

Raport kwartalny  
zawierający śródroczne  
sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej za I  
kwartał roku obrotowego  
2014-2015

obejmujący okres od 01-07-2014 do 30-09-2014

Data publikacji: 14 listopada 2014 r

## SPIS TREŚCI:

|       |   |    |
|-------|---|----|
| I)    | Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....   | 4  |
| II)   | Wybrane jednostkowe dane finansowe .....  | 5  |
| III)  | Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 września 2014 roku...   | 6  |
| IV)   | Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2014 roku .....                              | 7  |
| V)    | Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2014 roku.....                                | 8  |
| VI)   | Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2014 roku .....                         | 10 |
| VII)  | Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2014 roku .....                            | 12 |
| VIII) | JEDNOSTKOWY rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 września 2014 roku   | 13 |
| IX)   | JEDNOSTKOWE Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2014 roku.....                                  | 15 |
| X)    | JEDNOSTKOWE Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2014 roku.....                                   | 16 |
| XI)   | Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowy).....  | 18 |
| XII)  | jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 19 |
| XIII) | Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.....   | 20 |
| 1.    | Oświadczenie o zgodności .....  | 20 |
| 2.    | Stosowane zasady rachunkowości .....  | 20 |
| 3.    | Segmenty operacyjne.....  | 32 |
| 4.    | Działalność w okresie śródrocznym .....   | 35 |
| 5.    | Zysk przypadający na jedną akcję .....  | 35 |
| 6.    | Dywidendy .....   | 36 |
| 7.    | Rzeczowe aktywa trwałe - zwiększenie .....  | 37 |
| 8.    | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....   | 37 |
| 9.    | Wartość firmy .....   | 37 |
| 10.   | Rachunkowość zabezpieczeń .....   | 38 |
| 11.   | Kredyty i pożyczki .....  | 40 |
| 12.   | Kapitał wyemitowany .....   | 40 |
| 13.   | Zbycie jednostek zależnych .....  | 40 |
| 14.   | Przejęcie jednostek zależnych .....   | 40 |
| 15.   | Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....  | 41 |
| 16.   | Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym .....   | 41 |
| 17.   | Transakcje z jednostkami powiązanymi.....   | 41 |
| XIV)  | Dodatkowe informacje .....  | 41 |
| 1.    | Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....                                    | 41 |
| 1.1.  | Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)..... | 41 |
| 1.2.  | Schemat grupy kapitałowej .....   | 43 |
| 2.    | Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....  | 43 |

|   |    |
|---|----|
| 3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....  | 43 |
| 4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta .....  | 43 |
| 5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....   | 44 |
| 6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....  | 44 |
| 7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...   | 44 |
| 8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji.....  | 45 |
| 9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą ..... | 46 |
| 10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....  | 47 |
| 11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....  | 49 |

## I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

|   | PLN'000   |   | EUR'000   |   |
|---|---|---|---|---|
|   | 1 kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 14-07-01<br>do 14-09-30 | 1 kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 13-07-01<br>do 13-09-30 | 1 kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 14-07-01<br>do 14-09-30 | 1 kwartał<br>narastająco<br>okres<br>od 13-07-01<br>do 13-09-30 |
| Przychody ze sprzedaży  | 1 494 569   | 1 255 568   | 357 202   | 296 020   |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                           | 20 640  | 18 193  | 4 933   | 4 289   |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                  | 18 875  | 16 200  | 4 511   | 3 819   |
| Zysk (strata) netto   | 15 105  | 13 055  | 3 610   | 3 078   |
| Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 15 105  | 13 051  | 3 610   | 3 077   |
| Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym          |   | 4   |   | 1   |
| Całkowity dochód ogółem   | 12 717  | 16 433  | 3 039   | 3 874   |
| Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej    | 12 717  | 16 429  | 3 039   | 3 873   |
| Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym             |   | 4   |   | 1   |
| Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej                             | 22 782  | 23 374  | 5 445   | 5 511   |
| Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej                           | -24 556   | -1 878  | -5 869  | -443  |
| Przepływy pien. netto z dz. finansowej                              | 29 842  | -15 802   | 7 132   | -3 726  |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                    | 28 068  | 5 694   | 6 708   | 1 342   |
| Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)                           | 0,93  | 0,81  | 0,22  | 0,19  |
| Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur)                     | 0,93  | 0,81  | 0,22  | 0,19  |
| Liczba akcji (w szt.)   | 16 187 644  | 16 187 644  | 16 187 644  | 16 187 644  |
|   | PLN'000   |   | EUR'000   |   |
|   | Stan na<br>30.09.2014   | Stan na<br>30.06.2014   | Stan na<br>30.09.2014   | Stan na<br>30.06.2014   |
| Aktywa razem  | 1 386 780   | 1 259 790   | 332 123   | 302 769   |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej          | 476 602   | 463 885   | 114 142   | 111 487   |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom nie sprawującym kontroli       |   |   |   |   |
| Kapitał własny razem  | 476 602   | 463 885   | 114 142   | 111 487   |
| Zobowiązani długoterminowe  | 105 566   | 5 067   | 25 282  | 1 218   |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 804 612   | 790 838   | 192 699   | 190 064   |
| Zobowiązania razem  | 910 178   | 795 905   | 217 981   | 191 282   |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)                            | 29,45   | 28,66   | 7,05  | 6,89  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedna akcje                         | 29,45   | 28,66   | 7,05  | 5,89  |

|  |        |         |
|--|--------|---------|
| Kurs średni NBP z dnia 30.09.2014:     | 4,1755 | PLN/EUR |
| Kurs średni NBP z dnia 30.06.2014:     | 4,1609 | PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2013 | 4,2415 | PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2014 | 4,1841 | PLN/EUR |

## II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

|   | PLN'000                           |                                   | EUR'000                           |                                   |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|   | 1 kwartał<br>narastająco<br>okres | 1 kwartał<br>narastająco<br>okres | 1 kwartał<br>narastająco<br>okres | 1 kwartał<br>narastająco<br>okres |
|   | od 14-07-01<br>do 13-09-30        | od 13-07-01<br>do 13-09-30        | od 14-07-01<br>do 14-09-30        | od 13-07-01<br>do 13-09-30        |
| I. Przychody netto ze sp. prod. tow. i mat.         | 961 213                           | 849 102                           | 229 730                           | 200 189                           |
| II. Zysk (strata)z działalności operacyjnej         | 13 348                            | 11 279                            | 3 190                             | 2 659                             |
| III. Zysk (strata)brutto                            | 12 725                            | 10 410                            | 3 041                             | 2 454                             |
| IV. Zysk (strata)netto                              | 10 032                            | 8 242                             | 2 398                             | 1 943                             |
| V. Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej          | 36 101                            | 14 423                            | 8 628                             | 3 400                             |
| VI. Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej       | -26 018                           | -4 983                            | -6 218                            | -1 175                            |
| VII. Przepływy pien. netto z dz. finansowej         | 22 198                            | -6 989                            | 5 305                             | -1 648                            |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem              | 32 281                            | 2 451                             | 7 715                             | 578                               |
|   | PLN'000                           |                                   | EUR'000                           |                                   |
|   | Stan na<br>30.09.2014             | Stan na<br>30.06.2014             | Stan na<br>30.09.2014             | Stan na<br>30.06.2014             |
| IX. Aktywa razem                                    | 910 634                           | 826 801                           | 218 090                           | 298 707                           |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania           | 537 555                           | 461 196                           | 128 740                           | 110 840                           |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                     | 100 631                           |                                   | 24 100                            |                                   |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                   | 403 683                           | 428 602                           | 96 679                            | 103 077                           |
| XIII. Kapitał własny                                | 373 079                           | 365 605                           | 89 350                            | 87 867                            |
| XIV. Kapitał zakładowy                              | 16 188                            | 16 188                            | 3 877                             | 3 891                             |
| XV. Liczba akcji (w szt.)                           | 16 187 644                        | 16 187 644                        | 16 187 644                        | 16 187 644                        |
| XVI. Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)      | 0,62                              | 2,78                              | 0,15                              | 0,66                              |
| XVII. Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję zł/eur | 0,62                              | 2,78                              | 0,15                              | 0,66                              |
| XVII. Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)      | 23,05                             | 22,58                             | 5,52                              | 5,43                              |
| XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedna akcje  | 23,05                             | 22,58                             | 5,52                              | 5,43                              |

|  |                |
|--|----------------|
| Kurs średni NBP z dnia 30.06.2014:     | 4,1609 PLN/EUR |
| Kurs średni NBP z dnia 30.09.2014:     | 4,1755 PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2013 | 4,2415 PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2014 | 4,1841 PLN/EUR |

