140	5 270	1 877
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy			69
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku			
e) powyżej 1 roku			
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	8 566	11 408	4 715
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 689	2 738	2 438
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>5 877</b>	<b>8 670</b>	<b>2 277</b>

### 1.22. Nota 7a – Należności sporne i przeterminowane

Wartość należności spornych (dochodzonych na drodze sądowej) na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi

7 721 tys. zł. i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

### 1.23. Nota 8a – Krótkoterminowe aktywa finansowe

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) w jednostkach powiązanych		11	
- udzielone pożyczki			
b) w pozostałych jednostkach	275		
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			

- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki	1	11	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
-> wycena transakcji terminowych forward	274		
-> zarachowane odsetki od udzielonych pożyczek			
-> odpis aktualizujący odsetki			
-> odpis aktualizujący pożyczki			
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 676	9 389	9 437
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 676	9 389	9 437
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>2 951</b>	<b>9 400</b>	<b>9 437</b>

#### 1.24. Nota 8b – Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN		
			na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) w walucie polskiej	w tys.	PLN	1	11	
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	PLN			
b1. w walucie					
po przeliczeniu na tys. zł					
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	PLN			
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>1</b>	<b>11</b>	

#### 1.25. Nota 8c – Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN		
			na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) w walucie polskiej	w tys.	PLN	2 443	6 634	4 883
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	PLN	233	2 755	4 554
b1. w walucie tys.		USD	37	459	763
po przeliczeniu na tys. zł			126	1 262	2 262
b2. w walucie tys.		EUR	24	374	577
po przeliczeniu na tys. zł			107	1 493	2 287
b3. w walucie tys.		czk			32

po przeliczeniu na tys. zł					5
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	PLN			
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>2 676</b>	<b>9 389</b>	<b>9 437</b>

### 1.26. Nota 9a – Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 110	848	902
- ubezpieczenia	682	331	694
- opłaty serwisowe	223		
- prowizje od kredytów, opłaty bankowe			88
- odpis podstawowy ZFŚS		161	
- opłaty za gwarancje		32	
- opłaty giełdowe		35	
- użytkowanie wieczyste		92	
- pozostałe	205	197	120
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>1 110</b>	<b>848</b>	<b>902</b>

### 1.27. Nota 10a – Odpisy aktualizujące

W okresach objętych sprawozdaniem Spółka dokonywała odpisy aktualizujące należności. Przyczyną odpisów było niskie prawdopodobieństwo spłaty należności. Informacje o dokonanych i odwróconych odpisach aktualizujących podane są w notach 6a-f.

### 1.28. Nota 11a – Kapitał zakładowy (struktura)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
w tys. PLN								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	imiennie zwykłe	brak		2 729 971	2 729 971	gotówka	01.10.1998	01.10.1998
Seria B	imiennie uprzywilejowane	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA		1 313 000	1 313 000	gotówka	29.10.1998	29.10.1998
Seria C	imiennie zwykłe	brak		3 944 052	3 944 052	aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa	28.12.1998	28.12.1998
Seria D	imiennie zwykłe	brak		202 000	202 000	gotówka	07.12.1998	07.12.1998
Seria E	imiennie zwykłe	brak		1 910 979	1 910 979	gotówka	07.12.1998	07.12.1998
Seria F	na okaziciela zwykłe	brak		1 600 000	1 600 000	gotówka	18.10.2006	01.01.2006
Seria F	na okaziciela zwykłe	brak		269 000	269 000	gotówka	06.05.2010	01.07.2009

Seria I	na okaziciela zwykłe	brak		4 250 000	4 250 000	gotówka	20.11.2007	01.01.2007
Seria K	na okaziciela zwykłe	brak		76 000	76 000	gotówka	30.03.2010	01.07.2009
Seria K	na okaziciela zwykłe	brak		39 000	39 000	gotówka	28.06.2011	01.07.2010
Liczba akcji, razem				16 334 002				
Kapitał zakładowy, razem					16 334 002			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		1,00 zł.						

