
Grupa Kapitałowa AB S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy 2013-14 obejmujące okres od 01-07-2013
do 30-06-2014.

SPIS TREŚCI**Strona**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 DO 30 CZERWCA 2014	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 DO 30 CZERWCA 2014	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU	8
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU	9

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU****Strona**

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

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 DO 30 CZERWCA 2014**

	NOTA	Okres od 01/07/2013 do 30/06/2014 PLN'000	Okres od 01/07/2012 do 30/06/2013 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4,5	5 758 184	5 430 433
Koszt własny sprzedaży		5 484 471	5 220 398
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		273 713	210 035
Koszty sprzedaży		127 837	107 598
Koszty zarządu		33 349	31 707
Pozostałe przychody operacyjne		4 344	6 424
Pozostałe koszty operacyjne		31 565	12 999
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		85 306	64 155
Przychody finansowe		1 768	5 655
Koszty finansowe		13 424	17 837
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		73 650	51 973
Podatek dochodowy	7	16 353	10 305
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		57 297	41 668
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
Zysk (strata) netto		57 297	41 668
Zysk /strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		57 297	41 666
Udziałowcom nie sprawującym kontroli			2

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 DO 30 CZERWCA 2014**

Zysk (strata) netto		57 297	41 668
Pozostałe całkowite dochody:	6		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-19 708	1 911
Rachunkowość zabezpieczeń		5 727	- 5 915
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane			
<hr/>			
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku			
Skutki aktualizacji majątku trwałego			
Zyski i straty aktuarialne			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane			
<hr/>			
Całkowity dochód ogółem przypadający:		43 316	37 664
Akcjonariuszom jednostki dominującej		43 316	37 662
Udziałowcom nie sprawującym kontroli			2

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2014**

	NOTA	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe		168 378	165 663
Wartości niematerialne i prawne	13	22 540	25 911
Wartość firmy	12	41 592	42 107
Rzeczowe aktywa trwałe	9	94 334	90 100
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	11	211	219
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	9 249	6 874
Aktywa obrotowe		1 091 412	1 001 735
Zapasy	17	546 030	453 909
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	495 752	532 155
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	15	194	148
Pozostałe aktywa	16	3 411	3 044
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	46 025	12 479
Aktywa razem		1 259 790	1 167 398
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		463 885	420 677
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		463 885	420 569
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli			108
Wyemitowany kapitał akcyjny	20	16 188	16 188
Akcje własne	21		
Kapitał zapasowy	22	143 968	142 346
Kapitały rezerwowe	23	178 436	163 179
Zyski zatrzymane	24	125 293	98 856
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązani długoterminowe		5 067	5 495
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
Rezerwa na podatek odroczonego	6	5 067	5 495
Zobowiązania krótkoterminowe		790 838	741 226
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	555 906	508 403
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	194 561	211 335
Pozostałe zobowiązania finansowe	26		695
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 319	3 690
Rezerwy krótkoterminowe	27	35 052	17 103
Zobowiązania razem		795 905	746 721
Pasywa razem		1 259 790	1 167 398

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2014

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý Z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał Z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowanie	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2012 roku	16 188	140 631	146	105 110	-944	27 768	132 080	93 064	381 963	141	382 104
Emisja akcji zwykłych											
Zakup akcji własnych											
Umorzenie akcji własnych											
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					-4 971		-4 971		-4 971		-4 971
Zysk netto za rok obrotowy								41 666	41 666	2	41 668
Wypłata dywidendy							1 911		1 911		1 911
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych							34 159	-35 874			
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		1 715		34 159							
Pozostałe										-35	-35
Stan na 30 czerwca 2013 roku	16 188	142 346	146	139 269	-5 915	29 679	163 179	98 856	420 569	108	420 677

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowani a	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzyman e	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcy sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2013 roku	16 188	142 346	146	139 269	-5 915	29 679	163 179	98 856	420 569	108	420 677
Emisja akcji zwykłych											
Zakup akcji własnych											
Umorzenie akcji własnych											
Wyplata dywidendy											
Zysk netto za rok obrotowy								57 297	57 297		57 297
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		1 622		29 238			29 238	-30 860			
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych						-19 708	-19 708		-19 708		-19 708
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					5 727		5 727		5 727	-108	5 727
Pozostałe											-108
Stan na 30 czerwca 2014 roku	16 188	143 968	146	168 507	-188	9 971	178 436	125 293	463 885		463 885

**Sprawozdanie z przepływu
 środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2014 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		73 650	51 973
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		6 786	11 563
Amortyzacja	5	10 660	10 004
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-31	-39
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-9 512	-6 134
		<u>81 553</u>	<u>67 367</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		36 403	-31 440
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-92 121	-52 234
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-367	476
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		47 503	22 218
Zmiana stanu rezerw		17 949	2 686
Pozostałe korekty			
		<u>9 367</u>	<u>-58 294</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		90 920	9 073
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-18 590	-8 150
		<u>-18 590</u>	<u>-8 150</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>72 330</u>	<u>923</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Pożyczki wypłacone		-23	-444
Spląty pożyczek		128	578
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-14 397	-4 037
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		444	140
Płatności za wartości niematerialne		-1 376	-1 159
Zapłacone koszty rozwoju			
		<u>-15 224</u>	<u>-4 922</u>
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		<u>-15 224</u>	<u>-4 922</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wypłata dywidendy			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów			11 444
Splata pożyczek/kredytów		-16 774	
Odsetki		-6 786	-11 426
Wykup dłużnych papierów			
		<u>-23 560</u>	<u>18</u>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		<u>-23 560</u>	<u>18</u>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		33 546	-3 981
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		12 479	16 460
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		<u>46 025</u>	<u>12 479</u>

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 CZERWCA 2014

1. Informacje ogólne

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

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym dla Wrocławia Fabrycznej pod nr KRS 000053834. AB S.A. posiada REGON nr 931908977 oraz NIP 895-16-28-481.

