
Sprawozdanie Finansowe

Spółki AB S.A. za rok obrotowy 2015/2016

obejmujące okres od 01-07-2015 do 30-06-2016.

SPIS TREŚCI**Strona**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 CZERWCA 2016	13
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 CZERWCA 2016	14
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016	15
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 CZERWCA 2016	16
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 CZERWCA 2016	17
NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU	3

**NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU****Strona**

1	Informacje ogólne	3
2	Stosowane zasady rachunkowości	5
3	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	12
4	Przychody	18
5	Segmenty działalności	19
6	Przychody i koszty	19
7	Podatek dochodowy	21
8	Zysk przypadający na jedną akcję	22
9	Rzeczowy majątek trwały	23
10	Nieruchomości inwestycyjne	24
11	Długoterminowe aktywa finansowe	25
12	Pozostałe wartości niematerialne	25
13	Jednostki zależne	26
14	Aktywa finansowe	27
15	Pozostałe aktywa	27
16	Zapasy	27
17	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
18	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	29
19	Kapitał podstawowy	29
20	Kapitał zapasowy	30
21	Kapitał rezerwowi	30
22	Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	31
23	Kredyty otrzymane	31
24	Pozostałe zobowiązania finansowe	32
25	Rezerwy	33
26	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33
27	Instrumenty finansowe	33
28	Transakcje z jednostkami powiązanymi	41
29	Przejęcie jednostek zależnych	42
30	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
31	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	42
32	Zobowiązania warunkowe	42
33	Zdarzenia po dniu bilansowym	43
34	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	43

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje ogólne o Spółce AB S.A.

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

Podstawowy przedmiot działalności Spółki (według statutu Spółki):

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

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

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

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2015 wchodziły następujące osoby:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki, według stanu na dzień 30.06.2016 wchodziły następujące osoby:

- | | |
|--------------------|----------------------------------|
| - Iwona Przybyło | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| - Jerzy Baranowski | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Jakub Bieguński | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Marek Ćwir | - Członek Rady Nadzorczej |

- Andrzej Grabiński - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Łapiński - Członek Rady Nadzorczej

Czas trwania Spółki: nieograniczony.

Podstawa sporządzenia

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

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównywalne od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku **nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**.

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

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

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

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

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_en.htm

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

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

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

Z dniem 1 lipca 2011 roku Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przed zmianami przepływów pieniężnych związanych z kursem walut obcych. Poza wprowadzeniem rachunkowości zabezpieczeń Spółka zastosowała we wszystkich istotnych aspektach taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę jaką zastosowała w odniesieniu do okresu sprawozdawczego zakończonego 30 czerwca 2016 roku.

Założenie kontynuacji działalności

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

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

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

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

2. Stosowane zasady rachunkowości.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

Opodatkowanie

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

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem

przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Rzeczowy majątek trwały

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

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

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

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

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

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

Roczne stawki amortyzacyjne kształtują się następująco w poszczególnych grupach rodzajowych:

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

Środki trwałe w budowie

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

Gwarancje

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

Aktywa finansowe

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Kredyty i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

Wyłączenie aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego. Wartość godziwą ustala się metodą opisaną w nocie nr 27.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Instrumenty pochodne

Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward, oraz kontrakty zamiany typu *interest rate swap* i *cross currency interest swap* jako zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem różnic kursowych. Szczegółowe informacje na temat instrumentów pochodnych ujawniono w nocie nr 27 do sprawozdania finansowego.

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

Spółka niweluje poziom ponoszonego ryzyka kursowego zawierając kontrakty walutowe forward (outright i NDF).

Zawarcie transakcji zabezpieczających odbywa się wedle obowiązujących w Spółce procedur i znajduje zawsze odniesienie w otwartej pozycji narażonej na ryzyko walutowe. Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne wyłącznie w celu zabezpieczenia prowadzonej działalności operacyjnej.

3. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

Utrata wartości firmy

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

Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 30 czerwca 2015 roku zdaniem Zarządu nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 49,1 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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w nocie 27.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

Zmiana szacunków

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

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 CZERWCA 2016**

	NOTA	Okres od 01/07/2015 do 30/06/2016 PLN'000	Okres od 01/07/2014 do 30/06/2015 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4,5	4 172 928	4 341 095
Koszt własny sprzedaży		4 015 716	4 170 876
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		157 212	170 219
Koszty sprzedaży		78 419	75 697
Koszty zarządu		14 876	13 647
Pozostałe przychody operacyjne		2 044	3 554
Pozostałe koszty operacyjne		7 468	20 536
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		58 493	63 893
Przychody finansowe		18 168	12 722
Koszty finansowe		14 738	9 928
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		61 923	66 687
Podatek dochodowy	7	11 021	13 556
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		50 902	53 131
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
Zysk (strata) netto		50 902	53 131
Liczba akcji		16 187 644	16 187 644
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		3,14	3,28
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		3,14	3,28

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 CZERWCA 2016**

	Okres od 01/07/2015 do 30/06/2016	Okres od 01/07/2014 do 30/06/2015
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto	50 902	53 131
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasifikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Rachunkowość zabezpieczeń	- 7 233	- 5 213
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasifikowane		
<hr/>		
Pozycje, które nie będą reklasifikowane do wyniku		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasifikowane		
<hr/>		
Całkowity dochód ogółem :	43 669	47 918

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016**

	NOTA	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	13	329 553	234 538
Wartość firmy	12	698	571
Rzeczowe aktywa trwałe	9	49 158	51 264
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	11	267 840	172 752
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	11 405	9 499
		803 486	696 840
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	429 898	331 153
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	357 247	285 486
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	15	76	23
Pozostałe aktywa	16	1 130	1 182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	15 135	78 996
		1 133 039	931 378
PASYWA			
Kapitał własny ogółem			
		439 523	401 973
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązani długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		170 816	100 002
Rezerwa na podatek odroczonego	6	169 701	99 794
		1 115	208
		522 700	429 403
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	445 105	380 852
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	25 901	2 721
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	7 163	2 530
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 164	2 323
Rezerwy krótkoterminowe	27	40 367	40 977
		693 516	529 405
Pasywa razem		1 133 039	931 378

**ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM
 ZA OKRES 1 LIPCA 2015 DO 30 CZERWCA 2016**

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

	Kapitał Akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
[TPLN]						
I Stan na 1 lipca 2015 roku	16 188	135 503	202 364	-5 213	53 131	401 973
Koszty emisji akcji						
Podział wyniku pop. Roku			41 799		-41 799	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto				-2 020		-2 020
Wypłata dywidendy					-11 332	-11 332
Wynik netto bieżącego okresu					50 902	50 902
Pozostałe						
Stan na 30 czerwca 2016 roku	16 188	135 503	244 163	-7 233	50 902	439 523

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2015 DO 30 CZERWCA 2016**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/16	Okres zakończony 30/06/15
		PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		61 923	66 687
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		7 502	5 170
Amortyzacja	5	4 608	4 639
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-9 462	-6 071
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-321	-5
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-2 837	-3 839
		<u>61 413</u>	<u>66 581</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-71 761	8 893
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-98 745	-23 645
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-52	-51
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		64 253	33 993
Zmiana stanu rezerw		-610	8 383
Pozostałe korekty			
		<u>-106 915</u>	<u>27 573</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		-45 502	94 154
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-9 705	-18 031
		<u>-55 207</u>	<u>76 123</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		-19 961	-707
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			
Dywidendy otrzymane		9 462	5 789
Pożyczki wypłacone		-73 060	-52 484
Spląty pożyczek		3 022	13 031
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-2 609	-2 981
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		1 167	83
Płatności za wartości niematerialne		-847	-222
Zapłacone koszty rozwoju			
		<u>-82 826</u>	<u>-37 491</u>
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-82 826	-37 491
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wypłata dywidendy		-11 331	-11 331
Wpływy z emisji dłużnych papierów		69 825	99 750
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów		23 180	
Splata pożyczek/kredytów			-73 719
Odsetki		-7 502	-5 170
Wypuk dłużnych papierów			
		<u>74 172</u>	<u>9 530</u>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		74 172	9 530
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-63 861	48 162
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		78 996	30 834
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		<u>15 135</u>	<u>78 996</u>

4. Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 30/06/16	Koniec okresu 30/06/15
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	4 134 604	4 311 831
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	38 324	29 264
Działalność zaniechana		
	4 172 928	4 341 095

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

	Koniec okresu 30/06/16	Koniec okresu 30/06/15
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów		
Struktura rzeczowa		
Sprzedaż akcesorii komputerowych	4 025 322	4 213 236
Sprzedaż sprzętu AGD	109 282	98 595
Działalność zaniechana		
	4 134 604	4 311 831

