

---

---

# **Grupa Kapitałowa AB S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze roku obrotowego 2014-15 obejmujące okres od 01-07-2014 do 31-12-2014.  
(skorygowane 6 marca 2015 r.)

**SPIS TREŚCI****Strona**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014	5
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	9
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	10

**Strona**

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014	52
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014	54
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014	55
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	56
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	57
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	58

**Strona**

1	Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na euro	58
2	Należności krótkoterminowe – struktura walutowa	59
3	Zobowiązania – struktura walutowa	59
4	Środki pieniężne – struktura walutowa	60
5	Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	60
6	Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	60
7	Zmiana stanu pozostałych rezerw	61
8	Transakcje z podmiotami powiązanymi	61
9	Zdarzenia po dniu bilansowym	61
	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	61

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014**

	NOTA	Okres od 01/07/2014 do 31/12/2014 PLN'000	Okres od 01/07/2013 do 31/12/2013 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4	3 572 611	2 892 662
Koszt własny sprzedaży		3 434 324	2 754 224
		<b>138 287</b>	<b>138 438</b>
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>			
Koszt sprzedaży		66 155	58 145
Koszty zarządu		15 599	15 294
Pozostałe przychody operacyjne		3 611	1 051
Pozostałe koszty operacyjne		4 817	16 904
		<b>55 327</b>	<b>49 146</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>			
Przychody finansowe		2 614	648
Koszty finansowe		7 006	7 211
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
		<b>50 935</b>	<b>42 583</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>			
Podatek dochodowy		10 272	8 334
		<b>40 663</b>	<b>34 249</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>			
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
		<b>40 663</b>	<b>34 249</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>			
<b>Zysk /strata netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		40 663	34 249
Udziałowcom nie sprawującym kontroli			
* strata netto udziałowców nie sprawujących kontroli			

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014**

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>40 663</b>	<b>34 249</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 210	-20 077
Rachunkowość zabezpieczeń	-6 281	-466
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		
<hr/>		
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>	<b>37 592</b>	<b>13 706</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>37 592</b>	<b>13 706</b>
<b>Udziałowcom nie sprawującym kontroli</b>		

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 31/12/13 PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
		217 658	168 378	160 448
Wartości niematerialne i prawne	14	22 431	22 540	23 168
Wartość firmy	13	41 912	41 592	41 542
Rzeczowe aktywa trwałe	10	142 743	94 334	86 703
Nieruchomości inwestycyjne	11	452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	12	174	211	279
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	9 946	9 249	8 304
		<b>1 417 423</b>	<b>1 091 412</b>	<b>1 300 175</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	18	600 338	546 030	532 307
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	738 680	495 752	704 829
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe	16	29	194	37
Pozostałe aktywa	17	2 899	3 411	2 654
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	75 477	46 025	60 348
		<b>1 635 081</b>	<b>1 259 790</b>	<b>1 460 623</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>				
		490 334	463 885	440 190
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				
		490 334	463 885	440 190
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	21	16 188	16 188	16 188
Akcje własne				
Kapitał zapasowy	22	143 968	143 968	142 346
Kapitały rezerwowe	23	209 272	178 436	177 789
Zyski zatrzymane	24	120 906	125 293	103 867
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
		129 289	5 067	5 561
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	124 077		
Rezerwa na podatek odroczonego	7	5 212	5 067	5 561
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
		1 015 458	790 838	1 014 872
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	760 808	555 906	686 904
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	214 334	194 561	289 753
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	3 618		1 247
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 817	5 319	5 378
Rezerwy krótkoterminowe	27	32 881	35 052	31 590
		<b>1 144 747</b>	<b>795 905</b>	<b>1 020 433</b>
<b>Pasywa razem</b>				
		<b>1 635 081</b>	<b>1 259 790</b>	<b>1 460 623</b>

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2014**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	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	139 269	-5 915	146	29 679	163 179	98 856	420 569	108	420 677
Emisja akcji zwykłych												
Koszty emisji akcji												
Zakup akcji własnych												
Wycena programu opcji menedżerskich									34 249	34 249		34 249
Zysk / strata netto za okres				29 238				29 238	-29 238			
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy							-20 077	-20 077		-20 077		-20 077
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					5 449			5 449		5 449		5 449
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto												
3 Skutki aktualizacji majątku trwałego												
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów												
Pozostałe												
Wypłata dywidend												
Umorzenie akcji własnych												
Pozostałe											-108	-108
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	16 188		142 346	168 507	-466	146	9 602	177 789	103 867	440 190	0	440 190

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Kapitał rezerwowy 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	168 507	-188	146	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									40 663	40 663		40 663
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				33 719				33 719	-33 719			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych							3 210	3 210		3 210		3 210
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					-6 093			-6 093		-6 093		-6 093
Skutki aktualizacji majątku trwałego												
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów												
Nabycie jednostki zależnej												
Pozostałe												
Wypłata dywidend									-11 331	-11 331		-11 331
Umorzenie akcji własnych												
Pozostałe												
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	16 188		143 968	202 226	-6 281	146	13 181	209 272	120 906	490 334		490 334



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu  
środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000	Okres zakończony 31/12/13 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		50 935	42 583
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		2 170	3 321
Amortyzacja	6	4 082	4 957
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-78	-41
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-11 680	-8 099
		45 429	42 721
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-242 928	-172 674
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-54 308	-78 398
Zmiana stanu pozostałych aktywów		512	390
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		204 902	178 501
Zmiana stanu rezerw		-2 171	14 487
Pozostałe korekty			
		-93 993	-57 694
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		-48 564	-14 973
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-10 965	-8 966
		-59 529	-23 939
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-707	
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Pożyczki wypłacone			-20
Spłaty pożyczek		46	95
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-51 900	-2 803
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		149	97
Płatności za wartości niematerialne		-268	-658
Zapłacone koszty rozwoju			
		-52 680	-3 289
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-52 680	-3 289
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		99 750	
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów		44 081	78 418
Spłata pożyczek/kredytów			
Odsetki		-2 170	-3 321
Wykup dłużnych papierów			
		141 661	75 097
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		141 661	75 097
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		29 452	47 869
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		46 025	12 479
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>33</b>	<b>75 477</b>	<b>60 348</b>

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014

### 1. Informacje ogólne

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

Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym dla Wrocławia Fabrycznej pod nr KRS 0000053834. AB S.A. posiada REGON nr 931908977 oraz NIP 895-16-28-481.

