

---

---

# **Grupa Kapitałowa AB S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze roku obrotowego 2016-17 obejmujące okres od 01-07-2016 do 31-12-2016.

**SPIS TREŚCI****Strona**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016	5
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	9
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	10

**Strona**

1	Informacje ogólne	10
2	Stosowane zasady rachunkowości	11
3	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	21
4	Przychody	22
5	Segmenty	23
6	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
7	Podatek dochodowy	27
8	Działalność zaniechana	28
9	Zysk przypadający na jedną akcję	29
10	Rzeczowy majątek trwały	30
11	Nieruchomości inwestycyjne	31
12	Długoterminowe aktywa finansowe	31
13	Wartość firmy	31
14	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	32
15	Jednostki zależne	33
16	Aktywa finansowe	34
17	Pozostałe aktywa	34
18	Zapasy	34
19	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
20	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	36
21	Kapitał podstawowy	36
22	Kapitał zapasowy	37
23	Kapitał rezerwowy	37
24	Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	38
25	Pożyczki i kredyty otrzymane	39
26	Pozostałe zobowiązania finansowe	42
27	Rezerwy	42
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42
29	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42
30	Instrumenty finansowe	43
31	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	54
32	Przejęcie jednostek zależnych	55
33	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
34	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	55
35	Zobowiązania warunkowe	55
36	Zdarzenia po dniu bilansowym	55

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016	56
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016	57
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016	58
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	59
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	60
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	61

**Strona**

1	Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na euro	61
2	Należności krótkoterminowe – struktura walutowa	62
3	Zobowiązania – struktura walutowa	62
4	Środki pieniężne – struktura walutowa	63
5	Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	63
6	Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	63
7	Zmiana stanu pozostałych rezerw	64
8	Transakcje z podmiotami powiązanymi	64
9	Zdarzenia po dniu bilansowym	64
	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	64

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

	NOTA	Okres od 01/07/2016 do 31/12/2016 PLN'000	Okres od 01/07/2015 do 31/12/2015 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4	4 442 760	3 859 457
Koszt własny sprzedaży		4 263 054	3 702 983
		<b>179 706</b>	<b>156 474</b>
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>			
Koszt sprzedaży		101 948	82 382
Koszty zarządu		17 894	15 897
Pozostałe przychody operacyjne		7 576	3 666
Pozostałe koszty operacyjne		6 075	6 127
		<b>61 365</b>	<b>55 734</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>			
Przychody finansowe		2 618	2 126
Koszty finansowe		12 091	10 659
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
		<b>51 892</b>	<b>47 201</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>			
Podatek dochodowy		9 987	9 066
		<b>41 905</b>	<b>38 135</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>			
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
		<b>41 905</b>	<b>38 135</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>			
<b>Zysk /strata netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		41 905	38 135
Udziałowcom nie sprawującym kontroli			

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>41 905</b>	<b>38 135</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	160	5 210
Rachunkowość zabezpieczeń	-5 606	-2 157
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>36 459</b>	<b>41 188</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>36 459</b>	<b>41 188</b>
<b>Udziałowcom nie sprawującym kontroli</b>		

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
		273 446	274 218	270 924
Wartości niematerialne i prawne	14	24 144	24 391	23 086
Wartość firmy	13	44 411	44 386	42 898
Rzeczowe aktywa trwałe	10	186 146	186 939	190 462
Nieruchomości inwestycyjne	11	452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	12	204	187	193
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	18 089	17 863	13 833
		<b>1 740 427</b>	<b>1 565 058</b>	<b>1 707 324</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	18	801 374	877 540	860 883
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	884 810	656 971	822 818
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe	16	754	296	195
Pozostałe aktywa	17	3 043	3 451	2 926
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	50 446	26 800	20 502
		<b>2 013 873</b>	<b>1 839 276</b>	<b>1 978 248</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>				
		629 007	584 418	554 779
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				
		629 007	584 418	554 779
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	21	16 188	16 188	16 188
Akcje własne				
Kapitał zapasowy	22	146 019	145 612	145 612
Kapitały rezerwowe	23	317 741	264 155	260 984
Zyski zatrzymane	24	149 059	158 463	131 995
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
		199 822	202 162	208 229
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	193 486	195 859	202 644
Rezerwa na podatek odroczonego	7	6 336	6 303	5 585
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
		1 185 044	1 052 696	1 215 240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	921 880	860 774	913 521
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	205 618	135 564	253 935
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	7 669	7 359	2 330
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 735	6 610	5 396
Rezerwy krótkoterminowe	27	43 142	42 389	40 058
		<b>1 384 866</b>	<b>1 254 858</b>	<b>1 423 469</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 013 873</b>	<b>1 839 276</b>	<b>1 978 248</b>

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2016**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý przeznaczony	Kapitał z wyceny przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowanie	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 lipca 2015 roku</b>	16 188	145 266	146	202 226	-5 102	13 759	211 029	147 337	519 820		519 820
Emisja akcji zwykłych											
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich								64 603	64 603		64 603
Zysk / strata netto za okres											
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		346		41 800			41 800	-42 146			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					-3 028	14 354	14 354		14 354		14 354
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto							-3 028		-3 028		-3 028
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 30 czerwca 2016 roku</b>	16 188	145 612	146	244 026	-8 130	28 113	264 155	158 463	584 418		584 418

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowanie	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
<b>Stan na 1 lipca 2016 roku</b>	16 188	145 612	146	244 026	-8 130	28 113	264 155	158 463	584 418		584 418
koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich											
Zysk / strata netto za okres								41 905	41 905		41 905
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		407		50 902			50 902	-51 309			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						160	160		160		160
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					2 524		2 524		2 524		2 524
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Nabycie jednostki zależnej											
Pozostałe											
Wyplata dywidend											
Umorzenie akcji własnych											
Pozostałe											
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	16 188	146 019	146	294 928	-5 606	28 273	317 741	149 059	629 007		629 007