### III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

|   | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2014<br>PLN'000 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2013<br>PLN'000 |
|---|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |  |  |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 1 494 569  | 1 255 568  |
| Koszt własny sprzedaży                                  | -1 436 835   | -1 206 550   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                | <b>57 734</b>  | <b>49 018</b>  |
| Koszt sprzedaży   | -29 772  | -23 626  |
| Koszty zarządu  | -5 729   | -5 880   |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 1 286  | 1 529  |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | -2 879   | -2 848   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>20 640</b>  | <b>18 193</b>  |
| Przychody finansowe                                     | 638  | 692  |
| Koszty finansowe  | -2 403   | -2 685   |
| Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych                |  |  |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych              |  |  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>18 875</b>  | <b>16 200</b>  |
| Podatek dochodowy                                       | -3 770   | -3 145   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>15 105</b>  | <b>13 055</b>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |  |  |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej          |  |  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>15 105</b>  | <b>13 055</b>  |
| Zysk / strata netto przypadający:                       |  |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                    | 15 105   | 13 051   |
| Udziałowcom nie sprawującym kontroli                    |  | 4  |

## IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

|  | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2014<br><br>PLN'000 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2013<br><br>PLN'000 |
|--|--|--|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>15 105</b>  | <b>13 055</b>  |
| <b>Pozostałe całkowite dochody:</b>  |  |  |
| <b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b> |  |  |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                           | 299  | -3 831   |
| Rachunkowość zabezpieczeń  | -2 687   | 7 209  |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych                  |  |  |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                        |  |  |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane       |  |  |
| <b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>                         |  |  |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego   |  |  |
| Zyski i straty aktuarialne   |  |  |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane       |  |  |
| <b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>                                     |  |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   | 12 717   | 16 429   |
| Udziałowcom nie sprawującym kontroli   |  | 4  |
|  | <hr/>  | <hr/>  |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b><u>12 717</u></b>   | <b><u>16 433</u></b>   |

## V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

|  | Stan na          |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 30/09/2014       | 30/06/2014       |
|  | PLN'000          | PLN'000          |
| <b>AKTYWA</b>  |                  |                  |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                  |                  |
| Rzeczowe aktywa  | 116 998          | 94 334           |
| Wartość firmy  | 41 433           | 41 592           |
| Pozostałe wartości niematerialne                             | 22 368           | 22 540           |
| Inwestycje długoterminowe                                    | 452              | 452              |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 10 098           | 9 249            |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                     |                  |                  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 203              | 211              |
| Pozostałe aktywa   |                  |                  |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>191 552</b>   | <b>168 378</b>   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                  |                  |
| Zapasy   | 583 049          | 546 030          |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 534 052          | 495 752          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                      |                  |                  |
| Instrumenty pochodne   |                  |                  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 27               | 194              |
| Pozostałe aktywa   | 4 007            | 3 411            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 74 093           | 46 025           |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>1 195 228</b> | <b>1 091 412</b> |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>1 386 780</b> | <b>1 259 790</b> |



| PASywa   | 30/09/2014       | 30/06/2014       |
|--|------------------|------------------|
|  | PLN'000          | PLN'000          |
| <b>Kapitał własny</b>  |                  |                  |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                      | 16 188           | 16 188           |
| Akcje własne   |                  |                  |
| Kapitał zapasowy   | 143 968          | 143 968          |
| Kapitał rezerwowy  | 176 048          | 178 436          |
| Zyski zatrzymane   | 140 398          | 125 293          |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej       | 476 602          | 463 885          |
| Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli       |                  |                  |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                      | <b>476 602</b>   | <b>463 885</b>   |
| <b>Zobowiązani długoterminowe</b>                                |                  |                  |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                        |                  |                  |
| Zobowiązania finansowe   | 100 576          |                  |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych                     |                  |                  |
| Rezerwa na podatek odroczony                                     | 4 990            | 5 067            |
| Rezerwy długoterminowe   |                  |                  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         | <b>105 566</b>   | <b>5 067</b>     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                  |                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 634 308          | 555 906          |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                       | 125 765          | 194 561          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                       |                  |                  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 217              |                  |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                   | 4 040            | 5 319            |
| Rezerwy krótkoterminowe  | 40 282           | 35 052           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        | <b>804 612</b>   | <b>790 838</b>   |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>910 178</b>   | <b>795 905</b>   |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>1 386 780</b> | <b>1 259 790</b> |

## VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

|   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego | Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Kapitał rezerwowý na przewalutowanie | Kapitał rezerwowý ogółem | Zyski zatrzymane | Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli | Razem kapitały własne |
|---|--------------------|------------------|---|--|--|--------------------------------------|--------------------------|------------------|--|--|-----------------------|
|   | PLN'000            | PLN'000          | PLN'000   | PLN'000                                  | PLN'000  | PLN'000                              | PLN'000                  | PLN'000          | PLN'000  | PLN'000  | PLN'000               |
| <b>Stan na 1 lipca 2013 roku</b>                        | 16 188             | 142 346          | 146   | 139 269                                  | -5 915   | 29 679                               | 163 179                  | 98 856           | 420 569  | 108  | 420 677               |
| Emisja akcji zwykłych                                   |                    |                  |   |  |  |                                      |                          |                  |  |  |                       |
| Koszty emisji akcji                                     |                    |                  |   |  |  |                                      |                          |                  |  |  |                       |
| Zakup akcji własnych                                    |                    |                  |   |  |  |                                      |                          |                  |  |  |                       |
| Wycena programu opcji menedżerskich                     |                    |                  |   |  |  |                                      |                          |                  |  |  |                       |
| Zysk / strata netto za okres                            |                    |                  |   |  |  |                                      |                          | 13 051           | 13 051   | 4  | 13 055                |
| Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy                |                    |                  |   |  |  |                                      |                          |                  |  |  |                       |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  |                    |                  |   |  |  | -3 831                               | -3 831                   |                  | -3 831   |  | -3 831                |
| Rachunkowość zabezpieczeń                               |                    |                  |   |  | 7 209  |                                      | 7 209                    |                  | 7 209  |  | 7 209                 |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego                    |                    |                  |   |  |  |                                      |                          |                  |  |  |                       |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów |                    |                  |   |  |  |                                      |                          |                  |  |  |                       |
| Pozostałe   |                    |                  |   |  |  |                                      |                          |                  |  |  |                       |
| Wypłata dywidend  |                    |                  |   |  |  |                                      |                          |                  |  |  |                       |
| Ujęte przychody i koszty razem                          |                    |                  |   |  |  |                                      |                          |                  |  |  |                       |
| <b>Stan na 30 września 2013 roku</b>                    | 16 188             | 142 346          | 146   | 139 269                                  | 1 294  | 25 848                               | 166 557                  | 111 907          | 436 998  | 112  | 437 110               |