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

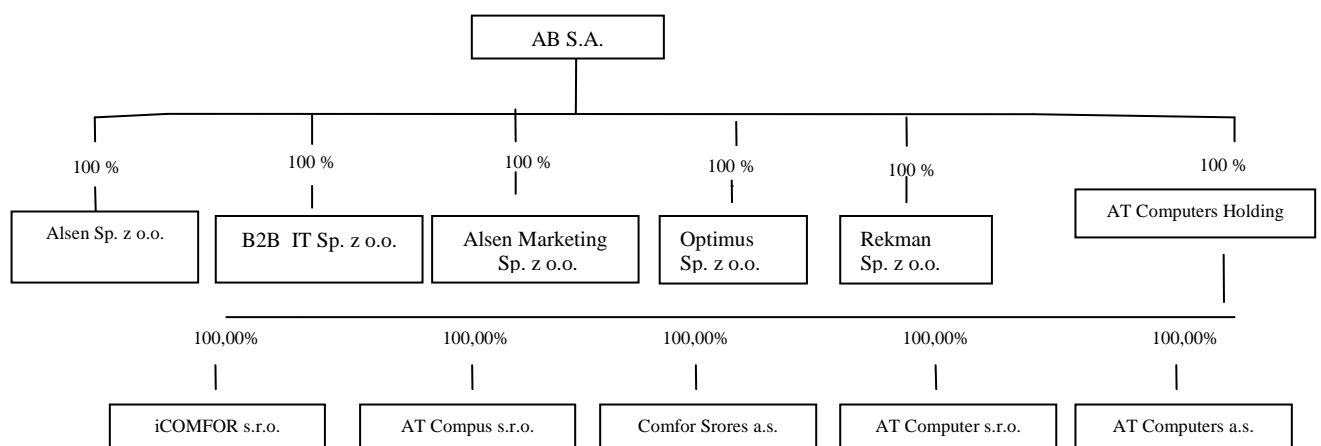
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz porównywalne dane od 1 lipca 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

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

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

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

#### Struktura Grupy



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

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

## 2. Stosowane zasady rachunkowości

### Podstawa sporządzenia

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku **nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym sprawozdaniem za okres śródroczny. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem Emitenta oraz Grupy sporządzonymi zgodnie z MSR/MSSF za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2014 r.

### Podstawa konsolidacji

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2014r. do 31.12. 2014r. Zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen sp. z o.o., Alsen Marketing sp. z o.o, B2B sp. z o.o., Optimus sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o. za okres 01.07.2014r. do 31.12.2014r., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2014 r do 31.12.2014 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego t.j. od 01.07.2013r. do 31.12.2013 r. oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2014 r.

Jednostka dominująca oraz Alsen sp. z o.o., Alsen Marketing sp. z o.o., B2B sp. z o.o., Optimus sp. z o.o, Rekman sp. z o.o. prowadzą księgi zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 z późniejszymi zmianami. Spółki czeskie oraz spółka słowacka prowadzą księgi zgodnie ze standardami krajowymi obowiązującymi odpowiednio na terenie Czech i Słowacji. W celu doprowadzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do zgodności z MSSF wprowadzono korekty, które nie są zawarte w księgach rachunkowych jednostek w Grupie.

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy sprawozdania zależnych jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej jest to kurs obowiązujący na 31 grudnia 2014 roku, tj. 0,1537, a dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,1518.

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

### **Wartość firmy**

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

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

### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

### **Sprzedaż towarów**

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

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

### **Świadczenie usług**

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

### **Przychody z tytułu odsetek**

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

### **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane 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 obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### Podatek bieżący

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

#### Podatek odroczony

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



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

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

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

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

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

#### Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

#### **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

### **Wartości niematerialne i prawne**

#### Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

#### Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu 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 odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

### **Zapasy**

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

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

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

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

## Rezerwy

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

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

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

## Gwarancje

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

## Aktywa finansowe

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

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

## Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

## Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane 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 ujmują się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. Wartość godziwą określa się metodą opisaną w nocie nr 30.

#### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Weksle i skrypty dłużne o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach zapadalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia zapadalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do zapadalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie historycznym stosując metodę efektywnego oprocentowania minus utratę wartości, zaś przychody ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał rezerwowym 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

#### Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

#### Wyłączenie aktywów finansowych

Grupa wyłącza składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem została przeniesiona na inny podmiot. Jeżeli

Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeżeli natomiast grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych, a także objęte zabezpieczeniem pożyczki na otrzymane przychody.

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

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

#### Instrumenty kapitałowe

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

#### Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego. Wartość godziwą ustala się metodą opisaną w nocie nr 30.

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

#### **Instrumenty pochodne**

Grupa wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz kontrakty zamiany typu *interest rate swap* i *cross currency swap* jako zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem różnic kursowych. Szczegółowe informacje na temat instrumentów pochodnych ujawniono w nocie nr 24 do sprawozdania finansowego.

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

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń.

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

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

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

### **3. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

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

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

#### **3.1 Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

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

##### Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 41,9 mln PLN.

##### Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

##### Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 21,6 mln zł.

#### Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 142,7 mln PLN.

#### Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w *nocie 30*.

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

#### Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

### **3.2 Zmiana szacunków**

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

## **4. Przychody**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	<b>Koniec okresu 31/12/14</b>	<b>Koniec okresu 31/12/13</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	3 540 653	2 859 055
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	31 958	33 607

## Działalność zaniechana

3 572 611

2 892 662

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

## 5. Segmenty

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

Przyjęcie MSSF 8 nie zmieniło identyfikacji segmentów sprawozdawczych w Grupie

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

### Segmenty geograficzne

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

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

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

### Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 31/12/14	Okres zakończony 31/12/14	Okres zakończony 31/12/14	Okres zakończony 31/12/14
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	2 208 503	119 165		2 327 668
Czechy	1 196 902	235 617		1 432 519
Słowacja	167 206	276		167 482
Segmenty razem				3 927 669
Eliminacje				355 058
Przychody skonsolidowane				3 572 611

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 31/12/13	Okres zakończony 31/12/13	Okres zakończony 31/12/13	Okres zakończony 31/12/13
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000

Polska	1 800 421	96 848	1 897 269
Czechy	947 804	208 985	1 156 789
Słowacja	144 437	505	144 942
Segmenty razem			3 199 000
Eliminacje			306 338
Przychody skonsolidowane			2 892 662

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

#### Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa		Zobowiązania	
	31/12/14		31/12/14	
	PLN'000		PLN'000	
Polska	951 884		615 581	
Czechy	624 811		472 554	
Słowacja	58 386		56 612	
Segmenty razem	1 635 081		1 144 747	
Eliminacje				
Niealokowane				
Skonsolidowane	1 635 081		1 144 747	

#### Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym		Okres zakończony 31/12/14
	koszty/zyski z tytułu odsetek		
	PLN'000		PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Polska	(3 004)		33 440
Czechy	(1 103)		17 493
Słowacja	2		2
Eliminacje			
Niealokowane			
Zysk przed opodatkowaniem			50 935
Podatek dochodowy			10 272
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej			40 663
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk przed opodatkowaniem			
Podatek dochodowy			
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej			
Zysk za rok obrotowy			40 663

#### Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych	Okres zakończony 31/12/14
--	--------------------------------	---------------------------------



	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	51 174	2 623
Czechy	936	1 434
Słowacja	58	25
Skonsolidowana	52 168	4 082

### Informacje dotyczące produktów i usług

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 31/12/14	Okres zakończony 31/12/14	Okres zakończony 31/12/14
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Handel hurtowy	3 555 920	1 625 222	51 843
Handel detaliczny	14 214	7 744	193
Produkcja	2 477	2 115	132
	3 572 611	1 635 081	52 168

Informacje dotyczące głównych Klientów:

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

## 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/14	Okres zakończony 31/12/13
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	78	
Otrzymane odszkodowania i refundacje	132	481
Rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące	2 972	
Inne	429	570
Pozostałe przychody ogółem	3 611	1 051

### Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/14	Okres zakończony 31/12/13
	PLN'000	PLN'000
Obciążenia marketów		
Koszty reklamacji		
Rezerwy, odpisy aktualizujące	3 700	15 285

- odpisy aktualizujące należności	-149	
- braki		1 172
- przewidywane koszty obciążenia sieci		-290
- zapasy	1 301	14 633
- przewidywane inne koszty	1 603	-78
- urlopy	589	-96
- naprawy gwarancyjne	-43	-56
- pozostałe	399	
Koszty egzekucji, sądowe	25	18
Koszty zbycia majątku trwałego		41
Koszty reklamacji	99	186
Szkody		84
Ubezpieczenia	356	351
Darowizny	90	154
Odpisane należności	37	245
Niedobory	208	24
Inne	302	516
	<b>4 817</b>	<b>16 904</b>

### Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000	Okres zakończony 31/12/13 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	1 159	594
Pozostałe w tym:	1 455	54
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 200	
- pozostałe	255	
	<b>2 614</b>	<b>648</b>

### Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000	Okres zakończony 31/12/13 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	2 170	3 321
Odsetki z tytułu faktoringu	1 342	1 803
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	1 657	
Odsetki od innych zobowiązań	95	51
Odsetki razem	<b>5 264</b>	<b>5 175</b>
Pozostałe koszty finansowe		
Prowizje	948	712
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		688
Pozostałe	794	636
Koszty finansowe razem	<b>7 006</b>	<b>7 211</b>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	7 006	7 211
Działalność zaniechaną		



7 006      7 211

### Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000	Okres zakończony 31/12/13 PLN'000
Amortyzacja	4 082	4 957
Zużycie materiałów i energii	7 118	7 275
Usługi obce	35 038	33 771
Podatki i opłaty	2 495	2 558
Wynagrodzenia	27 302	24 250
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 654	6 835
Pozostałe koszty rodzajowe	12 382	8 727
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>96 071</b>	<b>88 373</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	614	958
Koszty sprzedaży	66 155	58 145
Koszty ogólnego zarządu	15 599	15 294
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 931	15 892
	<b>96 071</b>	<b>88 373</b>

## 7. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000	Okres zakończony 31/12/13 PLN'000
<b>Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:</b>		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	9 463	10 654
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	809	-2 320
Odroczony podatek odzyskany do dochodu z kapitału własnego		
<b>Skutki zmian stawek i przepisów podatkowych</b>		
Odpisy (odwrócenie poprzednich odpisów) aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Koszt/(dochód) podatkowy związany ze zmianami zasad rachunkowości, niedającymi się rozliczyć wstecznie		
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>10 272</b>	<b>8 334</b>
<b>Przypadający na:</b>		
Działalność kontynuowaną	10 272	8 334
Działalność zaniechaną		
	<b>10 272</b>	<b>8 334</b>

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

	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000	Okres zakończony 31/12/13 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	50 935	42 583
Zysk z działalności zaniechanej		

Zysk z działalności	50 935	42 583
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	9 677	8 091
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	-1 675	-134
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	2 270	377
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	10 272	8 334

Podatek za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Czech i Słowacji.

Bieżące obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 6 244 tys. zł., a na terenie Czech i Słowacji 3 219 tys. zł.

### **Odroczony podatek dochodowy**

	<b>Okres zakończony 31/12/14 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/13 PLN'000</b>
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	454	425
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	7 918	5 040
Pozostałe	1 574	2 839
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	9 946	8 304
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Odsetki zarachowane		
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	4 997	4 919
Pozostałe	215	642
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 212	5 561

## **8. Działalność zaniechana**

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

## **9. Zysk przypadający na jedną akcję**

	<b>Okres zakończony 31/12/14 PLN na akcję</b>	<b>Okres zakończony 31/12/13 PLN na akcję</b>
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	40 663	34 249
Z działalności zaniechanej		

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	2,51	2,12
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	40 663	34 249
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	2,51	2,12

#### **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.

	<b>Okres zakończony 31/12/14 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/13 PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	40 663	34 249
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	40 663	34 249
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	40 663	34 249

	<b>Okres zakończony 31/12/14</b>	<b>Okres zakończony 31/12/13</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

#### **Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję**

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

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

	<b>Okres zakończony 31/12/14</b>	<b>Okres zakończony 31/12/13</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Potencjalne akcje rozwodniające		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

**10. Rzeczowy majątek trwały**

	Grunty własne PLN'000	Budynki i budowle PLN'000	Inwestycje w obce śr. trwałe PLN'000	Urządzenia techniczne i pozostałe PLN'000	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist. PLN'000	Razem PLN'000
<b>Koszt wyceny</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2013 roku</b>	18 123	69 611	34	36 940		124 708
Zwiększenie stanu	11	75		4 628		4 714
Likwidacje		-37		-2 741		-2 778
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	-332	-1 328		-711		-2 371
Inne [opis]						
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	17 802	68 321	34	38 116		124 273
Zwiększenie stanu	85	106		2 411		2 602
Likwidacje/ sprzedaż				-882		-882
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	6	60		33		99
Inne						
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	17 893	68 487	34	39 678		126 092
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2013 roku</b>	207	12 465	29	22 556		35 257
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji		-39		-2 423		-2 462
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:	24	2 469	1	5 646		8 140
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	231	14 895	30	25 779		40 935
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji				-806		-806
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji	12	1 215	1	2 191		3 419
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	243	16 110	31	27 164		43 548
<b>Wartość bilansowa</b>						
Według stanu na dzień 30.06.2014r.	17 571	53 426	4	12 337		83 338
Według stanu na dzień 31.12.2014r.	17 650	52 377	3	12 514		82 544