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu  
środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2016 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		51 892	47 201
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		8 936	8 435
Amortyzacja	6	7 116	6 104
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-273	-303
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		3 735	-5 216
		71 406	56 221
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-227 839	-309 166
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		76 166	-213 795
Zmiana stanu pozostałych aktywów		408	193
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		61 106	264 723
Zmiana stanu rezerw		753	-7 395
Pozostałe korekty			
		-89 406	-265 440
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		-18 000	-209 219
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-10 881	-9 528
		-28 881	-218 747
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki		2	
Pożyczki wypłacone		-126	-20
Spląty pożyczek		37	34
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-6 120	-13 556
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		370	851
Płatności za wartości niematerialne		-390	-1 050
Zapłacone koszty rozwoju			
		-6 227	-13 741
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną			
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			69 825
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów		67 638	95 540
Splata pożyczek/kredytów			
Odsetki		-8 884	-7 490
Wykup dłużnych papierów			
		58 754	157 875
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej			
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		23 646	-74 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		26 800	95 115
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>33</b>	<b>50 446</b>	<b>20 502</b>

## INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNYCH INFORMACJACH OBJAŚNIAJĄCYCH

### 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.

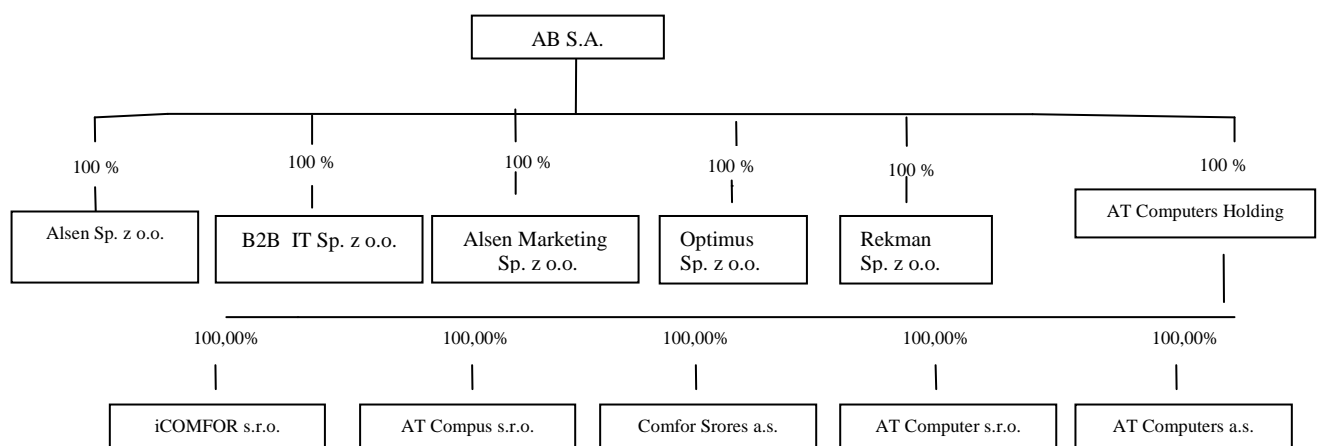
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz porównywalne dane od 1 lipca 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

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 2016 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.

### Zmiany MSR/MSSF (zatwierdzone)

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) przyjęła w 2016 roku następujące zmiany:

STANDARD	OPIS ZMIAN	DATA OBOWIĄZYWANIA W UNII
Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 – wyjaśnienie obowiązku uiszczenia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSSF 13 – wyjaśnienie dotyczące braku dyskonta; - MSR 16 / MSR 38 – kwestia ujęcia wartości bilansowej brutto i amortyzacji w modelu wartości przeszacowanej, - MSR 24 - definicja kadry zarządzającej.	1 stycznia 2016
MSR 19 Świadczenia pracownicze	Zmiana dotyczy ujęcia świadczeń wnoszonych przez pracowników lub osoby trzecie przy ujmowaniu programów określonych świadczeń.	1 stycznia 2016

Grupa nie stwierdza istotnego wpływu powyższych zmian w standardach i interpretacjach na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

### Zmiany MSR/MSSF (przyjęte do stosowania)

Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania w UE w 2016 roku obejmują:

STANDARD	OPIS ZMIAN	DATA OBOWIĄZYWANIA
MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej. Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych).	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 11 Wspólne porozumienia umowne	Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia udziału we wspólnej działalności.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 41	Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych.	1 stycznia 2016

Zmiany do MSR 16 i MSR 38	Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych	Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016
Coroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach finansowych; MSR 19 – ustalenie stóp dyskonta dla obowiązków z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia;	1 stycznia 2016

### Zmiany MSR/MSSF (niezatwierdzone)

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2016 roku:

STANDARD	OPIS ZMIAN	DATA OBOWIĄZYWANIA
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Pierwotnie 1 stycznia 2016. Do dnia dzisiejszego niezatwierdzone przez UE
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	Pierwotnie 1 stycznia 2016. Do dnia dzisiejszego niezatwierdzone przez UE
Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Inicjatywa dot. ujawniania informacji	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 12 Podatek odroczony	Rozpoznawanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat	1 stycznia 2017
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 Leasing	Standard wprowadza rozróżnienie pomiędzy umową leasingu a umową o świadczenie usług.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji	Standard reguluje kwestie klasyfikacji i wyceny transakcji płatności na bazie akcji	1 stycznia 2019

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

### **Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy**

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Grupy nie jest jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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 2016 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 01.07.2016r. do 31.12. 2016r. 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 01.07.2016r. do 31.12.2016r., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2016 r do 31.12.2016 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego t.j. od 01.07.2015r. do 31.12.2015 r. oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2016 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 powiązanymi 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 2016 roku, tj. 0,1637, a dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,1617.

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

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

### **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

### **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### Podatek bieżący

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

#### Podatek odroczony

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

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

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować

moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się zrealizują.

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

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

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

#### Podatek bieżący i odroczone za bieżący okres rozliczeniowy

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

#### **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

#### **Wartości niematerialne i prawne**

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Zapasy**

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

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

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

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

#### **Rezerwy**

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

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

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

## Gwarancje

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

## **Aktywa finansowe**

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

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

## Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

### Kredyty i należności

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

### Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

### Wyłączenie aktywów finansowych

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

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

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

## Instrumenty kapitałowe

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

## Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

## Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

## Instrumenty pochodne

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

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub strata ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat 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 ujmowane jako zysk lub strata 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 ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

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

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

##### Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 44,4 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 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 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 22,9 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 rzeczowego majątku trwałego wyniosła 186,1 mln PLN.

#### Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

#### Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

### **3.2 Zmiana szacunków**

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

## **4. Przychody**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	<b>Koniec okresu 31/12/16</b>	<b>Koniec okresu 31/12/15</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	4 393 617	3 818 126
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	49 143	41 331
	<hr/>	<hr/>
<b>Działalność zaniechana</b>		
	<hr/>	<hr/>
	4 442 760	3 859 457

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 31/12/16	Okres zakończony 31/12/16	Okres zakończony 31/12/16	Okres zakończony 31/12/16
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	2 534 306	189 648		2 723 954
Czechy	1 731 271	240 002		1 971 273
Słowacja	177 183	824		178 007
Segmenty razem				4 873 234
Eliminacje				430 474
Przychody skonsolidowane				4 442 760

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 31/12/15	Okres zakończony 31/12/15	Okres zakończony 31/12/15	Okres zakończony 31/12/15
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	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

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

#### Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	31/12/16 PLN'000	31/12/16 PLN'000
Polska	1 292 923	870 317
Czechy	659 138	452 984
Słowacja	61 812	61 565
Segmenty razem	2 013 873	1 384 866
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	2 013 873	1 384 866

#### Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 31/12/16
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	(6 171)	27 499
Czechy	(1 580)	23 966
Słowacja	1	427
Eliminacje		
Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		51 892
Podatek dochodowy		9 987
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		41 905
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
Zysk za rok obrotowy		41 905



Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	4 701	5 509
Czechy	1 766	1 601
Słowacja		6
	<hr/>	<hr/>
Skonsolidowana	6 467	7 116
	<hr/>	<hr/>

**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

	<u>Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych</u>	<u>Aktywa w podziale na segmenty</u>	<u>Nabycie aktywów trwałych</u>
	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
Handel hurtowy	4 402 151	1 868 736	3 260
Handel detaliczny	33 446	12 963	216
Produkcja i usługi	7 163	132 174	2 991
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	4 442 760	2 013 873	6 467

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 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	273	303
Otrzymane odszkodowania i refundacje	2 352	888
Rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące	3 598	1 481
Dotacje	688	452
Inne	665	542
	<hr/>	<hr/>
Pozostałe przychody ogółem	7 576	3 666

### Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000
Obciążenia marketów		
Koszty reklamacji	141	20
Rezerwy, odpisy aktualizujące	4 819	5 069
- odpisy aktualizujące należności	1 136	182
- braki		
- przewidywane koszty obciążenia sieci		
- zapasy	467	3 977
- przewidywane inne koszty	3 200	879
- urlopy, odprawy	16	-8
- naprawy gwarancyjne		
- pozostałe		39
Koszty egzekucji, sądowe		10
Koszty zbycia majątku trwałego		
Szkody	56	
Ubezpieczenia		456
Darowizny	184	116
Odpisane należności	25	104
Niedobory		
Inne	850	352
	<b>6 075</b>	<b>6 127</b>

### Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	1 227	803
Pozostałe w tym:	1 391	1 323
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	981	1 179
- pozostałe	410	144
	<b>2 618</b>	<b>2 126</b>

### Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	2 673	2 820
Odsetki z tytułu faktoringu	3 400	2 909
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	2 863	2 706
Odsetki od innych zobowiązań	41	124
Odsetki razem	8 977	8 559
Pozostałe koszty finansowe		
Prowizje	1 642	684
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
Pozostałe	1 472	1 416
Koszty finansowe razem	<b>12 091</b>	<b>10 659</b>

Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	12 091	10 659
Działalność zaniechaną		
	<hr/>	<hr/>
	12 091	10 659

### Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000
Amortyzacja	7 116	6 104
Zużycie materiałów i energii	13 107	10 040
Usługi obce	57 146	45 959
Podatki i opłaty	3 784	3 151
Wynagrodzenia	33 809	30 402
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 107	8 263
Pozostałe koszty rodzajowe	17 754	10 854
Koszty według rodzaju razem	<hr/> 141 823	<hr/> 114 773
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	70	1 142
Koszty sprzedaży	101 948	82 382
Koszty ogólnego zarządu	17 894	15 897
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	<hr/> 22 051	<hr/> 17 636
	<hr/> 141 823	<hr/> 114 773

## 7. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	<hr/> 10 942	<hr/> 9 972
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-955	-906
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		
	<hr/>	<hr/>
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	<hr/> 9 987	<hr/> 9 066
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	9 987	9 066
Działalność zaniechaną		
	<hr/> 9 987	<hr/> 9 066

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

	<b>Okres zakończony 31/12/16 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/15 PLN'000</b>
Zysk z działalności kontynuowanej	51 892	47 201
Zysk z działalności zaniechanej		
<b>Zysk z działalności</b>	<b>51 892</b>	<b>47 201</b>
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	9 859	8 968
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	-2 054	-2 664
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	2 182	2 762
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
<b>Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>9 987</b>	<b>9 066</b>

Podatek za okres zakończony 31 grudnia 2016 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Czech i Słowacji.

Bieżące obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 6 976 tyś. zł., a na terenie Czech i Słowacji 3 966 tyś. zł.

#### ***Odroczonego podatku dochodowego***

	<b>Okres zakończony 31/12/16 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/15 PLN'000</b>
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	761	576
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	11 654	11 139
Odsetki	544	435
Pozostałe	5 130	1 683
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>18 089</b>	<b>13 833</b>
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Odsetki zarachowane	318	261
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	5 322	5 127
Pozostałe	696	197
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>6 336</b>	<b>5 585</b>

## **8. Działalność zaniechana**

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

## 9. Zysk przypadający na jedną akcję

	<b>Okres zakończony 31/12/16 PLN na akcję</b>	<b>Okres zakończony 31/12/15 PLN na akcję</b>
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	41 905	38 135
Z działalności zaniechanej		
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>2,59</b>	<b>2,36</b>
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	41 905	38 135
Z działalności zaniechanej		
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem</b>	<b>2,59</b>	<b>2,36</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 31/12/16 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/15 PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	41 905	38 135
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	41 905	38 135
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	41 905	38 135