	Koniec okresu 30/06/16	Koniec okresu 30/06/15
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów		
Struktura rzeczowa		
Usługi przedstawicielskie, marketingowe	35 954	26 555
Usługi transportowe, logistyczne	581	450
Sprzedaż produktów	1 789	2 259
Działalność zaniechana		
	38 324	29 264

	Koniec okresu 30/06/16	Koniec okresu 30/06/15
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów		
Struktura terytorialna		
Przychody ze sprzedaży towarów	4 134 604	4 311 831
- w tym: kraj	3 380 720	2 672 141
- w tym: od jednostek powiązanych	273 867	201 620
Działalność zaniechana		

5. Segmenty

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

6. Przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	321	5
Otrzymane odszkodowania i refundacje		
Rozwiązane rezerwy	1 392	2 750
- odpisy aktualizujące należności		
- rozwiązanie rezerwy	1 392	2 750
Premie		
Inne	331	799
Pozostałe przychody ogółem	2 044	3 554

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000

Rezerwy, odpisy aktualizujące	4 472	19 197
- odpisy aktualizujące należności	761	4196
- koszty obciążenia sieci		1 603
- zapasy	1 000	2 000
- audyt		63
- inne koszty	1 671	9 750
- urlopy	1 040	1 585
Braki	1 837	650
Naprawy gwarancyjne		
Ubezpieczenia		
Darowizny	266	161
Odpisane należności	125	413
Obciążenia marketów		
Inne	768	115
	7 468	20 536

Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
Dywidenda	9 462	6 071
Przychody z tytułu odsetek	3 822	2 229
Pozostałe w tym:	4 885	4 422
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	3 821	3 892
- pozostałe	1 064	530
	18 168	12 722

Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 985	1 665
Odsetki z tytułu faktoringu	5 773	3 458
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	5 517	3 505
Odsetki od innych zobowiązań	130	156
Odsetki razem	13 405	8 784
Pozostałe koszty finansowe	1 333	1 144
Prowizje		
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
Prowizje	946	566
Pozostałe	387	578
Koszty finansowe razem	14 738	9 928
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	14 738	9 928
Działalność zaniechaną		
	14 738	9 928

Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
Amortyzacja	4 608	4 639
Zużycie materiałów i energii	6 098	7 642
Usługi obce	54 384	34 864
Podatki i opłaty	4 878	4 259
Wynagrodzenia	22 080	29 087
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 829	6 864
Pozostałe koszty rodzajowe	32 953	28 995
Koszty według rodzaju razem	129 830	116 350
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 661	2 059
Koszty sprzedaży	78 419	75 697
Koszty ogólnego zarządu	14 876	13 647
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 196	29 065
	131 491	118 409

7. Podatek dochodowy
Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	11 546	15 051
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem oraz realizacją różnic przejściowych	- 525	- 1 495
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	11 021	13 556
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	11 021	13 556
Działalność zaniechaną		

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

	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	61 923	66 687
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	61 923	66 687
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	11 765	12 670
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	(4 733)	(2 835)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	3 989	3 721
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	11 021	13 556

Odroczony podatek dochodowy

	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	7 447	7 313
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	3 958	2 186
Pozostałe		
	<hr/>	<hr/>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 405	9 499
	<hr/>	<hr/>
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa		
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej		
Pozostałe	1 115	208
	<hr/>	<hr/>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 115	208

Spółka ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od wszystkich różnic przejściowych zarówno na dzień 30 czerwca 2015 roku, jak i na dzień 30 czerwca 2016 roku.

8. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 30/06/16 PLN na akcję	Okres zakończony 30/06/15 PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	50 902	53 131
Z działalności zaniechanej		
	<hr/>	<hr/>
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	3,14	3,28
	<hr/>	<hr/>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	50 902	53 131
Z działalności zaniechanej		
	<hr/>	<hr/>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	3,14	3,28

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
Zysk za rok obrotowy	50 902	53 131
	<hr/>	<hr/>
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	50 902	53 131

Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	50 902	53 131
	Okres zakończony 30/06/16	Okres zakończony 30/06/15
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

9. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 1 lipca 2014 roku	1 981	51 389	34	28 528		81 932
Zwiększenie stanu			13	3 246		3 259
Likwidacje				-603		-603
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Inne [opis]						
Stan na 01 lipca 2015 roku	1 981	51 389	47	31 171		84 588
Zwiększenie stanu				2 670		2 670
Likwidacje/ sprzedaż				-2 867		-2 867
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Inne						
Stan na 30 czerwca 2016 roku	1 981	51 389	47	30 974		84 391
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 lipca 2014 roku	231	8 578	32	21 340		30 181
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji				-526		-526
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwroćenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:						

Inne [opis]	23	1 306	2	2 547	3 878
Stan na 1 lipca 2015 roku	254	9 884	34	23 361	33 533
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji				-2 041	-2 041
Eliminacja wskutek przeszacowania aktywów przeznaczonych do zbycia					
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat					
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat					
Koszty amortyzacji	23	1 306	2	2 557	3 888
Stan na 30 czerwca 2016 roku	277	11 190	36	23 877	35 380
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 30.06.2015r.	1 727	41 505	13	7 810	51 055
Według stanu na dzień 30.06.2016r.	1 704	40 199	11	7 097	49 011

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2016r. jest to kwota 147 tys. złotych, a za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2015 r. kwota 209 tys. złotych.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

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

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

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

10. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	452	452

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

11. Długoterminowe aktywa finansowe

	30/06/2016 PLN'000	30/06/2015 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	172 752	132 434
- akcje i udziały	124 990	125 249
- udzielone pożyczki	47 762	7 185
Zwiększenie stanu	115 110	53 563
- akcje i udziały		
- udzielone pożyczki	75 126	53 563
- dopłaty	39 984	
Zmniejszenia	20 022	13 245
-akcje i udziały (rozliczenie nabycia)		259
-spłaty pożyczek	20 022	12 986
Stan na koniec roku obrotowego	267 840	172 752
-akcje i udziały	124 990	124 990
- udzielone pożyczki	102 866	47 762
- dopłaty	39 984	

Szczegółowy wykaz udzielonych pożyczek przedstawiono w nocie 27,

12. Pozostałe wartości niematerialne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
Koszt					
Stan na 1 lipca 2014 roku	7 172				7 172
Zwiększenie stanu	222				222
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Inne [opis]					
	7 394				7 394
Stan na 1 lipca 2015 roku					
Zwiększenie stanu	847				847
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
	8 241				8 241
Stan na 30 czerwca 2016 roku					
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 lipca 2014 roku	6 062				6 062
Koszty amortyzacji	761				761
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Inne [opis]					
	6 823				6 823
Stan na 1 lipca 2015 roku					
Koszty amortyzacji	720				720
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Inne [opis]					
	7 543				7 543
Stan na 30 czerwca 2016 roku					
	7 543				7 543

Wartość bilansowa

Według stanu na dzień 30.06.2015 r.	571	571
Według stanu na dzień 30.06.2016 r.	598	698

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

13. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 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 Computer s.r.o. iComfor s.r.o
Alsen Marketing sp.z o.o.	Polska	100	100	Handel hurtowy
B2B IT Sp. z o.o.	Polska	100	100	Usługi logistyczne
Rekman Sp. z o.o	Polska	100	100	Handel hurtowy
Optimus Sp. z o.o.	Polska	100	100	Produkcja komputerów

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

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

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

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

AT Computer s.r.o. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Banskej Bystricy 29 lipca 1994 roku. Spółka prowadzi działalność na terenie Słowacji.
Alsen Marketing sp. z o.o. została utworzona w grudniu 2008 roku i wpisana przez Sąd Rejonowy w Katowicach do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000321159. Siedziba Spółki mieści się w Chorzowie.
B2B IT Sp. z o.o. została utworzona w październiku 2009 r. i wpisana przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000339871. Siedziba Spółki mieści się 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.
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.
Optimus sp. z o.o. została utworzona 28 sierpnia 2013 r. i wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000473843. Siedziba Spółki mieści się w Magnicach.