Rzeczowy majątek trwały wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2014 jest to kwota 10 996 tys. złotych. Za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2014r. jest to kwota 60 199 tys. złotych z czego wielkość 58 934 tys. dotyczy nakładów poniesionych przez B2B sp. Z o.o. na budowę centrum logistycznego w Magnicach.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

### 11. Nieruchomości inwestycyjne

	31/12/2014 PLN'000	30/06/2014 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	452	452

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

### 12. Długoterminowe aktywa finansowe

	31/12/2014 PLN'000	30/06/2014 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	211	219
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany	-37	-8
Stan na koniec roku obrotowego	174	211

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

### 13. Wartość firmy

	31/12/14 PLN'000	30/06/14 PLN'000
<b>Koszt</b>		
Stan na początek roku obrotowego	41 592	42 107
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		3 371
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	320	-3 886
Stan na koniec roku obrotowego	41 912	41 592

#### **Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości**

Stan na początek roku obrotowego	-	
Stan na koniec roku obrotowego	-	

#### **Wartość bilansowa**

Bilans otwarcia	--	
Bilans zamknięcia	41 912	41 592

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.
- iCOMFOR s.r.o

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

#### 14. Pozostałe wartości niematerialne i prawne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
<b>Koszt</b>					
<b>Stan na 1 lipca 2013 roku</b>	10 299		23 507	1 581	35 387
Zwiększenie stanu	1 767				1 767
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-2 791				-2 791
Różnice kursowe netto]	-236		-550	-37	-823
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	9 039		22 957	1 544	33 540
Zwiększenie stanu	268				268
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-5				-5
Różnice kursowe netto]	177		104	10	291
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	9 479		23 061	1 554	34 094
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>					
<b>Stan na 1 lipca 2013 roku</b>	7 698		1 583	195	9 476
Koszty amortyzacji	2 338		156	27	2 521
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-997				-997
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2014 roku</b>	9 039		1 739	222	11 000
Koszty amortyzacji	440		40	183	663
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	9 479		1 779	405	11 663
<b>Wartość bilansowa</b>					
Według stanu na dzień 30.06.2014 r.	-		21 218	1 322	22 540
Według stanu na dzień 31.12.2014 r.	-		21 282	1 149	22 431

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

## 15. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2014 roku:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Optimus sp. z o.o. została utworzona 10 lipca 2013 r. i wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000473843. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu.

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

## 16. Aktywa finansowe

	Obrotowe	
	31/12/14 PLN'000	30/06/14 PLN'000
<b>Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych		144
Swapy procentowe		-
<b>Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty udzielone jednostkom powiązanym		
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	29	50
Inne		
Razem	29	194

## 17. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	31/12/14 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	1 003	407
- prawo użytkowania	111	206
- koszty promocji i reklama	3	274
- odpis obowiązkowy na ZFŚS		236
- czynsze	525	522
- opłaty serwisowe	286	140
- pozostałe	971	1 626
Stan na koniec roku obrotowego	2 899	3 411

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

## 18. Zapasy

	31/12/14	30/06/14
	PLN'000	PLN'000
Materiały	313	610
Zaliczki na dostawy	1 287	779
Wyroby gotowe, towary	598 738	544 641
Stan na koniec roku obrotowego	600 338	546 030

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



## 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/12/14 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	726 059	482 815
Odpisy aktualizujące należności	-16 679	-16 420
Należności z tytułu dostaw i usług netto	709 380	466 395
Należności podatkowe	24 631	19 092
Inne	4 669	10 265
	<b>738 680</b>	<b>495 752</b>

### Analiza wiekowa należności na 31.12.2014

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	708 707		708 707
Należności przeterminowane, z tego	39 369	9 396	29 973
- do 30 dni	25 589	179	25 410
- 30-90 dni	5 517	4 111	1 406
- 90-180 dni	1 861	95	1 766
- 180-360 dni	1 486	134	1 352
- powyżej 360 dni	4 916	4 877	39

### Analiza wiekowa należności na 30.06.2014

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

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Stan na początek roku	16 420	14 980
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	205	2 317
Kwoty odpisane jako nieściągalne	169	660
Kwoty odzyskane w ciągu roku	88	217
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	311	
Odwrócenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	<b>16 679</b>	<b>16 420</b>

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 31.12.2014r. wynosi 7 283 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

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

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

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

## 20. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	<u>31/12/14</u>	<u>30/06/14</u>
	PLN'000	PLN'000
Grunty i budynki własne	10 881	
Zapasy	361 121	303 715
Należności z tytułu dostaw i usług	316 924	304 251
	<u>688 926</u>	<u>607 966</u>

## 21. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego wynosił na dzień 31 grudnia 2014 roku 16 187 644 złotych i dzielił się na 16 187 644 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

	<u>Liczba akcji</u>	<u>Kapitał podstawowy</u>	<u>Rodzaj uprzywilejowania</u>
		PLN'	akcji
<b>Struktura kapitału zakładowego na 31.12.2014</b>			
Seria A 1 - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	1 674 771	1 674 771	brak
Seria C1 – imienne zwykłe	1 069 294	1 069 294	brak
Seria C2 – imienne zwykłe	1 199 987	1 199 987	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 764 621	1 764 621	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G – na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K – na okaziciela zwykłe	115 000	115 000	brak
Stan na 31 grudnia 2014 roku	<u>16 187 644</u>	<u>16 187 644</u>	

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

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

<u>Liczba akcji</u>	<u>% akcji</u>	<u>Liczba głosów</u>	<u>% głosów</u>
---------------------	----------------	----------------------	-----------------

**powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym**

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
Stan na 31 grudnia 2014 roku	16 187 644	100	17 500 644	100

**22. Kapitał zapasowy**

	<b>31/12/14</b>	<b>30/06/14</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek okresu	143 968	142 346
Zwiększenia		1 622
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	143 968	143 968

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

**23. Kapitał rezerwowy**

	<b>31/12/14</b>	<b>30/06/14</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
O charakterze ogólnym	202 226	168 507
Z utworzenia po obniżeniu kapitału podstawowego	146	146
Z tytułu różnic kursowych	13 181	9 971
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-6 281	-188
Stan na koniec roku obrotowego	209 272	178 436

**Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym**

	<b>31/12/14</b>	<b>30/06/14</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek okresu	168 507	139 269
Zmiany	33 719	29 238
Stan na koniec roku obrotowego	202 226	168 507

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

	<b>31/12/14</b>	<b>30/06/14</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	9 971	29 679
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	3 210	-19 708

**Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych**

Stan na koniec roku obrotowego

13 181

9 971

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

**Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego**

**31/12/14  
PLN'000**

**30/06/14  
PLN'000**

Stan na początek roku obrotowego  
Zmiany

146

146

Stan na koniec roku obrotowego

146

146

**Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych**

**31/12/14  
PLN'000**

**30/06/14  
PLN'000**

Stan na początek roku obrotowego  
Zmiany

-188

-5 915

-6 093

5 727

Stan na koniec roku obrotowego

-6 281

-188

**24. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych**

**31/12/14  
PLN'000**

**30/06/14  
PLN'000**

Stan na początek roku obrotowego  
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych

125 293

98 856

Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej  
Podział wyniku

40 663

57 297

-45 050

-30 860

Stan na koniec roku obrotowego, w tym

120 906

125 293

Wynik roku bieżącego  
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych

40 663

57 297

80 243

67 996

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

## 25. Pożyczki i kredyty otrzymane

	<b>Długoterminowe</b>	
	<b>31/12/14</b>	<b>30/06/14</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	24 308	
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	<hr/>	
	24 308	-
	<hr/>	
	24 308	-
	<hr/>	

	<b>Obrotowe</b>	
	<b>31/12/14</b>	<b>30/06/14</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	214 334	194 561
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	<hr/>	
	214 334	194 561
	<hr/>	
	214 334	194 561
	<hr/>	

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

### Obligacje

	<b>31/12/14</b>		<b>30/06/14</b>	
	<b>PLN'000</b>		<b>PLN'000</b>	
Obligacje dłużne	99 769			
	<hr/>			
	99 769		-	
	<hr/>			

Grupa dokonała emisji papierów wartościowych w postaci 10 000 sztuk obligacji serii AB01 120819 o wartości nominalnej 10 000 pln na łączną kwotę 100.000 tys. pln. Są to zdematerializowane, niezabezpieczone obligacje na okaziciela. W ramach Programu emitowane są obligacje kuponowe, o okresie zapadalności nie krótszym niż 1 (jeden) rok, od których naliczane będą odsetki zgodnie z warunkami emisji danej serii.

Wykup Obligacji nastąpi w dniu 12 sierpnia 2019 roku po wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych.

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

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>DŁUGOTERMINOWE</b>						
ING Bank Śląski	Katowice	pln	15 465	WIBOR 1M+marża	30.09.2022 r.	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
ING Bank Śląski	Katowice	pln	2 448	WIBOR 1M+marża	30.04.2016 r.	Cesja wierzytelności, poręczenie AB S.A.
ING Bank Śląski	Katowice	pln	6 395	WIBOR 1M+marża	31.01.2016 r.	Hipoteka na nieruchomości, poręczenie AB S.A.
<b>KRÓTKOTERMINOWE</b>						
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	eur	1 271	EURIBOR 1M+ marża	02.12.2015 r.	Zastaw rejestrowy 35 mln zł. pełnomocnictwo do r-ków wraz z dyspozycją blokady r-ków, poddanie się egzekucji do 127,2 mln zł przelew wierzytelności 30 mln
ING Bank Śląski	Katowice	usd	13	LIBOR USD 1M + marża	28.11.2015 r.	Zastaw na zapasach do kwoty 4 803 tys. zł., cesja praw z umowy ubezpieczenia, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
BZ WBK	Warszawa	pln	7 256	WIBOR 1M+marża	30.04.2015r.	Poręczenie AB S.A.
Komercyjny Bank Czech	Praga	czk	64 554	PRIBOR + marża	30.06.2015r.	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH
Komercyjny Bank Czech	Praga	czk	7 685	PRIBOR + marża	30.06.2015r.	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	czk	18 444	PRIBOR + marża	08.12.2015r.	Cesja wierzytelności, deklaracja wsparcia AB
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	czk,	92 220	PRIBOR + marża	14.11.2014r.	Cesja wierzytelności , deklaracja wsparcia AB, zastaw rejestrowy na zapasach
Citibank Czechy	Praga	czk	21 518	PRIBOR + marża	28.02.2015r.	Gwarancje ATCH, cesja wierzytelności
Citibank Czechy	Praga	czk	1 373	PRIBOR + marża	31.01.2015 r.	Gwarancje ATCH
	<b>Razem</b>		<b>238 642</b>			Zastaw na zapasach i należnościach do kwoty 74 400 tys. zł.

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

## 26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące	
	31/12/14	30/06/14
	PLN'000	PLN'000
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd	1 220	
euro	713	
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	28	
Odsetki od obligacji	1 657	
	<hr/>	
	3 618	-

## 27. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	31/12/14	30/06/14
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 327	1 366
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 562	1 950
Rezerwa na koszty recyklingu		51
Pozostałe rezerwy w tym:	29 992	31 685
- promocje towarów	338	532
- audyt	68	77
- obciążenia marketów i inne bonusy dla kontrahentów	24 929	28 844
- cenę netto		
- inne	4 657	2 232
	<hr/>	
	32 881	35 052

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

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

## 28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/12/14	30/06/14
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	663 550	519 296
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	68 420	24 684
Zobowiązania wobec pracowników	6 330	6 828
Inne	22 508	5 098
	<hr/>	
	760 808	555 906

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

## 29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2014 r. wynoszą 28 tys. zł.

### 30. Instrumenty finansowe

#### 30.1 Wartość bilansowa i wartość godziwa instrumentów finansowych

	31/12/2014	31/12/2013
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	174	279
<b>Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)</b>	<b>784 886</b>	<b>747 495</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	709 380	687 113
Pożyczki udzielone	29	34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 477	60 348
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne	0	3
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne	<b>208</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego</b>	<b>1 001 961</b>	<b>903 148</b>
Obligacje	99 769	0
Kredyty bankowe	238 642	289 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	663 550	613 395

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Przychody oraz koszty odsetkowe dotyczące powyższych aktywów oraz zobowiązań ujawnione zostały w nocie 6 do sprawozdania finansowego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

Wartość godziwa kredytów i pożyczek równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową.



