

---

# **Grupa Kapitałowa AB S.A.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok obrotowy 2014-15 obejmujące okres od 01-07-2014  
do 30-06-2015.

**SPIS TREŚCI****Strona**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 30 CZERWCA 2015	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 30 CZERWCA 2015	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2014 DO 30 CZERWCA 2015 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 1 LIPCA 2014 DO 30 CZERWCA 2015 ROKU	8
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015 ROKU	9

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

1	Informacje ogólne	9
2	Stosowane zasady rachunkowości	10
3	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	19
4	Przychody	20
5	Segmenty działalności	20
6	Przychody i koszty	24
7	Podatek dochodowy	25
8	Zysk przypadający na jedną akcję	27
9	Rzeczowy majątek trwały	28
10	Nieruchomości inwestycyjne	29
11	Długoterminowe aktywa finansowe	29
12	Wartość firmy	29
13	Pozostałe wartości niematerialne	30
14	Jednostki zależne	31
15	Aktywa finansowe	32
16	Pozostałe aktywa	32
17	Zapasy	32
18	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
19	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	34
20	Kapitał podstawowy	34
21	Kapitał zapasowy	35
22	Kapitał rezerwowy	35
23	Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	36
24	Kredyty otrzymane	37
25	Pozostałe zobowiązania finansowe	39
26	Rezerwy	39
27	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39
28	Instrumenty finansowe	40
29	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	49
30	Przejęcie jednostek zależnych	50
31	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
32	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	50
33	Zobowiązania warunkowe	51
34	Zdarzenia po dniu bilansowym	51
35	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	51

**SKONSOLIDOWANY 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	6 793 162	5 758 184
Koszt własny sprzedaży		6 492 962	5 484 471
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>		<b>300 200</b>	<b>273 713</b>
Koszty sprzedaży		140 105	127 837
Koszty zarządu		34 194	33 349
Pozostałe przychody operacyjne		5 129	4 344
Pozostałe koszty operacyjne		30 879	31 565
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>100 151</b>	<b>85 306</b>
Przychody finansowe		3 429	1 768
Koszty finansowe		14 651	13 424
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>88 929</b>	<b>73 650</b>
Podatek dochodowy	7	20 537	16 353
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>68 392</b>	<b>57 297</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>68 392</b>	<b>57 297</b>
<b>Zysk /strata netto przypadający:</b>			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>68 392</b>	<b>57 297</b>
<b>Udziałowcom nie sprawującym kontroli</b>			

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

<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>68 392</b>	<b>57 297</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	6		
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		3 788	-19 708
Rachunkowość zabezpieczeń		-4 914	5 727
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane			
<hr/>			
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>			
Skutki aktualizacji majątku trwałego			
Zyski i straty aktuarialne			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane			
<hr/>			
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>		<b>67 266</b>	<b>43 316</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>67 266</b>	<b>43 316</b>
<b>Udziałowcom nie sprawującym kontroli</b>			

**SKONSOLIDOWANE 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>			
		260 624	168 378
Wartości niematerialne	13	21 965	22 540
Wartość firmy	12	41 914	41 592
Rzeczowe aktywa trwałe	9	182 779	94 334
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	11	176	211
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	13 338	9 249
		1 259 022	1 091 412
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	17	647 088	546 030
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	513 652	495 752
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	15	48	194
Pozostałe aktywa	16	3 119	3 411
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	95 115	46 025
		1 519 646	1 259 790
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>			
		519 820	463 885
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
		519 820	463 885
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	20	16 188	16 188
Akcje własne	21		
Kapitał zapasowy	22	145 266	143 968
Kapitały rezerwowe	23	211 029	178 436
Zyski zatrzymane	24	147 337	125 293
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązani długoterminowe</b>			
		134 974	5 067
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		129 785	
Rezerwa na podatek odroczonego	6	5 189	5 067
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
		864 852	790 838
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	648 798	555 906
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	161 404	194 561
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	2 317	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 880	5 319
Rezerwy krótkoterminowe	27	47 453	35 052
		999 826	795 905
<b>Pasywa razem</b>		1 519 646	1 259 790

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2014 do 30 czerwca 2015**

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwy na przewalutowania	Kapitał rezerwy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2014 roku	16 188	143 968	146	168 507	-188	9 971	178 436	125 293	463 885		463 885
Emisja akcji zwykłych											
Zakup akcji własnych											
Umorzenie akcji własnych											
Wyplata dywidendy								-11 331	-11 331		-11 331
Zysk netto za rok obrotowy								68 392	68 392		68 392
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		1 298		33 719			33 719	-35 017			
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych						3 788	3 788		3 788		3 788
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					-4 914		-4 914		-4 914		-4 914
Pozostałe											
Stan na 30 czerwca 2015 roku	16 188	145 266	146	202 226	-5 102	13 759	211 029	147 337	519 820		519 820