### 1.29. Nota 12a – Akcje (udziały) własne

AKCJE (UDZIAŁY) WŁASNE				
w tys. PLN				
Liczba	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Cel nabycia	Przeznaczenie
146 358	838	838	umorzenie	

Akcje własne nabywane są w wykonaniu Uchwały nr 1/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AB S.A. z dnia 19.08.2008 r. Akcje są nabywane w celu umorzenia i obniżenia kapitału akcyjnego

### 1.30. Nota 13a – Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	135 503	135 503	135 503
b) utworzony ustawowo			
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość			
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
e) inny (wg rodzaju)			
<b>Kapitał zapasowy razem</b>	<b>135 503</b>	<b>135 503</b>	<b>135 503</b>

### 1.31. Nota 14a – Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
- fundusz umorzeniowy	906	906	906
- fundusz dywidendowy	3 100	3 100	3 100
- pozostały kapitał rezerwowy	101 935	61 974	61 974
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe razem</b>	<b>105 941</b>	<b>65 980</b>	<b>65 980</b>

### 1.32. Nota 15a – Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:			
a) odniesionej na wynik finansowy			
2. Zwiększenia	155		518
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)			
-> z tytułu wyceny bilansowej rozrachunków			189
-> z tytułu zarachowanych odsetek			329
-> z tytułu zabezpieczenia przepływów	155		
3. Zmniejszenia			
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
-> z tytułu wyceny bilansowej rozrachunków			
-> z tytułu zarachowanych odsetek			
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	155		518
a) odniesionej na wynik finansowy			
-> z tytułu wyceny bilansowej rozrachunków			
-> z tytułu zarachowanych odsetek			189
-> z tytułu zabezpieczenia przepływów	155		329

### 1.33. Nota 15b – Zmiana stanu rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

ZMIANA STANU REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
1. Stan rezerwy na początek okresu, w tym:	205	195	195
a) niewykorzystane urlopy	135	125	125
b) emerytalne	70	70	70
2. Zwiększenia		10	
a) niewykorzystane urlopy		10	
b) emerytalne			
3. Zmniejszenia			
a) niewykorzystane urlopy			
b) emerytalne			
4. Stan rezerwy na koniec okresu	205	205	195
a) niewykorzystane urlopy	135	135	125
b) emerytalne	70	70	70



### 1.34. Nota 15c – Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.210
1. Stan rezerwy na początek okresu :	3 342	3 331	3 331
2. Zwiększenia	8 339	17 437	9 200
a) obciążenia marketów	5 237	9 669	4 000
b) inne obciążenia dotyczące okresu	3 102	7 718	5 200
c) badanie bilansu		50	
3. Zmniejszenia	3 599	17 426	2 312
a) wykorzystanie	3 599	17 378	2 294
b) rozwiązanie		48	18
4. Stan rezerwy na koniec okresu	8 082	3 342	10 219
a) niewykorzystane urlopy			
b) emerytalne			

### 1.35. Nota 17a - Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych	3 236	321	2 168
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 236	321	2 168
-> do 12 miesięcy	3 236	321	2 168
-> powyżej 12 miesięcy			
b) wobec pozostałych jednostek	523 946	389 227	430 556
- kredyty i pożyczki, w tym:	137 238	123 188	135 631
-> długoterminowe w okresie spłaty			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:		199	47
-> wycena transakcji terminowych forward		199	47
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	350 333	240 737	244 349
-> do 12 miesięcy	350 333	240 737	244 349
-> powyżej 12 miesięcy			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	33 623	21 899	44 347
- z tytułu wynagrodzeń	1 149	2 836	942
- inne (wg tytułów)	1 603	368	5 240
- składka z tyt. ubezpieczenia grupowego pracowników			
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	140	375	101

- ZFŚS	140	375	101
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>527 322</b>	<b>389 923</b>	<b>432 825</b>

### 1.36. Nota 17b - Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN		
			na dzień 31.12.2011	rok zakończony 30.06.2011	na dzień 31.12.2010
a) w walucie polskiej	w tys.	PLN	320 637	214 566	265 483
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	PLN	206 685	175 357	167 342
b1. w walucie tys.		USD	14 913	22 902	16 237
po przeliczeniu na tys. zł			50 962	63 019	48 129
b2. w walucie tys.		EUR	35 257	28 179	30 101
po przeliczeniu na tys. zł			155 723	112 337	119 210
b3. w walucie tyś.		CZK		0,3	19
po przeliczeniu na tys. zł				1	3
Pozostałe waluty w tys. zł					
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>			<b>527 322</b>	<b>389 923</b>	<b>432 825</b>