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

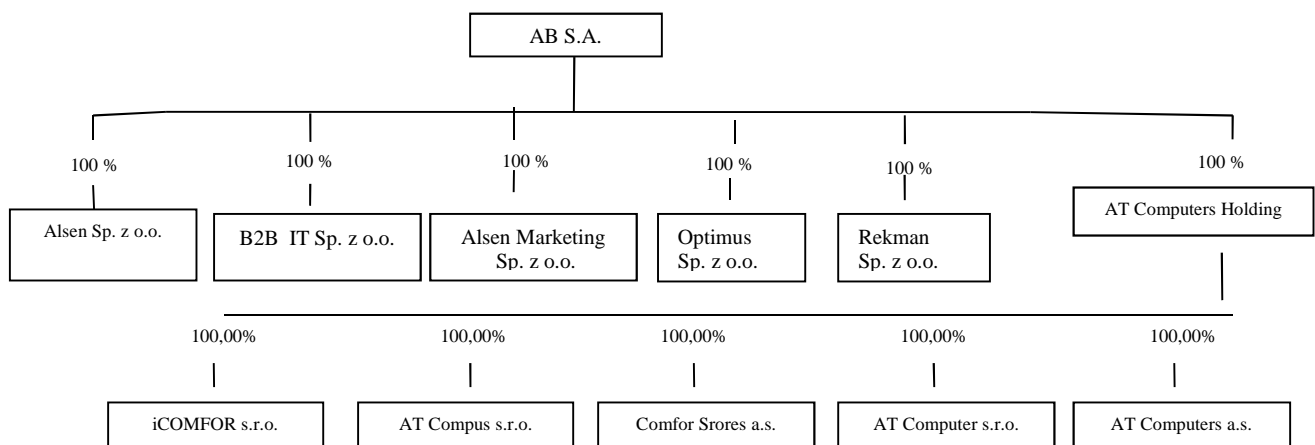
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz porównywalne dane od 1 lipca 2012 roku do 30 czerwca 2013 roku.

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

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

AB S.A. posiada 100 % udziałów w Alsen Spółka z o.o. z siedzibą w Chorzowie, nad którą to spółką AB S.A. objęło kontrolę w 2006 roku. Spółka nie była wcześniej konsolidowana, a podmiot dominujący nie sporządzał sprawozdania skonsolidowanego ze względu na istotność. W grudniu 2008 roku AB S.A. powołała nową spółkę prawa handlowego Alsen Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie, która podjęła działalność gospodarczą w roku 2009. W październiku 2009 roku powstała B2B IT Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W lipcu 2013 roku AB S.A. powołała nową spółkę prawa handlowego Optimus Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. We wrześniu 2013 r. AB S.A. nabyła 100% udziałów spółki prawa handlowego Rekman Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Struktura Grupy



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

Jednostka dominująca oraz podmioty wchodzące w skład Grupy powołane zostały na czas nieoznaczony. Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych. Walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej jest złoty polski. Walutą funkcjonalną jest złoty polski, euro oraz korona czeska.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych zostały ujęte zgodnie z zasadami opisanymi w nocie nr 2.

2. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku **nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**.

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

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

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

Proces zatwierdzania standardów, zmian do standardów oraz interpretacji jest w UE procesem ciągłym. Bieżący raport na temat stanu prac nad zatwierdzeniem standardów, zmian do standardów oraz interpretacji pod nazwą „The EU endorsement status report” roku został zamieszczony 8 października 2012 roku na stronie internetowej

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

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

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

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

Z dniem 1 lipca 2011 roku Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przed zmianami przepływów pieniężnych związanych z kursem walut obcych. Poza wprowadzeniem rachunkowości zabezpieczeń Grupa zastosowała we wszystkich istotnych aspektach taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę jaką zastosowała w odniesieniu do okresu sprawozdawczego zakończonego 30 czerwca 2013 roku.

Podstawa konsolidacji

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest rocznym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2013r. do 30.06.2014 r. Zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A. oraz jednostek zależnych Alsen sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., B2B Sp. z o.o., Rekman sp. z o.o. za okres 01.07.2013r. do 30.06.2014r. oraz dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2013 r do 30.06.2014 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego roku obrotowego t.j. od 01.07.2012 r. do 30.06.2013 r.

Jednostka dominująca oraz Alsen sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., B2B sp. z o.o., Rekman sp. z o.o. prowadzą księgi zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 z późniejszymi zmianami. Spółki czeskie oraz spółka słowacka prowadzą księgi zgodnie ze standardami krajowymi obowiązującymi odpowiednio na terenie Czech i Słowacji. W celu doprowadzenia skonsolidowanego sprawozdania

finansowego do zgodności z MSSF dokonano korekty, które nie są zawarte w księgach rachunkowych jednostek w Grupie.

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy sprawozdania zależnych jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej jest to kurs obowiązujący na 30 czerwca 2014 roku, tj. 0,1515, a dla sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,1562.

Połączenia jednostek gospodarczych

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

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia. Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Waluty obce

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami

określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zmiany rezerw wynikające z dokonanych obliczeń są rozpoznawane w zysku lub stracie.

