

---

---

# **Grupa Kapitałowa AB S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze roku obrotowego 2015-16 obejmujące okres od 01-07-2015 do 31-12-2015.

**SPIS TREŚCI****Strona**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU	9
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU	10

**Strona**

1	Informacje ogólne	10
2	Stosowane zasady rachunkowości	11
3	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	19
4	Przychody	20
5	Segmenty	21
6	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
7	Podatek dochodowy	25
8	Działalność zaniechana	26
9	Zysk przypadający na jedną akcję	27
10	Rzeczowy majątek trwały	28
11	Nieruchomości inwestycyjne	29
12	Długoterminowe aktywa finansowe	29
13	Wartość firmy	29
14	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	30
15	Jednostki zależne	31
16	Aktywa finansowe	32
17	Pozostałe aktywa	32
18	Zapasy	32
19	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
20	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	34
21	Kapitał podstawowy	34
22	Kapitał zapasowy	35
23	Kapitał rezerwow	35
24	Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	36
25	Pożyczki i kredyty otrzymane	37
26	Pozostałe zobowiązania finansowe	41
27	Rezerwy	41
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41
29	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41
30	Instrumenty finansowe	42
31	Transakcje z jednostkami powiązanymi	53
32	Przejęcie jednostek zależnych	53
33	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
34	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	54
35	Zobowiązania warunkowe	54
36	Zdarzenia po dniu bilansowym	54

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015	55
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015	56
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015	57
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU	58
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU	59
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU	60

**Strona**

1	Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na euro	60
2	Należności krótkoterminowe – struktura walutowa	61
3	Zobowiązania – struktura walutowa	61
4	Środki pieniężne – struktura walutowa	62
5	Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	62
6	Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	62
7	Zmiana stanu pozostałych rezerw	63
8	Transakcje z podmiotami powiązanymi	63
9	Zdarzenia po dniu bilansowym	63
	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	63

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015**

	NOTA	Okres od 01/07/2015 do 31/12/2015 PLN'000	Okres od 01/07/2014 do 31/12/2014 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4	3 859 457	3 572 611
Koszt własny sprzedaży		3 702 983	3 434 324
		<b>156 474</b>	<b>138 287</b>
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>			
Koszt sprzedaży		82 382	66 155
Koszty zarządu		15 897	15 599
Pozostałe przychody operacyjne		3 666	3 611
Pozostałe koszty operacyjne		6 127	4 817
		<b>55 734</b>	<b>55 327</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>			
Przychody finansowe		2 126	2 614
Koszty finansowe		10 659	7 006
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
		<b>47 201</b>	<b>50 935</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>			
Podatek dochodowy		9 066	10 272
		<b>38 135</b>	<b>40 663</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>			
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
		<b>38 135</b>	<b>40 663</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>			
<b>Zysk /strata netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>38 135</b>	<b>40 663</b>
Udziałowcom nie sprawującym kontroli			
* strata netto udziałowców nie sprawujących kontroli			

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015**

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>38 135</b>	<b>40 663</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	5 210	3 210
Rachunkowość zabezpieczeń	-2 157	-6 281
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane		
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane		
<hr/>		
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>	<b>41 188</b>	<b>37 592</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>41 188</b>	<b>37 592</b>
<b>Udziałowcom nie sprawującym kontroli</b>		

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
		270 924	260 624	217 658
Wartości niematerialne i prawne	14	23 086	21 965	22 431
Wartość firmy	13	42 898	41 914	41 912
Rzeczowe aktywa trwałe	10	190 462	182 779	142 743
Nieruchomości inwestycyjne	11	452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	12	193	176	174
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	13 833	13 338	9 946
		<b>1 707 324</b>	<b>1 259 022</b>	<b>1 417 423</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	18	860 883	647 088	600 338
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	822 818	513 652	738 680
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe	16	195	48	29
Pozostałe aktywa	17	2 926	3 119	2 899
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	20 502	95 115	75 477
		<b>1 978 248</b>	<b>1 519 646</b>	<b>1 635 081</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>				
		554 779	519 820	490 334
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				
		554 779	519 820	490 334
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	21	16 188	16 188	16 188
Akcje własne				
Kapitał zapasowy	22	145 612	145 266	143 968
Kapitały rezerwowe	23	260 984	211 029	209 272
Zyski zatrzymane	24	131 995	147 337	120 906
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
		208 229	134 974	129 289
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	202 644	129 785	124 077
Rezerwa na podatek odroczonego	7	5 585	5 189	5 212
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
		1 215 240	864 852	1 015 458
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	913 521	648 798	760 808
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	253 935	161 404	214 334
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	2 330	2 317	3 618
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 396	4 880	3 817
Rezerwy krótkoterminowe	27	40 058	47 453	32 881
		<b>1 423 469</b>	<b>999 826</b>	<b>1 144 747</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 978 248</b>	<b>1 519 646</b>	<b>1 635 081</b>

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2015**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 lipca 2014 roku</b>	16 188		143 968	168 507	-188	146	9 971	178 436	125 293	463 885		463 885
Emisja akcji zwykłych												
Koszty emisji akcji												
Zakup akcji własnych												
Wycena programu opcji menedżerskich									40 663	40 663		40 663
Zysk / strata netto za okres												
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				33 719				33 719	-33 719			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych							3 210	3 210		3 210		3 210
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					-6 093			-6 093		-6 093		-6 093
3 Skutki aktualizacji majątku trwałego												
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów												
Pozostałe												
Wyplata dywidend									-11 331	-11 331		-11 331
Umorzenie akcji własnych												
Pozostałe												
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	16 188		143 968	202 226	-6 281	146	13 181	209 272	120 906	490 334		490 334

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowy na przewalutowanie	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
<b>Stan na 1 lipca 2015 roku</b>	16 188		145 266	202 226	-5 102	146	13 759	211 029	147 337	519 820		519 820
koszty emisji akcji												
Zakup akcji własnych												
Wycena programu opcji menedżerskich												
Zysk / strata netto za okres									38 135	38 135		38 135
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			346	41 800				41 800	-42 146			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych							5 210	5 210		5 210		5 210
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					2 945			2 945		2 945		2 945
Skutki aktualizacji majątku trwałego												
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów												
Nabycie jednostki zależnej												
Pozostałe												
Wyplata dywidend									-11 331	-11 331		-11 331
Umorzenie akcji własnych												
Pozostałe												
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	16 188		145 612	244 026	-2 157	146	18 969	260 984	131 995	554 779		554 779