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

## 10. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne PLN'000	Budynki i budowle PLN'000	Inwestycje w obce śr. trwałe PLN'000	Urządzenia techniczne i pozostałe PLN'000	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist. PLN'000	Razem PLN'000
<b>Koszt wyceny</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2015 roku</b>	17 861	68 913	47	41 086		127 907
Zwiększenie stanu	206	75 706		41 027		116 939
Likwidacje	-87			-3 292		-3 379
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	29	188		175		392
Inne [opis]						
<b>Stan na 30 czerwca 2016 roku</b>	18 009	144 807	47	78 996		241 859
Zwiększenie stanu		24		3 467		3 491
Likwidacje/ sprzedaż				-2 248		-2 248
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	56	384		360		800
Inne						
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	18 065	145 215	47	80 575		243 902
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2015 roku</b>	254	17 322	32	28 636		46 244
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji		-87		-2 703		-2 790
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	4 371	2	8 117		12 513
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
<b>Stan na 30 czerwca 2016 roku</b>	277	21 606	34	34 050		55 967
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji				-2 151		-2 151
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	2 291	1	4 222		6 526
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	289	23 897	35	36 121		60 342
<b>Wartość bilansowa</b>						
Według stanu na dzień 30.06.2016r.	17 732	123 201	13	44 946		185 892
Według stanu na dzień 31.12.2016r.	17 776	121 318	12	44 454		183 560

Rzeczowy majątek trwały wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2016r. jest to kwota 1 047 tys. złotych. Za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2016 r. jest to kwota 2 586 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

	<u>31/12/2016</u>	<u>30/06/2016</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	<u>452</u>	<u>452</u>

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

## 12. Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>31/12/2016</u>	<u>30/06/2016</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	187	176
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany	17	11
Stan na koniec roku obrotowego	<u>204</u>	<u>187</u>

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

## 13. Wartość firmy

	<u>31/12/16</u>	<u>30/06/16</u>
	PLN'000	PLN'000
<b>Koszt</b>		
Stan na początek roku obrotowego	44 386	41 914
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	25	2 472
Stan na koniec roku obrotowego	<u>44 411</u>	<u>44 386</u>

### Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego  
Stan na koniec roku obrotowego

### Wartość bilansowa

Bilans otwarcia	<u>44 411</u>	<u>41 914</u>
Bilans zamknięcia	<u>44 411</u>	<u>44 386</u>

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

- AT Computers a.s. z siedzibą w Zielinie, Słowacja,
- AT Campus s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Czechy,
- AT Computer s.r.o. z siedzibą w Ostrawie Czechy,
- Comfor Stores a.s. z siedzibą w Brnie, Czechy.
- 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 2015 roku</b>	9 039		22 957	1 998	33 994
Zwiększenie stanu	1 972			66	2 038
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia Różnice kursowe netto]			1 410	123	1 533
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2016 roku</b>	11 011		24 367	2 187	37 565
Zwiększenie stanu	390				390
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia Różnice kursowe netto]			-47		-47
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	11 401		24 320	2 187	37 908
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>					
<b>Stan na 1 lipca 2015 roku</b>	9 039		1 733	1 257	12 029
Koszty amortyzacji	1 055		60	30	1 145
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2016 roku</b>	10 094		1 793	1 287	13 174
Koszty amortyzacji	573		5	12	590
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	10 667		1 798	1 299	13 764
<b>Wartość bilansowa</b>					
Według stanu na dzień 30.06.2016 r.	917		22 574	900	24 391
Według stanu na dzień 31.12.2016 r.	734		22 522	888	24 144

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 2016 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 Stores a.s. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie 30 czerwca 2000 roku. Siedziba Spółki mieści się w Ostrawie.

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

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

Alsen Marketing 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	
	31/12/16 PLN'000	30/06/16 PLN'000
<b>Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych	615	224
Swapy procentowe		
<b>Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty udzielone jednostkom powiązanim		
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	139	72
Inne		
Razem	<u>754</u>	<u>296</u>

## 17. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	31/12/16 PLN'000	30/06/16 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	1 085	515
- prawo użytkowania	98	195
- koszty promocji i reklama	2	606
- odpis obowiązkowy na ZFŚS		305
- czynsze	558	519
- opłaty serwisu	39	190
- pozostałe	1 261	1 121
Stan na koniec roku obrotowego	<u>3 043</u>	<u>3 451</u>

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

## 18. Zapasy

	31/12/16 PLN'000	30/06/16 PLN'000
Materiały	289	300
Zaliczki na dostawy	2 830	312
Wyroby gotowe, towary	<u>798 255</u>	<u>876 928</u>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>801 374</u>	<u>877 540</u>

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 4 241 003 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

	31/12/16 PLN'000	30/06/16 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	845 212	638 058
Odpisy aktualizujące należności	-16 931	-17 524
Należności z tytułu dostaw i usług netto	828 281	620 534
Należności podatkowe	20 106	25 158
Inne	36 423	11 279
	<b>884 810</b>	<b>656 971</b>

### Analiza wiekowa należności na 31.12.2016

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	824 714		824 714
Należności przeterminowane, z tego	69 896	9 800	60 096
- do 30 dni	66 564	7 309	59 255
- 30-90 dni	1 329	752	577
- 90-180 dni	891	673	218
- 180-360 dni	217	171	46
- powyżej 360 dni	895	895	0

### Analiza wiekowa należności na 30.06.2016

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	628 924		628 924
Należności przeterminowane, z tego	39 530	11 483	28 047
- do 30 dni	28 841	3 965	24 876
- 30-90 dni	5 145	2 086	3 059
- 90-180 dni	2 520	2 482	38
- 180-360 dni	1 839	1 765	74
- powyżej 360 dni	1 185	1 185	-

### Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000
Stan na początek roku	17 524	16 729
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 142	2 683
Kwoty odpisane jako nieściągalne	1 710	1 570
Kwoty odzyskane w ciągu roku	25	318
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrócenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	<b>16 931</b>	<b>17 524</b>

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 31.12.2016 r. wynosi 7 131 tyś. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2016 r. wynosi 6 041 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):

	<u>31/12/16</u>	<u>30/06/16</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Grunty i budynki własne	42 900	42 900
Zapasy	444 463	559 551
Należności z tytułu dostaw i usług	376 556	377 671
	<u>863 919</u>	<u>980 122</u>

## 21. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego wynosił na dzień 31 grudnia 2016 roku 16 187 644 złotych i dzielił się na 16 187 644 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

	<u>Liczba akcji</u>	<u>Kapitał podstawowy</u>	<u>Rodzaj uprzywilejowania</u>
		<u>PLN'</u>	<u>akcji</u>
<b>Struktura kapitału zakładowego na 31.12.2016</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 2016 roku	<u>16 187 644</u>	<u>16 187 644</u>	