### 30.2 Analiza poziomów wartości godziwej

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

#### Szacowanie wartości godziwej

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

#### Zobowiązania finansowe

	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		208		208
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		1 934		1 934
<b>Razem</b>		<b>2 142</b>		<b>2 142</b>

#### Aktywa finansowe

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

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

Zobowiązania finansowe	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		0		0
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		1 180		1 180
<b>Razem</b>		<b>1 180</b>		<b>1 180</b>

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

W okresach zakończonych 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

### 30.3 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Okres zakończony 31.12.2014

01.07.2014-31.12.2014	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Walutowe kontrakty terminowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	1 136	23	0	(3 922)	(1 342)	(4 105)
Różnice kursowe	0	0	1 677	0	(2 469)	(11 633)	0	(12 426)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	(205)	0	0	0	0	(205)

Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	0	987	14	-243	-624	0	134
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3 594)</b>	<b>37</b>	<b>(2 713)</b>	<b>(16 179)</b>	<b>( 1 342)</b>	<b>(16 602)</b>

Okres zakończony 31 grudnia 2013 roku

01.07.2013-31.12.2013	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Walutowe kontrakty terminowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	536	58	0	(3 372)	(1 803)	(4 581)
Różnice kursowe	0	0	2 120	0	(3 522)	(7 241)	0	(8 643)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	(381)	0	0	0	0	( 381)
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	0	( 250)	0	42	913	0	665
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 025</b>	<b>58</b>	<b>(3 519)</b>	<b>( 9 700)</b>	<b>( 1 803)</b>	<b>(12 939)</b>

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

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

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

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

### 30.5 Metody wyceny ryzyka

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

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

### 30.6 Znaczące zasady rachunkowości

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

### 30.7 Ocena ryzyk finansowych

#### 30.7.1 Ryzyko rynkowe

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

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

#### 30.7.2 Ryzyko walutowe

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

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

	USD		EUR		GBP	
	31'12'2014 PLN'000	31'12'2013 PLN'000	31'12'2014 PLN'000	31'12'2013 PLN'000	31'12'2014 PLN'000	1'12'2013 PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	30 691	10 588	119 156	85 521	4 128	1 089
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	819	1 033	5 811	2 311	1 571	
<b>Wartość godziwa transakcji forward</b>						
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw	101 064	99 994	312 010	245 080	8 314	12 435
<b>Wartości godziwa transakcji forward</b>	<b>1 220</b>	<b>188</b>	<b>713</b>	<b>995</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kredyt zaciągnięty w walucie	13	0	1 390	0	0	0
------------------------------	----	---	-------	---	---	---

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	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	( 66 303)	( 54 746)	( 282 584)	( 227 090)	styczeń, luty, marzec	styczeń, luty.
Należności handlowe	11 478	6 809	48 916	28 251	styczeń, luty	styczeń, .
Kredyty bankowe	(326)	0	(1 390)	0	styczeń, luty	.
Środki pieniężne	43	330	184	1 370	styczeń, luty	styczeń,
FX Forward EUR	( 36 287)	( 24 047)	(713)	(995)	styczeń, luty	styczeń, luty,
Pozycje monetarne razem:	<b>( 91 395)</b>	<b>( 71 654)</b>	<b>( 235 587)</b>	<b>( 198 464)</b>		

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

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys USD		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	( 26 472)	( 27 906)	( 92 864)	( 84 035)	styczeń, luty	styczeń, luty
Należności handlowe	3 231	956	11 330	2 879	styczeń, luty	styczeń, luty
Kredyty bankowe	(4)	0	(13)	0	-	.
Środki pieniężne	166	299	583	901	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward EUR	(17 036)	9 424	(1 012)	(188)	styczeń, luty	styczeń, luty,
Pozycje monetarne razem:	<b>( 40 115)</b>	<b>( 17 227)</b>	<b>( 81 976)</b>	<b>( 80 443)</b>		

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

## Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Wpływ waluty USD na skonsolidowany wynik finansowy			Wpływ waluty EUR na skonsolidowany wynik finansowy		
Okres zakończony 31'12'2014 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2013 PLN'000		Okres zakończony 31'12'2014 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2013 PLN'000	
- 173	- 726	(i)	4 371	3 926	(ii)

Wpływ waluty USD na całkowite dochody ogółem			Wpływ waluty EUR na całkowite dochody ogółem		
Okres zakończony 31'12'2014 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2013 PLN'000		Okres zakończony 31'12'2014 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2013 PLN'000	
- 14 075	- 5 188	(i)	- 38 953	- 29 725	(ii)

### Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych przed ryzykiem różnic kursowych

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających za okres ujętych w pozycji kapitałów własnych

	6 miesięcy do 31.12.2014 w tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2013 w tys. PLN
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	(232)	(7 303)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	(188)	(5 915)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(19 774)	(2 900)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(12 252)	(9 629)
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(13 374)	(7 288)
- korekta przychodów z działalności finansowej	1 122	(2 341)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(7 754)	(575)
Aktywo /rezerwa na podatek odroczoney	1 473	109
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(6 281)	(466)

przedstawia poniższa tabela:

### 30.7.3 Ryzyko stóp procentowych

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

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

#### Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN	
	31*12*2014 PLN*000	31*12*2013 PLN*000
PRIBOR 1M	205 794	207 997
PRIBOR O/N	0	5
WIBOR 1M	31 564	81 356
WIBOR O/N	0	0
EURIBOR 1M	1 271	0
LIBOR USD 1M	13	0

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

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

- zysk Grupy za okres półroczny zakończony 31 grudnia 2014 roku zmniejszyłby się o 391 tys. zł. Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

#### Zobowiązania odsetkowe

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

### 30.7.4 Inne ryzyko cenowe

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

### 30.7.5 Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe	Maksymalne ryzyko kredytowe	
	31'12'2014	31'12'2013
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	709 380	687 113
Udzielone pożyczki	29	34

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług podana została w nocie 19 do sprawozdania finansowego.

### Ograniczenie ryzyka kredytowego

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

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

### 30.7.6 Ryzyko płynności

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

Umowne terminy wymagalności

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

	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
<b>31'12'2014</b>							
<b>Nieoprocentowane</b>		601 230					<b>601 230</b>
<b>Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej</b>	1,67%	268 115	8 541	108 843	15 465		<b>400 963</b>
		<b>869 344</b>	<b>8 541</b>	<b>108 843</b>	<b>15 465</b>		<b>1 002 193</b>



	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>31'12'2013</b>							
<b>Nieoprocentowane</b>		555 094					<b>555 094</b>
<b>Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej</b>	1,5%	266 304	81 750				<b>348 054</b>
		<b>821 398</b>	<b>81 750</b>				<b>903 148</b>

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

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

Grupa korzysta z linii kredytowych; łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 377 641 tys. PLN. Grupa zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych w terminie wymagalności. Dodatkowo AB SA miała możliwość finansowania działalności za pomocą factoringu.