14. Aktywa finansowe

	Obrotowe	
	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych		
USD	1	
GBP	48	
Pożyczki wykazane według kosztu zamortyzowanego		
Kredyty udzielone jednostkom powiązanim		
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	27	23
Razem	76	23

15. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	415	392
- prawo użytkowania	92	92
- opłaty za gwarancje		
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	118	193
- opłaty, prowizje	38	167
- koszty serwisu	177	131
- pozostałe	290	207
Stan na koniec roku obrotowego	1 130	1 182

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

16. Zapasy

	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Materiały	279	178
Zaliczki na dostawy	312	1 313
Wyroby gotowe, towary	429 307	329 662
Stan na koniec roku obrotowego	429 898	331 153

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

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	350 742	290 760
Odpisy aktualizujące należności	-14 524	-15 196
Należności z tytułu dostaw i usług netto	336 218	275 564
Należności podatkowe	20 153	9 423
Inne	876	499
	357 247	285 486

Analiza wiekowa należności na 30.06.2015

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

Analiza wiekowa należności na 30.06.2016

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	337 994		337 994
Należności przeterminowane, z tego	27 730	8 477	19 253
- do 30 dni	21 117	3 949	17 168
- 30-90 dni	4 171	2 086	2 085
- 90-180 dni	2 442	2 442	0
- 180-360 dni			
- powyżej 360 dni			

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 30/06/15 PLN'000
Stan na początek roku	15 196	11 221
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	761	4 196
Kwoty odpisane jako nieściągalne	1 173	179
Kwoty odzyskane w ciągu roku	260	42
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrócenie dyskonta		

Stan na koniec roku obrotowego

14 524

15 196

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2016 r. wynosi 6 047 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

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

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności kontrahentów Spółki podejmowane są czynności mające na celu maksymalne zabezpieczenie interesów Spółki. W pierwszej kolejności ocenie poddawani są odbiorcy towarów. Na podstawie danych finansowych oraz uzyskanych zabezpieczeń ustalany jest limit kupiecki. Należności handlowe zostały objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umowy zawartej z Atradius Credit.

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

18. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Grunty i budynki własne	-	-
Zapasy	316 527	267 139
Należności z tytułu dostaw i usług	128 875	74 844
	445 402	341 983

19. Kapitał podstawowy

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

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
Struktura kapitału zakładowego na 30.06.2016 r.			
Seria A - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	1 674 771	1 674 771	brak
Seria C 1- na okaziciela zwykłe	1 069 294	1 069 294	brak
Seria C 2- na okaziciela zwykłe	1 199 987	1 199 987	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 764 621	1 764 621	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G - na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K– na okaziciela zwykłe	115 000	115 000	brak
Stan na 30 czerwca 2016 roku	16 187 644	16 187 644	

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

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

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym

Iwona Przybyło	1 749 052	10,80	1 749 052	9,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 118 514	13,09	2 118 514	12,11
ING OFE	2 291 911	14,16	2 291 911	13,10
Aviva Investors Poland S.A.	1 002 723	6,19	1 002 723	5,73
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13	2 629 200	15,02
Pozostali	7 709 244	47,63	7 709 244	44,05
Stan na 30 czerwca 2016 roku	16 187 644	100	17 500 644	100

20. Kapitał zapasowy

	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Stan na początek okresu	135 503	135 503
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	135 503	135 503

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

21. Kapitał rezerwowy

	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
O charakterze ogólnym	244 163	202 364
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-7 233	-5 213
Stan na koniec roku obrotowego	236 930	197 151

	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym		
Stan na początek okresu	202 364	168 645
Zmiany	41 799	33 719
Stan na koniec roku obrotowego	244 163	202 364

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

	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		
Stan na początek roku obrotowego	-5 213	219
Zmiany	-2 020	-5 432

Stan na koniec roku obrotowego

-7 233 -5 213

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

22. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	<u>30/06/16</u>	<u>30/06/15</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	53 131	45 050
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Podział wyniku	-53 131	-45 050
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	-	-
Wynik roku bieżącego	50 902	53 131
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		

23. Kredyty otrzymane

	<u>Obrotowe</u>	
	<u>30/06/15</u>	<u>30/06/14</u>
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	25 901	2 721
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
	25 901	2 721
	25 901	2 721

Obligacje

	<u>30/06/16</u>	<u>30/06/15</u>
	PLN'000	PLN'000
Obligacje dłużne	169 701	99 794
	169 701	99 794

Spółka 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.

W okresie od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez Spółkę.