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

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

	<b>Liczba akcji</b>	<b>% akcji</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
<b>Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym</b>				
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
PKO BP Bankowy OFE	931 014	5,75	931 014	5,32
Pozostali	6 778 230	41,88	6 778 230	38,73
Stan na 31 grudnia 2016 roku	16 187 644	100	17 500 644	100

## 22. Kapitał zapasowy

	<b>31/12/16</b>	<b>30/06/16</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek okresu	145 612	145 266
Zwiększenia	407	346
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	146 019	145 612

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

## 23. Kapitał rezerwowy

	<b>31/12/16</b>	<b>30/06/16</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
O charakterze ogólnym	294 928	244 026
Z utworzenia po obniżeniu kapitału podstawowego	146	146
Z tytułu różnic kursowych	28 273	28 113
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-5 606	-8 130
Stan na koniec roku obrotowego	317 741	264 155

### Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	<b>31/12/16</b>	<b>30/06/16</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek okresu	244 026	202 226
Zmiany	50 902	41 800
Stan na koniec roku obrotowego	294 928	244 026

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

	<b>31/12/16</b>	<b>30/06/16</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych</b>		
Stan na początek roku obrotowego	28 113	13 759
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	160	14 354
Stan na koniec roku obrotowego	28 273	28 113

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

<b><i>Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego</i></b>	<b>31/12/16 PLN'000</b>	<b>30/06/16 PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	146	
Zmiany		146
Stan na koniec roku obrotowego	146	146
<b><i>Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych</i></b>	<b>31/12/16 PLN'000</b>	<b>30/06/16 PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	-8 130	-5 102
Zmiany	2 524	-3 028
Stan na koniec roku obrotowego	-5 606	-8 130

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

	<b>31/12/16 PLN'000</b>	<b>30/06/16 PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	158 463	147 337
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	41 905	64 603
Podział wyniku	-51 309	-53 477
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	149 059	158 463
Wynik roku bieżącego	41 905	64 603
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	107 154	93 860

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

## 25. Pożyczki i kredyty otrzymane

	<b>Długoterminowe</b>	
	<b>31/12/16</b>	<b>30/06/16</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	23 742	26 158
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	23 742	26 158
	23 742	26 158
<b>Obrotowe</b>		
	<b>31/12/16</b>	<b>30/06/16</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	205 618	135 564
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	205 618	135 564
	205 618	135 564

W okresie od 1 lipca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

### Obligacje

	<b>31/12/16</b>	<b>30/06/16</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Obligacje dłużne	169 744	169 701
	169 744	169 701
	169 744	169 701

Grupa dokonała emisji papierów wartościowych:

1. W dniu 12 sierpnia 2014 roku w postaci 10 000 sztuk obligacji serii AB01 120819 o wartości nominalnej 10 000 pln na łączną kwotę 100.000 tys. pln.
2. W dniu 29 lipca 2015 roku w postaci 7 000 sztuk obligacji serii AB02 290720 o wartości nominalnej 10 000 pln na łączną kwotę 70 000 tys. pln.

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

Wykup Obligacji 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>DLUGOTERMINOWE</b>						
ING Bank Śląski	Katowice	pln	23 742	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	6 051	WIBOR 1M+marża	02.12.2017 r.	Zastaw rejestrowy, pełnomocnictwo do r-ków wraz z dyspozycją blokady r-ków, notarialne poddanie się egzekucji, przelew wierzytelności
PKO Bank Polski S.A	Warszawa	usd	3 460	LIBOR USD 1M + marża	02.12.2017 r.	Zastaw rejestrowy, pełnomocnictwo do r-ków wraz z dyspozycją blokady r-ków, notarialne poddanie się egzekucji, przelew wierzytelności
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	eur	9 341	EURIBOR 1M+ marża	02.12.2017 r.	Zastaw rejestrowy, pełnomocnictwo do r-ków wraz z dyspozycją blokady r-ków, notarialne poddanie się egzekucji, przelew wierzytelności
ING Bank Śląski	Katowice	eur	10 645	EURIBOR 1M+ marża	23.06.2017 r.	Zastaw na zapasach , zastaw na wierzytelnościach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski	Katowice	usd	14 738	LIBOR USD 1M + marża	23.06.2017 r.	Zastaw na zapasach , zastaw na wierzytelnościach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
ING Bank Śląski	Katowice	pln	15 275	WIBOR 1M+marża	23.06.2017 r.	Zastaw na zapasach , zastaw na wierzytelnościach, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BZ WBK	Warszawa	eur	929	EURIBOR 1M+ marża	31.05.2017r.	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw na zapasach, przelew wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
BZ WBK	Warszawa	usd	282	LIBOR USD 1M + marża	31.05.2017r.	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw na zapasach, przelew wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
BZ WBK	Warszawa	usd	414	LIBOR USD 1M + marża	31.05.2017r.	Poręczenie AB S.A.
BZ WBK	Warszawa	eur	3	EURIBOR 1M+ marża	31.05.2017r.	Poręczenie AB S.A.
BZ WBK	Warszawa	pln	25 662	WIBOR 1M+marża	31.05.2017r.	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>						
<b>Komercyjny Bank Czech</b>	Praga	CZK	64 137	PROBOR+marża	29.06.2017r.	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
<b>Czechosłowacki Obchodni Bank</b>	Praga	CZK	501	PRIBOR+ marża	08.12.2017 r.	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
<b>Czechosłowacki Obchodni Bank</b>	Praga	CZK	8 846	PRIBOR+ marża	08.12.2017r	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
<b>Citibank Czechy</b>	Praga	CZK	38 867	PRIBOR + marża	3- miesięczny odnawialny	Cesja wierzytelności, zastaw na zapasach, gwarancja ATC Holding a.s.
<b>Citibank Czechy</b>	Praga	CZK	1 637	PRIBOR + marża	3- miesięczny odnawialny	Cesja wierzytelności, zastaw na zapasach, gwarancja ATC Holding a.s.
<b>ING Bank Śląski</b>	Katowice	pln	4 830	WIBOR 1M+marża	31.12.2018 r.	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
	<b>Razem</b>		<b>229 360</b>			