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
 za okres od 1 lipca do 30 czerwca 2015 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		88 929	73 650
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		7 206	6 786
Amortyzacja	5	8 278	10 660
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-121	-31
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-6 173	-9 512
		98 119	81 553
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-17 900	36 403
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-101 058	-92 121
Zmiana stanu pozostałych aktywów		292	-367
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		92 892	47 503
Zmiana stanu rezerw		12 401	17 949
Pozostałe korekty			
		-13 373	9 367
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		84 746	90 920
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-23 743	-18 590
		61 003	72 330
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Pożyczki wypłacone		-22	-23
Spląty pożyczek		45	128
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-94 976	-14 397
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		249	444
Płatności za wartości niematerialne		-445	-1 376
Zapłacone koszty rozwoju			
		-95 149	-15 224
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-95 149	-15 224
<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		2 023	
Splata pożyczek/kredytów			-16 774
Odsetki		-7 206	-6 786
Wykup dłużnych papierów			
		83 236	-23 560
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		83 236	-23 560
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		49 090	33 546
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		46 025	12 479
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>		95 115	46 025



## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

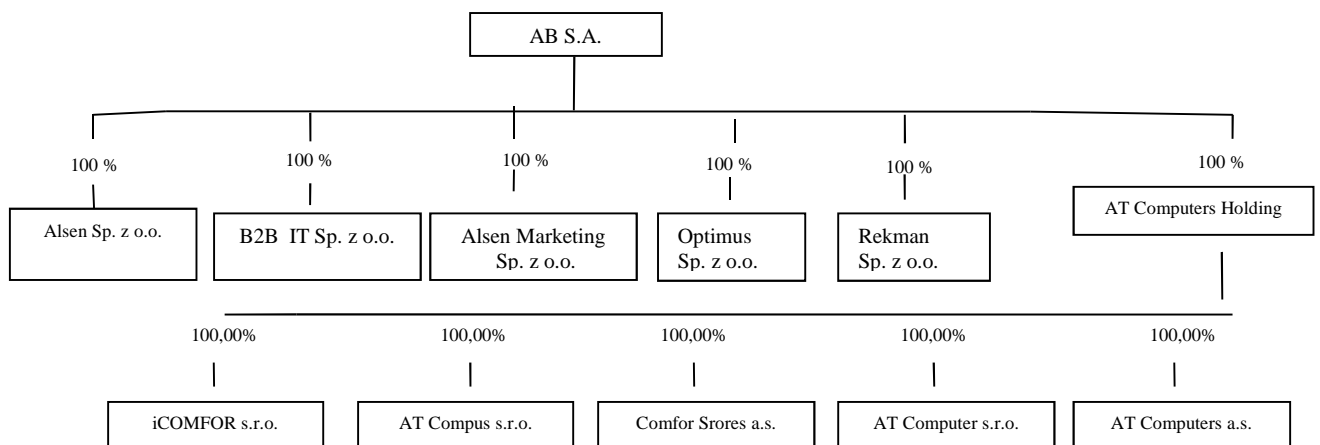
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku oraz porównywalne dane od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2014 roku.

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

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

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

### Struktura Grupy



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

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

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

## 2. Stosowane zasady rachunkowości

### Podstawa sporządzenia

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

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

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

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

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

Proces zatwierdzania standardów, zmian do standardów oraz interpretacji jest w UE procesem ciągłym. Bieżący raport na temat stanu prac nad 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)

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

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

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

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

### Podstawa konsolidacji

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest rocznym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2014r. do 30.06.2015 r. Zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A. oraz jednostek zależnych: Alsen sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., Optimus Sp. z o.o., B2B Sp. z o.o., Rekman sp. z o.o. za okres 01.07.2014r. do 30.06.2015r. oraz dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2014 r do 30.06.2015 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego roku obrotowego, t.j. od 01.07.2013 r. do 30.06.2014 r.: Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., B2B IT Sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o. oraz Optimus Sp. z o.o. prowadzą księgi zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 z późniejszymi zmianami. Spółki czeskie oraz spółka słowacka prowadzą księgi zgodnie ze standardami krajowymi obowiązującymi odpowiednio na terenie Czech i Słowacji. W celu doprowadzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do zgodności z MSSF dokonano korekty, które nie są zawarte w księgach rachunkowych jednostek w Grupie.

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy sprawozdania jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej jest to kurs obowiązujący na 30 czerwca 2015 roku, tj. 0,1538, a dla sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,151.

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

### **Wartość firmy**

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

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

### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

### **Sprzedaż towarów**

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

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

### **Świadczenie usług**

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

#### Przychody z tytułu odsetek

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

#### **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być 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 Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które

w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zmiany rezerw wynikające z dokonanych obliczeń są rozpoznawane w zysku lub stracie.

