

---

# **Sprawozdanie Finansowe**

## **Spółki AB S.A. za rok obrotowy 2014/2015**

obejmujące okres od 01-07-2014 do 30-06-2015.

**SPIS TREŚCI****Strona**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 30 CZERWCA 2015	13
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 30 CZERWCA 2015	15
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015	16
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 30 CZERWCA 2015	17
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 30 CZERWCA 2015	18
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU	3

**NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO  
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU****Strona**

1	Informacje ogólne	3
2	Stosowane zasady rachunkowości	5
3	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	11
4	Przychody	19
5	Segmenty działalności	20
6	Przychody i koszty	20
7	Podatek dochodowy	22
8	Zysk przypadający na jedną akcję	23
9	Rzeczowy majątek trwały	24
10	Nieruchomości inwestycyjne	25
11	Długoterminowe aktywa finansowe	25
12	Pozostałe wartości niematerialne	26
13	Jednostki zależne	27
14	Aktywa finansowe	28
15	Pozostałe aktywa	28
16	Zapasy	28
17	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
18	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	30
19	Kapitał podstawowy	30
20	Kapitał zapasowy	31
21	Kapitał rezerwowi	31
22	Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	32
23	Kredyty otrzymane	32
24	Pozostałe zobowiązania finansowe	33
25	Rezerwy	33
26	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34
27	Instrumenty finansowe	34
28	Transakcje z jednostkami powiązanymi	40
29	Przejęcie jednostek zależnych	41
30	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
31	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	42
32	Zobowiązania warunkowe	42
33	Zdarzenia po dniu bilansowym	42
34	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	42

## NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

#### *Informacje ogólne o Spółce AB S.A.*

Spółka 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 Spółki jest Wrocław.

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

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

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.

AB S.A. jest podmiotem dominującym dla Alsen Sp. z o.o. w Chorzowie, Alsen Marketing Sp. z o.o. w Chorzowie, B2B IT Sp. z o.o. we Wrocławiu, Rekman Sp. z o.o. we Wrocławiu, Optimus Sp. z o.o. we Wrocławiu oraz AT Computers Holding a.s. z siedzibą w Ostrawie, która posiada 100 % udziałów/akcji w następujących podmiotach:

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2015 wchodziły następujące osoby:

- |                       |                   |
|-----------------------|-------------------|
| - Andrzej Przybyło    | - Prezes Zarządu  |
| - Zbigniew Mądry      | - Członek Zarządu |
| - Grzegorz Ochędzan   | - Członek Zarządu |
| - Krzysztof Kucharski | - Członek Zarządu |

W skład Rady Nadzorczej Spółki, według stanu na dzień 30.06.2015 wchodziły następujące osoby:

- |                         |                                  |
|-------------------------|----------------------------------|
| - Iwona Przybyło        | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| - Katarzyna Jażdżyk     | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Andrzej Bator         | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Radosław Kielbasiński | - Członek Rady Nadzorczej        |

- Jacek Łapiński - Członek Rady Nadzorczej

- Jan Łapiński - Członek Rady Nadzorczej

Czas trwania Spółki: nieograniczony.

## Podstawa sporządzenia

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 sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównywalne od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku **nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**.

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

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

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

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

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_en.htm)

Spółka 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 Spółka nie korzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów.

Według Spółki, 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 sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Z dniem 1 lipca 2011 roku Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przed zmianami przepływów pieniężnych związanych z kursem walut obcych. Poza wprowadzeniem rachunkowości zabezpieczeń Spółka zastosowała we wszystkich istotnych aspektach taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę jaką zastosowała w odniesieniu do okresu sprawozdawczego zakończonego 30 czerwca 2014 roku.

## Założenie kontynuacji działalności

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

W sprawozdaniu finansowym zawarto informację na temat wszystkich istotnych umów w zakresie niezbędnym dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

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

Walutą funkcjonalną Spółki jest PLN, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

## **2. Stosowane zasady rachunkowości.**

### ***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 ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Spółkę 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 Spółka 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.

### ***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 odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

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

### ***Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych***

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka 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 Spółki 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 Spółki 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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.

Roczne stawki amortyzacyjne kształtują się następująco w poszczególnych grupach rodzajowych:

Budynki i budowle	2,5% - 4,0%
Urządzenia techniczne i maszyny	7,0% - 60,0%
Środki transportu	17,0% - 20,0%
Pozostałe środki trwałe	14,0% - 20,0%

#### Środki trwałe w budowie

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

#### **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**

##### Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

Wartości niematerialne 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.