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	
	31/12/16	30/06/16
	PLN'000	PLN'000
Kontrakty forward w walutach obcych		
gbp	48	
usd		
euro		277
Odsetki od obligacji	2 287	2 443
CCIRS	5 334	4 639
	<hr/>	<hr/>
	7 669	7 359
	<hr/>	<hr/>

## 27. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	31/12/16	30/06/16
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 637	1 654
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 974	2 617
Rezerwa na koszty recyklingu	473	
Pozostałe rezerwy w tym:	38 058	38 118
- promocje towarów		
- audyt	44	129
- obciążenia marketów i inne bonusy dla kontrahentów	36 179	35 389
- inne	1 835	2 600
	<hr/>	<hr/>
	43 142	42 389
	<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

	31/12/16	30/06/16
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	811 836	792 827
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	66 058	21 527
Zobowiązania wobec pracowników	7 228	7 875
Inne	36 758	38 545
	<hr/>	<hr/>
	921 880	860 774
	<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 31.12.2016 r. nie występują.

### 30. Instrumenty finansowe

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

	31/12/2016	31/12/2015
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	204	193
<b>Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)</b>	<b>878 866</b>	<b>823 489</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	828 281	802 942
Pożyczki udzielone	139	45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 446	20 502
<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>47</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego</b>	<b>1 210 940</b>	<b>1 249 810</b>
Obligacje	169 744	169 644
Kredyty bankowe	229 360	286 935
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	811 836	793 231

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 2015 roku oraz 31 grudnia 2016 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 2016 roku

#### Zobowiązania finansowe

	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		47		47
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody</b>		0		0
<b>Razem</b>		<b>47</b>		<b>47</b>

#### Aktywa finansowe

	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		0		0
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody</b>		472		472
<b>Razem</b>		<b>472</b>		<b>472</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

Zobowiązania finansowe	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		0		0
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		1 453		1 453
<b>Razem</b>		<b>1 453</b>		<b>1 453</b>

Aktywa finansowe	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		0		0
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		1 604		1 604
<b>Razem</b>		<b>1 604</b>		<b>1 604</b>

W okresach zakończonych 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2016 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 31.12.2016

01.07.2016-31.12.2016	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	587	25	615	(5 577)	(3 400)	<b>(7 750)</b>
Różnice kursowe	0	0	504	0	515	(7 391)	0	<b>(6 372)</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	0

Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	(1 136)	0	0	0	0	(1 136)
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	0	(411)	(81)	(3 457)	(375)	0	(4 324)
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(456)</b>	<b>(56)</b>	<b>(2 327)</b>	<b>(13 343)</b>	<b>(3 400)</b>	<b>(19 582)</b>

Okres zakończony 31.12.2015 roku

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)	(7 756)
Różnice kursowe	0	0	1 032	0	(2 372)	(14 221)	0	(15 561)
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>

### 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 31'12'2016 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2015 PLN'000		Okres zakończony 31'12'2016 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2015 PLN'000	
1 697	46	(i)	5 300	6 347	(ii)

Wpływ waluty USD na całkowite dochody ogółem			Wpływ waluty EUR na całkowite dochody ogółem		
Okres zakończony 31'12'2016 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2015 PLN'000		Okres zakończony 31'12'2016 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2015 PLN'000	
- 12 769	- 7 681	(i)	- 54 834	- 54 298	(ii)

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

	USD		EUR		GBP	
	31'12'2016 PLN'000	31'12'2015 PLN'000	31'12'2016 PLN'000	31'12'2015 PLN'000	31'12'2016 PLN'000	31'12'2015 PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	14 946	19 284	199 411	193 578	5 345	35
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	809	2 842	1 857	3 540	4 354	8
<b>Wartość godziwa transakcji forward</b>	156	753	316	851	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw	98 869	78 984	442 965	477 370	32 873	129
<b>Wartości godziwa transakcji forward</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>0</b>
Kredyt zaciągnięty w walucie	18 480	1 273	20 970	38 202	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 tyś EUR		Wartość godziwa, kwota w tyś PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe	( 89 062)	( 97 038)	( 393 987)	( 413 541)	styczeń, luty, marzec	styczeń, luty, marzec
Należności handlowe	21 595	24 458	95 524	104 234	styczeń, luty	styczeń, luty .
Kredyty bankowe	(25 488)	(8 964)	(112 743)	(38 062)	styczeń, luty	styczeń, luty .
Środki pieniężne	198	49	875	208	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward EUR	( 31 180)	( 45 883)	316	851	styczeń, luty	styczeń, luty,
Pozycje monetarne razem:	<b>( 123 937)</b>	<b>( 127 378)</b>	<b>( 410 015)</b>	<b>( 346 310)</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 tyś USD		Wartość godziwa, kwota w tyś PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania handlowe	( 21 511)	( 17 773)	( 90 023)	( 69 482)	styczeń, luty	styczeń, luty
Należności handlowe	1 595	2 889	6 676	11 295	styczeń, luty	styczeń, luty
Kredyty bankowe	(4 422)	(326)	(18 480)	(1 273)	-	.
Środki pieniężne	110	669	461	2 611	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward EUR	6 281	(5 133)	299	753	styczeń, luty	styczeń, luty,
Pozycje monetarne razem:	<b>( 30 509)</b>	<b>( 19 674)</b>	<b>( 101 067)</b>	<b>( 56 096)</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:	
	2016-12-31	2014-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Premia/Naliczone odsetki	523	425	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r.	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r.
wycena	-5 334	-1 453		
<b>Razem</b>	<b>-4 811</b>	<b>-1 028</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 31.12.2016 w tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2015 w tys. PLN
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	(8 715)	(6 299)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	(7 059)	(5 102)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(3 213)	(10 493)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(6 979)	(14 910)
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(8 243)	(16 139)
- korekta przychodów z działalności finansowej	1 264	1 229
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(4 949)	(1 882)
Aktywo /rezerwa na podatek odroczony	940	358
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(4 008)	(1 525)

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 31.12.2016r.	6 miesięcy do 31.12.2015r.
Kwota ujęta w kapitale początek okresu brutto:	(1 321)	-
Kwota ujęta w kapitale początek okresu netto:	(1 070)	-
Kwota przeniesiona z kapitału własnego i ujęta w wyniku finansowym za dany okres:	615	425
Ujęta w wyniku finansowym nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu brutto	(1 972)	(780)
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu netto	(1 597)	(632)