## **Opodatkowanie**

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

### Podatek bieżący

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

### Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

### Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

## **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

### **Wartości niematerialne**

#### 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.

#### Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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. Jeżeli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

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

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

### **Zapasy**

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

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

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

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

### **Rezerwy**

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

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

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

### **Gwarancje**

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

### **Aktywa finansowe**

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

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

### **Metoda efektywnej stopy procentowej**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne weksle notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym jako kapitał 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 Grupę prawa do ich otrzymania.

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

#### Kredyty i należności

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



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

#### Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

#### Wyłączenie aktywów finansowych

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

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

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

#### Instrumenty kapitałowe

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

#### Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

#### ***Instrumenty pochodne***

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

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

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

#### 3.1 Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

##### Utrata wartości firmy

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

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

##### Utrata wartości aktywów

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

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

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

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

##### Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 182,8 mln PLN.

##### Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

##### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

#### Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

### **3.2 Zmiana szacunków**

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

## **4. Przychody**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	<b>Koniec okresu 30/06/15</b>	<b>Koniec okresu 30/06/14</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	6 733 704	5 690 810
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	59 458	67 374
<b>Działalność zaniechana</b>		
	<b>6 793 162</b>	<b>5 758 184</b>

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

Informacja o przychodach, kosztach i wyniku finansowym jednostki dominującej za 4 kw. roku obrotowego 2014/2015 znajduje się w nocie III pkt. 3 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki AB S.A. za rok obrotowy 2014/2015.

## **5. Segmenty**

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

Przyjęcie MSSF 8 nie zmieniło identyfikacji segmentów sprawozdawczych w Grupie

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

### Segmenty geograficzne

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

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

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

#### Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
Polska	4 254 928	236 067		4 490 995
Czechy	2 242 916	420 817		2 663 733
Słowacja	295 318	342		295 660
				7 450 388
Segmenty razem				
Eliminacje				657 226
Przychody skonsolidowane				6 793 162

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

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	<b>Aktywa</b>	<b>Zobowiązania</b>
	<u>30/06/15</u> <u>PLN'000</u>	<u>30/06/15</u> <u>PLN'000</u>
Polska	958 593	603 717
Czechy	525 272	360 063
Słowacja	35 781	36 046
Segmenty razem	<u>1 519 646</u>	<u>999 826</u>
Eliminacje Niealokowane		
Skonsolidowane	<u>1 519 646</u>	<u>999 826</u>

Wyniki w poszczególnych segmentach

	<b>W tym koszty/zyski z tytułu odsetek</b>	<b>Okres zakończony 30/06/15 PLN'000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	(7 878)	59 404
Czechy	(2 353)	31 498
Słowacja	4	-1 973
Eliminacje Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		88 929
Podatek dochodowy		20 537
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		<u>68 392</u>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		<u>68 392</u>

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	<b>Nabycie aktywów trwałych PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/15 PLN'000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	95 242	5 360
Czechy	1 820	2 886
Słowacja	57	32

Skonsolidowana

97 119

8 278

### Informacje dotyczące produktów i usług

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

	<b>Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych</b>	<b>Aktywa</b>	<b>Nabycie aktywów trwałych</b>
	<b>Okres zakończony 30/06/15</b>	<b>30/06/15</b>	<b>Okres zakończony 30/06/15</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Handel hurtowy	6 751 737	1 505 735	96 690
Handel detaliczny	35 677	11 060	287
Produkcja	5 748	2 851	142
	<b>6 793 162</b>	<b>1 519 646</b>	<b>97 119</b>

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

Informacje dotyczące głównych Klientów:

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

## 6.Przychody i koszty

### Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	129	121
Otrzymane odszkodowania i refundacje	483	2 540
Rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące	3 013	217
Inne	1 504	1 466
	<hr/>	<hr/>
Pozostałe przychody ogółem	5 129	4 344

### Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Obciążenia marketów		80
Koszty reklamacji		566
Rezerwy, odpisy aktualizujące	25 026	26 575
- odpisy aktualizujące należności	4 443	2 028
- koszty obciążenia sieci	1 615	6 190
- zapasy	7 666	2 056
- audyt	63	63
- inne koszty	9 718	16 185
- urlopy	1 521	53
- naprawy gwarancyjne		
Braki	894	539
Szkody	235	245
Ubezpieczenia	780	634
Darowizny	164	456
Odpisane należności	2 082	162
Koszty sądowe i komornicze	2	
Inne	1 696	2 308
	<hr/>	<hr/>
	30 879	31 565

### Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	1 136	1 216
Pozostałe w tym:	2 293	552
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 851	157
- pozostałe	442	395
	<hr/>	<hr/>
	3 429	1 768



## Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	3 701	6 786
Odsetki z tytułu faktoringu	4 000	3 851
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	3 505	
Odsetki od innych zobowiązań	157	122
<b>Odsetki razem</b>	<b>11 363</b>	<b>10 759</b>
Pozostałe koszty finansowe	3 288	2 665
Prowizje		
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		991
Prowizje, gwarancje	1 415	
Pozostałe	1 873	1 674
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>14 651</b>	<b>13 424</b>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	14 651	13 424
Działalność zaniechaną		
	<b>14 651</b>	<b>13 424</b>

## Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Amortyzacja	8 278	10 660
Zużycie materiałów i energii	15 263	15 122
Usługi obce	76 037	72 832
Podatki i opłaty	4 836	4 680
Wynagrodzenia	55 625	50 032
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 863	13 507
Pozostałe koszty rodzajowe	26 069	24 376
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>201 971</b>	<b>191 209</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 059	-23
Koszty sprzedaży	140 105	127 837
Koszty ogólnego zarządu	34 194	33 349
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 731	30 000
	<b>204 030</b>	<b>191 186</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	23 304	20 219
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem oraz realizacją różnic przejściowych	- 2 767	- 3 866
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>20 537</b>	<b>16 353</b>
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	20 537	16 353
Działalność zaniechaną		

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

	<b>Okres zakończony 30/06/15 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/14 PLN'000</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	88 929	73 650
Zysk z działalności zaniechanej		
<b>Zysk z działalności</b>	<b>88 929</b>	<b>73 650</b>
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	16 897	13 994
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	(4 035)	(2 817)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	7 675	5 176
Wpływ różnicy w stawkach podatkowych pomiędzy Polską a Republiką Czeską		
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>20 537</b>	<b>16 353</b>

Podatek za okres zakończony 30 czerwca 2015 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Republiki Czeskiej i Słowacji.

Bieżące obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 15 770 tys. zł., a na terenie Republiki Czeskiej i Słowacji 7 534 tys. zł.

#### **Odroczonego podatek dochodowy**

	<b>Okres zakończony 30/06/15 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/14 PLN'000</b>
<u>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	557	505
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	10 595	8 213
Pozostałe	2 186	531
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 338</b>	<b>9 249</b>
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	5 000	4 925
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	189	142
Pozostałe		
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 189</b>	<b>5 067</b>

Grupa 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	68 392	57 297
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	4,22	3,54
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	68 392	57 297
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	4,22	3,54

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	68 392	57 297
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	68 392	57 297
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	68 392	57 297
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:

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

## 9. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Koszt wyceny</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2013 roku</b>	18 123	69 611	34	36 940		124 708
Zwiększenie stanu	11	75		4 628		4 714
Likwidacje		-37		-2 741		-2 778
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	-332	-1 328		-711		-2 371
Inne [opis]						
	17 802	68 321	34	38 116		124 273
<b>Stan na 01 lipca 2014 roku</b>						
Zwiększenie stanu	85	956	13	4 920		5 974
Likwidacje/ sprzedaż				-1 679		-1 679
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	-26	-364		-271		- 661
Inne						
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	17 861	68 913	47	41 086		127 907
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2013 roku</b>	207	12 465	29	22 556		35 257
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji		-39		-2 423		-2 462
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:	24	2 469	1	5 646		8 140
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
	231	14 895	30	25 779		40 935
<b>Stan na 1 lipca 2014 roku</b>						
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji				-1 586		-1 586
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji	23	2 427	2	4 443		6 895
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	254	17 322	32	28 636		46 244
<b>Wartość bilansowa</b>						
Według stanu na dzień 30.06.2014r.	17 571	53 426	4	12 337		83 338
Według stanu na dzień 30.06.2015r.	17 607	51 591	15	12 450		81 663

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2014r. jest to kwota 10 996 tys. złotych, a za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2015 r. kwota 101 116 tys. złotych.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

Budynki i budowle	25 - 40 lat
Środki transportu	5 - 6 lat

Urządzenia i maszyny	1,6 - 15 lat
Pozostałe	5 - 10 lat

W zakończonym okresie sprawozdawczym Grupa skapitalizowała 674 tys. PLN kosztów finansowych w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

## 10. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

## 11. Długoterminowe aktywa finansowe

	30/06/2015 PLN'000	30/06/2014 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	211	219
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany	-35	-8
Stan na koniec roku obrotowego	176	211

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

## 12. Wartość firmy

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
<b>Koszt</b>		
Stan na początek roku obrotowego	41 592	42 107
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia	3 112	3 371
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	-2 790	-3 886
Stan na koniec roku obrotowego	41 914	41 592

### Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego  
Stan na koniec roku obrotowego