|   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwy z obniżenia kapitału podstawowego | Kapitał rezerwy ogólnego przeznaczenia | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Kapitał rezerwy na przewalutowanie | Kapitał rezerwy ogółem | Zyski zatrzymane | Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli | Razem kapitały własne |
|---|--------------------|------------------|---|--|--|------------------------------------|------------------------|------------------|--|--|-----------------------|
| <b>Stan na 1 lipca 2014 roku</b>                        | 16 188             | 143 968          | 146   | 168 507                                | -188   | 9 971                              | 178 436                | 125 293          | 463 885  |  | 463 885               |
| koszty emisji akcji                                     |                    |                  |   |  |  |                                    |                        |                  |  |  |                       |
| Zakup akcji własnych                                    |                    |                  |   |  |  |                                    |                        |                  |  |  |                       |
| Wycena programu opcji menedżerskich                     |                    |                  |   |  |  |                                    |                        |                  |  |  |                       |
| Zysk / strata netto za okres                            |                    |                  |   |  |  |                                    |                        | 15 105           | 15 105   |  | 15 105                |
| Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy                |                    |                  |   |  |  |                                    |                        |                  |  |  |                       |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  |                    |                  |   |  |  | 299                                | 299                    |                  | 299  |  | 299                   |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto             |                    |                  |   |  | -2 687   |                                    | -2 687                 |                  | -2 687   |  | -2 687                |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego                    |                    |                  |   |  |  |                                    |                        |                  |  |  |                       |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów |                    |                  |   |  |  |                                    |                        |                  |  |  |                       |
| Nabycie jednostki zależnej                              |                    |                  |   |  |  |                                    |                        |                  |  |  |                       |
| Pozostałe   |                    |                  |   |  |  |                                    |                        |                  |  |  |                       |
| Wyplata dywidend  |                    |                  |   |  |  |                                    |                        |                  |  |  |                       |
| Ujęte przychody i koszty razem                          |                    |                  |   |  |  |                                    |                        |                  |  |  |                       |
| <b>Stan na 30 września 2014 roku</b>                    | 16 188             | 143 968          | 146   | 168 507                                | -2 875   | 10 270                             | 176 048                | 140 398          | 476 602  |  | 476 602               |

## VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

|  | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2014<br><hr/> PLN'000 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2013<br><hr/> PLN'000 |
|--|--|--|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>              |  |  |
| Zysk (strata) brutto   | 18 875   | 16 200   |
| Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów       | 1 112  | 1 607  |
| Amortyzacja  | 2 038  | 2 445  |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                         | -64  | 43   |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych                            | -1 577   | 5 561  |
|  | <hr/> 20 384   | <hr/> 25 856   |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>                                 |  |  |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług                    | -38 300  | -8 102   |
| Zmiana stanu pozostałych należności                                |  |  |
| Zmiana stanu zapasów   | -37 019  | 22 217   |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                   | -596   | 701  |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług                    | 78 402   | -15 638  |
| Zmiana stanu rezerw  | 5 230  | 2 030  |
| Pozostałe korekty  |  |  |
|  | <hr/> 7 717  | <hr/> 1 208  |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>   | 28 101   | 27 064   |
| Zapłacone odsetki  |  |  |
| Zapłacony podatek dochodowy  | -5 319   | -3 690   |
|  | <hr/>  | <hr/>  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>           | 22 782   | 23 374   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |  |  |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych                     |  |  |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                            |  |  |
| Otrzymane odsetki  |  |  |
| Pożyczki wypłacone   |  | -869   |
| Spląty pożyczek  | 34   | 32   |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                | -24 567  | -710   |
| Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych            | 85   | 51   |
| Płatności za wartości niematerialne                                | -108   | -382   |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej</b> | <hr/> -24 556  | <hr/> -1 878   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>     |  |  |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów                                  | 99 750   |  |
| Wpływy z emisji akcji kapitałowych                                 |  |  |
| Płatności z tytułu kosztów emisji akcji                            |  |  |
| Wpływy z pożyczek/kredytów   |  |  |
| Splata pożyczek/kredytów   | -68 796  | -14 058  |
| Odsetki  | -1 112   | -1 744   |
| Wykup dłużnych papierów  |  |  |
| Nabycie akcji własnych   |  |  |
|  | <hr/> 29 842   | <hr/> -15 802  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>            | 29 842   | -15 802  |
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                | <hr/> <b>28 068</b>  | <hr/> <b>5 694</b>   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu              | 46 025   | 12 479   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                | 74 093   | 18 173   |

## VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

|   | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2014<br>PLN'000 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2013<br>PLN'000 |
|---|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |  |  |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 961 213  | 849 102  |
| Koszt własny sprzedaży                                  | -929 674   | -824 751   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                | <b>31 539</b>  | <b>24 351</b>  |
| Koszt sprzedaży   | -13 813  | -8 220   |
| Koszty zarządu  | -2 564   | -2 734   |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 897  | 455  |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | -2 711   | -2 573   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>13 348</b>  | <b>11 279</b>  |
| Przychody finansowe                                     | 1 466  | 1 171  |
| Koszty finansowe  | -2 089   | -2 040   |
| Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych                |  |  |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych              |  |  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>12 725</b>  | <b>10 410</b>  |
| Podatek dochodowy                                       | -2 693   | -2 168   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>10 032</b>  | <b>8 242</b>   |
| <br>  |  |  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>10 032</b>  | <b>8 242</b>   |
| <br>  |  |  |
| Liczba akcji  | <b>16 187 644</b>  | <b>16 187 644</b>  |
| <br>  |  |  |
| Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.                 | 0,62   | 0,51   |
| <br>  |  |  |
| Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.     | 0,62   | 0,51   |

Niniejsze skrócone sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR 34"). Spółka dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych. Korekta wynika z prowadzonej rachunkowości zabezpieczeń i dotyczy prezentacji zrealizowanych różnic kursowych, które zostały przemieszczone z działalności finansowej do podstawowej działalności operacyjnej. Poniżej przedstawiono korektę.

|   | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2013 | korekta     | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2013 |
|---|---|-------------|---|
|   | Po korekcie<br>PLN'000                          |             | Przed korektą<br>PLN'000                        |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |   |             |   |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 849 102   | -482        | 849 584   |
| Koszt własny sprzedaży                                  | -824 751  |             | -824 751  |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                | <b>24 351</b>                                   | <b>-482</b> | <b>24 833</b>                                   |
| Koszt sprzedaży   | -8 220  |             | -8 220  |
| Koszty zarządu  | -2 734  |             | -2 734  |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 455   |             | 455   |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | -2 573  |             | -2 573  |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>11 279</b>                                   | <b>-482</b> | <b>11 761</b>                                   |
| Przychody finansowe                                     | 1 171   | 482         | 689   |
| Koszty finansowe  | -2 040  |             | -2 040  |
| Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych                |   |             |   |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych              |   |             |   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>10 410</b>                                   |             | <b>10 410</b>                                   |
| Podatek dochodowy                                       | -2 168  |             | -2 168  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>8 242</b>                                    |             | <b>8 242</b>                                    |
| <br>  |   |             |   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>8 242</b>                                    |             | <b>8 242</b>                                    |

## IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

|  | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2014<br><br>PLN'000 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2013<br><br>PLN'000 |
|--|--|--|
| Zysk (strata) netto  | 10 032   | 8 242  |
| <b>Pozostałe całkowite dochody:</b>  |  |  |
| <b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w<br/>późniejszych okresach</b> |  |  |
| Rachunkowość zabezpieczeń  | -2 558   | 5 479  |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do<br>sprzedaży                         |  |  |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które<br>mogą być reklasyfikowane        |  |  |
| <b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>                             |  |  |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego   |  |  |
| Zyski i straty aktuarialne   |  |  |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które<br>nie będą reklasyfikowane        |  |  |
| <b>Całkowity dochód ogółem</b>   | <b>7 474</b>   | <b>13 721</b>  |