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

Zabezpieczenie wartości godziwej tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2016r.	6 miesięcy do 31.12.2015r.
Zyski /straty na instrumencie zabezpieczającym	(3 362)	(673)
Zyski/straty na pozycji zabezpieczanej związane z zabezpieczanym ryzykiem	3 362	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	
	31'12'2016 PLN'000	31'12'2015 PLN'000
PRIBOR 1M	113 487	188 511
PRIBOR O/N	501	2 212
WIBOR 1M	80 230	58 966
WIBOR O/N	0	0
EURIBOR 1M	19 989	36 953
LIBOR USD 1M	15 153	292

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 25 punktów bazowych; co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Gdyby stopy procentowe były o 25 punktów bazowych wyższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

- zysk Grupy za okres półroczny zakończony 31 grudnia 2016 roku zmniejszyłby się o 677 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	
	31'12'2016	31'12'2015
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	828 281	802 942
Udzielone pożyczki	139	45

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>31'12'2016</b>							
<b>Nieoprocentowane</b>		711 013					<b>711 013</b>
<b>Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej</b>	1,54%	214 811	86 800	170 000	28 573		<b>500 184</b>
		<b>925 824</b>	<b>86 800</b>	<b>170 000</b>	<b>28 573</b>		<b>1 211 197</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>31'12'2015</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>543 466</b>
		<b>983 953</b>	<b>63 212</b>	<b>170 000</b>	<b>33 000</b>		<b>1 250 165</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 31.12.2016.

### 30.7.7 Ryzyko kapitałowe

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

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

### Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

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

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

	<u>Stan na</u> <b>31'12'2016</b>	<u>Stan na</u> <b>31'12'2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Średnie zadłużenie (i)	386 509	351 409
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>-47 390</u>	<u>-54 989</u>
Średnie zadłużenie netto	<u>339 120</u>	<u>296 420</u>
Średni kapitał własny (ii)	<u>596 173</u>	<u>527 446</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	57%	56%

- (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:

	<u>Okres</u> <b>zakończony</b> <b>31/12/16</b>	<u>Okres</u> <b>zakończony</b> <b>30/06/16</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	1 652	5 382
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		

Płatności w formie akcji własnych Rada Nadzorcza jednostki dominującej	90	184
Świadczenia krótkoterminowe Świadczenia po okresie zatrudnienia Pozostałe świadczenia długoterminowe Płatności w formie akcji własnych Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
	1 742	5 566

### 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:

	31/12/16 PLN'000	30/06/16 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	50 446	26 800
	50 446	26 800

### 34. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	31/12/16 PLN'000	30/06/16 PLN'000
<b>Źródła finansowania</b>		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
kwota wykorzystana	200 788	135 564
kwota niewykorzystana	440 771	412 480
	641 559	548 044

### 35. Zobowiązania warunkowe

	31/12/16 PLN'000	30/06/16 PLN'000
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Factoring		
Udzielone gwarancje	44 880	26 264
	44 880	26 264

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 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

	NOTA	Okres od 01/07/2016 do 31/12/2016 PLN'000	Okres od 01/07/2015 do 31/12/2015 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	2 535 777	2 193 345
Koszt własny sprzedaży		2 445 717	2 122 737
		<b>90 060</b>	<b>70 608</b>
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>			
Koszt sprzedaży		48 158	33 940
Koszty zarządu		6 351	6 193
Pozostałe przychody operacyjne		1 178	1 944
Pozostałe koszty operacyjne		4 254	1 133
		<b>32 475</b>	<b>31 286</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>			
Przychody finansowe		13 445	13 203
Koszty finansowe		8 168	7 078
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
		<b>37 752</b>	<b>37 411</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>			
Podatek dochodowy		5 489	5 224
		<b>32 263</b>	<b>32 187</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>			
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
		<b>32 263</b>	<b>32 187</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>			
Liczba akcji		<b>16 187 644</b>	<b>16 187 644</b>
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		<b>1,99</b>	<b>1,99</b>
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		<b>1,99</b>	<b>1,99</b>



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>32 263</b>	<b>32 187</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	<b>6</b>		
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>			
Rachunkowość zabezpieczeń		-4 855	-2 294
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>27 408</b>	<b>29 893</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016**

NOTA	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	334 156	329 553	325 537
Wartości niematerialne i prawne	478	698	923
Wartość firmy			
Rzeczowe aktywa trwałe	48 625	49 158	50 720
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	272 450	267 840	264 346
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 151	11 405	9 096
<b>Aktywa obrotowe</b>	1 009 542	803 486	847 690
Zapasy	411 754	429 898	362 652
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	556 709	357 247	477 090
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	561	76	22
Pozostałe aktywa	1 045	1 130	1 326
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 473	15 135	6 600
<b>Aktywa razem</b>	1 343 698	1 133 039	1 173 227
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>	474 164	439 523	425 748
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188
Akcje własne			
Kapitał zapasowy	135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	290 210	236 930	241 870
Zyski zatrzymane	32 263	50 902	32 187
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	170 947	170 816	170 127
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	169 744	169 701	169 644
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	119		94
Rezerwa na podatek odroczonego	1 084	1 115	389
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	698 587	522 700	577 352
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	585 319	445 105	493 190
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	60 721	25 901	39 678
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 669	7 163	2 288
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 518	4 164	3 675
Rezerwy krótkoterminowe	40 360	40 367	38 521
<b>Zobowiązania razem</b>	869 534	693 516	747 479
<b>Pasywa razem</b>	1 343 698	1 133 039	1 173 227

**ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWE)  
ZA OKRES 1 LIPCA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