Wszystkie instrumenty pochodne Grupy mają termin realizacji do 3 miesięcy od dnia 31.12.2014.

### 30.7.7 Ryzyko kapitałowe

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 25, kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notach nr 21, 22, 23 oraz 24.

### Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

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

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

	<u>Stan na</u> <u>31'12'2014</u>	<u>Stan na</u> <u>31'12'2013</u>
	PLN'000	PLN'000
Średnie zadłużenie (i)	251 636	246 503

Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>-55 186</u>	<u>-26 283</u>
Średnie zadłużenie netto	<u>196 450</u>	<u>220 220</u>
Średni kapitał własny (ii)	<u>470 699</u>	<u>426 817</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	42%	52%

- (i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, zobowiązań pozabilansowych oraz kontraktów gwarancji finansowych, jak przedstawiono to w notach 33 i 34.
- (ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

### 31. Transakcje z jednostkami powiązanimi

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

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

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

#### **Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa**

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

	<b>Rok zakończony 31/12/14 PLN'000</b>	<b>Rok zakończony 30/06/13 PLN'000</b>
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	2 341	5 691
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	90	180
Świadczenia krótkoterminowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
	<u>2 431</u>	<u>5 871</u>

### 32. Przejęcie jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nastąpiło rozliczenie przejęcie Rekman Sp. z o.o. Przejęto 100% udziałów. Wartość nabycia wyniosła 5 051 tys. zł.

Wartość księgową nabytych aktywów netto wyniosła:

<b>Aktywa trwałe</b>	
Rzeczowy majątek trwały	15
<b>Aktywa obrotowe</b>	
Zapasy	10 408
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	7 459
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
Pozostałe aktywa	23
Zobowiązania i rezerwy	16 017
Wartość firmy	3 112

### 33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<u>31/12/14</u>	<u>30/06/14</u>
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	75 477	46 025
	<u>75 477</u>	<u>46 025</u>

### 34. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	<u>31/12/14</u>	<u>30/06/14</u>
	PLN'000	PLN'000
<b>Źródła finansowania</b>		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
kwota wykorzystana	213 080	194 561
kwota niewykorzystana	336 959	183 760
	<u>550 039</u>	<u>378 321</u>

### 35. Zobowiązania warunkowe

	<u>31/12/14</u>	<u>30/06/14</u>
	PLN'000	PLN'000
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Factoring		
Udzielone gwarancje	9 140	18 849
	<u>9 140</u>	<u>18 849</u>

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

### 36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014**

	NOTA	Okres od 01/07/2014 do 31/12/2014 PLN'000	Okres od 01/07/2013 do 31/12/2013 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	2 240 360	1 838 339
Koszt własny sprzedaży		2 168 224	1 766 709
		<b>72 136</b>	<b>71 630</b>
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>			
Koszt sprzedaży		31 821	22 295
Koszty zarządu		6 603	5 804
Pozostałe przychody operacyjne		3 161	191
Pozostałe koszty operacyjne		3 634	16 088
		<b>33 239</b>	<b>27 634</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>			
Przychody finansowe		9 171	10 367
Koszty finansowe		4 626	4 859
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
		<b>37 784</b>	<b>33 142</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>			
Podatek dochodowy		6 807	4 910
		<b>30 977</b>	<b>28 232</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>			
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
		<b>30 977</b>	<b>28 232</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>			
Liczba akcji		<b>16 187 644</b>	<b>16 187 644</b>
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		<b>1,91</b>	<b>1,74</b>
Rozwodniony zysk/stratana jedną akcję zwykłą w zł.		<b>1,91</b>	<b>1,74</b>

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.

	<b>Okres od 01/07/2013 do 31/12/2013</b>	<b>Okres od 01/07/2013 do 31/12/2013</b>		<b>Okres od 01/07/2013 do 31/12/2013</b>
	<i>Po korekcje</i>	<b>Korekta</b>		<i>Przed korektą</i>
	<b>PLN'000</b>			<b>PLN'000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 838 339	2 509		1 835 830
Koszt własny sprzedaży	1 766 709			1 766 709
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>71 630</b>	<b>2 509</b>		<b>69 121</b>
Koszt sprzedaży	22 295			22 295
Koszty zarządu	5 804			5 804
Pozostałe przychody operacyjne	191			191
Pozostałe koszty operacyjne	16 088			16 088
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>27 634</b>	<b>2 509</b>		<b>25 125</b>
Przychody finansowe	10 367	-2 509		12 876
Koszty finansowe	4 859			4 859
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych				
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>33 142</b>			<b>33 142</b>
Podatek dochodowy	4 910			4 910
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>28 232</b>			<b>28 232</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>28 232</b>			<b>28 232</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 31 GRUDNIA 2014**

<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>30 977</b>	<b>28 232</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	6		
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>			
Rachunkowość zabezpieczeń		-4 776	2 321
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</b>		<b>26 201</b>	<b>30 553</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000	Okres zakończony 31/12/13 PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne i prawne		216 602	192 755	186 729
Wartość firmy		762	1 110	214
Rzeczowe aktywa trwałe		51 482	52 237	53 145
Nieruchomości inwestycyjne		452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe		156 928	132 434	127 896
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		6 978	6 522	5 022
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>727 777</b>	<b>634 046</b>	<b>706 424</b>
Zapasy		297 831	307 508	303 974
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	388 154	294 379	382 132
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe		9	194	66
Pozostałe aktywa		1 357	1 131	1 127
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	40 426	30 834	19 125
<b>Aktywa razem</b>		<b>944 379</b>	<b>826 801</b>	<b>893 153</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny		16 188	16 188	16 188
Akcje własne				
Kapitał zapasowy		135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe		197 588	168 864	171 016
Zyski zatrzymane		30 977	45 050	28 232
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		99 769		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		115		
Rezerwa na podatek odroczonego		152		556
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3	464 087	461 196	541 658
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		426 796	346 859	428 369
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 284	76 440	81 356
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 550		
Rezerwy krótkoterminowe	6,7	2 961	5 303	4 908
		30 496	32 594	27 025
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>564 123</b>	<b>461 196</b>	<b>542 214</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>944 379</b>	<b>826 801</b>	<b>893 153</b>

## ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWE)

	Kapitał Akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
[TPLN]						
<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				6 921		6 921
Wypłata dywidendy						
Wynik netto bieżącego okresu					28 232	28 232
Pozostałe						
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>168 645</b>	<b>2 371</b>	<b>28 232</b>	<b>350 939</b>