### Wartość bilansowa

Bilans otwarcia

Bilans zamknięcia

	41 914	41 592
--	--------	--------

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

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

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

### 13. Pozostałe wartości niematerialne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
<b>Koszt</b>					
<b>Stan na 1 lipca 2013 roku</b>	10 299		23 507	1 581	35 387
Zwiększenie stanu	1 767				1 767
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-2 791				-2 791
Różnice kursowe netto]	-236		-550	-37	-823
Inne [opis]					
	9 039		22 957	1 544	33 540
<b>Stan na 1 lipca 2014 roku</b>					
Zwiększenie stanu				457	457
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia				-3	-3
Różnice kursowe netto]					
	9 039		22 957	1 998	33 994
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	9 039		22 957	1 998	33 994
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>					
	7 698		1 583	195	9 476
<b>Stan na 1 lipca 2013 roku</b>	2 338		156	27	2 521
Koszty amortyzacji					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-997				-997
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
	9 039		1 739	222	11 000
Koszty amortyzacji			331	1 052	1 383
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia				-3	-3
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]			-337	-14	-351
	9 039		1 733	1 257	12 029
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	9 039		1 733	1 257	12 029
<b>Wartość bilansowa</b>					
Według stanu na dzień 30.06.2014 r.			21 218	1 322	22 540
Według stanu na dzień 30.06.2015 r.			21 224	741	21 965

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

#### 14. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 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

## 15. Aktywa finansowe

	Obrotowe	
	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
<b><i>Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej</i></b>		
Kontrakty forward w walutach obcych		144
<b><i>Pożyczki wykazane według kosztu zamortyzowanego</i></b>		
Kredyty udzielone jednostkom powiązanym		
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	48	50
Razem	48	194

## 16. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	437	407
- prawo użytkowania	198	206
- koszty promocji i reklama	349	274
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	211	236
- czynsze	516	522
- koszty serwisu	131	140
- pozostałe	1 277	1 626
Stan na koniec roku obrotowego	3 119	3 411

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

## 17. Zapasy

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Materiały	194	610
Zaliczki na dostawy	1 313	779
Wyroby gotowe, towary	645 581	544 641
Stan na koniec roku obrotowego	647 088	546 030

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

Wartość zapasów ujęta jako koszt w analizowanym okresie wyniosła 6 463 231 tys. PLN. Kwota odpisów wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt wyniosła 6 666 tys. PLN. Wartość bilansowa stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań została przedstawiona w nocie 19. „Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie”.



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

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	466 274	482 815
Odpisy aktualizujące należności	-16 729	-16 420
Należności z tytułu dostaw i usług netto	449 545	466 395
Należności podatkowe	22 060	19 092
Inne	42 047	10 265
	<b>513 652</b>	<b>495 752</b>

### Analiza wiekowa należności na 30.06.2015

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	483 822		483 822
Należności przeterminowane, z tego	39 158	9 328	29 830
- do 30 dni	32 543	5 787	26 756
- 30-90 dni	2 738	126	2 612
- 90-180 dni	1 696	1 696	0
- 180-360 dni	481	391	90
- powyżej 360 dni	1 700	1 328	372

### Analiza wiekowa należności na 30.06.2014

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

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/14 PLN'000
Stan na początek roku	16 420	14 980
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	4 601	2 317
Kwoty odpisane jako nieściągalne	4 250	660
Kwoty odzyskane w ciągu roku	42	217
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrócenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	<b>16 729</b>	<b>16 420</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 Grupy podejmowane są czynności mające na celu maksymalne zabezpieczenie interesów Spółek w Grupie. W pierwszej kolejności ocenie poddawani są odbiorcy towarów. Na podstawie danych finansowych oraz uzyskanych zabezpieczeń ustalany jest limit kupiecki. Należności handlowe na terenie Polski zostały objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umowy zawartej z Atradius Credit. Należności handlowe na terenie Czech i Słowacji objęte zostały ochroną ubezpieczeniową na podstawie umowy zawartej z Atradius Credit oraz z Euler Hermes Cescob.

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

## 19. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Grunty i budynki własne	65 400	-
Zapasy	424 673	303 715
Należności z tytułu dostaw i usług	218 610	304 251
	<b>708 683</b>	<b>607 966</b>

## 20. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego 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
<b>Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym</b>				
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	8 081 954	46,07
Stan na 30 czerwca 2015 roku	16 187 644	100	17 500 644	100

## 21. Kapitał zapasowy

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
Stan na początek okresu	143 968	142 346
Zwiększenia	1 298	1 622
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	145 266	143 968

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

## 22. Kapitał rezerwowy

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
O charakterze ogólnym	202 226	168 507
Z utworzenia po obniżeniu kapitału podstawowego	146	146
Z tytułu różnic kursowych	13 759	9 971
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-5 102	-188
Stan na koniec roku obrotowego	211 029	178 436

	30/06/15 PLN'000	30/06/14 PLN'000
<b>Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym</b>		
Stan na początek okresu	168 507	139 269
Zmiany	33 719	29 238
Stan na koniec roku obrotowego	202 226	168 507

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

	<u>30/06/15</u> PLN'000	<u>30/06/14</u> PLN'000
<b><i>Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych</i></b>		
Stan na początek roku obrotowego	9 971	29 679
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	3 788	-19 708
Stan na koniec roku obrotowego	<u>13 759</u>	<u>9 971</u>

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

	<u>30/06/15</u> PLN'000	<u>30/06/14</u> PLN'000
<b><i>Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego</i></b>		
Stan na początek roku obrotowego		
Zmiany	146	146
Stan na koniec roku obrotowego	<u>146</u>	<u>146</u>

Kapitał powstał po obniżeniu kapitału podstawowego.