**1.37. Nota 17c – Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK												
w tys. PLN												
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. PLN	w walucie	jednostka	waluta	w tys. PLN	w walucie	jednostka	waluta			
BankBPH S.A.	Warszawa	44 000			PLN	28 002				Wibor 1M + marża	31.03.2012	cesja wierzytelności z tyt. należności handlowych 20 mln, zastaw rejestrowy na zapasach 8 mln „,poddanie się egzekucji do 52,8 mln zł.
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	70 000			PLN	27 286				Wibor O/N + marża	30.04.2012 r.	przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do gatunku tj.sprzętu i akc. komputerowych do kwoty 50 mln zł., przelew wierzytelności do kwoty zadłużenia, pełnomocnictwo do rachunków, oświadczenie art. 97 Prawa Bankowego do 85,4 mln
Pekao S.A.	Warszawa	106000 W tym:	5 000 2 500		PLN EUR USD	71 177 10 773				Wibor 1M + marża Euribor 1M + marża, Libor USD 1M + marża	15.03.2012r.	zastaw rejestrowy 35 mln zł. Cesja wierzytelności 30 mln, pełnomocnictwo do r-ków wraz z dyspozycją blokady r-ków, poddanie się egzekucji do 127,2 mln PLN.
						137 238						

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

### 1.38. Nota 18a – Wartość księgowa na 1 akcję

Wartość księgową na jedną akcję obliczono jako stosunek kapitału własnego AB S.A. na dzień bilansowy do liczby akcji znajdujących się na rynku.

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### 2.1. Nota 19a – Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
- usługi przedstawicielskie, marketingowe	21 044	21 745
-> w tym: od jednostek powiązanych		
- usługi transportowe, logistyczne	18 141	1 101
-> w tym: od jednostek powiązanych		
- sprzedaż produktów	871	600
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	40 056	23 446
-> w tym: od jednostek powiązanych		

### 2.2. Nota 19b – Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
a) kraj	19 012	15 420
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	21 044	8 026
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	40 056	23 446
- w tym: od jednostek powiązanych		

### 2.3. Nota 20a – Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
- sprzedaż sprzętu komputerowego	1 398 401	1 108 397
-> w tym: od jednostek powiązanych	66 062	48 439
- sprzedaż sprzętu AGD	1 960	1 880
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 400 361	1 110 277
- w tym: od jednostek powiązanych	66 062	48 439

## 2.4. Nota 20b – Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
a) kraj	1 161 233	976 939
- w tym: od jednostek powiązanych	16 755	14 569
b) eksport	239 128	133 338
- w tym: od jednostek powiązanych	49 307	33 870
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 400 361	1 110 277
- w tym: od jednostek powiązanych	66 062	48 439

## 2.5. Nota 21a – Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
a) amortyzacja	3 413	2 981
b) zużycie materiałów i energii	2 699	2 203
c) usługi obce	11 438	9 573
d) podatki i opłaty	2 161	949
e) wynagrodzenia	9 558	8 465
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 344	1 845
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	31 901	12 701
Koszty według rodzaju, razem	63 514	38 717
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	733	
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	17 388	10 404
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	6 940	4 940
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	39 919	23 373

## 2.6. Nota 22a – Inne przychody operacyjne

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	282	7 499
- odpisy aktualizujące należności	282	7 499
b) pozostałe, w tym:	2 554	2 199
- noty refundujące, inne zwroty	2 435	1 720
- zysk ze zbycia majątku trwałego		
- inne przychody	119	479
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 836</b>	<b>9 698</b>

## 2.7. Nota 23a – Inne koszty operacyjne

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	8 314	11 501
- braki inwentaryzacyjne	260	
- odpisy aktualizujące należności	7	1
- przewidywane koszty	8 047	11 500
b) pozostałe, w tym:	442	6 145
- strata ze zbycia majątku trwałego	15	25
- koszty reklamacji		
- szkody	111	90
- obciążenia marketów		5 307
- koszty egzekucji, sądowe		338
- należności odpisane	43	13
- darowizny	159	123
- inne koszty	114	249
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>8 756</b>	<b>17 646</b>