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu  
środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2015 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		47 201	50 935
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		8 435	2 170
Amortyzacja	6	6 104	4 082
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-303	-78
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-5 216	-11 680
		<u>56 221</u>	<u>45 429</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-309 166	-242 928
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-213 795	-54 308
Zmiana stanu pozostałych aktywów		193	512
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		264 723	204 902
Zmiana stanu rezerw		-7 395	-2 171
Pozostałe korekty			
		<u>-265 440</u>	<u>-93 993</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>-209 219</u>	<u>-48 564</u>
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		<u>-9 528</u>	<u>-10 965</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>-218 747</u>	<u>-59 529</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			-707
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Pożyczki wypłacone		-20	
Spłaty pożyczek		34	46
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-13 556	-51 900
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		851	149
Płatności za wartości niematerialne		-1 050	-268
Zapłacone koszty rozwoju			
			<u>-13 741</u>
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		<u>-13 741</u>	<u>-52 680</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		69 825	99 750
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów		95 540	44 081
Spłata pożyczek/kredytów			
Odsetki		-7 490	-2 170
Wykup dłużnych papierów			
		<u>157 875</u>	<u>141 661</u>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		<u>157 875</u>	<u>141 661</u>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-74 613	29 452
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		95 115	46 025
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>33</b>	<u><u>20 502</u></u>	<u><u>75 477</u></u>

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 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 są Magnice.

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

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

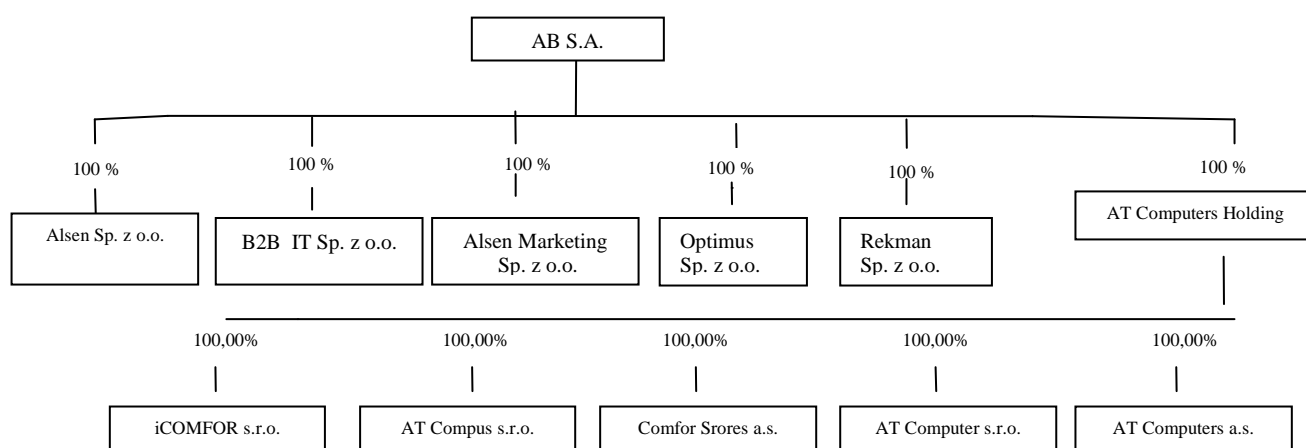
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz porównywalne dane od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

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

#### Struktura Grupy



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

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

## 2. Stosowane zasady rachunkowości

### Podstawa sporządzenia

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku **nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**.

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym sprawozdaniem za okres śródroczny. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem Emitenta oraz Grupy sporządzonymi zgodnie z MSR/MSSF za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2015 r.

### Podstawa konsolidacji

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2015r. do 31.12. 2015r. Zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen sp. z o.o., Alsen Marketing sp. z o.o, B2B IT sp. z o.o., Optimus sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o. za okres 01.07.2015r. do 31.12.2015r., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2015 r do 31.12.2015 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego t.j. od 01.07.2014r. do 31.12.2014 r. oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2015 r.

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

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

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

Udziały nie sprawujące kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały nie sprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych (patrz niżej) oraz udziały nie sprawujących kontroli w zmianach w kapitale własnym 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 zależnych jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej jest to kurs obowiązujący na 31 grudnia 2015 roku, tj. 0,1577, a dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,1564.

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

### **Wartość firmy**

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

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

### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

### **Sprzedaż towarów**

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

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

### **Świadczenie usług**

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

### **Przychody z tytułu odsetek**

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

### **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

### **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zmiany rezerw wynikające z dokonanych obliczeń są rozpoznawane w zysku lub stracie.

### **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### Podatek bieżący

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

#### Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

#### ***Rzeczowy majątek trwały***

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

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

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

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

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

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

#### ***Nieruchomości inwestycyjne***

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

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

### **Wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Zapasy**

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

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

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

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

## Rezerwy

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

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

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

## Gwarancje

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

## Aktywa finansowe

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

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

## Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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

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



Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmują się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. Wartość godziwą określa się metodą opisaną w nocie nr 30.

#### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

#### Kredyty i należności

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

#### Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

#### Wyłączenie aktywów finansowych

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

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

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

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

#### Instrumenty kapitałowe

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

#### Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

#### **Instrumenty pochodne**

Grupa wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz kontrakty zamiany typu *interest rate swap* i *cross currency swap* jako zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem różnic kursowych. Szczegółowe informacje na temat instrumentów pochodnych ujawniono w nocy nr 16 do sprawozdania finansowego.

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat zgodnie ze stosowaną w Grupie rachunkowością zabezpieczeń.

SWAP walutowo-procentowy wyceniany jest do wartości godziwej wg modelu zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Dyskontowanie odbywa się w oparciu o krzywe rentowności. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa bądź zobowiązania finansowe w zależności od ich aktualnej wartości.

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.

Od sierpnia 2015 roku w Grupie stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej przed ryzykiem stopy procentowej (ryzyko stopy WIBOR) oraz ryzykiem walutowym (CZK/PLN) w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów związanych z udzieloną pożyczką w Grupie. W tym celu zawarto transakcję-swap walutowo-procentowy.

Skutki zmian w wycenie pozycji zabezpieczanych w zakresie, w którym stanowią one efektywne zabezpieczenie są odnoszone w kapitał z aktualizacji wyceny (rachunkowość przepływów pieniężnych) oraz ujmują się jako zysk lub stratę bieżącego okresu (rachunkowość wartości godziwej). Zyski i straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczonego ryzyka, są także ujmowane odpowiednio jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Grupa niweluje poziom ponoszonego ryzyka kursowego oraz ryzyka stopy procentowej zawierając kontrakty walutowe forward (outright i NDF) oraz swapy walutowo-procentowe (CCIRS). Zawarcie transakcji zabezpieczających odbywa się wedle obowiązujących w Grupie AB procedur i znajduje zawsze odniesienie w otwartej pozycji narażonej na ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. 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 nocy 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 ujmują 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 42,9 mln PLN.

#### Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 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 22,1 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 190,5 mln PLN.

#### Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

#### Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

### **3.2 Zmiana szacunków**

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

## **4. Przychody**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 31/12/15	Koniec okresu 31/12/14
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	3 818 126	3 540 653
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	41 331	31 958
<b>Działalność zaniechana</b>		
	3 859 457	3 572 611

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

## 5. Segmenty

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

Przyjęcie MSSF 8 nie zmieniło identyfikacji segmentów sprawozdawczych w Grupie

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

### Segmenty geograficzne

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

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

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

### Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000
Polska	2 147 736	173 873		2 321 609
Czechy	1 505 143	297 827		1 802 970
Słowacja	206 578	97		206 675
Segmenty razem				4 331 254
Eliminacje				471 797
Przychody skonsolidowane				3 859 457

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

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

#### Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	31/12/15 PLN'000	31/12/15 PLN'000
Polska	1 137 741	748 904
Czechy	782 121	604 499
Słowacja	58 386	70 066
Segmenty razem	1 978 248	1 423 469
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	1 978 248	1 423 469

#### Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 31/12/15
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	(6 202)	25 304
Czechy	(1 556)	21 595
Słowacja	2	302
Eliminacje		
Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		47 201
Podatek dochodowy		9 066

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	38 135
<b>Działalność zaniechana</b>	
Zysk przed opodatkowaniem	
Podatek dochodowy	
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	
Zysk za rok obrotowy	38 135

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych	Okres zakończony 31/12/15
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	14 297	4 511
Czechy	449	1 586
Słowacja		7
Skonsolidowana	14 746	6 104

**Informacje dotyczące produktów i usług**

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 31/12/15	Okres zakończony 31/12/15	Okres zakończony 31/12/15
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Handel hurtowy	3 820 494	1 827 528	3 431
Handel detaliczny	36 663	13 985	17
Produkcja i usługi	2 300	136 735	11 298
	<b>3 859 457</b>	<b>1 978 248</b>	<b>14 746</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. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

**Pozostałe przychody operacyjne**

	Okres zakończony 31/12/15	Okres zakończony 31/12/14
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	303	78
Otrzymane odszkodowania i refundacje	888	132
Rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące	1 481	2 972
Dotacje	452	

Inne	542	429
Pozostałe przychody ogółem	3 666	3 611

#### Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000
Obciążenia marketów		
Koszty reklamacji	20	
Rezerwy, odpisy aktualizujące	5 069	3 700
- odpisy aktualizujące należności	182	-149
- braki		
- przewidywane koszty obciążenia sieci		
- zapasy	3 977	1 301
- przewidywane inne koszty	879	1 603
- urlopy	-8	589
- naprawy gwarancyjne		-43
- pozostałe	39	399
Koszty egzekucji, sądowe	10	25
Koszty zbycia majątku trwałego		
Koszty reklamacji		99
Szkody		
Ubezpieczenia	456	356
Darowizny	116	90
Odpisane należności	104	37
Niedobory		208
Inne	352	302
	<b>6 127</b>	<b>4 817</b>

#### Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	803	1 159
Pozostałe w tym:	1 323	1 455
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	1 179	1 200
- pozostałe	144	255
	<b>2 126</b>	<b>2 614</b>

#### Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	2 820	2 170
Odsetki z tytułu faktoringu	2 909	1 342
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	2 706	1 657
Odsetki od innych zobowiązań	124	95
Odsetki razem	8 559	5 264
Pozostałe koszty finansowe		



Prowizje		948
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
Pozostałe	2 100	794
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>10 659</b>	<b>7 006</b>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	10 659	7 006
Działalność zaniechaną		
	<b>10 659</b>	<b>7 006</b>

### **Koszty według rodzaju**

	<b>Okres zakończony 31/12/15 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/14 PLN'000</b>
Amortyzacja	6 104	4 082
Zużycie materiałów i energii	10 040	7 118
Usługi obce	45 959	35 038
Podatki i opłaty	3 151	2 495
Wynagrodzenia	30402	27 302
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 263	7 654
Pozostałe koszty rodzajowe	10 854	12 382
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>114 773</b>	<b>96 071</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 142	614
Koszty sprzedaży	82 382	66 155
Koszty ogólnego zarządu	15 897	15 599
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 636	14 931
	<b>114 773</b>	<b>96 071</b>

## **7. Podatek dochodowy**

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

	<b>Okres zakończony 31/12/15 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/14 PLN'000</b>
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	9 972	9 463
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-906	809
Odroczony podatek odzyskany do dochodu z kapitału własnego		
Skutki zmian stawek i przepisów podatkowych		
Odpisy (odwrócenie poprzednich odpisów) aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Koszt/(dochód) podatkowy związany ze zmianami zasad rachunkowości, niedającymi się rozliczyć wstecznie		
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>9 066</b>	<b>10 272</b>
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	9 066	10 272
Działalność zaniechaną		
	<b>9 066</b>	<b>10 272</b>

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

	<b>Okres zakończony 31/12/15 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/14 PLN'000</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	47 201	50 935
Zysk z działalności zaniechanej		
<b>Zysk z działalności</b>	<b>47 201</b>	<b>50 935</b>
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	8 968	9 677
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	-2 664	-1 675
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	2 762	2 270
<b>Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych</b>		
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>9 066</b>	<b>10 272</b>

Podatek za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Czech i Słowacji.

Bieżące obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 5 354 tyś. zł., a na terenie Czech i Słowacji 4 618 tyś. zł.

#### **Odroczonego podatek dochodowy**

	<b>Okres zakończony 31/12/15 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/14 PLN'000</b>
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	576	454
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	11 139	7 918
Odsetki	435	
Pozostałe	1 683	1 574
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 833</b>	<b>9 946</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>		
Odsetki zarachowane	261	
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	5 127	4 997
Pozostałe	197	215
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 585</b>	<b>5 212</b>

## **8. Działalność zaniechana**

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

## 9. Zysk przypadający na jedną akcję

	<b>Okres zakończony 31/12/15 PLN na akcję</b>	<b>Okres zakończony 31/12/14 PLN na akcję</b>
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	38 135	40 663
Z działalności zaniechanej		
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>2,36</b>	<b>2,51</b>
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	38 135	40 663
Z działalności zaniechanej		
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>2,36</b>	<b>2,51</b>

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	<b>Okres zakończony 31/12/15 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/14 PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	38 135	40 663
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	38 135	40 663
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	38 135	40 663

	<b>Okres zakończony 31/12/15</b>	<b>Okres zakończony 31/12/14</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

### Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres zakończony 31/12/15	Okres zakończony 31/12/14
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Potencjalne akcje rozładniające		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