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych 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 Spółki 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).

Jeżeli odpis z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty



wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

### **Zapasy**

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

Zapasy obejmują towary, materiały i wyroby gotowe. Towary i materiały wykazuje się w cenie nabycia, która obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe, koszty transportu, załadunku 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 Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę 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 Spółkę 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 Spółka 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 Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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

#### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

#### Kredyty i należności

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

#### Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na

związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne. W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie historycznym kwota utraty wartości stanowi różnicę między wartością bilansową a bieżącą wartością szacunkowych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

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

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

#### Wyłączanie aktywów finansowych

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółkę**

##### 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 Spółka 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 Spółki, 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 27.

#### 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**

Spółka 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 27 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 Spółka 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. 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.

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

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

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

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

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

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

#### **Utrata wartości firmy**

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

#### **Utrata wartości aktywów**

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku zdaniem Zarządu nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

#### **Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 51,2 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 Spółka 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 27*.

#### **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 Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności oraz zapasów. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

#### **Zmiana szacunków**

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

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 30 CZERWCA 2015**

	NOTA	Okres od 01/07/2014 do 30/06/2015 PLN'000	Okres od 01/07/2013 do 30/06/2014 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4,5	4 341 095	3 777 428
Koszt własny sprzedaży		4 170 876	3 627 716
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>		<b>170 219</b>	<b>149 712</b>
Koszty sprzedaży		75 697	55 064
Koszty zarządu		13 647	14 087
Pozostałe przychody operacyjne		3 554	2 000
Pozostałe koszty operacyjne		20 536	30 037
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>63 893</b>	<b>52 524</b>
Przychody finansowe		12 722	12 994
Koszty finansowe		9 928	10 021
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>66 687</b>	<b>55 497</b>
Podatek dochodowy	7	13 556	10 447
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>53 131</b>	<b>45 050</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>53 131</b>	<b>45 050</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>16 187 644</b>	<b>16 187 644</b>
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		3,28	2,78
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		3,28	2,78

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 30/06/2014</b>	<b>Korekta</b>	<b>Okres od 01/07/2013 do 30/06/2014</b>
	<i>Po korekcie</i>		<i>Przed korektą</i>
	<b>PLN'000</b>		<b>PLN'000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3 777 428	3 003	3 774 425
Koszt własny sprzedaży	3 627 716		3 627 716
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>149 712</b>	<b>3 003</b>	<b>146 709</b>
Koszt sprzedaży	55 064		55 064
Koszty zarządu	14 087		14 087
Pozostałe przychody operacyjne	2 000		2 000
Pozostałe koszty operacyjne	30 037		30 037
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>52 524</b>	<b>3 003</b>	<b>49 521</b>
Przychody finansowe	12 994	-3 003	15 997
Koszty finansowe	10 021		10 021
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>55 497</b>		<b>55 497</b>
Podatek dochodowy	10 447		10 447
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>45 050</b>		<b>45 050</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>45 050</b>		<b>45 050</b>



**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 30 CZERWCA 2015**

	<b>Okres od 01/07/2014 do 30/06/2015 PLN'000</b>	<b>Okres od 01/07/2013 do 30/06/2014 PLN'000</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>53 131</b>	<b>45 050</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>		
Rachunkowość zabezpieczeń	- 5 213	219
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane		
<hr/>		
<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 :</b>	<b>47 918</b>	<b>45 269</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015**

	NOTA	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	13	234 538	192 755
Wartość firmy	12	571	1 110
Rzeczowe aktywa trwałe	9	51 264	52 237
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	11	172 752	132 434
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	9 499	6 522
		<b>696 840</b>	<b>634 046</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	17	331 153	307 508
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	285 486	294 379
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	15	23	194
Pozostałe aktywa	16	1 182	1 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	78 996	30 834
		<b>931 378</b>	<b>826 801</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>			
		<b>401 973</b>	<b>365 605</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązani długoterminowe</b>			
		<b>100 002</b>	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		99 794	
Rezerwa na podatek odroczonego	6	208	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
		<b>429 403</b>	<b>461 196</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	380 852	346 859
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	2 721	76 440
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	2 530	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 323	5 303
Rezerwy krótkoterminowe	27	40 977	32 594
		<b>529 405</b>	<b>461 196</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>931 378</b>	<b>826 801</b>

**ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM  
 ZA OKRES 1 LIPCA 2014 DO 30 CZERWCA 2015**

	Kapitał Akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
<b>[TPLN]</b>						
<b>I Stan na 1 lipca 2013 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>139 407</b>	<b>-4 550</b>	<b>29 238</b>	<b>315 786</b>
Koszty emisji akcji						
Podział wyniku pop. Roku			29 238		-29 238	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto				4 769		4 769
Wypłata dywidendy						
Wynik netto bieżącego okresu					45 050	45 050
Pozostałe						
<b>Stan na 30 czerwca 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>

	Kapitał Akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
<b>[TPLN]</b>						
<b>I Stan na 1 lipca 2014 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>168 645</b>	<b>219</b>	<b>45 050</b>	<b>365 605</b>
Koszty emisji akcji						
Podział wyniku pop. Roku			33 719		-33 719	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto				-5 432		-5 432
Wypłata dywidendy					-11 331	-11 331
Wynik netto bieżącego okresu					53 131	53 131
Pozostałe						
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>202 364</b>	<b>-5 213</b>	<b>53 131</b>	<b>401 973</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
 ZA OKRES OD 1 LIPCA DO 30 CZERWCA 2015**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/15	Okres zakończony 30/06/14
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		66 687	55 497
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		5 170	4 893
Amortyzacja	5	4 639	5 432
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-6 071	- 9 078
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-5	40
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-3 839	4 504
		<u>66 581</u>	<u>61 288</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		8 893	39 074
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-23 645	-50 875
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-51	-3 872
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		33 993	6 750
Zmiana stanu rezerw		8 383	19 589
Pozostałe korekty			
		<u>27 573</u>	<u>10 666</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		94 154	71 954
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-18 031	-10 447
		<u>76 123</u>	<u>61 507</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-707	-8 254
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Dywidendy otrzymane		5 789	9 078
Pożyczki wypłacone		-52 484	-8 795
Spłaty pożyczek		13 031	2 436
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-2 981	-4 232
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		83	222
Płatności za wartości niematerialne		-222	
Zapłacone koszty rozwoju			
		<u>-37 491</u>	<u>-9 545</u>
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-37 491	-9 545
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wypłata dywidendy		-11 331	
Wpływy z emisji dłużnych papierów		99 750	
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów			
Spłata pożyczek/kredytów		-73 719	-25 283
Odsetki		-5 170	-4 997
Wypuk dłużnych papierów			
		<u>9 530</u>	<u>-30 280</u>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		9 530	-30 280
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		48 162	21 682
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>		<u>78 996</u>	<u>30 834</u>

#### 4. Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 30/06/15	Koniec okresu 30/06/14
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	4 311 831	3 747 191
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	29 264	30 237
<b>Działalność zaniechana</b>		
	4 341 095	3 777 428

Dla części przychodów Spółki 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.

	Koniec okresu 30/06/15	Koniec okresu 30/06/14
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>		
<b>Struktura rzeczowa</b>		
Sprzedaż akcesorii komputerowych	4 213 236	3 677 931
Sprzedaż sprzętu AGD	98 595	69 260
<b>Działalność zaniechana</b>		
	4 311 831	3 747 191

	Koniec okresu 30/06/15	Koniec okresu 30/06/14
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		
<b>Struktura rzeczowa</b>		
Usługi przedstawicielskie, marketingowe	26 555	28 785
Usługi transportowe, logistyczne	450	334
Sprzedaż produktów	2 259	1 118
<b>Działalność zaniechana</b>		
	29 264	30 237

	Koniec okresu 30/06/15	Koniec okresu 30/06/14
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>		
<b>Struktura terytorialna</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	4 311 831	3 747 191
- w tym: kraj	2 672 141	2 392 051
- w tym: od jednostek powiązanych	201 620	85 937
<b>Działalność zaniechana</b>		

## 5. Segmenty

Zgodnie z paragrafem 4 MSSF 8 „Segmenty działalności” informacje o segmentach zostały zaprezentowane tylko w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 6. Przychody i koszty

### Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/15	Okres zakończony 30/06/14
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5	
Otrzymane odszkodowania i refundacje		1 548
Rozwiązane rezerwy	2 750	217
- odpisy aktualizujące należności		217
- rozwiązanie rezerwy	2 750	
Premie		
Inne	799	235
Pozostałe przychody ogółem	3 554	2 000

### Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/15	Okres zakończony 30/06/14
	PLN'000	PLN'000
Obciążenia marketów		
Koszty reklamacji		589
Rezerwy, odpisy aktualizujące	19 197	27 760