	<u>30/06/15</u> PLN'000	<u>30/06/14</u> PLN'000
<b><i>Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych</i></b>		
Stan na początek roku obrotowego	-188	-5 915
Zmiany	-4 914	5 727
Stan na koniec roku obrotowego	<u>-5 102</u>	<u>-188</u>

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

### 23. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	<u>30/06/15</u> PLN'000	<u>30/06/14</u> PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	125 293	98 856
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	68 392	57 297
Podział wyniku	-46 348	-30 860
Wygaśnięcie programu opcji (brak emisji)		
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	<u>147 337</u>	<u>125 293</u>
Wynik roku bieżącego	68 392	57 297
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	<u>78 945</u>	<u>67 996</u>

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

## 24. Kredyty otrzymane

	<b>Długoterminowe</b>	
	<b>30/06/15</b>	<b>30/06/14</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	29 991	
Transfer należności		
	<hr/>	
	29 991	
	<hr/>	
	29 991	
	<hr/>	

	<b>Obrotowe</b>	
	<b>30/06/15</b>	<b>30/06/14</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	161 404	194 561
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
	<hr/>	<hr/>
	161 404	194 561
	<hr/>	<hr/>
	161 404	194 561
	<hr/>	<hr/>

### Obligacje

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

Grupa dokonała emisji papierów wartościowych w postaci 10 000 sztuk obligacji serii AB01 120819 o wartości nominalnej 10 000 pln na łączną kwotę 100.000 tys. pln.

Są to zdematerializowane, niezabezpieczone obligacje na okaziciela. W ramach Programu emitowane są obligacje kuponowe, o okresie zapadalności nie krótszym niż 1 (jeden) rok, od których naliczane będą odsetki zgodnie z warunkami emisji danej serii.

Wykup Obligacji nastąpi w dniu 12 sierpnia 2019 roku po wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o 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 podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

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

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
<b>Długoterminowe</b>						
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	pln	29 991	WIBOR 1M+ marża	30.09.2022 r.	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
<b>Krótkoterminowe</b>						
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	pln	717	WIBOR 1M+ marża	26.11.2015 r.	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych, cesja praw z polisy, poddanie się egzekucji do kwoty 96 mln zł., przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych nie mniej niż 50% kredytu
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	euro	2 004	EURIBOR 1M+ marża	26.11.2015 r.	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych, cesja praw z polisy, poddanie się egzekucji do kwoty 96 mln zł., przelew wierzytelności z tytułu należności handlowych nie mniej niż 50% kredytu
BZ WBK S.A.	Warszawa	pln	9 328	WIBOR 1M+ marża	30.04.2016r.	Poręczenie AB
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	pln	3 510	WIBOR 1M+ marża	31.01.2016 r.	Hipoteka na nieruchomości, poręczenie AB S.A.
Komercyjny Bank Czech	Praga	czk	2 104	PRIBOR + marża	30.09.2015 r.	cesja wierzytelności, gwarancje ATCH
Komercyjny Bank Czech	Praga	czk	4 614	PRIBOR + marża	30.09.2015	cesja wierzytelności, gwarancje ATCH
Komercyjny Bank Czech	Praga	czk	7 690	PRIBOR + marża	30.09.2015	cesja wierzytelności, gwarancje ATCH
Czechoslovacki Obchodni Bank	Praga	czk	19 391	PRIBOR + marża	08.12.2015 r.	deklaracja wsparcia AB S.A., cesja wierzytelności, przewłaszczenie na zapasach
Czechoslovacki Obchodni Bank	Praga	czk	92 281	PRIBOR + marża	08.12.2015 r.	deklaracja wsparcia AB S.A., cesja wierzytelności
Citibank Czech Republic	Praga	czk	18 227	PRIBOR + marża	30.09.2015	gwarancje ATCH
Citibank Czech Republic	Praga	czk	1 538	PRIBOR + marża	31.07.2015	gwarancje ATCH
	Razem		191 395			

Wszystkie kredyty zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od rynkowych. Powyższe kredyty poręczone są przez Spółki w Grupie na kwotę 262,2 mln PLN .