## 10. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne PLN'000	Budynki i budowle PLN'000	Inwestycje w obce śr. trwałe PLN'000	Urządzenia techniczne i pozostałe PLN'000	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist. PLN'000	Razem PLN'000
<b>Koszt wyceny</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2014 roku</b>	17 802	68 321	34	38 116		124 273
Zwiększenie stanu	85	956	13	4 920		5 974
Likwidacje				-1 679		-1 679
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	-26	-364		-271		-661
Inne [opis]						
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	17 861	68 913	47	41 086		127 907
Zwiększenie stanu	206	75 476		38 535		114 217
Likwidacje/ sprzedaż				-2 178		-2 178
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie)						
z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	2	66		41		109
Inne						
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	18 069	144 455	47	77 484		240 055
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2014 roku</b>	231	14 895	30	25 779		40 935
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						
Odwrócenie 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
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji				-1 629		-1 629
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji	12	2 087	1	3 471		5 571
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	266	19 409	33	30 478		50 186

**Wartość bilansowa**

Według stanu na dzień 30.06.2015r.	17 607	51 591	15	12 450	81 663
Według stanu na dzień 31.12.2015r.	17 803	125 046	14	47 006	189 869

Rzeczowy majątek trwały wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2015 jest to kwota 101 116 tys. złotych. Za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2015 r. jest to kwota 593 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

**11. Nieruchomości inwestycyjne**

	31/12/2015 PLN'000	30/06/2015 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	452	452

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

**12. Długoterminowe aktywa finansowe**

	31/12/2015 PLN'000	30/06/2015 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	176	211
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany	17	-35
Stan na koniec roku obrotowego	193	176

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

**13. Wartość firmy**

	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
<b>Koszt</b>		
Stan na początek roku obrotowego	41 914	41 592
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		3 112
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	984	-2 790
Stan na koniec roku obrotowego	42 898	41 914

**Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości**

Stan na początek roku obrotowego  
Stan na koniec roku obrotowego

**Wartość bilansowa**

Bilans otwarcia

Bilans zamknięcia

42 898      41 914

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

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

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

**14. Pozostałe wartości niematerialne i prawne**

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
<b>Koszt</b>					
<b>Stan na 1 lipca 2014 roku</b>	9 039		22 957	1 544	33 540
Zwiększenie stanu				457	457
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia Różnice kursowe netto]				-3	-3
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	9 039		22 957	1 998	33 994
Zwiększenie stanu	1 052				1 052
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia Różnice kursowe netto]			602		602
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	10 091		23 559	1 998	35 648
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>					
<b>Stan na 1 lipca 2014 roku</b>	9 039		1 739	222	11 000
Koszty amortyzacji			331	1 052	1 383
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia Różnice kursowe netto			-337	-14	-351
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	9 039		1 733	1 257	12 029
Koszty amortyzacji	453		41	39	533
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	9 492		1 774	1 296	12 562
<b>Wartość bilansowa</b>					
Według stanu na dzień 30.06.2015 r.	-		21 224	741	21 965
Według stanu na dzień 31.12.2015 r.	599		21 785	702	23 086

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

Licencje 20 lat

## 15. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 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 Komputer s.r.o. iCOMFOR s.r.o.
Alsen Marketing sp.z o.o.	Polska	100	100	handel hurtowy
B2B IT Sp. z o.o.	Polska	100	100	usługi logistyczne
Optimus Sp. z o.o.	Polska	100	100	handel hurtowy produkcja komputerów
Rekman Sp. z o.o.	Polska	100	100	handel hurtowy

Alsen sp. z o.o. została utworzona we wrześniu 2004 roku i wpisana przez Sąd Rejonowy w Katowicach do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000218144. Siedziba 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 Stors 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 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 w Magnicach.

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

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

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 w Magnicach.

## 16. Aktywa finansowe

	Obrotowe	
	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
<b><i>Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej</i></b>		
Kontrakty forward w walutach obcych	150	
Swapy procentowe		
<b><i>Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym</i></b>		
Kredyty udzielone jednostkom powiązanym		
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	45	48
Inne		
Razem	195	48

## 17. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	1 035	437
- prawo użytkowania	104	198
- koszty promocji i reklama		349
- odpis obowiązkowy na ZFŚS		211
- czynsze	271	516
- opłaty serwisu	472	131
- pozostałe	1 044	1 277
Stan na koniec roku obrotowego	2 926	3 119

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

## 18. Zapasy

	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Materiały	327	194
Zaliczki na dostawy	813	1 313
Wyroby gotowe, towary	859 743	645 581
Stan na koniec roku obrotowego	860 883	647 088

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

Wartość zapasów jako koszt w analizowanym okresie wyniosła 3 685 347 tys. PLN. Kwota odpisów wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt wyniosła 3 977 tys. PLN. Wartość bilansowa stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań została przedstawiona w nocie 20 „ Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie”.



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

	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	819 632	466 274
Odpisy aktualizujące należności	-16 690	-16 729
Należności z tytułu dostaw i usług netto	802 942	449 545
Należności podatkowe	18 908	22 060
Inne	968	42 047
	<b>822 818</b>	<b>513 652</b>

### Analiza wiekowa należności na 31.12.2015

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	776 091		776 091
Należności przeterminowane, z tego	56 107	9 380	46 727
- do 30 dni	39 313	19	39 294
- 30-90 dni	12 169	5 477	6 692
- 90-180 dni	2 016	1 302	714
- 180-360 dni	949	928	21
- powyżej 360 dni	1660	1 654	6

### 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

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
Stan na początek roku	16 729	16 420
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	226	4 601
Kwoty odpisane jako nieściągalne		4 250
Kwoty odzyskane w ciągu roku	145	42
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	120	
Odwrócenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	<b>16 690</b>	<b>16 729</b>

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 31.12.2015 r. wynosi 7 310 tyś. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2015 r. wynosi 7 401 tyś. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi

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

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

## 20. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	31/12/15	30/06/15
	PLN'000	PLN'000
Grunty i budynki własne	42 900	65 400
Zapasy	519 532	424 673
Należności z tytułu dostaw i usług	397 315	218 610
	<b>959 747</b>	<b>708 683</b>

## 21. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego wynosił na dzień 31 grudnia 2015 roku 16 187 644 złotych i dzielił się na 16 187 644 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
<b>Struktura kapitału zakładowego na 31.12.2015</b>			
Seria A 1 - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	1 674 771	1 674 771	brak
Seria C1 – imienne zwykłe	1 069 294	1 069 294	brak
Seria C2 – imienne zwykłe	1 199 987	1 199 987	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 764 621	1 764 621	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G – na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K – na okaziciela zwykłe	115 000	115 000	brak
Stan na 31 grudnia 2015 roku	<b>16 187 644</b>	<b>16 187 644</b>	

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

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

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

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

Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13	2 629 200	15,02
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80	1 749 052	9,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 118 514	13,09	2 118 514	12,11
Aviva Investors Poland S.A.	1 002 723	6,19	1 002 723	5,73
ING OFE	2 291 911	14,16	2 291 911	13,10
Pozostali	7 709 244	47,63	7 709 244	44,05
Stan na 31 grudnia 2015 roku	16 187 644	100	17 500 644	100