## 2.8. Nota 24a – Przychody finansowe z tytułu odsetek

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
a) z tytułu udzielonych pożyczek	102	
b) pozostałe odsetki	656	2 193
- od pozostałych jednostek	656	2 193
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>758</b>	<b>2 193</b>

## 2.9. Nota 24b – Inne przychody finansowe

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych, w tym:		7 431
- zrealizowane		6 437
- niezrealizowane		994
b) pozostałe, w tym:	1	15
- przedawnione zobowiązania		
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>1</b>	<b>7 446</b>

## 2.10. Nota 25a – Koszty finansowe z tytułu odsetek

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
a) od kredytów i pożyczek	4 904	3 352
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
b) pozostałe odsetki	2 093	822
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>6 997</b>	<b>4 174</b>

## 2.11. Nota 25b – Inne koszty finansowe

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	16 854	
- zrealizowane	16 682	
- niezrealizowane	172	
b) pozostałe, w tym:	352	278
- prowizje od kredytów, obligacji, faktoringu	324	278
- koszty zakupu opcji		
- inne	28	
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>17 206</b>	<b>278</b>

## 2.12. Nota 26a – Podatek dochodowy bieżący

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto	30 857	35 877
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)		
- dywidendy	-9 805	- 17 178
	-13 688	-11 060

- darowizny	159	123
- odpisane należności	43	18
- PFRON	128	132
- odsetki budżetowe	23	40
- dodatnie różnice kursowe		-994
- odsetki zarachowane ( otrzymane po dniu bilansowym)		-1 731
- odpisy aktualizujące należności		
- ujemne różnice kursowe niepodatkowe	874	
- ujemne różnice kursowe – realizacja wyceny bilansowej poprzedniego okresu	-2 987	-2 219
- dodatnie różnice kursowe – realizacja wyceny bilansowej poprzedniego okresu	2 286	74
- wynagrodzenia i składka ZUS opłacona – rozliczenie poprzednie okresy	-1 950	-1 059
- amortyzacja niepodatkowa	98	92
- spłata rezerwy niepodatkowej poprzedniego okresu	-3 598	-7 517
- rezerwy	8 314	6 682
- inne	493	241
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	21 052	18 699
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	4 000	3 553
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	4 000	3 553
- wykazany w rachunku zysków i strat	4 000	3 553
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

### 2.13. Nota 26b – Podatek dochodowy odroczony wykazany w rachunku zysków i strat

PODATEK DOCHODOWY ODROZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. PLN	
	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-564	-181
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy		
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)		
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>-564</b>	<b>-181</b>



## 2.14. Nota 27a – Zysk na jedną akcję

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

## 3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE - INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

### 3.1. Podział instrumentów finansowych

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie posiadała aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

- Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka posiadała następujące zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.

Rodzaj instrumentu	Wartość kontraktu		
	na dzień 31 grudnia 2011	na dzień 30 czerwca 2011	na dzień 31 grudnia 2010
Forwardy USD	389	15	-61
Forwardy EUR	-115	-214	14

- Pożyczki udzielone i należności własne**

W grudniu 2008 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 20 tys. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 30.04.2012 r.

W maju 2010 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 30 tys. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12.2015 r.

W lipcu 2010 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 30 tys. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12.2015 r.

W sierpniu 2010 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 50 tys. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12.2015 r.

W grudniu 2010 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 200 tys. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12.2015 r.

W grudniu 2010 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 15 tys. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 30.06.2012 r.

W lipcu 2011 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 13 600 tys. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12.2015 r.

W lipcu 2011 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 100 tys. zł. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12.2012 r.

W grudniu 2011 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 427 tys. zł. Pożyczka zawarta na czas nieokreślony.

- **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie posiadała aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

- **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

- **Zobowiązania finansowe**

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Wszystkie kredyty bankowe są ujmowane w cenie nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. Na dzień bilansowy wykazywane są wg zamortyzowanego kosztu. Koszty obsługi kredytów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Koszty odsetek dotyczące kredytów bankowych zaprezentowane są w nocie 25a.