- odpisy aktualizujące należności	4 196	2 028
- koszty obciążenia sieci	1 603	6 190
- zapasy	2 000	3 000
- audyt	63	63
- inne koszty	9 750	16 379
- urlopy	1 585	100
- naprawy gwarancyjne		
Braki	650	479
Szkody		112
Ubezpieczenia		
Darowizny	161	456
Odpisane należności	413	162
Zbycie niefinansowych aktywów trwałych		40
Inne	115	439
	<b>20 536</b>	<b>30 037</b>

### Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Dywidenda	6 071	9 078
Przychody z tytułu odsetek	2 229	1 136
Pozostałe w tym:	4 422	2 780
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	3 892	2 388
- pozostałe	530	392
	<b>12 722</b>	<b>12 994</b>

### Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 665	4 893
Odsetki z tytułu faktoringu	3 458	3 790
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	3 505	
Odsetki od innych zobowiązań	156	121
Odsetki razem	<b>8 784</b>	<b>8 804</b>
Pozostałe koszty finansowe	1 144	1 217
Prowizje		
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
Prowizje	566	643
Pozostałe	578	574
Koszty finansowe razem	<b>9 928</b>	<b>10 021</b>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	9 928	10 021
Działalność zaniechaną		
	<b>9 928</b>	<b>10 021</b>

### Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Amortyzacja	4 639	5 432
Zużycie materiałów i energii	7 642	6 758
Usługi obce	34 864	30 140
Podatki i opłaty	4 259	4 199
Wynagrodzenia	29 087	25 322
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 864	5 170
Pozostałe koszty rodzajowe	28 995	21 249
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>116 350</b>	<b>98 270</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 059	961
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>75 697</b>	<b>55 064</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>13 647</b>	<b>14 087</b>
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>29 065</b>	<b>30 080</b>
	<b>118 409</b>	<b>99 231</b>

### 7. Podatek dochodowy

#### Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	15 051	14 125
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem oraz realizacją różnic przejściowych	- 1 495	- 3 678
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>13 556</b>	<b>10 447</b>
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	13 556	10 447
Działalność zaniechaną		

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

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	66 687	55 497
Zysk z działalności zaniechanej		
<b>Zysk z działalności</b>	<b>66 687</b>	<b>55 497</b>
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	12 670	10 554
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	(2 835)	(2 789)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	3 721	2 682
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>13 556</b>	<b>10 447</b>

**Odroczony podatek dochodowy**

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	7 313	6 022
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	2 186	500
Pozostałe		
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>9 499</b>	<b>6 522</b>

**Rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

Przyspieszona amortyzacja podatkowa		
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej		
Pozostałe	208	
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>208</b>	

Spółka ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od wszystkich różnic przejściowych zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i na dzień 30 czerwca 2015 roku.

**8. Zysk przypadający na jedną akcję**

	Okres zakończony 30/06/15 PLN na akcję	Okres zakończony 30/06/14 PLN na akcję
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	53 131	45 050
Z działalności zaniechanej		
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>3,28</b>	<b>2,78</b>
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	53 131	45 050
Z działalności zaniechanej		
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>3,28</b>	<b>2,78</b>

**Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję**

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

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Zysk za rok obrotowy	53 131	45 050
<b>Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem</b>	<b>53 131</b>	<b>45 050</b>

Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	53 131	45 050
	<b>Okres zakończony 30/06/15</b>	<b>Okres zakończony 30/06/14</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 jest tym samym zyskiem, co przedstawiony powyżej dla równoważnego zysku podstawowego.

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

	<b>Okres zakończony 30/06/15</b>	<b>Okres zakończony 30/06/14</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

## 9. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne 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>	1 981	51 343	34	26 725		80 083
Zwiększenie stanu		46		2 908		2 954
Likwidacje				-1 105		-1 105
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Inne [opis]						
<b>Stan na 01 lipca 2014 roku</b>	1 981	51 389	34	28 528		81 932
Zwiększenie stanu			13	3 246		3 259
Likwidacje/ sprzedaż				-603		-603
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Inne						
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	1 981	51 389	47	31 171		84 588
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2013 roku</b>	207	7 273	31	18 339		25 850
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji				-842		-842
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwroćenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:	24	1 305	1	3 843		5 173

Inne [opis]					
	231	8 578	32	21 340	30 181
<b>Stan na 1 lipca 2014 roku</b>				-526	-526
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji					
Eliminacja wskutek przeszacowania					
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat					
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat					
Koszty amortyzacji	23	1 306	2	2 547	3 878
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	254	9 884	34	23 361	33 533
<b>Wartość bilansowa</b>					
Według stanu na dzień 30.06.2014r.	1 750	42 811	2	7 188	51 751
Według stanu na dzień 30.06.2015r.	1 727	41 505	13	7 810	51 055