**22. Kapitał zapasowy**

	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Stan na początek okresu	145 266	143 968
Zwiększenia	346	1 298
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	145 612	145 266

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

**23. Kapitał rezerwowy**

	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
O charakterze ogólnym	244 026	202 226
Z utworzenia po obniżeniu kapitału podstawowego	146	146
Z tytułu różnic kursowych	18 969	13 759
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-2 157	-5 102
Stan na koniec roku obrotowego	260 984	211 029

**Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym**

	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Stan na początek okresu	202 226	168 507
Zmiany	41 800	33 719
Stan na koniec roku obrotowego	244 026	202 226

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

	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
--	---------------------	---------------------

**Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych**

Stan na początek roku obrotowego	13 759	9 971
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	5 210	3 788
	<hr/>	
Stan na koniec roku obrotowego	18 969	13 759

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

<b><i>Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego</i></b>	<b>31/12/15 PLN'000</b>	<b>30/06/15 PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	146	
Zmiany		146
	<hr/>	
Stan na koniec roku obrotowego	146	146

<b><i>Kapitał rezerwowý z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych</i></b>	<b>31/12/14 PLN'000</b>	<b>30/06/14 PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	-5 102	-188
Zmiany	2 945	-4 914
	<hr/>	
Stan na koniec roku obrotowego	-2 157	-5 102

## 24. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	<b>31/12/15 PLN'000</b>	<b>30/06/15 PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	147 337	125 293
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
	<hr/>	
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	38 135	68 392
Podział wyniku	-53 477	-46 348
	<hr/>	
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	131 995	147 337
	<hr/>	
Wynik roku bieżącego	38 135	68 392
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	93 860	78 945
	<hr/>	

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



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 serii AB01 120819 nastąpi w dniu 12 sierpnia 2019 roku, a serii AB02 290720 w dniu 29 lipca 2020 roku po wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych.

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

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>DŁUGOTERMINOWE</b>						
ING Bank Śląski	Katowice	pln	33 000	WIBOR 1M+marża	31.12.2022 r.	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
<b>KRÓTKOTERMINOWE</b>						
PKO Bank Polski S.A	Warszawa	pln	343	WIBOR 1M+marża	02.12.2016 r.	Zastaw rejestrowy 35 mln zł. pełnomocnictwo do r-ków wraz z dyspozycją blokady r-ków, notarialne poddanie się egzekucji, przelew wierzytelności 33 mln
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	eur	6 836	EURIBOR 1M+ marża	02.12.2016 r.	Zastaw rejestrowy 35 mln zł. pełnomocnictwo do r-ków wraz z dyspozycją blokady r-ków, notarialne poddanie się egzekucji, przelew wierzytelności 33 mln
ING Bank Śląski	Katowice	eur	27 620	EURIBOR 1M+ marża	23.05.2016r.	Zastaw na zapasach , zastaw na wierzytelnościach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski	Katowice	usd	85	LIBOR USD 1M + marża	23,05.2016 r.	Zastaw na zapasach , zastaw na wierzytelnościach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK	Warszawa	usd	1 188	LIBOR USD 1M + marża	30.04.2016r.	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw na zapasach do 24 mln, przelew wierzytelności do 28 mln, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
BZ WBK	Warszawa	eur	3 606	EURIBOR 1M+ marża	30.04.2016r.	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw na zapasach do 24 mln, przelew wierzytelności do 28 mln, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
BZ WBK	Warszawa	pln	20 830	WIBOR 1M+marża	30.04.2016r.	Poręczenie AB S.A.
BZ WBK	Warszawa	usd	2 497	LIBOR USD 1M + marża	30.04.2016r.	Poręczenie AB S.A.
BZ WBK	Warszawa	eur	208	EURIBOR 1M+ marża	30.04.2016r.	Poręczenie AB S.A.

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

<b>KRÓTKOTERMINOWE</b>						
Komercyjny Bank Czech	Praga	CZK	893	PROBOR+marża	29.06.2016r.	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
Komercyjny Bank Czech	Praga	CZK	47 053	PRIBOR+ marża	29.06.2016 r.	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
Komercyjny Bank Czech	Praga	CZK	7 885	PRIBOR+ marża	29.06.2016r	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
Komercyjny Bank Czech	Praga	CZK	7 885	PRIBOR+ marża	29.06.2016 r.	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	CZK	19 850	PRIBOR+ marża	08.01.2016r.	Cesja wierzytelności, zastaw na zapasach, deklaracja wsparcia AB S.A.
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	CZK	94 620	PRIBOR+ marża	08.01.2016r.	Cesja wierzytelności, zastaw na zapasach, deklaracja wsparcia AB S.A.
Citibank Czechy	Praga	CZK	393	PRIBOR + marża	3- miesięczny odnawialny	Cesja wierzytelności, zastaw na zapasach, gwarancja ATC Holding a.s.
Citibank Czechy	Praga	CZK	10 566	PRIBOR + marża	3- miesięczny odnawialny	Cesja wierzytelności, zastaw na zapasach, gwarancja ATC Holding a.s.
Citibank Czechy	Praga	CZK	1 577	PRIBOR + marża	1- miesięczny odnawialny	Gwarancja ATC Holding a.s.
	Razem		286 935			

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



## 26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące	
	31/12/15	30/06/15
	PLN'000	PLN'000
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd		438
euro		537
Odsetki od obligacji	2 288	1 342
Pozostałe odsetki	42	
	<hr/>	<hr/>
	2 330	2 317
	<hr/>	<hr/>

## 27. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	31/12/15	30/06/15
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 859	2 238
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1 146	6 153
Rezerwa na koszty recyklingu	468	205
Pozostałe rezerwy w tym:	36 585	38 857
- promocje towarów	286	782
- audyt	44	77
- obciążenia marketów i inne bonusy dla kontrahentów	33 917	34 785
- cenę netto		
- inne	2 338	3 213
	<hr/>	<hr/>
	40 058	47 453
	<hr/>	<hr/>

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

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

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

	31/12/15	30/06/15
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	793 231	583 275
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	66 946	32 924
Zobowiązania wobec pracowników	6 198	5 647
Inne	47 146	26 952
	<hr/>	<hr/>
	913 521	648 798
	<hr/>	<hr/>

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

## 29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2015 r. wynoszą 2 tys. zł.

### 30. Instrumenty finansowe

#### 30.1 Wartość bilansowa i wartość godziwa instrumentów finansowych (poza rachunkowością zabezpieczeń)

	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	193	174
<b>Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)</b>	<b>823 489</b>	<b>784 886</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	802 942	709 380
Pożyczki udzielone	45	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 502	75 477
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne	<b>0</b>	<b>208</b>
<b>Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego</b>	<b>1 249 810</b>	<b>1 001 961</b>
Obligacje	169 644	99 769
Kredyty bankowe	286 935	238 642
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	793 231	663 550