## X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

|  | Stan na        |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 30/09/2014     | 30/06/2014     |
|  | PLN'000        | PLN'000        |
| <b>AKTYWA</b>  |                |                |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |                |                |
| Rzeczowe aktywa  | 51 955         | 52 237         |
| Wartość firmy  |                |                |
| Pozostałe wartości niematerialne                             | 938            | 1 110          |
| Inwestycje długoterminowe                                    | 452            | 452            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 7 463          | 6 522          |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                     |                |                |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 157 337        | 132 434        |
| Pozostałe aktywa   |                |                |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>218 145</b> | <b>192 755</b> |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                |                |
| Zapasy   | 320 526        | 307 508        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 306 874        | 294 379        |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                      |                |                |
| Instrumenty pochodne   |                |                |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 27             | 194            |
| Pozostałe aktywa   | 1 947          | 1 131          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 63 115         | 30 834         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>692 489</b> | <b>634 046</b> |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>910 634</b> | <b>826 801</b> |



| PASywa   | 30/09/2014     | 30/06/2014     |
|--|----------------|----------------|
|  | PLN'000        | PLN'000        |
| <b>Kapitał własny</b>  |                |                |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                      | 16 188         | 16 188         |
| Akcje własne   |                |                |
| Kapitał zapasowy   | 135 503        | 135 503        |
| Kapitał rezerwowy  | 166 306        | 168 864        |
| Zyski zatrzymane   | 55 082         | 45 050         |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                      | <b>373 079</b> | <b>365 605</b> |
| <b>Zobowiązani długoterminowe</b>                                |                |                |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                        |                |                |
| Zobowiązania finansowe   | 100 576        |                |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych                     |                |                |
| Rezerwa na podatek odroczone                                     | 55             |                |
| Rezerwy długoterminowe   |                |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         | <b>100 631</b> |                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |                |                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 400 150        | 346 859        |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                       |                | 76 440         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                       |                |                |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 555            |                |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                   | 2 978          | 5 303          |
| Rezerwy krótkoterminowe  | 33 241         | 32 594         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        | <b>436 924</b> | <b>461 196</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>537 555</b> | <b>461 196</b> |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>910 634</b> | <b>826 801</b> |

## XI) ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWY)

|   | Kapitał Akcyjny | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Zysk zatrzymany | Kapitał własny razem |
|---|-----------------|------------------|------------------------------|--|-----------------|----------------------|
| <b>[TPLN]</b>                               |                 |                  |                              |  |                 |                      |
| <b>I Stan na 1 lipca 2013 roku</b>          | <b>16 188</b>   | <b>135 503</b>   | <b>139 407</b>               | <b>-4 550</b>  | <b>29 238</b>   | <b>315 786</b>       |
| Koszty emisji akcji                         |                 |                  |                              |  |                 |                      |
| Podział wyniku pop. Roku                    |                 |                  | 29 238                       |  | -29 238         |                      |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto |                 |                  |                              | 5 479  |                 | 5 479                |
| Wypłata dywidendy                           |                 |                  |                              |  |                 |                      |
| Wynik netto bieżącego okresu                |                 |                  |                              |  | 8 242           | 8 242                |
| Pozostałe                                   |                 |                  |                              |  |                 |                      |
| <b>Stan na 30 września 2013 roku</b>        | <b>16 188</b>   | <b>135 503</b>   | <b>168 645</b>               | <b>929</b>   | <b>8 242</b>    | <b>329 507</b>       |

|   | Kapitał Akcyjny | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Zysk zatrzymany | Kapitał własny razem |
|---|-----------------|------------------|------------------------------|--|-----------------|----------------------|
| <b>[TPLN]</b>                               |                 |                  |                              |  |                 |                      |
| <b>I Stan na 1 lipca 2014 roku</b>          | <b>16 188</b>   | <b>135 503</b>   | <b>168 645</b>               | <b>219</b>   | <b>45 050</b>   | <b>365 605</b>       |
| Koszty emisji akcji                         |                 |                  |                              |  |                 |                      |
| Podział wyniku pop. Roku                    |                 |                  |                              |  |                 |                      |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto |                 |                  |                              | -2 558   |                 | -2 558               |
| Wypłata dywidendy                           |                 |                  |                              |  |                 |                      |
| Wynik netto bieżącego okresu                |                 |                  |                              |  | 10 032          | 10 032               |
| Pozostałe                                   |                 |                  |                              |  |                 |                      |
| <b>Stan na 30 września 2014 roku</b>        | <b>16 188</b>   | <b>135 503</b>   | <b>168 645</b>               | <b>-2 339</b>  | <b>55 082</b>   | <b>373 079</b>       |

## XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | Okres 3 miesiące<br>zakończony<br>30/09/2014 | Okres 3<br>miesiące<br>zakończony<br>30/09/2013 |
|--|--|---|
|  | PLN'000                                      | PLN'000   |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>              |  |   |
| Zysk (strata) brutto   | 12 725                                       | 10 410  |
| Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów       | 621  | 1 266   |
| Amortyzacja  | 1 168  | 1 423   |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                         |  | 46  |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych                            | - 746  | 5 899   |
|  | <u>13 768</u>                                | <u>19 044</u>                                   |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>                                 |  |   |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług                    | -12 495                                      | 17 190  |
| Zmiana stanu pozostałych należności                                |  | 20 113  |
| Zmiana stanu zapasów   | -13 018                                      | 289   |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                   | -816   | -39 748   |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług                    | 53 291                                       | 1 016   |
| Zmiana stanu rezerw  | 674  |   |
| Pozostałe korekty  |  | -1 140  |
|  | <u>27 636</u>                                | <u>-1 140</u>                                   |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>   | 41 404                                       | 17 904  |
| Zapłacone odsetki  |  | -3 481  |
| Zapłacony podatek dochodowy  | -5 303                                       |   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>           | <u>36 101</u>                                | <u>14 423</u>                                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |  |   |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych                     |  | -3 820  |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                            |  |   |
| Otrzymane odsetki  |  | -1 169  |
| Pożyczki wypłacone   | -25 168                                      | 32  |
| Spląty pożyczek  | 34   | -74   |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                | -890   | 48  |
| Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych            | 10   |   |
| Płatności za wartości niematerialne                                | -4   |   |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej</b> | <u>-26 018</u>                               | <u>-4 983</u>                                   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>     |  |   |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów                                  | 99 750                                       |   |
| Wpływy z emisji akcji kapitałowych                                 |  |   |
| Płatności z tytułu kosztów emisji akcji                            |  |   |
| Wpływy z pożyczek/kredytów   |  | -5 586  |
| Splata pożyczek/kredytów   | -76 440                                      | -1 403  |
| Odsetki  | -1 112                                       |   |
| Wykup dłużnych papierów  |  |   |
| Nabycie akcji własnych   |  |   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>            | 22 198                                       | -6 989  |
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                | <u>32 281</u>                                | <u>2 451</u>                                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu              | 30 834                                       | 9 152   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                | 63 115                                       | 11 603  |

## XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2013/14.

### 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

- **Założenie kontynuacji działania**

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

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

- **Podstawa konsolidacji**

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

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

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

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu 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.

- **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 i dywidend

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

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

- **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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 odroczone za bieżący okres rozliczeniowy

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

- **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

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



- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

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

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

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

#### Gwarancje

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

- **Aktywa finansowe**

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

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

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

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

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

#### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

#### Kredyty i należności

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

#### Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości

zamortyzowanego kosztu historycznego jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

#### Wyłączanie aktywów finansowych

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

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

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

#### Instrumenty kapitałowe

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

#### Zobowiązania finansowe

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

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

#### **Instrumenty pochodne**

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

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

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń.