## 25. Pozostałe zobowiązania finansowe

	<b>Bieżące</b>	
	<b>30/06/15</b>	<b>30/06/14</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd	438	
euro	537	
Odsetki od obligacji	1 342	
	<b>2 317</b>	

## 26. Rezerwy

	<b>Krótkoterminowe</b>	
	<b>30/06/15</b>	<b>30/06/14</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 238	1 366
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 153	1 950
Rezerwa na koszty recyklingu	205	51
Pozostałe rezerwy w tym:	38 857	31 685
- promocje towarów	782	532
- audyt	77	77
- obciążenia marketów i inne bonusy dla kontrahentów	34 785	28 844
- inne	3 213	2 232
	<b>47 453</b>	<b>35 052</b>

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

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

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

	<b>30/06/15</b>	<b>30/06/14</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	583 275	519 296
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	32 924	24 684
Zobowiązania wobec pracowników	5 647	6 828
Inne	26 952	5 098
	<b>648 798</b>	<b>555 906</b>

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

Inne zobowiązania zawierają wartość 21 953 tys. PLN, która dotyczy współfinansowania ze środków Europejskiego Funduszu Regionalnego budowy przez B2B Sp. z o.o. centrum logistycznego.

## 28. Instrumenty finansowe

### 28.1 Wartość bilansowa i wartość godziwa instrumentów finansowych

	30'06'2015	30'06'2014
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	176	211
Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	544 708	512 470
Należności z tytułu dostaw i usług	449 545	466 395
Pożyczki udzielone	48	50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 115	46 025
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne	0	35
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne	0	0
Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	865 651	713 857
Obligacje	101 342	0
Kredyty bankowe	191 395	194 561
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	572 914	519 296

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

### 28.2 Analiza poziomów wartości godziwej

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



### Szacowanie wartości godziwej

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

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

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

Rok zakończony 30 czerwca 2015 roku

#### Zobowiązania finansowe

	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy				
Instrumenty pochodne		0		
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		976		
<b>Razem</b>		<b>976</b>		

#### Aktywa finansowe

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

Rok zakończony 30 czerwca 2014 roku

#### Zobowiązania finansowe

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

#### Aktywa finansowe

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

W okresach zakończonych 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

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

Rok zakończony 30 czerwca 2015 roku

01.07.2014-30.06.2015	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Walutowe kontrakty terminowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego o kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach		0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	1 113	23	0	-7 363	-4 000	-10 227
Różnice kursowe	0	-282	2 180	0	-7 840	-11 757	0	-17 699
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	-4 443	0	0	0	0	-4 443
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	0	-64	-18	-35	-1 191	0	-1 308
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>-282</b>	<b>-1 214</b>	<b>5</b>	<b>-7 875</b>	<b>-20 311</b>	<b>-4 000</b>	<b>-33 677</b>

Rok zakończony 30 czerwca 2014 roku

01.07.2013-30.06.2014	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Walutowe kontrakty terminowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	1 155	61	0	-6 908	-3 851	-9 543
Różnice kursowe	0	78	2 087	0	-4 360	-8 146	0	-10 341
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	-16 420	0	0	0	0	-16 420
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	0	-62	19	35	769	0	761
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>-13 240</b>	<b>80</b>	<b>-4 325</b>	<b>-14 285</b>	<b>-3 851</b>	<b>-35 543</b>

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

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

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

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

#### 28.5 Metody wyceny ryzyka

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

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

#### 28.6 Znaczące zasady rachunkowości

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

#### 28.7 Ocena ryzyk finansowych

##### 28.7.1 Ryzyko rynkowe

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

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

##### 28.7.2 Ryzyko walutowe

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

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

	USD		EUR		GBP	
	30'06'2015	30'06'2014	30'06'2015	30'06'2014	30'06'2015	30'06'2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	9 043	12 564	102 598	89 135	-42	3 030
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	960	536	10 242	4 785	4	1 586
Wartości godziwa transakcji forward	0	49	0	84	0	12
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw	58 749	90 464	342 080	250 173	255	8 290
Wartości godziwa transakcji forward	686		289			
Kredyt zaciągnięty w walucie	0	4 006	2 037	22 465		

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Zobowiązania handlowe	( 74 243)	( 54 277)	( 311 293)	( 225 806)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Należności handlowe	13 802	10 391	57 846	43 218	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	(486)	(5 413)	(2 037)	(22 465)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	1 460	491	6 124	2 042	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward EUR	( 28 962)	( 13 650)	(289)	84	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	<b>( 88 429)</b>	<b>(62 458)</b>	<b>( 249 649)</b>	<b>(202 928)</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	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Zobowiązania handlowe	( 14 394)	( 26 511)	( 54 055)	( 80 774)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Należności handlowe	1 647	1 781	6 190	5 426	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień

Kredyty bankowe	0	( 1 315)	0	( 4 006)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	127	128	477	388	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward USD	( 5 726)	( 1 453)	(686)	25	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	<b>( 18 346)</b>	<b>( 27 370)</b>	<b>( 48 074)</b>	<b>( 78 941)</b>		

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

### Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane ze zmianami kursów USD oraz EUR.