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK						
w tys. PLN						
	Siedziba	w walucie	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w tys. zł			
Bank Zachodni WBK S.A..		pln	14 488	WIBOR 1M+marża	spłata do 31.05.2017 r.	Pełnomocnictwo do rachunków , poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach 24 MLN PLN, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów- wierzytelności 28 MLN PLN, Pełnomocnictwo do rachunków , poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów- wierzytelności
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	pln	11 399	WIBOR 1M+marża	spłata do 02.12.2016 r	Pełnomocnictwo do rachunków , poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach 35 MLN PLN, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów- wierzytelności 30 MLN PLN, weksel własny wraz z deklaracją wekslową
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	euro	14	EURIBOR 1M+marża	spłata do 30.06.2017 r.	Pełnomocnictwo do rachunków , poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów- wierzytelności
			25 901			

Wszystkie kredyty zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od rynkowych.

24. Pozostałe zobowiązania finansowe

Bieżące

30/06/16	30/06/15
PLN'000	PLN'000

Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej

Kontrakty forward w walutach obcych		
euro	295	470
usd		718
Odsetki od obligacji	2 229	1 342
CCIRS	4 639	
	7 163	2 530

25. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 736	2 052
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 681	3 535
Rezerwa na koszty		100
Pozostałe rezerwy w tym:	35 950	35 290
- audyt	60	63
- obciążenia marketów	8 630	8 829
- inne bonusy dla kontrahentów	26 760	25 898
- inne	500	500
	40 367	40 977

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

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

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	436 205	358 062
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	4 415	17 021
Zobowiązania wobec pracowników	3 246	4 449
Inne	1 239	1 320
Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.	445 105	380 852

27. Instrumenty finansowe

Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

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

Zobowiązania finansowe

Na dni bilansowe przypadające w okresie objętym sprawozdaniem Spółka posiadała następujące zobowiązania finansowe:

Rodzaj instrumentu	Wartość kontraktu	
	30.06.2016	30.06.2015
Forwardy USD	1	-718
Forwardy GBP	48	
Forwardy	-295	-470

EUR		
-----	--	--

Pożyczki udzielone i należności własne

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

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

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

W maju 2015 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 7 000 tys. zł. ze spółką zależną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12. 2020 r.

W lipcu 2012 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 80 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12. 2016 r.

W marcu 2015 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 12 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 30.04. 2017 r.

We wrześniu 2015 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 20 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.10. 2018 r.

We wrześniu 2015 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 448 142 tys. CZK ze spółką zależną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły do 27.07. 2020 r.

W lutym 2016 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 15 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.10. 2019 r.

W czerwcu 2016 r. Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 25 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.07. 2019 r.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Zobowiązania finansowe

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

Opis instrumentów finansowych w podziale wg kategorii instrumentów finansowych

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

1. Informacje o stosowanych instrumentach finansowych

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

- **Zakres i charakter instrumentu**

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

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

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 Spółka posiadała otwarte instrumenty finansowe. Ich wartość została zaprezentowana w nocie 24.

Rachunkowość zabezpieczeń.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości – rozpoczęcie stosowania rachunkowości zabezpieczeń

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w sposób następujący:

- zyski lub straty z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, w części uznanej za efektywne zabezpieczenie zgodnie z Rozporządzeniem, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.
- zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres jako przychody lub koszty finansowe. W zabezpieczeniu przepływów pieniężnych, kwoty odniesione bezpośrednio do kapitału z aktualizacji wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat, czyli w okresie, gdy następuje planowana sprzedaż.

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych zabezpieczających ryzyko kursowe

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

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Zobowiązania handlowe	(72 071)	(47 469)	(318 950)	(199 104)	lipiec, sierpień wrzesień	lipiec, sierpień
Należności handlowe	9 428	3 911	41 727	16 400	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	(3)	(486)	(14)	(2 037)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	400	1 460	1 769	6 125	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward EUR	(36 357)	(19 118)	(295)	(470)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	(98 603)	(61 702)	(276 763)	(179 086)		

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

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys USD		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Zobowiązania handlowe	(11 470)	(7 853)	(45 656)	(29 561)	lipiec, sierpień wrzesień	lipiec, sierpień
Należności handlowe	2 624	1 127	10 448	4 240	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	0	0	0	0	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	127	127	505	477	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward EUR	(2 720)	(7 770)	1	(718)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	(11 439)	(14 369)	(34 702)	(25 562)		

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

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

wyceny przedstawia poniższa tabela, kwoty zaprezentowane w tys PLN:

	12 miesięcy do 30.06.2015 (w tys. PLN)	12 miesięcy do 30.06.2015* (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	(6 435)	270
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	(5 212)	219
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(24 970)	(17 871)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(23 798)	(11 166)
- kwota efektywnego zabezpieczenia		
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(25 722)	(16 066)
- korekta przychodów z działalności finansowej	1 974	4 900
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(7 607)	(6 435)
Rezerwa/aktywo na podatek odroczony	1 445	1 223
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(6 162)	(5 212)

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

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

Spółka 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 Spółce.