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2014r. jest to kwota 486 tys. złotych, a za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2015 r. kwota 209 tys. złotych.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

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

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

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

## 10. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	<u>452</u>	<u>452</u>

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

## 11. Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>30/06/2015</u>	<u>30/06/2014</u>
	PLN'000	PLN'000

Stan na początek roku obrotowego	132 434	116 725
- akcje i udziały	125 249	115 849
- udzielone pożyczki	7 185	876
Zwiększenie stanu	53 563	15 850
- akcje i udziały		9 400
- udzielone pożyczki	53 563	6 450
Zmniejszenia	13 245	141
-akcje i udziały (rozliczenie nabycia)	259	
-spłaty pożyczek	12 986	141
Stan na koniec roku obrotowego	172 752	132 434
-akcje i udziały	124 990	125 249
- udzielone pożyczki	47 762	7 185

Szczegółowy wykaz udzielonych pożyczek przedstawiono w nocie 27,

## 12. Pozostałe wartości niematerialne

	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>	6 336				6 336
Zwiększenie stanu	1 016				1 016
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-180				-180
Inne [opis]					
	7 172				7 172
<b>Stan na 1 lipca 2014 roku</b>					
Zwiększenie stanu	222				222
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
	7 394				7 394
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>					
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>					
<b>Stan na 1 lipca 2013 roku</b>	5 803				5 803
Koszty amortyzacji	259				259
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Inne [opis]					
	6 062				6 062
<b>Stan na 1 lipca 2014 roku</b>					
Koszty amortyzacji	761				761
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Inne [opis]					
	6 823				6 823
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>					
<b>Wartość bilansowa</b>					
Według stanu na dzień 30.06.2014 r.	1 110				1 110
Według stanu na dzień 30.06.2015 r.	571				571



Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

Skapitalizowany rozwój	5 lat
Patenty	10-20 lat
Znaki handlowe	20 lat
Licencje	2 lata

### 13. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2015 roku:

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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.

Optimus sp. z o.o. została utworzona 28 sierpnia 2013 r. i wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000473843. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu

#### 14. Aktywa finansowe

	Obrotowe	
	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
<b>Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych		144
<b>Pożyczki wykazane według kosztu zamortyzowanego</b>		
Kredyty udzielone jednostkom powiązanym		
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	23	50
Razem	23	194

#### 15. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	392	360
- prawo użytkowania	92	92
- opłaty za gwarancje		15
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	193	216
- opłaty, prowizje	167	35
- koszty serwisu	131	140
- pozostałe	207	273
Stan na koniec roku obrotowego	1 182	1 131

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

#### 16. Zapasy

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Materiały	178	509
Zaliczki na dostawy	1 313	779
Wyroby gotowe, towary	329 662	306 220
Stan na koniec roku obrotowego	331 153	307 508

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

**17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	290 760	285 781
Odpisy aktualizujące należności	-15 196	-11 221
Należności z tytułu dostaw i usług netto	275 564	274 560
Należności podatkowe	9 423	15 551
Inne	499	4 268
	<b>285 486</b>	<b>294 379</b>

**Analiza wiekowa należności na 30.06.2015**

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	277 231		277 231
Należności przeterminowane, z tego	16 050	7 795	8 255
- do 30 dni	14 042	5 787	8 255
- 30-90 dni	126	126	0
- 90-180 dni	1 696	1 696	0
- 180-360 dni	186	186	0
- powyżej 360 dni			

**Analiza wiekowa należności na 30.06.2014**

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	285 126		285 126
Należności przeterminowane, z tego	12 890	3 637	9 253
- do 30 dni	8 378		8 378
- 30-90 dni	4 512	3 637	875
- 90-180 dni			
- 180-360 dni			
- powyżej 360 dni			

**Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone**

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Stan na początek roku	11 221	9 586
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	4 196	2 028
Kwoty odpisane jako nieściągalne	179	176
Kwoty odzyskane w ciągu roku	42	217
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrócenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	<b>15 196</b>	<b>11 221</b>

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2015 r. wynosi 7 401 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 Spółki podejmowane są czynności mające na celu maksymalne zabezpieczenie interesów Spółki. W pierwszej kolejności ocenie poddawani są odbiorcy towarów. Na podstawie danych finansowych oraz uzyskanych zabezpieczeń ustalany jest limit kupiecki. Należności handlowe zostały objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umowy zawartej z Atradius Credit.