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości firmy

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 30 września 2014 roku zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 117 mln PLN.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

### Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

## **3. SEGMENTY OPERACYJNE**

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

### Segmenty geograficzne

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

|                      |  |
|----------------------|--|
| Obszar A<br>Polska   | Na obszarze A Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową.                            |
| Obszar B<br>Czechy   | Na obszarze B Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową, detaliczną oraz produkcję. |
| Obszar C<br>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**

|                          | <b>Sprzedaż zewnętrzną</b>       | <b>Sprzedaż między segmentami</b> | <b>Pozostałe</b>                 | <b>Razem</b>                     |
|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                          | <b>Okres zakończony 30/09/14</b> | <b>Okres zakończony 30/09/14</b>  | <b>Okres zakończony 30/09/14</b> | <b>Okres zakończony 30/09/14</b> |
|                          | <b>PLN'000</b>                   | <b>PLN'000</b>                    | <b>PLN'000</b>                   | <b>PLN'000</b>                   |
| Polska                   | 945 566                          | 47 856                            |                                  | 993 422                          |
| Czechy                   | 483 730                          | 94 258                            |                                  | 577 988                          |
| Słowacja                 | 65 273                           | 152                               |                                  | 65 425                           |
| Segmenty razem           |                                  |                                   |                                  | 1 636 835                        |
| Eliminacje               |                                  |                                   |                                  | 142 266                          |
| Przychody skonsolidowane |                                  |                                   |                                  | 1 494 569                        |

|                          | <b>Sprzedaż zewnętrzną</b>       | <b>Sprzedaż między segmentami</b> | <b>Pozostałe</b>                 | <b>Razem</b>                     |
|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                          | <b>Okres zakończony 30/09/13</b> | <b>Okres zakończony 30/09/13</b>  | <b>Okres zakończony 30/09/13</b> | <b>Okres zakończony 30/09/13</b> |
|                          | <b>PLN'000</b>                   | <b>PLN'000</b>                    | <b>PLN'000</b>                   | <b>PLN'000</b>                   |
| Polska                   | 835 825                          | 39 641                            |                                  | 875 466                          |
| Czechy                   | 364 662                          | 80 992                            |                                  | 445 654                          |
| Słowacja                 | 55 081                           | 281                               |                                  | 55 362                           |
| Segmenty razem           |                                  |                                   |                                  | 1 376 482                        |
| Eliminacje               |                                  |                                   |                                  | 120 914                          |
| Przychody skonsolidowane |                                  |                                   |                                  | 1 255 568                        |

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

**Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty**

|                | <b>Aktywa</b>   | <b>Zobowiązania</b> |
|----------------|-----------------|---------------------|
|                | <b>30/09/14</b> | <b>30/09/14</b>     |
|                | <b>PLN'000</b>  | <b>PLN'000</b>      |
| Polska         | 896 091         | 562 457             |
| Czechy         | 453 243         | 305 948             |
| Słowacja       | 37 446          | 41 773              |
| Segmenty razem | 1 386 780       | 910 178             |
| Eliminacje     |                 |                     |
| Niealokowane   |                 |                     |
| Skonsolidowane | 1 386 780       | 910 178             |

**Wyniki w poszczególnych segmentach**

|   | <b>W tym<br/>koszty/zyski z<br/>tytułu odsetek<br/>PLN'000</b> | <b>Okres<br/>zakończony<br/>30/09/14<br/>PLN'000</b> |
|---|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                   |  |  |
| Polska  | -1 296   | 13 753   |
| Czechy  | -491   | 5 187  |
| Słowacja  | 1  | -65  |
| <hr/>   |  |  |
| Eliminacje<br>Niealokowane                        |  |  |
| <hr/>   |  |  |
| Zysk przed opodatkowaniem                         |  | 18 875   |
| Podatek dochodowy                                 |  | 3 770  |
| <hr/>   |  |  |
| Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej |  | 15 105   |
| <hr/>   |  |  |
| <b>Działalność zaniechana</b>                     |  |  |
| Zysk przed opodatkowaniem                         |  |  |
| Podatek dochodowy                                 |  |  |
| <hr/>   |  |  |
| Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej   |  |  |
| <hr/>   |  |  |
| Zysk za rok obrotowy                              |  | 15 105   |
| <hr/>   |  |  |

**Amortyzacja w poszczególnych segmentach**

|                                 | <b>Nabycie<br/>aktywów<br/>trwałych<br/>PLN'000</b> | <b>Okres<br/>zakończony<br/>30/09/13<br/>PLN'000</b> |
|---------------------------------|---|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b> |   |  |
| Polska                          | 24 287  | 1 319  |
| Czechy                          | 323   | 699  |
| Słowacja                        | 57  | 20   |
| <hr/>                           |   |  |
| Skonsolidowana                  | 24 667  | 2 038  |
| <hr/>                           |   |  |

**Segmenty branżowe**

Uzupełniającym formatem sprawozdawczości w Grupie jest podział na segmenty branżowe.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

|                   | <b>Przychody ze sprzedaży<br/>do klientów zewnętrznych</b> | <b>Aktywa w podziale<br/>na segmenty</b> | <b>Nabycie aktywów trwałych</b>          |
|-------------------|--|--|--|
|                   | <b>Okres<br/>zakończony<br/>30/09/14</b>                   | <b>Okres<br/>zakończony<br/>30/09/14</b> | <b>Okres<br/>zakończony<br/>30/09/14</b> |
|                   | <b>PLN'000</b>   | <b>PLN'000</b>                           | <b>PLN'000</b>                           |
| Handel hurtowy    | 1 487 432  | 1 376 487                                | 24 531                                   |
| Handel detaliczny | 5 263  | 5 892                                    | 5  |
| Produkcja         | 1 874  | 4 401                                    | 131                                      |
|                   | <b>1 494 569</b>   | <b>1 386 780</b>                         | <b>24 667</b>                            |

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

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

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

#### 4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

#### 5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

|   | <b>Okres<br/>zakończony<br/>30/09/14</b> | <b>Okres<br/>zakończony<br/>30/09/13</b> |
|---|--|--|
|   | <b>PLN na akcję</b>                      | <b>PLN na akcję</b>                      |
| <b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</b>  |  |  |
| Z działalności kontynuowanej                        | 15 105                                   | 13 051                                   |
| Z działalności zaniechanej                          |  |  |
| Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem  | <b>0,93</b>                              | <b>0,81</b>                              |
| <b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</b> | <b>15 105</b>                            | <b>13 051</b>                            |

|   |      |      |
|---|------|------|
| Z działalności kontynuowanej                        |      |      |
| Z działalności zaniechanej                          |      |      |
| Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem | 0,93 | 0,81 |

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<br>zakończony<br>30/09/14<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/09/13<br>PLN'000 |
|--|--|--|
| Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej                 | 15 105                                     | 13 051                                     |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem  | 15 105                                     | 13 051                                     |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | 15 105                                     | 13 051                                     |

|  | Okres<br>zakończony<br>30/09/14<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/09/13<br>PLN'000 |
|--|--|--|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję | 16 187 644                                 | 16 187 644                                 |

## 6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom nie wypłacono dywidendy.

## 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - ZWIĘKSZENIE

|                                 | AB S.A.    | Rekman Sp. z o.o. | Alsen Marketing Sp. z o.o. | B2B IT Sp. z o.o. | ATC Holding |
|---------------------------------|------------|-------------------|----------------------------|-------------------|-------------|
|                                 | PLN'000    | PLN'000           | PLN'000                    | PLN'000           | PLN'000     |
| Budowle                         |            |                   |                            |                   | 46          |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 204        |                   |                            |                   | 50          |
| Środki transportu               | 600        |                   |                            |                   | 179         |
| Wyposażenie                     | 86         |                   | 8                          |                   | 5           |
| Wartości niematerialne i prawne | 4          | 4                 |                            |                   | 100         |
| Środki trwałe/ wnip w budowie   |            |                   | 433                        | 22 948            |             |
| <b>RAZEM</b>                    | <b>894</b> | <b>4</b>          | <b>441</b>                 | <b>22 948</b>     | <b>380</b>  |

## 8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

## 9. WARTOŚĆ FIRMY

|   | Okres zakończony<br>30/09/13<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/09/13<br>PLN'000 |
|---|---|---|
| <b>Koszt</b>  |   |   |
| Stan na początek roku obrotowego                                  | 41 592                                  | 42 107                                  |
| Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia                     |   |   |
| Różnice kursowe   | -159                                    | -707                                    |
| Stan na koniec roku obrotowego                                    | <u>41 433</u>                           | <u>41 400</u>                           |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</b> |   |   |
| Stan na początek roku obrotowego                                  |   |   |
| Stan na koniec roku obrotowego                                    |   |   |
| <b>Wartość bilansowa</b>  |   |   |
| Bilans otwarcia   |   |   |
| Bilans zamknięcia   | <u>41 433</u>                           | <u>41 400</u>                           |