Opodatkowanie

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Rzeczowy majątek trwały

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

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

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

Kierując się zasadą istotności amortyzacji środków trwałych o wartości początkowej niższej niż 2 500 złotych dokonuje się jednorazowo w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu

utrata wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

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

Zapasy

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

Gwarancje

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

Aktywa finansowe

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Kredyty i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie

zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Wyłączenie aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego. Wartość godziwą ustala się metodą opisaną w nocie nr 28.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz kontrakty zamiany typu *interest rate swap* i *cross currency swap* jako zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem różnic kursowych. Szczegółowe informacje na temat instrumentów pochodnych ujawniono w nocie nr 25 do sprawozdania finansowego.

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

1 lipca 2011 Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym polegającą na zabezpieczaniu przyszłych przepływów. Skutkiem wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń jest minimalizacja ryzyka kursowego związanego ze sprzedażą zakupionego w walucie obcej (EUR i USD) towaru, którego ceny indeksowane są do waluty rodzimej dla spółek w Grupie (Odpowiednio PLN dla AB SA i CZK dla ATC Holding). Elementem zabezpieczenia są wyszczególnione pozycje należności, zobowiązań, kredyt bankowy, środki pieniężne, oraz kontraktów FX Forward na sprzedaż/zakup waluty – pozycje wyrażone w odpowiadającej walucie.

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości skutki zmian w wycenie pozycji zabezpieczających w zakresie, w którym stanowią one efektywne zabezpieczenia są odnoszone w kapitał z aktualizacji wyceny a następnie korygują przychody ze sprzedaży. Skutki wyceny bilansowej pozycji zabezpieczających ujmowane są w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Grupa niweluje poziom ponoszonego ryzyka kursowego zawierając kontrakty walutowe forward (outright i NDF). Zawarcie transakcji zabezpieczających odbywa się wedle obowiązujących w Grupie AB procedur i znajduje zawsze odniesienie w otwartej pozycji narażonej na ryzyko walutowe. Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne wyłącznie w celu zabezpieczenia prowadzonej działalności operacyjnej.

3. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

3.1 Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 41,6 mln PLN.

Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 30 czerwca 2013 roku zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 21,3 mln zł.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 94.3 mln PLN.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w nocie 28.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

3.2 Zmiana szacunków

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

4. Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 30/06/14	Koniec okresu 30/06/13
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	5 690 810	5 338 183
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	67 374	92 250
Działalność zaniechana		
	5 758 184	5 430 433

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

Informacja o przychodach, kosztach i wyniku finansowym jednostki dominującej za 4 kw. roku obrotowego 2013/2014 znajduje się w nocie III pkt. 3 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki AB S.A. za rok obrotowy 2013/2014.

5. Segmenty

Od 1 lipca 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Przyjęcie MSSF 8 nie zmieniło identyfikacji segmentów sprawozdawczych w Grupie
Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Polska	3 720 877	195 399		3 916 276
Czechy	1 767 391	388 030		2 155 421
Słowacja	269 916	1 111		271 027
				6 342 724
Segmenty razem				6 342 724
Eliminacje				584 540
Przychody skonsolidowane				5 758 184

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000
Polska	3 696 056	174 104		3 870 160
Czechy	1 490 694	362 710		1 853 404
Słowacja	243 683	1 083		244 766
				5 968 330
Segmenty razem				5 968 330
Eliminacje				537 897
Przychody skonsolidowane				5 430 433

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	<u>30/06/14</u> PLN'000	<u>30/06/14</u> PLN'000
Polska	795 464	476 198
Czechy	431 321	288 432
Słowacja	33 005	31 275
Segmenty razem	<u>1 259 790</u>	<u>795 905</u>
Eliminacje Niealokowane		
Skonsolidowane	<u>1 259 790</u>	<u>795 905</u>

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/06/14
		<u>PLN'000</u>
Działalność kontynuowana		
Polska	(7 637)	47 740
Czechy	(1 913)	27 726
Słowacja	7	-1 816
Eliminacje Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		73 650
Podatek dochodowy		16 353
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		<u>57 297</u>
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		<u>57 297</u>

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych	Okres zakończony 30/06/14
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Działalność kontynuowana		
Polska	15 323	5 986
Czechy	1 505	4 542
Słowacja	0	132
Skonsolidowana	<u>16 828</u>	<u>10 660</u>

Informacje dotyczące produktów i usług

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Handel hurtowy	5 727 145	1 251 980	16 664
Handel detaliczny	28 308	5 668	147
Produkcja	2 731	2 142	17
	5 758 184	1 259 790	16 828

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000	30/06/13 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000
Handel hurtowy	5 455 309	1 157 797	9
Handel detaliczny	33 146	7 195	207
Produkcja	8 270	3 339	5
	5 430 433	1 168 328	10

Informacje dotyczące głównych Klientów:

Jednostka nie osiąga przychodów ze sprzedaży z zewnętrznymi pojedynczymi klientami, z którymi obroty stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów.

6.Przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	121	39
Otrzymane odszkodowania i refundacje	2 540	2 522
Rozwiązane rezerwy	217	2 144
- odpisy aktualizujące należności	217	144
- rozwiązanie rezerwy na ceną netto		2 000
Premie		
Inne	1 466	1 719
Pozostałe przychody ogółem	4 344	6 424

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000
Obciążenia marketów	80	
Koszty reklamacji	566	533
Rezerwy, odpisy aktualizujące	26 575	9 869
- odpisy aktualizujące należności	2 028	1 218
- koszty obciążenia sieci	6 190	2 837
- zapasy	2 056	-4 624
- audyt	63	63
- inne koszty	16 185	10 472
- urlopy	53	-97
- naprawy gwarancyjne		
Braki	539	273
Szkody	245	152
Ubezpieczenia	634	675
Darowizny	456	314
Odpisane należności	162	47
Koszty sądowe i komornicze		
Inne	2 308	1 136
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	31 565	12 999

Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	1 216	947
Pozostałe w tym:	552	4 708
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	157	4 432
- pozostałe	395	276
Pozostałe przychody finansowe ogółem	1 768	5 655

Koszty finansowe

	Okres zakończony	Okres zakończony
--	---------------------	---------------------

	30/06/14	30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	6 786	11 563
Odsetki z tytułu faktoringu	3 851	3 196
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych		
Odsetki od innych zobowiązań	122	406
Odsetki razem	10 759	15 165
Pozostałe koszty finansowe	2 665	2 672
Prowizje		
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	991	1 032
Koszty zakupu opcji		
Pozostałe	1 674	1 640
Koszty finansowe razem	13 424	17 837
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	13 424	17 837
Działalność zaniechaną		
	13 424	17 837

Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/14	Okres zakończony 30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	10 660	10 004
Zużycie materiałów i energii	15 122	13 220
Usługi obce	72 832	67 187
Podatki i opłaty	4 680	4 921
Wynagrodzenia	50 032	46 978
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 507	13 248
Pozostałe koszty rodzajowe	24 376	31 697
Koszty według rodzaju razem	191 209	187 255
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-23	956
Koszty sprzedaży	127 837	107 598
Koszty ogólnego zarządu	33 349	31 707
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30 000	48 906
	191 186	188 211

7.Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/14	Okres zakończony 30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	20 219	11 750
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem oraz realizacją różnic przejściowych	- 3 866	- 1 445
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	16 353	10 305
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	16 353	10 305
Działalność zaniechaną		

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

	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	73 650	51 973
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	73 650	51 973
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	13 994	9 875
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	(2 817)	(2 906)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	5 176	3 336
Wpływ różnicy w stawkach podatkowych pomiędzy Polską a Republiką Czeską		
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	16 353	10 305

Podatek za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Republiki Czeskiej i Słowacji.

Bieżące obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 14 833 tys. zł., a na terenie Republiki Czeskiej i Słowacji 5 386 tys. zł.

Odroczoney podatek dochodowy

	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000
<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	505	407
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	8 213	5 011
Pozostałe	531	1 456
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9 249	6 874
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 925	5 474
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	142	21
Pozostałe		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 067	5 495

Grupa ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od wszystkich różnic przejściowych zarówno na dzień 30 czerwca 2013 roku, jak i na dzień 30 czerwca 2014 roku.

8.Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 30/06/14 PLN na akcję	Okres zakończony 30/06/13 PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	57 297	41 666
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	3,54	2,57
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	57 297	41 666
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	3,54	2,57

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	57 297	41 666
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	57 297	41 666
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	57 297	41 666
	Okres zakończony 30/06/14	Okres zakończony 30/06/13
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres zakończony 30/06/14	Okres zakończony 30/06/13
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

9. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 1 lipca 2012 roku	18 123	69 687	34	34 113		121 957
Zwiększenie stanu		88		3 949		4 037
Likwidacje		-164		-1 122		-1 286
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
	18 123	69 611	34	36 940		124 708
Stan na 01 lipca 2013 roku						
Zwiększenie stanu	11	75		4 628		4 714
Likwidacje/ sprzedaż		-37		-2 741		-2 778
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	-332	-1 328		-711		-2 371
Inne						
	17 802	68 321	34	38 116		124 273
Stan na 30 czerwca 2014 roku						
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 lipca 2012 roku	184	9 927	28	17 936		28 075
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji		-80		-990		-1 070
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:	23	2 618	1	5 610		8 252
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
	207	12 465	29	22 556		35 257
Stan na 1 lipca 2013 roku						
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji		-39		-2 423		-2 462
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji	24	2 469	1	5 646		8 140
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
	231	14 895	30	25 779		40 935
Stan na 30 czerwca 2013 roku						
Wartość bilansowa						
Według stanu na dzień 30.06.2013r.	17 916	57 146	5	14 384		89 451
Według stanu na dzień 30.06.2014r.	17 571	53 426	4	12 337		83 338

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2013r. jest to kwota 649 tys. złotych, a za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2014 r. kwota 10 996 tys. złotych.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

Pozostałe

5 - 10 lat

W zakończonym okresie sprawozdawczym Grupa nie skapitalizowała żadnych kosztów finansowych w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych.

Żadne ograniczenia prawne nie zostały ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych będących własnością Grupy.

Grupa nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	<u>452</u>	<u>452</u>

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

11. Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	219	1
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany	-8	218
Stan na koniec roku obrotowego	<u>211</u>	<u>219</u>

Wskazana wartość dotyczy: wpłaconego depozytu długoterminowego przez spółkę zależną oraz udzielonych pożyczek.

12. Wartość firmy

	<u>30/06/14</u>	<u>30/06/13</u>
	PLN'000	PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	42 107	41 980
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia	3 371	
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	-3 886	127
Stan na koniec roku obrotowego	<u>41 592</u>	<u>42 107</u>

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego
Stan na koniec roku obrotowego

Wartość bilansowa

Bilans otwarcia

Bilans zamknięcia

41 592

42 107

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

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

oraz w wyniku nabycia 30 września 2013 r. 100% udziałów Rekman Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

13. Pozostałe wartości niematerialne i prawne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
Koszt					
Stan na 1 lipca 2012 roku	9 211		22 458	1 974	33 643
Zwiększenie stanu	979		778		1 757
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia				-417	-417
Różnice kursowe netto]	109		271	24	404
Inne [opis]					
	10 299		23 507	1 581	35 387
Stan na 1 lipca 2013 roku					
Zwiększenie stanu	1 767				1 767
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-2 791				-2 791
Różnice kursowe netto]	-236		-550	-37	-823
Stan na 30 czerwca 2014 roku	9 039		22 957	1 544	33 540
Umorzenie i utrata wartości					
	6 165		1 393	583	8 141
Stan na 1 lipca 2012 roku	1 533		190	29	1 752
Koszty amortyzacji				-417	-417
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
Stan na 1 lipca 2013 roku	7 698		1 583	195	9 476
Koszty amortyzacji	2 338		156	27	2 521
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-997				-997
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2013 roku	9 039		1 739	222	11 000
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 30.06.2013 r.	2 601		21 924	1 386	25 911
Według stanu na dzień 30.06.2014 r.			21 218	1 322	22 540

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

14. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2014 roku:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rekman sp. z o.o. została utworzona 22 grudnia 2003 r. i wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000186106. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu.