Instrument zabezpieczający ryzyko walutowo-procentowe - swap walutowo-procentowy

Swap walutowo-procentowy	Wartość bilansowa/wartość godziwa tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji:	
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Premia/Naliczone odsetki	505	-	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r.	-
wycena	-4 639	-		
Razem	-4 134	-		

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	12 miesięcy do w 30.06.2015 tys. PLN	12 miesięcy do 30.06.2015 w tys. PLN
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na początek okresu		

Kwota netto ujęta w kapitale własnym na początek okresu		
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat za dany okres:	1 025	
- ujęta w wyniku finansowym nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych		
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(1 321)	
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(1 070)	

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

Zabezpieczenie wartości godziwej tys. PLN	12 miesięcy do 30.06.2016r.	12 miesięcy do 30.06.2015r.
Zyski /straty na instrumencie zabezpieczającym	(3 317)	-
Zyski/straty na pozycji zabezpieczanej związane z zabezpieczanym ryzykiem	3 317	-

- **Cel nabywania lub wystawiania instrumentu**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Cena lub przedział cen realizacji instrumentu**

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

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

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

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

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

- **Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem**

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

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

- **Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem**

Spółka nie stosuje dodatkowych zabezpieczeń związanych z instrumentami finansowymi.

- **Inne warunki towarzyszące instrumentowi**

Wszystkie warunki towarzyszące instrumentom opisane zostały powyżej.

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

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

Walutowe transakcje forward	od 01.07.2015 do 30.06.2016	od 01.07.2014 do 30.06.2015
Przychody finansowe	5 094	2 510
Koszty finansowe	7 858	7 167

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

Rodzaj instrumentu walutowego	30 czerwca 2016		30 czerwca 2015	
	Wartość godziwa (dodatnia) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (ujemna) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (dodatnia) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (ujemna) [w tys. PLN]
SWAP		4 639		
Kontrakty opcyjne	-	-	-	-
Kontakty forward		246		1 188

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży lub przeznaczone do obrotu

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

Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

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

Przychody z odsetek od pożyczek i należności własnych

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

Odpisy aktualizujące wartość udzielonej pożyczki z tytułu trwałej utraty jej wartości

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

Koszty odsetek od zobowiązań finansowych

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

Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Wyniki z wyceny instrumentów zabezpieczających

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

28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

[w tys. PLN]	30.06.2016	30.06.2015
Sprzedaż towarów	273 867	201 620
Sprzedaż produktów	117	
Zakup usług	18 460	2 252
Zakup towarów	43 164	32 195
Dywidenda otrzymana	9 462	6 071
Przychody finansowe - odsetki	2 185	1 209
Stan należności innych	102 766	47 697
Stan zobowiązań handlowych	1 762	3 039
Stan należności handlowych	52 216	30 347

Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Grupa pracowników	30.06.2016	30.06.2015
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi	222	203
Pracownicy fizyczni	44	241
RAZEM	270	448

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

	Rok zakończony 30/06/16 PLN'000	Rok zakończony 30/06/15 PLN'000
Zarząd		
Świadczenia krótkoterminowe	5 382	4 723
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza	184	180
	<hr/>	<hr/>
	5 566	4 903

29. Przejęcie jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejęcie jednostek zależnych.

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15 135	78 996
	<hr/>	<hr/>
	15 135	78 996

31. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Źródła finansowania		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
1. kwota wykorzystana	25 901	2 721
2. kwota niewykorzystana	214 099	237 245
	<hr/>	<hr/>
	240 000	239 966

32. Zobowiązania warunkowe

	30/06/16 PLN'000	30/06/15 PLN'000
Zobowiązania warunkowe		
Faktoring		
Udzielone gwarancje	10 991	9 784
	<hr/>	<hr/>
	10 991	9 784

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

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

34. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 19 września 2016 r..

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
19.09.2016 r.	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
19.09.2016 r.	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
19.09.2016 r.	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
19.09.2016 r..	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
19.09.2016 r.	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNY KSIĘGOWY	