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2015 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

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

### 30.2 Analiza poziomów wartości godziwej

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

#### Szacowanie wartości godziwej

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 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		0
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody</b>	1 453		0
<b>Razem</b>	<b>1 453</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	0		0
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody</b>	1 604		<b>1 604</b>
<b>Razem</b>	<b>1 604</b>		<b>1 604</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

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

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

W okresach zakończonych 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

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

Okres zakończony 31.12.2015

01.07.2015- 31.12.2015	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Instrumenty pochodne w rachunkowości zabezpieczeń	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	362	16	425	(5 650)	(2 909)	<b>(7 756)</b>
Różnice kursowe	0	0	1 032	0	(2 372)	(14 221)	0	<b>(15 561)</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	0

Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	(182)	0	0	0	0	(182)
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	0	(179)	(1)	(673)	1 096	0	243
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 033</b>	<b>15</b>	<b>(2 620)</b>	<b>(18 775)</b>	<b>(2 909)</b>	<b>(23 256)</b>

Okres zakończony 31.12.2014 roku

01.07.2014-31.12.2014	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Instrumenty pochodne w rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	1 136	23	0	(3 922)	(1 342)	(4 105)
Różnice kursowe	0	0	1 677	0	(2 469)	(11 633)	0	(12 426)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	(205)	0	0	0	0	(205)
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	0	987	14	(243)	(624)	0	134
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3 594)</b>	<b>37</b>	<b>(2 713)</b>	<b>(16 179)</b>	<b>(1 342)</b>	<b>(16 602)</b>

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

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

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

wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi – w celach spekulacyjnych.

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

### **30.5 Metody wyceny ryzyka**

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

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

### **30.6 Znaczące zasady rachunkowości**

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

### **30.7 Ocena ryzyk finansowych**

#### **30.7.1 Ryzyko rynkowe**

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

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

#### **30.7.2 Ryzyko walutowe**

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

### **Wrażliwość na ryzyko walutowe**

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

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

**Wpływ waluty USD na  
skonsolidowany wynik  
finansowy**

**Wpływ waluty EUR na  
skonsolidowany wynik  
finansowy**

Okres zakończony 31'12'2015 PLN'000		Okres zakończony 31'12'2014 PLN'000		(i)	Okres zakończony 31'12'2015 PLN'000		Okres zakończony 31'12'2014 PLN'000		(ii)
46		- 173				6 347		4 371	

Wpływ waluty USD na całkowite dochody ogółem		(i)	Wpływ waluty EUR na całkowite dochody ogółem		(ii)
Okres zakończony 31'12'2015 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2014 PLN'000		Okres zakończony 31'12'2015 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2014 PLN'000	
- 7 681	- 14 075		- 54 298	- 38 953	

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

	USD		EUR		GBP	
	31'12'2015 PLN'000	31'12'2014 PLN'000	31'12'2015 PLN'000	31'12'2014 PLN'000	31'12'2015 PLN'000	31'12'2014 PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	19 284	30 691	193 578	119 156	35	4 128
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 842	819	3 540	5 811	8	1 571
<b>Wartość godziwa transakcji forward</b>	753	0	851	0	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw	78 984	101 064	477 370	312 010	129	8 314
<b>Wartości godziwa transakcji forward</b>	0	1 220	0	713	0	0
Kredyt zaciągnięty w walucie	1 273	13	38 202	1 390	0	0

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

### Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych przed ryzykiem różnic kursowych

Instrumenty zabezpieczające – ryzyko kursowe EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014

Zobowiązania handlowe	( 97 038)	( 66 303)	( 413 541)	( 282 584)	styczeń, luty, marzec	styczeń, luty.
Należności handlowe	24 458	11 478	104 234	48 916	styczeń, luty	styczeń, .
Kredyty bankowe	(8 964)	(326)	(38 062)	(1 390)	styczeń, luty	.
Środki pieniężne	49	43	208	184	styczeń, luty	styczeń,
FX Forward EUR	( 45 883)	( 36 287)	851	(713)	styczeń, luty	styczeń, luty,
Pozycje monetarne razem:	<b>( 127 378)</b>	<b>( 91 395)</b>	<b>( 346 310)</b>	<b>( 235 587)</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 – ryzyko kursowe USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys USD		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	( 17 773)	( 26 472)	( 69 482)	( 92 864)	styczeń, luty	styczeń, luty
Należności handlowe	2 889	3 231	11 295	11 330	styczeń, luty	styczeń, luty
Kredyty bankowe	(326)	(4)	(1 273)	(13)	-	.
Środki pieniężne	669	166	2 611	583	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward EUR	(5 133)	(17 036)	753	(1 012)	styczeń, luty	styczeń, luty,
Pozycje monetarne razem:	<b>( 19 674)</b>	<b>( 40 115)</b>	<b>( 56 096)</b>	<b>( 81 976)</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.

### Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych oraz wartości godziwej przed ryzykiem różnic kursowych oraz ryzykiem stopy procentowej

Grupa narażona jest również na ryzyko walutowe wyrażone w koronie czeskiej związanej z udzieloną pożyczką w koronie czeskiej oraz na ryzyko stopy procentowej. Powyższe ryzyko zostało zabezpieczone swapem walutowo-procentowym zgodnie z polityką zabezpieczeń stosowaną w Grupie.

Instrument zabezpieczający ryzyko walutowo-procentowe - swap walutowo-procentowy

Swap walutowo-procentowy	Wartość bilansowa/wartość godziwa tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji:	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Premia/Naliczone odsetki	425	-	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r.	-
wycena	-1 453	-		
<b>Razem</b>	<b>-1 028</b>	<b>-</b>		



### Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe za okres ujętych w pozycji kapitałów własnych przedstawia poniższa tabela:

	6 miesięcy do 31.12.2015 w tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2014 w tys. PLN
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	(6 299)	(232)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	(5 102)	(188)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(10 493)	(19 774)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:		
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(16 139)	(13 374)
- korekta przychodów z działalności finansowej	1 229	1 122
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(1 882)	(7 754)
Aktywo /rezerwa na podatek odroczone	358	1 473
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(1 525)	(6 281)

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowo-procentowe ujętych w pozycji kapitałów własnych przedstawia poniższa tabela:

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych w tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2015r.	6 miesięcy do 31.12.2014r.
Kwota ujęta w kapitale początek okresu brutto:	-	-
Kwota ujęta w kapitale początek okresu netto:	-	-
Kwota przeniesiona z kapitału własnego i ujęta w wyniku finansowym za dany okres:	425	-
Ujęta w wyniku finansowym nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu brutto	(780)	-
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu netto	(632)	-

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowo-procentowe ujętych w zysku/stracie:

Zabezpieczenie wartości godziwej tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2015r.	6 miesięcy do 31.12.2014r.
Zyski /straty na instrumencie zabezpieczającym	-673	-
Zyski/straty na pozycji zabezpieczanej związane z zabezpieczanym ryzykiem	673	-

### 30.7.3 Ryzyko stóp procentowych

Grupa AB jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Grupa analizuje ten obszar ryzyka. 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. W celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych Spółka zawarła transakcję na stopę procentową (CCIRS) – szczegółowy opis w pkt. Ryzyko walutowe.