15. Aktywa finansowe

	Obrotowe	
	30/06/14 PLN'000	30/06/13 PLN'000
Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	144	
Pożyczki wykazane według kosztu zamortyzowanego		
Kredyty udzielone jednostkom powiązanym		
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	50	148
Razem	194	148

16. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/14 PLN'000	30/06/13 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	407	283
- prawo użytkowania	206	227
- koszty promocji i reklama	274	320
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	236	193
- czynsze	522	544
- koszty serwisu	140	138
- pozostałe	1 626	1 339
Stan na koniec roku obrotowego	3 411	3 044

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

17. Zapasy

	30/06/14 PLN'000	30/06/13 PLN'000
Materiały	610	253
Zaliczki na dostawy	779	439
Wyroby gotowe, towary	544 641	453 217
Stan na koniec roku obrotowego	546 030	453 909

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Wartość zapasów ujęta jako koszt w analizowanym okresie wyniosła 5 484 471 tys. PLN. Kwota odpisów wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt wyniosła 3 000 tys. PLN. Kwota odwrócenia wszelkich odpisów wartości zapasów wykazana jako pomniejszenie kosztu wyniosła 953 tys. PLN.

Wartość bilansowa stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań została przedstawiona w nocie 19. „Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie”.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30/06/14 PLN'000	30/06/13 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	482 815	499 292
Odpisy aktualizujące należności	-16 420	-14 980
Należności z tytułu dostaw i usług netto	466 395	484 312
Należności podatkowe	19 092	25 675
Inne	10 265	22 168
	495 752	532 155

Analiza wiekowa należności na 30.06.2014

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	476 099	176	475 923
Należności przeterminowane, z tego	28 649	8 820	19 829
- do 30 dni	17 925		17 925
- 30-90 dni	3 882	3 810	72
- 90-180 dni	1 761	89	1 672
- 180-360 dni	241	169	72
- powyżej 360 dni	4 840	4 752	88

Analiza wiekowa należności na 30.06.2013

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	511 563	180	511 383
Należności przeterminowane, z tego	27 835	7 063	20 772
- do 30 dni	19 033		19 033
- 30-90 dni	3 022	1 689	1 333
- 90-180 dni	296		296
- 180-360 dni	127	65	62
- powyżej 360 dni	5 357	5 309	48

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/13 PLN'000
Stan na początek roku	14 980	14 057
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	2 317	1 466
Kwoty odpisane jako nieściągalne	660	304
Kwoty odzyskane w ciągu roku	217	239
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrócenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	16 420	14 980

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2013 r. wynosi 7 737 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2014 r. wynosi 7 424 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi

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

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

19. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

	30/06/14 PLN'000	30/06/13 PLN'000
Grunty i budynki własne	-	-
Zapasy	303 715	261 671
Należności z tytułu dostaw i usług	304 251	382 459
	607 966	644 130

20. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego wynosił na dzień 30 czerwca 2014 roku 16 188 tys. złotych i dzielił się na 16 187 644 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
Struktura kapitału zakładowego na 30.06.2014r.			
Seria A - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	1 674 771	1 674 771	brak
Seria C 1- na okaziciela zwykłe	1 069 294	1 069 294	brak
Seria C 2- na okaziciela zwykłe	1 199 987	1 199 987	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 764 621	1 764 621	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G - na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K– na okaziciela zwykłe	115 000	115 000	brak
Stan na 30 czerwca 2014 roku	16 187 644	16 187 644	

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

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

	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym				
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80	1 749 052	9,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 500 000	9,27	1 500 000	8,57
ING OFE	2 291 911	14,16	2 291 911	13,10
Aviva Investors Poland S.A.	1 002 723	6,19	1 002 723	5,73
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13	2 629 200	15,02
Pozostali	8 327 758	51,45	8 327 758	47,59
Stan na 30 czerwca 2014 roku	16 187 644	100	17 500 644	100

21. Kapitał zapasowy

	30/06/14	30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	142 346	140 631
Zwiększenia	1 622	1 715
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	143 968	142 346

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

22. Kapitał rezerwowy

	30/06/14	30/06/13
	PLN'000	PLN'000
O charakterze ogólnym	168 507	139 269
Z utworzenia po obniżeniu kapitału podstawowego	146	146
Z tytułu różnic kursowych	9 971	29 679
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-188	-5 915
Stan na koniec roku obrotowego	178 436	163 179

	30/06/14	30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym		
Stan na początek okresu	139 269	105 110
Zmiany	29 238	34 159
Stan na koniec roku obrotowego	168 507	139 269

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

	30/06/14	30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych		
Stan na początek roku obrotowego	29 679	27 768
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	-19 708	1 911
Stan na koniec roku obrotowego	9 971	29 679

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

	30/06/14	30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego		
Stan na początek roku obrotowego		
Zmiany	146	146
Stan na koniec roku obrotowego	146	146

Kapitał powstał po obniżeniu kapitału podstawowego.