	Kapitał Akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
[TPLN]						
<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				-4 995		-4 995
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto			33 719		-33 719	
Wypłata dywidendy					-11 331	-11 331
Wynik netto bieżącego okresu					30 977	30 977
Pozostałe						
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>202 364</b>	<b>-4 776</b>	<b>30 977</b>	<b>380 256</b>



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWU  
ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000	Okres zakończony 31/12/13 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		37 784	33 142
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		999	2 486
Amortyzacja		2 315	2 833
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-11	46
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-14 074	3 738
		27 013	42 245
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-93 775	-48 679
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		9 677	-47 341
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-226	-179
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		79 937	82 957
Zmiana stanu rezerw		-2 098	14 576
Pozostałe korekty			
		-6 485	1 334
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		20 528	43 579
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-8 281	-2 131
		-8 281	-2 131
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		12 247	41 448
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-707	-6 371
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Pożyczki wypłacone		-37 207	-1 889
Splaty pożyczek		13 016	92
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-1 429	-531
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		62	77
Płatności za wartości niematerialne		-4	
Zapłacone koszty rozwoju			
		-26 269	-8 622
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-26 269	-8 622
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów		99 769	
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów			
Splata pożyczek/kredytów		-75 156	-20 367
Odsetki		-999	-2 486
Wykup dłużnych papierów			
		-75 156	-20 367
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		23 614	-22 853
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		9 592	9 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		30 834	9 152
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	4	40 426	19 125

## 1. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro (jednostka)

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		za okres od 01.07.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.07.2013 do 31.12.2013	za okres od 01.07.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.07.2013 do 31.12.2013
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 240 360	1 838 339	533 419	436 868
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	33 239	27 634	7 914	6 567
III.	Zysk (strata) brutto	37 784	33 142	8 996	7 876
IV.	Zysk (strata) netto	30 977	28 232	7 375	6 709
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 247	41 448	2 916	9 850
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 269	-8 622	-6 255	-2 049
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	23 614	-22 853	5 622	-5 431
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	9 592	9 973	2 284	2 370
		<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>30.06.2014</b>
IX.	Aktywa razem	944 379	826 801	221 566	198 707
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	564 123	461 196	132 352	110 840
XI.	Zobowiązania długoterminowe	100 036		23 470	
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	464 087	461 196	108 882	110 840
XIII.	Kapitał własny	380 256	365 605	89 214	87 867
XIV.	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 798	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 (w zł/EUR)	1,91	1,74	0,45	0,41
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,91	1,74	0,45	0,41
XVIII.	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	23,49	22,58	5,51	5,43
XIX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	23,49	22,58	5,51	5,43
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30 czerwca 2014r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,1609 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień półrocza 2014 – 31 grudnia 2014 r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,2623 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2013 – od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,21 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2014 – od 1 lipca 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,20 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2013 – od 1 lipca 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,21 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2014 – od 1 lipca 2014r. do 31 grudnia 2014 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,20 PLN/EUR

## 2. Należności krótkoterminowe - struktura walutowa (jednostka)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	348 156	358 738
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	51 078	32 949
b1. w walucie	w tys.	usd	4 186	1 791
po przeliczeniu na tys. zł			14 681	5 395
b2. w walucie	w tys.	eur	7 571	5 336
po przeliczeniu na tys. zł			32 268	22 129
walucie		gbp	755	1 089
po przeliczeniu na tys. zł			4 128	5 424
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł	1	1
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>399 234</b>	<b>391 687</b>

## 3. Zobowiązania - struktura walutowa (jednostka)

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	243 896	294 272
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	289 464	220 361
b1. w walucie tys.		usd	19 530	21 183
po przeliczeniu na tys. zł			68 494	63 803
b2. w walucie tys.		euro	49 892	34 752
po przeliczeniu na tys. zł			212 656	144 123
b3. w walucie tyś.		gbp	1 521	2 495
po przeliczeniu na tys. zł			8 314	12 435
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>533 360</b>	<b>514 633</b>

#### 4. Środki pieniężne - struktura walutowa (jednostka)

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2014	31.12.2013
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	38 088	16 854
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	2 338	2 271
b1. w walucie tys.		usd	166	299
po przeliczeniu na tys. zł			583	901
b2. w walucie tys.		euro	43	330
po przeliczeniu na tys. zł			184	1 370
b3. w walucie tys.		gbp	287	
po przeliczeniu na tys. zł			1 571	
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>40 426</b>	<b>19 125</b>

#### 5. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych (jednostka)

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2014	rok zakończony 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	11 221	9 586	9 586
a) zwiększenia (z tytułu)	33	2 028	2
- utworzone na należności	33	2 028	2
b) zmniejszenia (z tytułu)	174	393	33
- wykorzystanie	150	176	
- rozwiązanie (spłata)	24	217	33
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>11 080</b>	<b>11 221</b>	<b>9 555</b>

#### 6. Zmiana stanu rezerw świadczenia emerytalne i podobne (jednostka)

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2014	rok zakończony 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
1 Stan na początek okresu	400	300	300
- niewykorzystane urlopy	300	230	230
- emerytalne	100	70	70
2. Zwiększenia	653	100	
- niewykorzystane urlopy	637	70	
- emerytalne	15	30	
3. Zmniejszenia (z tytułu)			
- niewykorzystane urlopy			
- emerytalne			
4 Stan rezerwy na koniec okresu	1 053	400	300
- niewykorzystane urlopy	938	300	230
- emerytalne	115	100	70

## 7. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (jednostka)

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2014	rok zakończony 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	32 194	12 705	12 705
a) zwiększenia (z tytułu)	1 872	22 732	15 695
- rezerwa na obciążenia marketów		2 249	1 171
- rezerwa na inne obciążenia dotyczące okresu	1 872	20 420	14 524
- rezerwa na badanie bilansu		63	
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 508	3 243	1 675
- wykorzystanie	1 757	3 243	1 675
- rozwiązanie (spłata)	2 751		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>29 558</b>	<b>32 194</b>	<b>26 725</b>

## 8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (jednostka)

Spółka przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi:

[w tys. PLN]	31.12.2014	31.12.2013
<b>Sprzedaż towarów</b>	99 701	96 848
<b>Zakup towarów/usług</b>	19 464	13 631
<b>Stan należności</b>	59 979	24 394
<b>Stan zobowiązań</b>	2 777	2 183

## 9. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 27 lutego 2015 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.02.2015 r.	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
27.02.2015 r.	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
27.02.2015 r.	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
27.02.2015r.	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
27.02.2015r.	<i>Danuta Uzarska</i>	GLÓWNY KSIĘGOWY	