Niezależnie od zawartej umowy ubezpieczeniowej Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należności przeterminowane i wątpliwe. Przyjęte zasady ogólne 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.

## 18. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Grunty i budynki własne	-	-
Zapasy	267 139	100 000
Należności z tytuł dostaw i usług	74 844	101 000
	<b>341 983</b>	<b>201 000</b>

## 19. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki wynosił na dzień 30 czerwca 2015 roku 16 188 tys. złotych i dzielił się na 16 187 644 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
<b>Struktura kapitału zakładowego na 30.06.2015 r.</b>			
Seria A - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	1 674 771	1 674 771	brak
Seria C 1- na okaziciela zwykłe	1 069 294	1 069 294	brak
Seria C 2- na okaziciela zwykłe	1 199 987	1 199 987	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 764 621	1 764 621	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G - na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K– na okaziciela zwykłe	115 000	115 000	brak
Stan na 30 czerwca 2015 roku	<b>16 187 644</b>	<b>16 187 644</b>	

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

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

Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
--------------	---------	------------------	----------

**Wykaz akcjonariuszy posiadających  
powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym**

Iwona Przybyło	1 749 052	10,80	1 749 052	9,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	1 765 804	10,91	1 765 804	10,09
ING OFE	2 291 911	14,16	2 291 911	13,10
Aviva Investors Poland S.A.	1 002 723	6,19	1 002 723	5,73
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13	2 629 200	15,02
Pozostali	8 061 954	49,81	8 061 954	46,07
Stan na 30 czerwca 2015 roku	16 187 644	100	17 500 644	100

## 20. Kapitał zapasowy

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Stan na początek okresu	135 503	135 503
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	135 503	135 503

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

## 21. Kapitał rezerwowy

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
O charakterze ogólnym	202 364	168 645
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-5 213	219
Stan na koniec roku obrotowego	197 151	168 864

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
<b>Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym</b>		
Stan na początek okresu	168 645	139 407
Zmiany	33 719	29 238
Stan na koniec roku obrotowego	202 364	168 645

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

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
<b>Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych</b>		
Stan na początek roku obrotowego	219	-4 550
Zmiany	-5 432	4 769

Stan na koniec roku obrotowego

-5 213	219
--------	-----

Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń z dniem 1 lipca 2011 roku. Zasady stosowania omówione są w nocie nr 27.

## 22. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	<u>30/06/15</u> <u>PLN'000</u>	<u>30/06/14</u> <u>PLN'000</u>
Stan na początek roku obrotowego	45 050	29 238
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Podział wyniku	-45 050	-29 238
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	-	-
Wynik roku bieżącego	53 131	45 050
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		

## 23. Kredyty otrzymane

	<u>Obrotowe</u>	
	<u>30/06/15</u> <u>PLN'000</u>	<u>30/06/14</u> <u>PLN'000</u>
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	2 721	76 440
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
	2 721	76 440
	2 721	76 440

### Obligacje

	<u>30/06/15</u> <u>PLN'000</u>	<u>30/06/14</u> <u>PLN'000</u>
Obligacje dłużne	99 794	
	99 794	-

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 wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane będą



w okresach półrocznych

W okresie od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez Spółkę.

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK						
w tys. PLN						
	Siedziba	w walucie	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w tys. zł			
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	pln	717	WIBOR 1M+marża	spłata do 26.11.2015 r.	Pełnomocnictwo do rachunków , poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów-wierzytelności,
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	euro	2 004	EURIBOR 1M+marża	spłata do 26.11.2015 r.	Pełnomocnictwo do rachunków , poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów-wierzytelności
			2 721			

Wszystkie kredyty zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od rynkowych.

#### 24. Pozostałe zobowiązania finansowe

##### Bieżące

30/06/15	30/06/14
PLN'000	PLN'000

##### Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej

Kontrakty forward w walutach obcych  
usd  
euro  
Odsetki od obligacji

470
718
1 342

2 530

#### 25. Rezerwy

##### Krótkoterminowe

30/06/15	30/06/14
PLN'000	PLN'000

Rezerwa na naprawy gwarancyjne  
Rezerwa na świadczenia pracownicze  
Rezerwa na koszty  
Pozostałe rezerwy w tym:  
- audyt

2 052	1 520
3 535	1 950
100	54
35 290	29 070
63	63

- cenę netto		160
- obciążenia marketów	8 829	8 925
- inne bonusy dla kontrahentów	25 898	19 522
- inne	500	400
	<b>40 977</b>	<b>32 594</b>

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

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

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

	30/06/15	30/06/14
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	358 062	332 692
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	17 021	7 327
Zobowiązania wobec pracowników	4 449	4 492
Inne	1 320	2 348
Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.	<b>380 852</b>	<b>346 859</b>

## 27. Instrumenty finansowe

### Podział instrumentów finansowych

#### Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

#### Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

Rodzaj instrumentu	Wartość kontraktu	
	30.06.2015	30.06.2014
Forwardy USD	470	36
Forwardy GBP		12
Forwardy EUR	718	96

#### Pożyczki udzielone i należności własne

W lipcu 2011 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 15 600 tys. zł. ze spółką zależną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12. 2016 r.