	30/06/14	30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		
Stan na początek roku obrotowego		
Zmiany	-188	-5 915
Stan na koniec roku obrotowego	-188	-5 915

Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń z dniem 1 lipca 2011 roku. Zasady stosowania omówione są w nocie nr 28.

23. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	30/06/14	30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	98 856	93 064
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	57 297	41 666
Podział wyniku	-30 860	-35 874
Wygaśnięcie programu opcji (brak emisji)		
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	125 293	98 856
Wynik roku bieżącego	57 297	41 666
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	67 996	57 190

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

24. Kredyty otrzymane

	Obrotowe	
	30/06/14 PLN'000	30/06/13 PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	194 561	211 335
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	194 561	211 335
	194 561	211 335

W okresie od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

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

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Pekao S.A.	Warszawa	pln	2 523	WIBOR 1M+ marża	03.12.2014 r.	Zastaw rejestrowy 35 mln zł. na zapasach, przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, poddanie się egzekucji do kwoty 127,2 mln zł.
Pekao S.A.	Warszawa	euro	8 429	EUROIBOR 1M + marża	03.12.2014 r.	Zastaw rejestrowy 35 mln zł. na zapasach, przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, poddanie się egzekucji do kwoty 127,2 mln zł.
BZ WBK S.A.	Warszawa	pln	7 486	WIBOR 1M+ marża	29.04.2015r.	Poddanie się egzekucji do kwoty 120 mln zł., cesja wierzytelności z tyt. należności handlowych, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 50 mln zł., weksel in blanco.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	pln	39 960	WIBOR 1M+ marża	27.11.2014 r.	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych, cesja praw z polisy, poddanie się egzekucji do kwoty 96 mln zł., przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych nie mniej niż 50% kredytu
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	euro	14 036	EURIBOR 1M + marża	27.11.2014 r.	cesja wierzytelności, gwarancje ATCH
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	usd	4 006	LIBOR 1M+ marża	27.11.2014 r.	cesja wierzytelności, gwarancje ATCH
BZ WBK S.A.	Warszawa	pln	4 792	WIBOR+ marża	30.04.2015	poręczenie AB S.A.
Czechoslovacki Obchodni Bank	Praga	czk	18 180	PRIBOR + marża	14.11.2014 r.	deklaracja wsparcia AB S.A., cesja wierzytelności, przewłaszczenie na zapasach
Czechoslovacki Obchodni Bank	Praga	czk	87 112	PRIBOR + marża	14.11.2014 r.	deklaracja wsparcia AB S.A., cesja wierzytelności
Citibank Czech Republic	Praga	czk	6 683	PRIBOR + marża	30.09.2014	gwarancje ATCH
Citibank Czech Republic	Praga	czk	1 354	PRIBOR + marża	31.07.2014	gwarancje ATCH
	Razem		194 561			

Wszystkie kredyty zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od rynkowych. Powyższe kredyty poręczone są przez Spółki w Grupie na kwotę 179,5 mln PLN .

25. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące	
	30/06/14	30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd		62
euro		633
	-	695

26. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	30/06/14	30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 366	648
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 950	834
Rezerwa na koszty recyklingu	51	103
Pozostałe rezerwy w tym:	31 685	15 518
- promocje towarów	532	2 910
- audyt	77	77
- cenę netto		
- obciążenia marketów i inne bonusy dla kontrahentów	28 844	8 990
- inne	2 232	3 541
	35 052	17 103

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

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

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30/06/14	30/06/13
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	519 296	481 064
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	24 684	14 231
Zobowiązania wobec pracowników	6 828	3 574
Inne	5 098	9 534
Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.	555 906	508 403

28. Instrumenty finansowe

28.1 Wartość bilansowa i wartość godziwa instrumentów finansowych

	30'06'2014	30'06'2013
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Długoterminowe aktywa finansowe	211	219
Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	512 443	497 284
Należności z tytułu dostaw i usług	466 395	484 312
Pożyczki udzielone	50	493
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 025	12 479
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty pochodne	35	0
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty pochodne	0	0
Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	713 863	692 399
Obligacje	0	0
Kredyty bankowe	194 561	211 335
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	519 296	481 064

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności. Przychody oraz koszty odsetkowe dotyczące powyższych aktywów oraz zobowiązań ujawnione zostały w nocie 6 do sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 30 czerwca 2013 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

28.2 Analiza poziomów wartości godziwej

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

Szacowanie wartości godziwej

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

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

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

Rok zakończony 30 czerwca 2014 roku

Zobowiązania finansowe	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne		0		
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		0		
Razem		0		

Aktywa finansowe	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne		35		
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		144		
Razem		179		

Rok zakończony 30 czerwca 2013 roku

Zobowiązania finansowe	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne		0		
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		695		
Razem		695		

Aktywa finansowe	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne		0		

Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody	0
Razem	0

W okresach zakończonych 30 czerwca 2014 roku oraz 30 czerwca 2013 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

28.3 Pozytcje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 30 czerwca 2013 roku

01.07.2013-30.06.2014	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Walutowe kontrakty terminowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach		0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	1 155	61	0	-6 908	-3 851	-9 543
Różnice kursowe	0	78	2 087	0	-4 360	-8 146	0	10 341
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	-16 420	0	0	0	0	-16 420
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	0	-62	19	35	769	0	762
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	0	78	-13 239	80	-4 325	-14 285	-3 851	-35 542

Rok zakończony 30 czerwca 2013 roku

01.07.2011-30.06.2012	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Walutowe kontrakty terminowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	0	0

Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	902	45	0	(11 967)	(3 196)	(14 216)
Różnice kursowe	0	(48)	(1 136)	0	1 063	6 901	0	6 780
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	144	0	0	0	0	144
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	(1 218)	0	0	0	0	(1 218)
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	0	142	0	0	(490)	0	(348)
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	13
Razem	0	(48)	(1 166)	45	1 063	(5 556)	(3 196)	(8 858)

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

Spółki Grupy AB zarządzają ryzykiem w ramach swoich, dedykowanych temu obszarowi struktur organizacyjnych najczęściej zlokalizowanych w ramach działów finansowych. Cały obszar jest nadzorowany z pozycji podmiotu dominującego - AB S.A. Ryzyko, na które narażona jest Grupa obejmuje ryzyka rynkowe (w szczególności z uwagi na sporą ekspozycję - ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Kolejną kategorią ryzyka jest ryzyko kredytowe, i ryzyko płynności. Grupa zarządza ryzykiem, stosując wypracowane strategie, w największym stopniu stosuje naturalne metody niwelowania ryzyk towarzyszących jej działalności.