### **3.2. Opis instrumentów finansowych w podziale wg kategorii instrumentów finansowych**

W prezentowanym okresie Spółka wykorzystwała wyłącznie instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym: kontrakty typu forward i opcyjne, traktowane jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Dodatkowo Spółka udzieliła pożyczek, klasyfikowanych jako pożyczki udzielone i należności własne.

Poniżej przedstawiono informacje o stosowanych instrumentach finansowych:

- **Podstawowa charakterystyka i opis instrumentów finansowych, w tym opis istotnych warunków i terminów wpływających na rozkład w czasie i pewność przyszłych przepływów pieniężnych**

#### **Zakres i charakter instrumentu**

Głównym ryzykiem, na które narażona jest Spółka jest ryzyko zmiany kursu walut. Aby zabezpieczyć się przed ewentualnymi stratami, spółka w aktywny sposób zarządza ryzykiem walutowym.

W ramach strategii zabezpieczającej wykorzystuje transakcje typu forward.

- **Rachunkowość zabezpieczeń**

#### **Zmiany stosowanych zasad rachunkowości – rozpoczęcie stosowania rachunkowości zabezpieczeń**

Z dniem 1 lipca 2011 roku Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, zgodnie z zasadami polskiego prawa bilansowego a w szczególności postanowieniami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. „w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych” (dalej Rozporządzenie).

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe, związane ze sprzedażą indeksowaną do kursów walut obcych (euro oraz dolar amerykański)

Wyznaczane powiązanie zabezpieczające to jest traktowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Poniżej przedstawiono opis.

### **Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w sposób następujący:

- zyski lub straty z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, w części uznanej za efektywne zabezpieczenie zgodnie z Rozporządzeniem, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.

- zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres jako przychody lub koszty finansowe. W zabezpieczaniu przepływów pieniężnych, kwoty odniesione bezpośrednio do kapitału z aktualizacji wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat, czyli w okresie, gdy następuje planowana sprzedaż.

### **Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych**

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

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

#### **Instrumenty zabezpieczające – EUR**

---

Ul. Kościelna 32, 51-416 Wrocław, Tel (+48 71) 3240 500, fax (+48 71) 32 40 529, 78 90 529, www.ab.pl  
KONTO BANKOWE: Kredyt Bank S.A I/o Wrocław, PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),  
PL46 1500 1155 1211 5003 5196 000 (EUR), PL58 1500 1155 1211 5003 2456 0000 (USD); NIP 895-16-28-481  
Warszawa: tel. (+48 022) 814 31 43, fax (+48 022) 814 23 4

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa* kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	( 21 521)	-	( 95 056)	-	styczeń, luty 2012 r.	-
Należności handlowe	6 386	-	28 205	-	styczeń, luty 2012 r.	-
Kredyty bankowe	( 2 358)	-	( 10 408)	-	styczeń, luty 2012 r.	-
Środki pieniężne	24	-	106	-	styczeń, luty 2012 r.	-
FX Forward EUR	( 5 600)	-	389	-	styczeń, luty 2012 r.	-
Pozycje monetarne razem:	<b>( 23 069)</b>	-	<b>( 76 764)</b>	-		-

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

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys USD		Wartość godziwa* kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	( 8 946)	-	( 30 572)	-	styczeń, luty 2012 r.	-
Należności handlowe	1 855	-	6 340	-	styczeń, luty 2012 r.	-
Kredyty bankowe	( 107)	-	( 365)	-	styczeń, luty 2012 r.	-
Środki pieniężne	37	-	126	-	styczeń, luty 2012 r.	-
FX Forward USD	1 590	-	( 115)	-	styczeń, luty 2012 r.	-
Pozycje monetarne razem:	<b>( 5 570)</b>	-	<b>( 24 585)</b>	-		-

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

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujętych w pozycji kapitałów z aktualizacji wyceny przedstawia poniższa tabela, kwoty zaprezentowane w tys PLN:

	6 miesięcy do 31.12.2011 w tys PLN	6 miesięcy do 31.12.2010 w tys PLN
Kwota ujęta w kapitale na początek okresu	0	-
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(10 861)	-
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(11 676)	-
- kwota efektywnego zabezpieczenia	(11 676)	-
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	-
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	815	-

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 Spółka posiadała otwarte instrumenty finansowe. Ich wartość została zaprezentowana w nocie 3.1

- **Cel nabywania lub wystawiania instrumentu**

Celem nabywania wyżej wymienionych instrumentów jest zabezpieczenie przyszłych płatności wynikających z zawartych przez spółkę kontraktów handlowych na dostawy towarów. Spółka na bieżąco zabezpiecza kwoty zobowiązań wyrażonych w walutach obcych o odroczonym terminie płatności.

- **Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności**

Spółka zawiera transakcje walutowe w wysokości odpowiadającej bieżącym zobowiązaniom, w kwotach, walutach i terminach realizacji odpowiadającym przyszłym płatnościom ustalonym według obowiązującego i uaktualnianego w sposób bieżący preliminarza. Większość płatności realizowana jest według stałych umownych terminów zapłat.

- **Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych**

Na dzień bilansowy 31.12.2011 Spółka nie posiadała otwartych transakcji pochodnych innych niż prezentowane w nocie 3.1 – realizacja nastąpi w styczniu i lutym 2012 roku. Transakcje zawarte w terminach późniejszych rozwiązywane są na bieżąco.

- **Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu**

Cena i termin wykonania instrumentu ustalane są w dniu zawarcia transakcji. Najczęściej stosowanym terminem zapadalności instrumentów jest termin 30 dniowy.

- **Możliwości wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień**

Spółka sporadycznie korzysta z możliwości wcześniejszego zamknięcia transakcji walutowych, są one zawierane z uwzględnieniem terminów przyszłych płatności zobowiązań handlowych i z reguły nie ma potrzeby ich rozwiązywania przed upływem umówionego terminu.

- **Cena lub przedział cen realizacji instrumentu**

Instrumenty walutowe realizowane są po kursach terminowych ustalanych w dniu zawarcia transakcji.

- **Możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów**

Spółka nie korzysta z możliwości zamiany stosowanych instrumentów na inne składniki aktywów lub pasywów.

- **Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności**

Szczegółowe warunki transakcji zabezpieczających określane są w momencie ich zawierania i zostały opisane powyżej.

- **Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem**

Stosowanie transakcji zabezpieczających typu forward i opcyjnych obarczone jest ryzykiem niewykonania kontraktu przez drugą stronę [bank] oraz nie dojdęcia do skutku, anulowania lub zmiany warunków transakcji bazowej, której bezpośrednim zabezpieczeniem jest instrument finansowy.

Udzielone pożyczki obarczone są ryzykiem nieterminowości spłaty bądź braku zapłaty ze strony pożyczkobiorcy.

Transakcje zamiany obarczone są przede wszystkim ryzykiem zamiany stóp procentowych.

- **Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem**

Spółka nie stosuje dodatkowych zabezpieczeń związanych z instrumentami finansowymi .

- **Inne warunki towarzyszące instrumentowi**

Wszystkie warunki towarzyszące instrumentom opisane zostały powyżej.

- **Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości**

Różnice kursowe wynikające z zamknięcia poszczególnych transakcji są ewidencjonowane na odpowiednich kontach analitycznych zespołu przychodów lub kosztów finansowych jako zrealizowane różnice kursowe.

Walutowe transakcje forward	za okres od 01.07.2011 do 31.12.2011	za okres od 01.07.2010 do 31.12.2010
Przychody finansowe	854	1 354
koszty finansowe	3 003	333

Każdorazowo na dzień bilansowy spółka dokonuje wyceny instrumentów zabezpieczających do wartości godziwej. W przypadku transakcji typu forward wycena ta polega na porównaniu kursu terminowego rzeczywistej transakcji z kursem terminowym obliczanym w dniu bilansowym w oparciu bieżący kurs spot i ekstrapolowane rynkowe stopy procentowe (WIBOR i LIBOR dla terminu najbliższego dacie zapadalności danej transakcji terminowej).