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

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

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

## 10. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

### Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

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

### Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

| Typ instrumentu                 | Wartość nominalna, kwota w tys. EUR |                  | Wartość godziwa kwota w tys. PLN* |                   | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej |                       |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------------|-----------------------------------|-------------------|--|-----------------------|
|                                 | 30.09.2014                          | 30.09.2013       | 30.09.2014                        | 30.09.2013        | 30.09.2014   | 30.09.2013            |
| Zobowiązania handlowe           | ( 59 531)                           | ( 43 807)        | ( 248 549)                        | ( 184 847)        | październik, listopad                              | październik, listopad |
| Należności handlowe             | 8 036                               | 4 417            | 33 552                            | 18 644            | październik, listopad                              | październik, listopad |
| Kredyty bankowe                 | -                                   | ( 1 635)         | -                                 | ( 6 895)          | październik, listopad                              | październik, listopad |
| Środki pieniężne                | 386                                 | 354              | 1 612                             | 1 494             | październik, listopad                              | październik, listopad |
| FX Forward EUR                  | ( 18 404)                           | ( 12 514)        | 669                               | 269               | październik, listopad                              | październik, listopad |
| <b>Pozycje monetarne razem:</b> | <b>( 69 513)</b>                    | <b>( 53 185)</b> | <b>( 212 716)</b>                 | <b>( 171 335)</b> |  |                       |

Instrumenty zabezpieczające – USD

| Typ instrumentu                 | Wartość nominalna, kwota w tys. USD |                  | Wartość godziwa kwota w tys. PLN* |                 | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej |                       |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------|--|-----------------------|
|                                 | 30.09.2014                          | 30.09.2013       | 30.09.2014                        | 30.09.2013      | 30.09.2014   | 30.09.2013            |
| Zobowiązania handlowe           | ( 29 680)                           | ( 21 023)        | (98 030)                          | (65 682)        | październik, listopad                              | październik, listopad |
| Należności handlowe             | 2 620                               | 1 394            | 8 651                             | 4 354           | październik, listopad                              | październik, listopad |
| Kredyty bankowe                 | -                                   | -                | -                                 | -               | październik, listopad                              | październik, listopad |
| Środki pieniężne                | 87                                  | 28               | 286                               | 88              | październik, listopad                              | październik, listopad |
| FX Forward EUR                  | (8 632)                             | 6 568            | (691)                             | (9)             | październik, listopad                              | październik, listopad |
| <b>Pozycje monetarne razem:</b> | <b>( 35 604)</b>                    | <b>( 13 033)</b> | <b>(89 784)</b>                   | <b>(61 249)</b> |  |                       |

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

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

|  | 3 miesiące do<br>30.09.2014 | 3 miesiące do<br>30.09.2013 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu   | (232)                       | (7 303)                     |
| Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu  | (188)                       | (5 915)                     |
| Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny       | (9 683)                     | 6 817                       |
| Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego: | (6 367)                     | (2 083)                     |
| - korekta przychodów z działalności operacyjnej  | (6 090)                     | (649)                       |
| - korekta przychodów z działalności finansowej   | (276)                       | (1 434)                     |
| - korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia  | -                           | -                           |
| Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu   | (3 549)                     | 1 597                       |
| Rezerwa na podatek odroczoney  | 674                         | 303                         |
| Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu  | (2 875)                     | 1 294                       |

## 11. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 18 września 2014r.) do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2014/2015 Grupa nie zaciągnęła nowych zobowiązań kredytowych.

## 12. KAPITAŁ WYEMITOWANY

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

## 13. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

## 14. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.



## 15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

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

|                     | PLN'000       |
|---------------------|---------------|
|                     | 2014-09-30    |
| Udzielone gwarancje | 20 435        |
| <b>Suma</b>         | <b>20 435</b> |

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

## 16. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres śródroczny.

## 17. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca 2014 do 30 września 2014 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

## XIV) DODATKOWE INFORMACJE

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

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

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 września 2014 wchodziły następujące podmioty:

##### Podmiot dominujący

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

Adres siedziby: ul. Kościerzyńska 32, 51-416 Wrocław  
Numer statystyczny REGON: 931908977

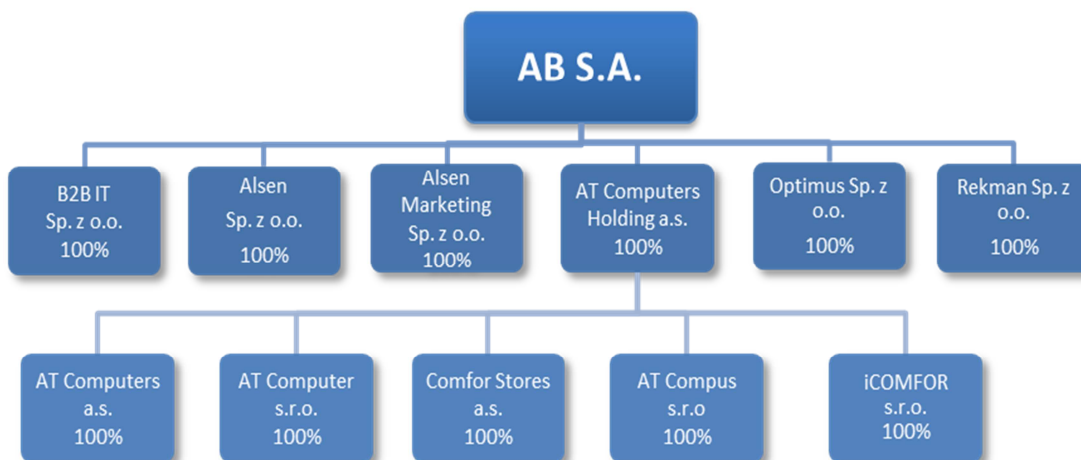
Ul. Kościerzyńska 32, 51-416 Wrocław, Tel (+48 71) 3240 500, fax (+48 71) 32 40 529, 78 90 529, www.ab.pl  
KONTO BANKOWE: BZ WBK S.A. 44 /O Wrocław, PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),  
PL46 1500 1155 1211 5003 5196 000 (EUR), PL58 1500 1155 1211 5003 2456 0000 (USD); NIP 895-16-28-481  
Warszawa: tel. (+48 022) 51 09 300, fax (+48 022) 51 09 333

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 895-16-28-481   |
| Organ rejestrowy:                   | Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis do rejestru nastąpił w dniu 22.10.2001 pod numerem KRS 0000053834 |
| Czas trwania Spółki:                | nieograniczony  |

### Podmioty zależne

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

## 1.2. Schemat grupy kapitałowej



## 2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale roku obrotowego 2014/2015 struktura Grupy Kapitałowej AB nie uległa zmianie.

## 3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

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

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

| Stan na 2014-11-14                            | Liczba akcji      | Akcjonariat wg liczby akcji | Liczba głosów     | Akcjonariat wg liczby głosów |
|---|-------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------|
| Andrzej Przybyło                              | 1 316 200         | 8,13%                       | 2 629 200         | 15,02%                       |
| Iwona Przybyło                                | 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%                        |
| Aviva Investors Poland S.A.                   | 1 002 723         | 6,19%                       | 1 002 723         | 5,73%                        |
| ING OFE                                       | 2 291 911         | 14,16%                      | 2 291 911         | 13,10%                       |
| Pozostali                                     | 8 327 758         | 51,45%                      | 8 327 758         | 47,59%                       |
| <b>Ogółem</b>                                 | <b>16 187 644</b> | <b>100,00%</b>              | <b>17 500 644</b> | <b>100,00%</b>               |