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

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

28.5 Metody wyceny ryzyka

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

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

28.6 Znaczące zasady rachunkowości

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

28.7 Ocena ryzyk finansowych

28.7.1 Ryzyko rynkowe

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

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

28.7.2 Ryzyko walutowe

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

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

	USD		EUR		GBP	
	30'06'2014 PLN'000	30'06'2013 PLN'000	30'06'2014 PLN'000	30'06'2013 PLN'000	30'06'2014 PLN'000	30'06'2013 PLN'000
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług	12 564	9 970	89 135	59 996	3 030	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	536	3 158	4 785	936	1 586	
Wartości godziwa transakcji forward	48		84		12	
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw	90 464	68 974	250 173	175 780	8 290	
Wartości godziwa transakcji forward		62		633		
Kredyt zaciągnięty w walucie	4 006	0	22 465	6 745		

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
Zobowiązania handlowe	(54 277)	(43 854)	(225 806)	(189 881)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Należności handlowe	10 391	4 449	43 218	19 264	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	(5 413)	(1 558)	(22 465)	(6 745)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień

Środki pieniężne	491	217	2 042	1 937	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward EUR	(13 650)	(23 078)	84	(633)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień

Pozycje monetarne razem:	(62 458)	(63 824)	(202 928)	(177 058)		
--------------------------	------------------	-----------------	-------------------	------------------	--	--

* 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	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
Zobowiązania handlowe	(26 511)	(17 549)	(80 774)	(58 176)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Należności handlowe	1 781	1 787	5 426	5 926	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	(1 315)	-	(4 006)	-	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	128	952	388	3 157	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward USD	(1 453)	(2 291)	25	(62)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	(27 370)	(170 101)	(78 941)	(49 155)		

* 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.

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Wpływ waluty USD na skonsolidowany wynik finansowy

Wpływ waluty EUR na skonsolidowany wynik finansowy

Okres zakończony 30'06'2014 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2013 PLN'000		Okres zakończony 30'06'2014 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2013 PLN'000	
-206	-683	(i)	2 683	308	(ii)

Wpływ waluty USD na całkowite dochody ogółem			Wpływ waluty EUR na całkowite dochody ogółem	
Okres zakończony 30'06'2014 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2013 PLN'000		Okres zakończony 30'06'2014 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2013 PLN'000
-5 673	-5 673	(i)	-27 643	-27 643

Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych przed ryzykiem różnic kursowych

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

	12 miesięcy do 30.06.2014 (w tys. PLN)	12 miesięcy do 30.06.2013 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	(7 303)	(1 166)
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	(5 915)	(944)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(5 407)	(4 303)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(12 477)	1 834
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(9 570)	2 220
- korekta przychodów z działalności finansowej	(2 907)	(386)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(232)	(7 303)
Aktywo/rezerwa na podatek odroczoney	44	1 388
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(188)	(5 915)

28.7.3 Ryzyko stóp procentowych

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

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

Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

<i>Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu</i>	PLN	
	30'06'2014	30'06'2013
	PLN'000	PLN'000
<i>PRIBOR 1M</i>	106 646	106 638
<i>PRIBOR O/N</i>	6 683	2 974
<i>WIBOR 1M</i>	54 761	95 053
<i>WIBOR O/N</i>	0	0
<i>EURIBOR 1M</i>	22 465	6 670
<i>LIBOR USD 1M</i>	4 006	0

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

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

- zysk Grupy za okres roczny zakończony 30 czerwca 2014 roku zmniejszyłby się o 1 588 tys. zł. Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

Zobowiązania odsetkowe

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

28.7.4 Inne ryzyko cenowe

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

28.7.5 Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe	Maksymalne ryzyko kredytowe	
	30'06'2014	30'06'2013
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	466 395	484 312
Udzielone pożyczki	50	148

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług podana została w nocy 18 do sprawozdania finansowego.

Ograniczenie ryzyka kredytowego

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

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

28.7.6 Ryzyko płynności

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

Umowne terminy wymagalności

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

	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad	Korekta	Razem
30'06'2014	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Nieoprocentowane		457 646					457 646
Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej	1,68%	174 979	81 231				256 210
		632 625	81 231				713 856
	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad	Korekta	Razem
30'06'2013	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Nieoprocentowane		420 233					420 233
Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej	2,18%	170 443	101 723				272 166
		590 676	101 723				692 399

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

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

Grupa korzysta z linii kredytowych; łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 183 760 tys. PLN. Grupa zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych w terminie wymagalności. Dodatkowo AB SA miała możliwość finansowania działalności za pomocą factoringu.

Wszystkie instrumenty pochodne Grupy mają termin realizacji do 3 miesięcy od dnia 30.06.2014.

28.7.7 Ryzyko kapitałowe

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 25, kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notach nr 20, 21, 22 oraz 23.