	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 2016 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>244 163</b>	<b>-7 233</b>	<b>50 902</b>	<b>439 523</b>
Koszty emisji akcji						
Podział wyniku pop. roku			50 902		-50 902	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto				2 378		2 378
Wypłata dywidendy						
Wynik netto bieżącego okresu					32 263	32 263
Pozostałe						
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>295 065</b>	<b>-4 855</b>	<b>32 263</b>	<b>474 164</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>202 363</b>	<b>-5 213</b>	<b>53 131</b>	<b>401 972</b>
Koszty emisji akcji						
Podział wyniku pop. Roku			41 800		-41 800	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto				-2 020		-2 020
Wypłata dywidendy					-11 331	-11 331
Wynik netto bieżącego okresu					50 902	50 902
Pozostałe						
<b>Stan na 30 czerwca 2016 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>244 163</b>	<b>-7 233</b>	<b>50 902</b>	<b>439 523</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/15 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		37 752	37 411
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		6 800	6 265
Amortyzacja		2 099	2 264
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-267	-269
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		2 227	-10 516
		48 611	35 155
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-199 462	-191 604
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		18 144	-31 499
Zmiana stanu pozostałych aktywów		85	-144
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		140 214	112 336
Zmiana stanu rezerw		-7	-2 456
Pozostałe korekty			
		-41 026	-113 367
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		7 585	-78 212
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-6 471	-3 973
		1 114	-82 185
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki		546	4
Pożyczki wypłacone		-4 126	-92 987
Spłaty pożyczek		21	3 023
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-1 631	-1 889
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		351	813
Płatności za wartości niematerialne		-8	-637
Zapłacone koszty rozwoju			
		-4 847	-91 673
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną			
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			69 825
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów			
Spłata pożyczek/kredytów		34 820	36 957
Odsetki		-6 749	-5 320
Wykup dłużnych papierów			
		28 071	101 462
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej			
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		24 338	-72 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		15 135	78 996
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>	<b>39 473</b>	<b>6 600</b>

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		za okres od 01.07.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.07.2015 do 31.12.2015	za okres od 01.07.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.07.2015 do 31.12.2015
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 535 777	2 193 345	580 163	517 860
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 475	31 286	7 430	7 387
III.	Zysk (strata) brutto	37 752	37 411	8 637	8 833
IV.	Zysk (strata) netto	32 263	32 187	7 381	7 600
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 114	-82 185	255	-19 404
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 847	-91 673	-1 109	-21 644
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 071	101 462	6 422	23 956
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	24 338	-72 396	5 568	-17 093
		<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.06.2016</b>
IX.	Aktywa razem	1 343 698	1 133 039	303 729	256 025
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	869 534	693 516	196 549	156 709
XI.	Zobowiązania długoterminowe	170 947	170 816	38 641	38 598
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	698 587	522 700	157 908	118 111
XIII.	Kapitał własny	474 164	439 523	107 180	99 316
XIV.	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 659	3 658
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	1,99	0,46	0,47
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,99	1,99	0,46	0,47
XVIII.	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	29,30	27,15	6,62	6,14
XIX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	29,30	27,15	6,62	6,14
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		0,70		0,16

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30 czerwca 2016r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,4255 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień półrocza 2016 – 31 grudnia 2016 r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,4240 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 2016 – od 1 lipca 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,3708 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 2016 – od 1 lipca 2016r. do 31 grudnia 2016 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,3708 PLN/EUR

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

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	486 653	404 617
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	85 644	87 579
b1. w walucie	w tys.	usd	2 252	3 159
po przeliczeniu na tys. zł			9 412	12 324
b2. w walucie	w tys.	eur	16 023	17 651
po przeliczeniu na tys. zł			70 886	75 219
walucie		gbp	1 039	6
po przeliczeniu na tys. zł			5 345	35
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł	1	1
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>572 297</b>	<b>492 196</b>

## 3. Zobowiązania - struktura walutowa (jednostka)

ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	269 086	228 198
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	389 141	310 633
b1. w walucie tys.		usd	15 930	8 007
po przeliczeniu na tys. zł			66 576	31 237
b2. w walucie tys.		euro	65 482	65 532
po przeliczeniu na tys. zł			289 692	279 267
b3. w walucie tyś.		gbp	6 390	22
po przeliczeniu na tys. zł			32 873	129
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>658 227</b>	<b>538 831</b>

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	33 782	3 773
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	5 691	2 827
b1. w walucie tys.		usd	110	669
po przeliczeniu na tys. zł			461	2 611
b2. w walucie tys.		euro	198	49
po przeliczeniu na tys. zł			875	208
b3. w walucie tys.		gbp	846	
po przeliczeniu na tys. zł			4 354	
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł	1	8
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>39 473</b>	<b>6 600</b>

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

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2016	rok zakończony 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Stan na początek okresu	14 524	15 196	15 196
a) zwiększenia (z tytułu)	1 136	761	
- utworzone na należności		761	
b) zmniejszenia (z tytułu)	72	1 433	90
- wykorzystanie	20	1 173	
- rozwiązanie (spłata)	52	260	90
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>15 588</b>	<b>14 524</b>	<b>15 106</b>

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

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2016	rok zakończony 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
1 Stan na początek okresu	1 672	1 985	1 985
- niewykorzystane urlopy	1 578	1 910	1 910
- emerytalne	94	75	75
2. Zwiększenia	25	19	19
- niewykorzystane urlopy			
- emerytalne	25	19	19
3. Zmniejszenia (z tytułu)	467	332	1 372
- niewykorzystane urlopy	467	332	1 372
- emerytalne			
4 Stan rezerwy na koniec okresu	1 230	1 672	632
- niewykorzystane urlopy	1 111	1 578	538
- emerytalne	119	94	94

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

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2016	rok zakończony 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
Stan na początek okresu	38 695	38 992	38 992
a) zwiększenia (z tytułu)	2 753	2 711	918
- rezerwa na obciążenia marketów			
- rezerwa na inne obciążenia dotyczące okresu	2 714	2 648	879
- rezerwa na badanie bilansu	39	63	39
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 199	3 008	1 927
- wykorzystanie	2 199	3 008	1 927
- rozwiązanie (spłata)			
<b>Stan rezerw krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>39 249</b>	<b>38 695</b>	<b>37 983</b>

## 8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (jednostka)

Spółka przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi:

[w tys. PLN]	31.12.2015	31.12.2015
<b>Sprzedaż towarów</b>	152 232	143 783
<b>Zakup towarów/usług</b>	37 416	30 091
<b>Stan należności handlowych</b>	62 095	45 341
<b>Stan należności pozostałych</b>	9 822	9 462
<b>Stan zobowiązań handlowych</b>	4 879	4 460

## 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 28 lutego 2017 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
28.02.2017 r.	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
28.02.2017 r.	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
28.02.2017 r.	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
28.02.2017 r.	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
28.02.2017 r.	<i>Danuta Uzarska</i>	GLÓWNY KSIĘGOWY	