W okresie od przekazania raportu rocznego do dnia publikacji raportu kwartalnego nie zaszły żadne zmiany w posiadaniu znaczących akcjonariuszy oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 14 listopada 2014 roku:

| Stan na 2014-11-14           | Liczba akcji | Akcjonariat wg liczby akcji | Liczba głosów | Akcjonariat wg liczby głosów |
|------------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|------------------------------|
| <b>Zarząd</b>                |              |                             |               |                              |
| <b>Andrzej Przybyło</b>      | 1 316 200    | 8,13%                       | 2 629 200     | 15,02%                       |
| <b>Krzysztof Kucharski</b>   | 25 000       | 0,15%                       | 25 000        | 0,14%                        |
| <b>Zbigniew Mądry</b>        | 0            | 0,00%                       | 0             | 0,00%                        |
| <b>Grzegorz Ochędzan</b>     | 15 000       | 0,09%                       | 15 000        | 0,09%                        |
| <b>Rada Nadzorcza</b>        |              |                             |               |                              |
| <b>Iwona Przybyło</b>        | 1 749 052    | 10,80%                      | 1 749 052     | 9,99%                        |
| <b>Jacek Łapiński</b>        | 0            |                             | 0             |                              |
| <b>Jan Łapiński</b>          | 0            |                             | 0             |                              |
| <b>Radosław Kiełbasiński</b> | 0            |                             | 0             |                              |
| <b>Andrzej Bator</b>         | 0            |                             | 0             |                              |
| <b>Katarzyna Jażdzyk</b>     | 0            |                             | 0             |                              |

W okresie pomiędzy przekazaniem raportu rocznego za rok finansowy 2013/2014 a dniem publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2014/2015 nie zaszły żadne zmiany w pakietach akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

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

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

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

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 września 2014 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

## 8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENÍ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONEJ GWARANCJI

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

|                     | PLN'000       |
|---------------------|---------------|
|                     | 2014-09-30    |
| Udzielone gwarancje | 20 435        |
| <b>Suma</b>         | <b>20 435</b> |

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

| Wystawca gwarancji | Beneficjent                        | Bank                | Waluta | Kwota     | Data ważności |
|--------------------|------------------------------------|---------------------|--------|-----------|---------------|
| AB S.A.            | Intel                              | Pekao               | USD    | 1 000 000 | 2015-01-16    |
| AB S.A.            | Lenovo (Singapore) Pte Ltd         | SEB                 | USD    | 1 500 000 | 2015-01-23    |
| AB S.A.            | Wrocław BC Sp. z o. o.             | BZ WBK SA           | PLN    | 372 450   | 2016-01-03    |
| AT Computers, a.s. | Lenovo (Singapore) Pte Ltd         | CITIBANK Europe plc | USD    | 2 400 000 | 2014-09-30    |
| AT Computers, a.s. | Celní ředitelství Ostrava          | CITIBANK Europe plc | CZK    | 500 000   | 2015-05-22    |
| AT Computers, a.s. | ProLogis czech Republic            | CITIBANK Europe plc | EUR    | 271 000   | 2015-02-11    |
| AT Computers, a.s. | Huawei Technologies (Czech) s.r.o. | CITIBANK Europe plc | EUR    | 500 000   | 2014-10-31    |
| COMFOR Stores      | Palladium Praha s.r.o.             | CITIBANK Europe plc | EUR    | 54 184    | 2015-09-09    |
| COMFOR Stores      | HUTS II s.r.o.                     | CITIBANK Europe plc | EUR    | 8 630     | 2015-05-14    |
| COMFOR Stores      | KLEPIERRE CZ, s.r.o.               | CITIBANK Europe plc | EUR    | 11 970    | 2015-06-20    |
| COMFOR Stores      | EKZ Tschechien                     | CITIBANK Europe plc | EUR    | 9 539     | 2014-11-13    |
| COMFOR Stores      | FLORA SEN                          | CITIBANK Europe plc | EUR    | 6 723     | 2015-05-14    |
| COMFOR Stores      | Pradera SC Futurum Ostrava         | CITIBANK Europe plc | EUR    | 10 954    | 2014-12-13    |
| COMFOR Stores      | Euro Mall Hradec Králové           | CITIBANK Europe plc | EUR    | 12 183    | 2015-05-14    |
| COMFOR Stores      | Best Properties South, a.s.        | CITIBANK Europe plc | CZK    | 156 140   | 2014-12-13    |
| COMFOR Stores      | CEI Building                       | CITIBANK Europe plc | CZK    | 221 643   | 2015-06-20    |
| COMFOR Stores      | New Karolina Shopping              | CITIBANK Europe plc | CZK    | 299 000   | 2015-09-12    |
| COMFOR Stores      | Klepierre Plzeň                    | CITIBANK Europe plc | EUR    | 7 440     | 2014-12-13    |

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty poręczeń w walucie oryginalnej, gwarancje udzielone zostały przez ATC Holding w celu poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółki-córki (równowartość w PLN 173 862 tys. PLN).

| Wystawca gwarancji/poręczenia | Beneficjent   | Waluta | Kwota       |
|-------------------------------|---------------|--------|-------------|
| AT Computers, a.s.            | KB a.s.       | CZK    | 700 000 000 |
| AT Computers, a.s.            | CITIBANK a.s. | CZK    | 300 000 000 |
| COMFOR Stores                 | CITIBANK a.s. | CZK    | 8 934 000   |
| AT Computers, a.s.            | CITIBANK a.s. | CZK    | 136 400 000 |

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

### • Opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy

Przychody wypracowane przez Grupę w III kw. roku 2014 były o 19% wyższe od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zyskowność działalności operacyjnej zwiększyła się rok do roku o 13% z 18 193 tys. PLN do 20 640 tys. PLN, a wynik netto wzrósł z 13 055 tys. PLN do 15 105 tys. PLN, osiągając dynamikę na poziomie 16%. Istotnym elementem wyróżniającym Grupę jest utrzymujący się na niskim poziomie wskaźnik kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu (SG&A). Niskie SG&A daje istotną przewagę konkurencyjną w wymagającym otoczeniu branżowym. Cykl konwersji gotówki został skrócony do 32 dni wobec 36 dni w tym samym kwartale przed rokiem. Na szczególną uwagę zasługuje w tym obszarze redukcja rotacji należności, która zmalała z 39 do 31 dni.

Systematyczny wzrost sprzedaży to efekt poszerzającego się konsekwentnie wachlarza oferowanych produktów oraz rozrastającej się liczby partnerów handlowych. Grupa nieustannie uzupełnia swoje portfolio produktowe nie tylko o towary należące do sektora IT, ale również o segmenty takie jak RTV – AGD, zabawki, jak również rozwija sprzedaż marek własnych pod znakiem TB. Od kilku kwartałów zauważalny jest pozytywny wpływ na poziom sprzedaży segmentu RTV/AGD. W samym tylko segmencie dużego AGD osiągnięto 2,5-krotny wzrost obrotów w porównaniu do I kwartału ubiegłego roku. Dodatkowo Grupa AB rozwija współpracę zarówno w ramach umów dystrybucyjnych realizowanych od wielu lat, jak również koncentruje się na rozwoju poprzez zawieranie nowych kontraktów. Intensyfikowane są również działania nad rozwojem istniejących sieci franczyzowych takich jak: Alsen w Polsce, Comfor w Czechach i Słowacji, Premio oraz Triline w Czechach, a także uruchomieniem nowych: w Polsce - Kakto (AGD/RTV) i Optimus (integratorzy) oraz w Czechach - Digimax (rozwiązania mobilne i smart home).

Ponadto Grupa ciągle rozwija i udoskonala swoją platformę AB Online. Wprowadza do swojej oferty innowacyjne rozwiązanie dla partnerów i producentów – zdjęcia 3D i 360 stopni pozwalają na ukazanie wszelkich detali produktu. Dzięki tej usłudze produkty oferowane przez Grupę AB będą prezentowane z wielu perspektyw. Obecnie platforma AB Online jest jednym z najnowocześniejszych w regionie rozwiązań z zakresu e-commerce.

Ważnym wydarzeniem w okresie sprawozdawczym dla Grupy była emisja 5-letnich obligacji korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej 100.000.000 PLN, która ma na celu zdywersyfikowanie struktury finansowania i zabezpiecza plany finansowe AB S.A. na najbliższe lata. Większa część pozyskanych środków zostanie przeznaczona na zasilenie kapitału obrotowego oraz powiększenie portfolio produktowego. Znacząca część również zostanie przeznaczona na sfinansowanie inwestycji w nowoczesne centrum dystrybucyjne w Magnicach. Zakończenie tej inwestycji planowane jest na koniec I połowy 2015 roku. Nowe rozwiązania w zakresie WMS i automatyki magazynowej będą jednymi z najbardziej zaawansowanych systemów tego typu w regionie i dadzą Grupie silną przewagę rynkową w obszarze logistyki oraz e-commerce.