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

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

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

	Stan na 30'06'2014	Stan na 30'06'2013
	PLN'000	PLN'000
Średnie zadłużenie (i)	232 206	269 755
		<u>-17 483</u>
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-37 424	
	<u>194 782</u>	<u>252 273</u>
Średnie zadłużenie netto		
Średni kapitał własny (ii)	448 290	407 832
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	43%	62%

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

29. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

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

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Rok zakończony 30/06/14 PLN'000	Rok zakończony 30/06/13 PLN'000
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	5 691	4 711
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych	180	180
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
	5 871	4 891

30. Przejęcie jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejęcie jednostek zależnych.

W okresie objętym sprawozdaniem (1.10.2013 r.) nastąpiło przejęcie Rekman Sp. z o.o. Przejęto 100% udziałów. Wartość nabycia wyniosła 5 310 tys. zł. Wartość ta może ulec korekcie spowodowanej warunkami nabycia udziałów Rekman Sp. z o.o., które to warunki dotyczą przyszłych zdarzeń i nie są możliwe do oszacowania na dzień przejęcia. Wartość nabycia może zostać obniżona przez Kupującego o kwotę wierzytelności Spółki istniejących i nieprzetworzonych w dniu zawarcia Umowy oraz nie spłaconych w terminie ich płatności. Wartość nabycia może zostać obniżona przez Kupującego o kwoty odpowiadające wartości niedoborów towarów przekraczających 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych oraz wartości towarów nierotujących, ujawnionych podczas Inwentaryzacji. Za towary nierotujące Strony uznają towary należące do Spółki, od których zakupu upłynął więcej niż jeden rok.

Zgodnie z MSSF 3 połączenie to jest połączeniem proforma.

Wartość księgową nabytych aktywów netto wyniosła:

Aktywa trwałe	
Rzeczowy majątek trwały	15
Aktywa obrotowe	
Zapasy	10 408
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	7 459
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
Pozostałe aktywa	23
Zobowiązania i rezerwy	16 017
Wartość firmy w chwili przejęcia	3 371

Kwoty przychodów oraz zysku Rekman sp. z o.o. od dnia przejścia uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 01.07.2013 do 30.06.2014 wyniosły:

Przychody ze sprzedaży	31 057
Zysk netto	999

Przychody oraz zysk Rekman sp. z o.o. za bieżący okres sprawozdawczy wykazane tak, jak gdyby dzień przejścia Rekman Sp. z o.o. przypadał na początek rocznego okresu sprawozdawczego wynosi:

Przychody ze sprzedaży	40 033
Zysk netto	214

Zakup 100% udziałów w spółce Rekman stanowi kolejny etap rozwoju Grupy Kapitałowej AB. Posiadając kompetencje w zakresie procesów logistycznych, stabilne finansowanie i długoletnie doświadczenie w zakresie zarządzania ryzykami finansowymi (kredytowe, walutowe) poszukiwane są branże i spółki, gdzie możemy wykorzystać te przewagi do uzyskania efektów synergii akwizycyjnych. Spółka Rekman sp. z o.o. jest jednym z wiodących dystrybutorów na rynku zabawek w Polsce. W okresie kilkunastoletniej działalności na tym rynku spółka wypracowała silną pozycję wśród klientów jak również stanowi cenny kanał dystrybucji dla producentów zabawek. Do dalszego dynamicznego rozwoju spółka potrzebowała silnego i sprawnego zaplecza logistycznego oraz wzmocnienia finansowania dalszego rozwoju skali działania.

Przejęcie kontroli nad jednostką zależną odbyło się w trybie nabycia wszystkich udziałów od udziałowców. Zawarta umowa nabycia udziałów precyzuje dalsze warunki związane z formą i trybem rozliczenia transakcji nabycia udziałów przez AB.

Maksymalna wartość nabycia 100% udziałów wynosi 5.310.000 zł, jej końcowe rozliczenie jest uzależnione od spełnienia się wszystkich warunków określonych w Umowie. Ustalona wartość nabycia jest wyższa od wartości netto aktywów spółki nabywanej (dodatnia wartość firmy). W ocenie zarządu spółka Rekman wypracuje w okresie 5 lat od dnia nabycia udziałów przez AB wyniki finansowe przewyższające cenę za jaką nabyte zostały te udziały, a uwzględniając efekty dodatkowych synergii kosztowych w okresie po akwizycji spółki Rekman, zwrot z zainwestowanych kapitałów w spółkę może nastąpić nawet szybciej. Przedstawiony horyzont prognozy jest zgodny z założeniami przyjmowanymi w modelach wyceny.

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<u>30/06/14</u>	<u>30/06/13</u>
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	46 025	12 479
	<u>46 025</u>	<u>12 479</u>

32. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	<u>30/06/14</u>	<u>30/06/13</u>
	PLN'000	PLN'000
Źródła finansowania		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
1. kwota wykorzystana	194 561	211 335

2. kwota niewykorzystana	183 760	252 143
	378 321	463 478

33. Zobowiązania warunkowe

	30/06/14 PLN'000	30/06/13 PLN'000
Zobowiązania warunkowe		
Factoring		17 787
Udzielone gwarancje	18 849	39 435
	18 849	57 222

W ramach zabezpieczenia zawieranych kontraktów handlowych Grupa udzieliła w poszczególnych latach swoim kontrahentom gwarancji bankowych w wysokościach j.w. Powyższe zestawienie nie zwiiera poręczeń na rzecz jednostek zależnych, które zostały opisane w nocie 25.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

35. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 18 września 2014 r..

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
18.09.2014 r.	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
18.09.2014 r	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
18.09.2014 r	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
18.09.2014 r	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
18.09.2014 r	<i>Danuta Uzarska</i>	GLÓWNY KSIĘGOWY	