W czerwcu 2012 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 856 tys. zł. ze spółką zależną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12. 2016 r.

W lipcu 2014 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 24 000 tys. zł. ze spółką zależną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12. 2022 r.

W maju 2015 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 7 000 tys. zł. ze spółką zależną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12. 2020 r.  
W styczniu 2012 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 35 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.01.2016 r.  
W lipcu 2012 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 80 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12. 2016 r.  
W listopadzie 2013 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 20 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 30.09. 2015 r.  
W marcu 2015 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 12 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 30.04. 2017 r.  
W kwietniu 2015 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 10 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.05. 2016 r.

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

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

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

### **Zobowiązania finansowe**

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Wszystkie kredyty bankowe są ujmowane w cenie nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. Na dzień bilansowy wykazywane są wg zamortyzowanego kosztu. Koszty obsługi kredytów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą. Koszty odsetek dotyczące kredytów bankowych zaprezentowane są w nocie 6.

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

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

#### **1. Informacje o stosowanych instrumentach finansowych**

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

- **Zakres i charakter instrumentu**

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

W ramach strategii zabezpieczającej wykorzystuje dwa podstawowe instrumenty – transakcje opcynie, transakcje typu forward.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 Spółka posiadała otwarte instrumenty finansowe. Ich wartość została zaprezentowana w nocie 24.

### **Rachunkowość zabezpieczeń.**

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

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

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

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

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

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

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

Pochodne instrumenty zabezpieczające wyznacza się jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych. W momencie ustanowienia zabezpieczenia Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w sposób następujący:

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

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

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

### Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
<b>Zobowiązania handlowe</b>	( 47 469)	( 38 351)	( 199 104)	( 159 576)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
<b>Należności handlowe</b>	3 911	2 868	16 400	11 932	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
<b>Kredyty bankowe</b>	( 486)	( 5 413)	( 2 037)	( 22 465)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
<b>Środki pieniężne</b>	1 460	491	6 125	2 042	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
<b>FX Forward EUR</b>	( 19 118)	( 3 650)	(470)	96	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	<b>( 61 702)</b>	<b>( 44 055)</b>	<b>(179 086)</b>	<b>(167 971)</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	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Zobowiązania handlowe	( 7 853)	( 19 771)	( 29 561)	( 60 249)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Należności handlowe	1 127	1 264	4 240	3 852	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	0	(1 315)	0	(4 006)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	127	127	477	388	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward EUR	( 7 770)	( 2 360)	(718)	12	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	<b>( 14 369)</b>	<b>( 22 055)</b>	<b>( 25 562)</b>	<b>( 60 003)</b>		

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

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujętych w pozycji kapitałów z aktualizacji

wyceny przedstawia poniższa tabela, kwoty zaprezentowane w tys PLN:

	12 miesięcy do 30.06.2015 (w tys. PLN)	12 miesięcy do 30.06.2014* (w tys. PLN)	12 miesięcy do 30.06.2014 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	270	(5 617)	(5 617)
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	219	( 4 550)	( 4 550)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(17 871)	10 805	10 805
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(11 166)	4 918	4 918
- kwota efektywnego zabezpieczenia			4 918
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(16 066)	(3 003)	
- korekta przychodów z działalności finansowej	4 900	1 915	
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(6 435)	270	270
Rezerwa/aktywo na podatek odroczony	1 223	51	51
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(5 212)	219	219

- Od 2014-07-01 Spółka publikuje dane wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości

- **Cel nabywania lub wystawiania instrumentu**

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

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

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

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

Na dzień bilansowy 30.06.2015 Spółka nie posiadała otwartych transakcji pochodnych innych niż prezentowane – realizacja nastąpi w lipcu, sierpniu 2015 roku. Transakcje zawarte w terminach późniejszych rozwiązywane są na bieżąco.