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

### Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN	
	31'12'2015 PLN'000	31'12'2014 PLN'000
PRIBOR 1M	188 511	205 794
PRIBOR O/N	2 212	0
WIBOR 1M	58 966	81 564
WIBOR O/N	0	0
EURIBOR 1M	36 953	1 271
LIBOR USD 1M	292	13

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

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

- zysk Grupy za okres półroczny zakończony 31 grudnia 2015 roku zmniejszyłby się o 879 tys. zł. Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

### Zobowiązania odsetkowe

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

#### 30.7.4 Inne ryzyko cenowe

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

#### 30.7.5 Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe	Maksymalne ryzyko kredytowe	
	31'12'2015	31'12'2014

	PLN'000	PLN'000
<b>Należności handlowe</b>	802 942	709 380
<b>Udzielone pożyczki</b>	45	29

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

### Ograniczenie ryzyka kredytowego

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

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

### 30.7.6 Ryzyko płynności

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

Umowne terminy wymagalności

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

	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
<b>31'12'2015</b>							
<b>Nieoprocentowane</b>		706 699					<b>706 699</b>
<b>Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej</b>	1,67%	277 254	63 212	170 000	33 000		<b>543 465</b>
		<b>983 953</b>	<b>63 212</b>	<b>170 000</b>	<b>33 000</b>		<b>1 250 165</b>

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

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 327 800 tys. PLN. Grupa zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych w terminie wymagalności. Dodatkowo AB SA miała możliwość finansowania działalności za pomocą factoringu.

Wszystkie instrumenty pochodne Grupy mają termin realizacji do 3 miesięcy od dnia 31.12.2015.

### 30.7.7 Ryzyko kapitałowe

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

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

### Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

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

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

	Stan na <b>31'12'2015</b>	Stan na <b>31'12'2014</b>
	PLN'000	PLN'000
Średnie zadłużenie (i)	351 409	251 636
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>-54 989</u>	<u>-55 186</u>

Średnie zadłużenie netto	<u>296 420</u>	<u>196 450</u>
Średni kapitał własny (ii)	<u>527 446</u>	<u>470 699</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	56%	42%

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

### 31. Transakcje z jednostkami 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:

	<b>Rok zakończony 31/12/15 PLN'000</b>	<b>Rok zakończony 30/06/15 PLN'000</b>
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	1 451	4 723
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	82	180
Świadczenia krótkoterminowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
	<u>1 533</u>	<u>4 903</u>

### 32. Przejęcie jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejęcie jednostek zależnych.

### 33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	20 502	95 115
	20 502	95 115

### 34. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
<b>Źródła finansowania</b>		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
kwota wykorzystana	253 935	161 404
kwota niewykorzystana	326 365	358 180
	580 300	519 584

### 35. Zobowiązania warunkowe

	31/12/15 PLN'000	30/06/15 PLN'000
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Factoring		
Udzielone gwarancje	24 651	32 085
	24 651	32 085

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

### 36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015**

	NOTA	Okres od 01/07/2015 do 31/12/2015 PLN'000	Okres od 01/07/2014 do 31/12/2014 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	2 193 345	2 240 360
Koszt własny sprzedaży		2 122 737	2 168 224
		<b>70 608</b>	<b>72 136</b>
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>			
Koszt sprzedaży		33 940	31 821
Koszty zarządu		6 193	6 603
Pozostałe przychody operacyjne		1 944	3 161
Pozostałe koszty operacyjne		1 133	3 634
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>			
Przychody finansowe		13 203	9 171
Koszty finansowe		7 078	4 626
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>			
		<b>37 411</b>	<b>37 784</b>
Podatek dochodowy		5 224	6 807
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>			
		<b>32 187</b>	<b>30 977</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>			
		<b>32 187</b>	<b>30 977</b>
Liczba akcji		<b>16 187 644</b>	<b>16 187 644</b>
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		<b>1,99</b>	<b>1,91</b>
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		<b>1,99</b>	<b>1,91</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015**

<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>32 187</b>	<b>30 977</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	<b>6</b>		
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>			
Rachunkowość zabezpieczeń		-2 294	-4 776
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane			
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>			
Skutki aktualizacji majątku trwałego Zyski i straty aktuarialne			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane			
<b>Całkowity dochód ogółem</b>		<b>29 893</b>	<b>26 201</b>



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		325 537	234 538	216 602
Wartości niematerialne i prawne		923	571	762
Wartość firmy				
Rzeczowe aktywa trwałe		50 720	51 264	51 482
Nieruchomości inwestycyjne		452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe		264 346	172 752	156 928
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		9 096	9 499	6 978
<b>Aktywa obrotowe</b>		847 690	696 840	727 777
Zapasy		362 652	331 153	297 831
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	477 090	285 486	388 154
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe		22	23	9
Pozostałe aktywa		1 326	1 182	1 357
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	6 600	78 996	40 426
<b>Aktywa razem</b>		1 173 227	931 378	944 379
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>		425 748	401 973	380 256
Wyemitowany kapitał akcyjny		16 188	16 188	16 188
Akcje własne				
Kapitał zapasowy		135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe		241 870	197 151	197 588
Zyski zatrzymane		32 187	53 131	30 977
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		170 127	100 002	100 036
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		169 644	99 794	99 769
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		94		115
Rezerwa na podatek odroczonego		389	208	152
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		577 352	429 403	464 087
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3	493 190	380 852	426 796
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		39 678	2 721	1 284
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 288	2 530	2 550
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 675	2 323	2 961
Rezerwy krótkoterminowe	6,7	38 521	40 977	30 496
<b>Zobowiązania razem</b>		747 479	529 405	564 123
<b>Pasywa razem</b>		1 173 227	931 378	944 379

**ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWE)  
ZA OKRES 1 LIPCA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015**

	Kapitał Akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
[TPLN]						
<b>I Stan na 1 lipca 2014 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>168 645</b>	<b>219</b>	<b>45 050</b>	<b>315 786</b>
Koszty emisji akcji						
Podział wyniku pop. roku			33 719		-33 719	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto				-4 995		-4 995
Wypłata dywidendy					-11 331	-11 331
Wynik netto bieżącego okresu					30 977	30 977
Pozostałe						
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>202 364</b>	<b>-4 776</b>	<b>30 977</b>	<b>380 256</b>