Rodzaj instrumentu walutowego	na dzień 31 grudnia 2011		na dzień 30 czerwca 2011		31 grudnia 2010	
	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa
	(dodatnia)	(ujemna)	(dodatnia)	(ujemna)	(dodatnia)	(ujemna)
	[w tys. PLN]	[w tys. PLN]	[w tys. PLN]	[w tys. PLN]	[w tys. PLN]	[w tys. PLN]
SWAP	-	-	-	-	-	-
Kontrakty opcyjne	-	-	-	-	-	-
Kontakty forward	274	-	-	199	-	47

- **Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży**

Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

- **Objaśnienie przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym**

Spółka nie nabywała w okresie objętym sprawozdaniem instrumentów finansowych na rynku regulowanym.

- **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu**

Spółka nie posiadała w okresie objętym sprawozdaniem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu, wycenionych w wartości skorygowanej ceny nabycia co do których nie byłoby możliwości wiarygodnego zmierzenia wartości godziwej.

- **Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej**

Z wyjątkiem opisanych powyżej kredytów bankowych, Spółka nie posiadała w okresie objętym sprawozdaniem aktywów i zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej.

- **Zawarte umowy, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery finansowe lub umowy odkupu**

Spółka nie zawierała w okresie objętym sprawozdaniem umów w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery finansowe lub umowy odkupu.

- **Przekwalifikowanie aktywów wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia**

Spółka nie dokonywała w okresie objętym sprawozdaniem przekwalifikowania aktywów wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

- **Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych**

Spółka nie dokonywała w okresie objętym sprawozdaniem odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych.

- **Przychody z odsetek od pożyczek i należności własnych**

Oдноśnie przychodów z odsetek od pożyczek i należności własnych przyjęty sposób ich obliczania przedstawiony został poniżej.

- **Odpisy aktualizujące wartość udzielonej pożyczki z tytułu trwałej utraty jej wartości**

Spółka nie dokonywała w okresie objętym sprawozdaniem odpisów aktualizujących wartość udzielanych pożyczek z tytułu trwałej utraty jej wartości.

- **Koszty odsetek od zobowiązań finansowych**

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka poniosła koszty odsetek od zobowiązań finansowych w wysokości 4 904 tys. zł. Odsetki dotyczyły kredytów bankowych.

- **Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym**

Informacje te znajdują się w punkcie „Informacje o stosowanych instrumentach finansowych”.

- **Informacje dotyczące zabezpieczania planowanych transakcji lub uprawdopodobnionego zobowiązania, jego celów, zasad, terminów, zabezpieczonej pozycji**

Informacje te znajdują się w punkcie „Informacje o stosowanych instrumentach finansowych”.

- **Wyniki z wyceny instrumentów zabezpieczających**

Wyniki z wyceny instrumentów zabezpieczających osiągnane przez Spółkę w okresie objętym sprawozdaniem w części objętej rachunkowością zabezpieczeń odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. Szczegółowe informacje zawarte są w nocie 3.2.1

#### 4. DANE O POZYCJACH POZABILANSOWYCH, W TYM ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

W ramach zabezpieczenia zawieranych kontraktów handlowych Spółka udzieliła łącznie swoim kontrahentom w poszczególnych latach gwarancji bankowych na następujące wartości (kwoty w tysiącach jednostek):

na dzień 31.12.2011			na dzień 31.12.2010		
PLN	USD	EUR	PLN	USD	EUR
15 248	1 000	-	-	1 000	-



07 września 2009r. Spółka zawarła umowę SEB/CF291/09 o świadczenie usług factoringowych z SEB Commercial Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest nabywanie przez SEB CF wierzytelności przysługujących AB S.A. na podstawie faktur VAT za dostawy towarów i usług. Zaangażowanie SEB CF nie może przekroczyć kwoty 100 000 tys. zł. Na dzień bilansowy wykorzystany limit wynosił 76 409 tys. zł.

Spółka nie udzielała gwarancji ani poręczeń majątkowych na rzecz podmiotów powiązanych.

## 5. DANE DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI.

Spółka nie posiadała zobowiązań wobec budżetów z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

## 6. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W DANYM OKRESIE LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W NASTĘPNYM OKRESIE

Spółka nie zaniechała w okresach objętych sprawozdaniem prowadzonej działalności, nie planuje również takiego zaniechania w okresach następnych.