Sytuacja czeskiej spółki w GK AB – ATC Holding – w okresie III kwartału 2014 była stabilna. ATC notuje dynamiczne wzrosty sprzedaży (w analizowanym okresie o 42 proc. rok do roku liczone w walucie bazowej), umacniając pozycję lidera w Czechach. Istotnym motorem wzrostu była sprzedaż telefonów oraz tabletek. Dynamicznie również wzrastała sprzedaż serwerów. Na rynku widoczne jest dalsze ożywienie w segmencie enterprise.

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

Model dystrybucji produktów IT oparty jest na silnym udziale dystrybutora, który oferuje istotne wartości dla producenta. Obok dostępu do pełnego spektrum kanałów sprzedaży i wsparcia w obsłudze przed- i

posprzedażnej, jedną z najistotniejszych ról, jaką spełnia dystrybutor w tym modelu jest funkcja kredytowa. Sprzedaż dystrybutora odbywa się w dużej mierze w oparciu o kredyty kupieckie. Terminy płatności zależą od wiarygodności klienta, charakteru prowadzonej przez niego działalności, wolumenu obrotu i innych zindywidualizowanych parametrów. Kluczową rolą dystrybutora jest jednocześnie utrzymanie możliwie jak najszerszej oferty produktów.

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

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

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

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

## **10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Pierwszy kwartał roku finansowego 2014/15 roku nie przyniósł znaczących zmian w kondycji najważniejszych gospodarek w regionie jak i na świecie. Grupa prowadzi swą działalność w warunkach znacznych wahań walutowych, waluty polska i czeska są silnie uzależnione od informacji płynących z europejskich jak i pozaeuropejskich gospodarek. Informacje te wpływają nie tylko na zmienność kursów walut obowiązujących w krajach aktywności spółek Grupy, ale również na zmienność cen produktów. Prognozy dla polskiej gospodarki są optymistyczne. Wskazują na ożywienie popytu krajowego, poprawę na rynku pracy oraz przyspieszenie realnego tempa wzrostu spożycia i inwestycji sektora prywatnego. Jednakże zagrożeniem dla wzrostu polskiej gospodarki jest niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie i w Rosji. Ograniczenia handlu z Rosją oraz ostatnie wydarzenia na Ukrainie miały wpływ na spadek indeksu PMI poniżej 50 pkt., jednak już dane za październik pokazały wzrost wskaźnika ponownie ponad poziom 50 pkt., do wartości 51,2 pkt., co sygnalizuje ożywienie w polskim sektorze przemysłowym na początku IV kwartału, następujące po krótkich spadkach notowanych w III kwartale. Prognozy przewidują przy utrzymującej się sytuacji politycznej spadek wzrostu PKB o ok. 0,1 proc. Gdyby jednak sankcje zostały zaostrzone polski wzrost PKB ucierpiałby o ok. 0,9 proc. w skali rocznej. To w konsekwencji pośrednio wpłynie na chęci konsumentów do zakupu oraz na popyt na polskie towary. Szacuje się również dalszy wzrost PKB w Czechach. Istotnym czynnikiem może być też obecna sytuacja na rynku IT. Według prognoz rynek IT w Europie Środkowo – Wschodniej będzie rósł w latach 2014-2018 średnio w tempie 4,5 proc. rocznie. Największym rynkiem regionalnym jest Polska, która reprezentuje niemal połowę wartości całego regionu. Najwyższe wydatki na IT na obywatela zanotowano w Czechach. Na drugim miejscu jest Polska, następnie Słowacja i Węgry. Polska i Czechy to kraje, w których przemysł informatyczny ma znaczący udział w PKB.

Wszystkie te uwarunkowania makroekonomiczne istotnie wpływają na podejmowane przez Spółki Grupy decyzje dotyczące dalszego rozwoju. Dostrzegane ograniczenia makroekonomiczne jeszcze bardziej motywują Grupę do działania korzystając z silnej pozycji rynkowej. Grupa AB będąc liderem na rynku dystrybucji w sektorze IT, dokłada wszelkich starań o utrzymanie i rozwój swojej pozycji rynkowej, zwracając

uwagę na bezpieczeństwo finansowe. Większą dywersyfikację ryzyka rynkowego Spółka osiąga dzięki posiadaniu szerokiego portfolio produktów, co znacznie zwiększa atrakcyjność spółek Grupy jako dostawców. Głównym atrybutem na rynku IT jest cena oraz warunki handlowe transakcji, co przy wystandaryzowanych produktach oznacza rywalizację w kategoriach marży i kosztu. Takie uwarunkowanie niewątpliwie przekładają się na poziom osiągniętych rentowności. Fakt ten jest zauważalny w danych finansowych za okres dziewięciu miesięcy roku kalendarzowego 2014.

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

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

### CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

- Konsekwentna realizacja przyjętej strategii rozwoju
- Utrzymywanie możliwie szerokiego portfolio produktowego – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów
- Ciągła praca nad optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką, skutkujące utrzymywaniem najniższego w branży wskaźnika udziałów kosztów SGA w relacji do przychodów
- Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna
- Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym
- Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże
- Konieczność reagowania na szybko zmieniające się trendy rynkowe
- Rozwój marek własnych w celu zapewnienia wyższej rentowności sprzedaży
- Utrzymywanie optymalnego poziomu zadłużenia dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy dynamicznie rosnącej skali działalności
- Restrykcyjna polityka należności gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności spółki
- Wykorzystanie wiodącej pozycji na rynkach polskim, czeskim i słowackim – efekt skali, silna pozycja negocjacyjna
- Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych
- Dywersyfikacja grup produktowych o nowe kategorie spoza segmentu nowych technologii (m.in. RTV/AGD, artykuły biurowe i eksploatacyjne, zabawki)

### CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

- Niestabilna sytuacja makroekonomiczna na rynkach europejskich, będąca konsekwencją trwającego wciąż kryzysu zadłużeniowego oraz kryzysu politycznego związanego z sytuacją na Ukrainie
- Utrzymująca się znacząca zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK
- Prognozowany niski poziom dynamiki PKB w Polsce i na Słowacji
- Zakończenie się recesji w Czechach i rosnąca dynamika wzrostu PKB
- Spadek wskaźnika PMI w III kwartale 2014 roku będący wynikiem m.in. konsekwencji sankcji gospodarczych (ograniczenie w handlu z Rosją) oraz sytuacji politycznej za wschodnią granicą, przy czym odczyty za październik 2014 r. powróciły powyżej poziomu 50 pkt. do wartości 51,2 pkt.
- Rekordowo niskie stopy procentowe w perspektywie najbliższego roku powinny pobudzić rynek kredytów konsumpcyjnych, co może przełożyć się na dynamikę sprzedaży AB SA
- Szybki rozwój technologiczny
- Silna konkurencja, skutkująca presją na cenę i osiągnięte marże
- Konsolidacja rynku



**11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

| <b>Data</b> | <b>Imię i Nazwisko</b>     | <b>Stanowisko/Funkcja</b> | <b>Podpis</b> |
|-------------|----------------------------|---------------------------|---------------|
| 14.11.2014  | <i>Andrzej Przybyło</i>    | PREZES ZARZĄDU            |               |
| 14.11.2014  | <i>Krzysztof Kucharski</i> | CZŁONEK ZARZĄDU           |               |
| 14.11.2014  | <i>Zbigniew Mądry</i>      | CZŁONEK ZARZĄDU           |               |
| 14.11.2014  | <i>Grzegorz Ochędzan</i>   | CZŁONEK ZARZĄDU           |               |
| 14.11.2014  | <i>Danuta Uzarska</i>      | GŁÓWNY KSIĘGOWY           |               |