	Kapitał Akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
[TPLN]						
<b>I Stan na 1 lipca 2015 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>202 364</b>	<b>-5 213</b>	<b>53 131</b>	<b>401 973</b>
Koszty emisji akcji						
Podział wyniku pop. Roku			41 800	2 919	-41 800	2 919
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto						
Wypłata dywidendy					-11 331	-11 331
Wynik netto bieżącego okresu					32 187	32 187
Pozostałe						
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>244 164</b>	<b>-2 294</b>	<b>32 187</b>	<b>425 748</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000	Okres zakończony 31/12/14 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		37 411	37 784
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		6 265	999
Amortyzacja		2 264	2 315
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-269	-11
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-10 516	-14 074
		<u>35 155</u>	<u>27 013</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-191 604	-93 775
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-31 499	9 677
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-144	-226
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		112 336	79 937
Zmiana stanu rezerw		-2 456	-2 098
Pozostałe korekty			
		<u>-113 367</u>	<u>-6 485</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>-78 212</u>	<u>20 528</u>
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		<u>-3 973</u>	<u>-8 281</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>-82 185</u>	<u>12 247</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			-707
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki		4	
Pożyczki wypłacone		-92 987	-37 207
Spłaty pożyczek		3 023	13 016
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-1 889	-1 429
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		813	62
Płatności za wartości niematerialne		-637	-4
Zapłacone koszty rozwoju			
			<u>-26 269</u>
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		<u>-91 673</u>	<u>-26 269</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów		69 825	99 769
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów		36 957	
Spłata pożyczek/kredytów			-75 156
Odsetki		-5 320	-999
Wykup dłużnych papierów			
		<u>101 462</u>	<u>23 614</u>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		<u>101 462</u>	<u>23 614</u>
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-72 396	9 592
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		78 996	30 834
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>4</b>	<u><u>6 600</u></u>	<u><u>40 426</u></u>

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		za okres od 01.07.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.07.2014 do 31.12.2014	za okres od 01.07.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.07.2014 do 31.12.2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 193 345	2 240 360	517 860	533 419
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 286	33 239	7 387	7 914
III.	Zysk (strata) brutto	37 411	37 784	8 833	8 996
IV.	Zysk (strata) netto	32 187	30 977	7 600	7 375
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-82 185	12 247	-19 404	2 916
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-91 673	-26 269	-21 644	-6 255
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	101 462	23 614	23 956	5 622
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-72 396	9 592	-17 093	2 284
		<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
IX.	Aktywa razem	1 173 227	931 378	275 308	222 053
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	747 479	529 405	175 403	126 217
XI.	Zobowiązania długoterminowe	170 127	99 794	39 922	23 792
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	577 352	429 403	135 481	102 375
XIII.	Kapitał własny	425 748	401 973	99 906	95 836
XIV.	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 799	3 859
XV.	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,99	3,28	0,47	0,79
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,99	3,28	0,47	0,79
XVIII.	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	26,30	24,83	6,17	5,92
XIX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	26,30	24 83	6,17	5,92
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		0,70		0,17

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30 czerwca 2015r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,1944 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień półrocza 2015 – 31 grudnia 2015 r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,2615 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2015 – od 1 lipca 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,2354 PLN/EUR.

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

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2015 – od 1 lipca 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,2354 PLN/EUR.

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

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

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	404 617	348 156
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	87 579	51 078
b1. w walucie	w tys.	usd	3 159	4 186
po przeliczeniu na tys. zł			12 324	14 681
b2. w walucie	w tys.	eur	17 651	7 571
po przeliczeniu na tys. zł			75 219	32 268
walucie		gbp	6	755
po przeliczeniu na tys. zł			35	4 128
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł	1	1
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>492 196</b>	<b>399 234</b>

## 3. Zobowiązania - struktura walutowa (jednostka)

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	228 198	144 127
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	310 633	289 464
b1. w walucie tys.		usd	8 007	19 530
po przeliczeniu na tys. zł			31 237	68 494
b2. w walucie tys.		euro	65 532	49 892
po przeliczeniu na tys. zł			279 267	212 656
b3. w walucie tyś.		gbp	22	1 521
po przeliczeniu na tys. zł			129	8 314
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>538 831</b>	<b>433 591</b>

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	3 773	38 088
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	2 827	2 338
b1. w walucie tys.		usd	669	166
po przeliczeniu na tys. zł			2 611	583
b2. w walucie tys.		euro	49	43
po przeliczeniu na tys. zł			208	184
b3. w walucie tys.		gbp		287
po przeliczeniu na tys. zł				1 571
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł	8	
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>6 600</b>	<b>40 426</b>

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

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2015	rok zakończony 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
Stan na początek okresu	15 196	11 221	11 221
a) zwiększenia (z tytułu)		4 196	33
- utworzone na należności		4 196	33
b) zmniejszenia (z tytułu)	90	221	174
- wykorzystanie		179	150
- rozwiązanie (spłata)	90	42	24
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>15 106</b>	<b>15 196</b>	<b>11 080</b>

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

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2015	rok zakończony 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
1 Stan na początek okresu	1 985	400	400
- niewykorzystane urlopy	1 910	300	300
- emerytalne	75	100	100
2. Zwiększenia	19	1 585	653
- niewykorzystane urlopy		932	637
- emerytalne	19		15
3. Zmniejszenia (z tytułu)	1 372		
- niewykorzystane urlopy	1 372		
- emerytalne			
4 Stan rezerwy na koniec okresu	632	1 985	1 053
- niewykorzystane urlopy	538	1 910	938
- emerytalne	94	75	115

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

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2015	rok zakończony 30.06.2015	na dzień 31.12.2014
Stan na początek okresu	38 992	32 194	32 194
a) zwiększenia (z tytułu)	918	11 819	1 872
- rezerwa na obciążenia marketów			
- rezerwa na inne obciążenia dotyczące okresu	879	11 756	1 872
- rezerwa na badanie bilansu	39	63	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 927	5 021	4 508
- wykorzystanie	1 927	2 270	1 757
- rozwiązanie (spłata)		2 751	2 751
<b>Stan rezerw krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>37 983</b>	<b>38 992</b>	<b>29 558</b>

## 8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (jednostka)

Spółka przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi:

[w tys. PLN]	31.12.2015	31.12.2014
<b>Sprzedaż towarów</b>	143 783	99 701
<b>Zakup towarów/usług</b>	30 091	19 464
<b>Stan należności handlowych</b>	45 341	59 979
<b>Stan zobowiązań handlowych</b>	4 460	2 777

## 9. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 29 lutego 2016 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.02.2016 r.	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
29.02.2016 r.	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.02.2016 r.	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.02.2016r.	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
29.02.2016r.	<i>Danuta Uzarska</i>	GLÓWNY KSIĘGOWY	