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

Cena i termin wykonania instrumentu ustalane są w dniu zawarcia transakcji. Najczęściej stosowanym terminem zapadalności instrumentów jest termin 2- 30 dni dla zakupu waluty oraz 60 dni dla sprzedaży waluty.

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

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

- **Cena lub przedział cen realizacji instrumentu**

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

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

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

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

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

- **Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem**

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

Udzielone pożyczki obarczone są ryzykiem nieterminowości spłaty bądź braku zapłaty ze strony pożyczkobiorcy. Transakcje zamiany obarczone są przede wszystkim ryzykiem zamiany stóp procentowych.

- **Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem**

Spółka nie stosuje dodatkowych zabezpieczeń związanych z instrumentami finansowymi.

- **Inne warunki towarzyszące instrumentowi**

Wszystkie warunki towarzyszące instrumentom opisane zostały powyżej.

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

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

Walutowe transakcje forward	od 01.07.2014 do 30.06.2015	od 01.07.2013 do 30.06.2014
Przychody finansowe	2 510	2 159
Koszty finansowe	7 167	426

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

Rodzaj instrumentu walutowego	30 czerwca 2015		30 czerwca 2014	
	Wartość godziwa (dodatnia) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (ujemna) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (dodatnia) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (ujemna) [w tys. PLN]
SWAP				
Kontrakty opcyjne	-	-	-	-
Kontakty forward		1 188	144	

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

Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowana jest w rachunku zysków i strat. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

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

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu

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

#### Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej

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

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

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

#### Przekwalifikowanie aktywów wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

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



### Odписы aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

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

### Przychody z odsetek od pożyczek i należności własnych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka uzyskała przychody z odsetek od udzielonych pożyczek i należności własnych w wysokości 1 209 tys. zł.

### Odписы aktualizujące wartość udzielonej pożyczki z tytułu trwałej utraty jej wartości

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

### Koszty odsetek od zobowiązań finansowych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka poniosła koszty odsetek od zobowiązań finansowych w wysokości 5 170 tys. zł. Odsetki dotyczyły kredytów bankowych.

### Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

### Wyniki z wyceny instrumentów zabezpieczających

Wyniki z wyceny instrumentów zabezpieczających osiągnięte przez Spółkę w okresie objętym sprawozdaniem w części objętej rachunkowością zabezpieczeń odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

## 28. Transakcje z jednostkami powiązаными

Spółka przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązаными (spółki zależna Alsen sp. z o. Alsen Marketing Sp. z o.o., AT Computers, Rekman sp. z o.o., B2B IT Sp. z o.o.). Transakcje zawierane w warunkach rynkowych.

[w tys. PLN]	30.06.2015	30.06.2014
<b>Sprzedaż towarów</b>	201 620	178 558
<b>Zakup usług</b>	2 252	1 008
<b>Zakup towarów</b>	32 195	38 709
<b>Dywidenda otrzymana</b>	6 071	9 078
<b>Przychody finansowe - odsetki</b>	1 209	
<b>Stan należności innych</b>	47 697	7 108
<b>Stan zobowiązań handlowych</b>	3 039	2 844
<b>Stan należności handlowych</b>	30 347	18 307



**Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe**

Grupa pracowników	30.06.2015	30.06.2014
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi	203	204
Pracownicy fizyczni	241	193
<b>RAZEM</b>	<b>448</b>	<b>401</b>

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

	Rok zakończony 30/06/15 PLN'000	Rok zakończony 30/06/14 PLN'000
Zarząd		
Świadczenia krótkoterminowe	4 723	5 691
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza	180	180
	<b>4 903</b>	<b>5 871</b>

**29. Przejęcie jednostek zależnych**

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

Wartość księgową nabytych aktywów netto wyniosła:

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

### 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	78 996	30 834
	<b>78 996</b>	<b>30 834</b>

### 31. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
<b>Źródła finansowania</b>		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
1. kwota wykorzystana	2 721	76 440
2. kwota niewykorzystana	237 245	183 560
	<b>239 966</b>	<b>260 000</b>

### 32. Zobowiązania warunkowe

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Factoring		
Udzielone gwarancje	9 784	7 618
	<b>9 784</b>	<b>7 618</b>

W ramach zabezpieczenia zawieranych kontraktów handlowych Spółka udzieliła w poszczególnych latach swoim kontrahentom gwarancji bankowych w wysokościach j. w.

### 33. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

### 34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 31 sierpnia 2015 r..

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
31.08.2015 r.	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
31.08.2015 r.	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
31.08.2015 r.	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
31.08.2015 r.	<i>Grzegorz Ochedzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
31.08.2015 r.	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNY KSIĘGOWY	