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

Wpływ waluty USD na skonsolidowany wynik finansowy		Wpływ waluty EUR na skonsolidowany wynik finansowy	
Okres zakończony 30'06'2015 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2014 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2015 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2014 PLN'000
-197	-206	1 331	2 683

(i) (ii)

Wpływ waluty USD na całkowite dochody ogółem		Wpływ waluty EUR na całkowite dochody ogółem	
Okres zakończony 30'06'2015 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2014 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2015 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2014 PLN'000
-6 900	-8 342	-37 088	-25 989

(i)

### Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych przed ryzykiem różnic kursowych

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

	12 miesięcy do 30.06.2015 (w tys. PLN)	12 miesięcy do 30.06.2014 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	(232)	(7 303)
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	(188)	(5 915)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(23 977)	(5 407)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(17 911)	(12 477)
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(20 654)	(9 570)
- korekta przychodów z działalności finansowej	(2 743)	(2 907)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(6 299)	(232)
Aktywo/rezerwa na podatek odroczoney	1 197	44
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(5 102)	(188)

#### 28.7.3 Ryzyko stóp procentowych

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

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

#### Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN	
	30'06'2015	30'06'2014
	PLN'000	PLN'000
PRIBOR 1M	135 344	106 646
PRIBOR O/N	10 501	6 683
WIBOR 1M	43 457	54 761
WIBOR O/N	0	0
EURIBOR 1M	2 075	22 465
LIBOR USD 1M	18	4 006

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

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

- zysk Grupy za okres roczny zakończony 30 czerwca 2015 roku zmniejszyłby się o 1 519 tys. zł. Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

### Zobowiązania odsetkowe

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

#### 28.7.4 Inne ryzyko cenowe

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

#### 28.7.5 Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe	Maksymalne ryzyko kredytowe	
	30'06'2015	30'06'2014
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	449 545	466 395
Udzielone pożyczki	48	50

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

### Ograniczenie ryzyka kredytowego

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

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

#### 28.7.6 Ryzyko płynności

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

#### Umowne terminy wymagalności

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

	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad	Korekta	Razem
<b>30'06'2015</b>	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
<b>Nieoprocentowane</b>		572 834					<b>572 834</b>
<b>Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej</b>	1,68%	145 925	12 049	103 510	29 991		<b>291 475</b>
		<b>718 759</b>	<b>12 049</b>	<b>103 510</b>	<b>29 991</b>		<b>864 309</b>
<b>30'06'2014</b>	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
<b>Nieoprocentowane</b>		457 646					<b>457 646</b>
<b>Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej</b>	1,68%	174 979	81 231				<b>256 210</b>
		<b>632 625</b>	<b>81 231</b>				<b>713 856</b>

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

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

Grupa korzysta z linii kredytowych; łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 358 180 tys. PLN. Grupa zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych w terminie wymagalności. Dodatkowo AB SA miała możliwość finansowania działalności za pomocą factoringu.

Wszystkie instrumenty pochodne Grupy mają termin realizacji do 3 miesięcy od dnia 30.06.2015.

### 28.7.7 Ryzyko kapitałowe

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

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty ujawnione w nocie nr 24, kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany, ujawnione odpowiednio w notach nr 20, 21, 22 oraz 23.

### Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

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



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

	Stan na 30'06'2015	Stan na 30'06'2014
	PLN'000	PLN'000
Średnie zadłużenie (i)	294 421	232 220
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-71 918	-37 424
Średnie zadłużenie netto	222 503	194 796
Średni kapitał własny (ii)	496 605	448 290
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	45%	43%

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

## 29. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

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

### Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

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

### 30. Przejęcie jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejęcie jednostek zależnych.

W okresie porównywalnym (1.10.2013 r.) nastąpiło przejęcie Rekman Sp. z o.o. Przejęto 100% udziałów. Wartość nabycia wyniosła 5 051 tys. zł.

Wartość księgowa nabytych aktywów netto wyniosła w tys. PLN:

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

### 31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<u>30/06/15</u> PLN'000	<u>30/06/14</u> PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	95 115	46 025
	<u>95 115</u>	<u>46 025</u>

### 32. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	<u>30/06/15</u> PLN'000	<u>30/06/14</u> PLN'000
<b>Źródła finansowania</b>		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
1. kwota wykorzystana	161 404	194 561
2. kwota niewykorzystana	358 180	183 760
	<u>519 584</u>	<u>378 321</u>

### 33. Zobowiązania warunkowe

	<u>30/06/15</u> PLN'000	<u>30/06/14</u> PLN'000
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Faktoring		
Udzielone gwarancje	32 085	18 849
	<u>32 085</u>	<u>18 849</u>

W ramach zabezpieczenia zawieranych kontraktów handlowych Grupa udzieliła w poszczególnych latach swoim kontrahentom gwarancji bankowych w wysokościach j. w. Powyższe zestawienie nie zawiera poręczeń na rzecz jednostek zależnych, które zostały opisane w nocie 24.

### 34. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

### 35. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 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 Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
31.08.2015 r	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNY KSIĘGOWY	