## 7. KOSZT WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE, ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

Spółka nie wytwarzała w okresach objętym sprawozdaniem środków trwałych na własne potrzeby.

## 8. PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka poniosła następujące nakłady na aktywa trwałe:

Nakłady na aktywa trwałe [tys. PLN]	
WNIP	167
Grunty	
Budynki i budowle	
Urządzenia techniczne i maszyny	691
Środki transportu	1 023
Pozostałe	180
<b>SUMA</b>	<b>2 061</b>

Planowane przez Spółkę nakłady inwestycyjne w okresie 01.07.2011 r.- 30.06.2012 r.

Planowane nakłady inwestycyjne [tys. PLN]	
WNIP	200
Grunty	
Budynki i budowle	465
Urządzenia techniczne i maszyny	560
Środki transportu	1 498
Pozostałe	587
<b>SUMA</b>	<b>3 310</b>

## 9. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, DOTYCZĄCE PRZENIESIENIA PRAW I ZOBOWIĄZAŃ.

Spółka przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

[w tys. PLN]	31.12.2011	31.12.2010
<b>Sprzedaż towarów</b>	66 062	48 439
<b>Zakup usług</b>	316	840
<b>Zakup towarów</b>	14 116	12 139
<b>Stan należności</b>	29 807	19 883
<b>Stan zobowiązań</b>	3 236	2 168

## 10. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

## 11. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa pracowników	31.12.2011	31.12.2010
<b>Zarząd</b>	4	4
<b>Pracownicy umysłowi</b>	168	157
<b>Pracownicy fizyczni</b>	150	132
<b>RAZEM</b>	<b>322</b>	<b>293</b>

## 12. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD (W PIENIĄDZU I W NATURZE), WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH, ODREBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA.

Organ Spółki	31.12.2011	31.12.2010
<b>Zarząd</b>		
	[TPLN]	
Andrzej Przybyło	584	688
Krzysztof Kucharski	293	118
Zbigniew Mądry	390	455
Grzegorz Ochędzan	292	308
<b>Rada nadzorcza</b>		
Iwona Przybyło	15	16
Katarzyna Jażdżrzyk	15	16
Andrzej Bator	15	16
Radosław Kiełbiński	15	16
Jacek Łapiński	15	16
Jan Łapiński	15	16
<b>RAZEM</b>	<b>1 649</b>	<b>1 665</b>

### 13. INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Na dzień bilansowy nie występują należności od jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych z tytułu zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych podobnych umów.

Spółka udzieliła pożyczek w wysokości 8 584 tys. spółce B2B Sp. z o.o. we Wrocławiu, dla której AB S.A. jest podmiotem dominującym. Spłata wraz z odsetkami ma nastąpić do końca 2015 roku. Poza wskazanymi powyżej na dzień bilansowy nie występują należności od jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych z tytułu zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych podobnych umów.

### 14. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU ZA BIEŻĄCY OKRES

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 lipca 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

### 15. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu finansowym.

## 16. INFORMACJE O RELACJACH MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A SPÓŁKĄ ORAZ O SPOSOBIE I ZAKRESIE PRZEJĘCIA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka została zawiązana aktem notarialnym dnia 24 września 1998 roku i nie miała poprzedników prawnych.

## 17. KOREKTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH WSKAŹNIKIEM INFLACJI.

Spółka nie dokonywała korekty sprawozdania finansowego i danych porównywalnych wskaźnikiem inflacji.

## 18. RÓŻNICE POMIĘDZY UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI, A DANymi UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH.

Nie wystąpiły różnice w tym zakresie.

## 19. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO (LAT OBROTOWYCH), ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.

Z dniem 1 lipca 2011 roku Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, której celem jest zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Szczegółowe informacje w tym zakresie opisane zostały w nocie 3.2.1.

## 20. DOKONANE KOREKTY BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH.

Spółka nie dokonywała korekt błędów podstawowych.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.02.2012 r.	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
29.02.2012 r.	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.02.2012 r.	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.02.2011 r.	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.02.2012 r.	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNY KSIĘGOWY	