
Grupa Kapitałowa AB S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze roku obrotowego 2017-18 obejmujące okres od 01-07-2017 do 31-12-2017.

SPIS TREŚCI**Strona**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017	5
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	9
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	10

Strona

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

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017	56
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017	57
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017	58
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	59
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	60
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	61
	<u>Strona</u>
1 Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na euro	61
2 Należności krótkoterminowe – struktura walutowa	62
3 Zobowiązania – struktura walutowa	62
4 Środki pieniężne – struktura walutowa	62
5 Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	63
6 Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	63
7 Zmiana stanu pozostałych rezerw	64
8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	64
9 Zdarzenia po dniu bilansowym	64
ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	64

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017**

	NOTA	Okres od 01/07/2017 do 31/12/2017 PLN'000	Okres od 01/07/2016 do 31/12/2016 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	4 645 813	4 442 760
Koszt własny sprzedaży		4 473 054	4 263 054
		172 759	179 706
Zysk (strata) brutto na sprzedaży			
Koszt sprzedaży		97 807	101 948
Koszty zarządu		16 984	17 894
Pozostałe przychody operacyjne		10 411	7 576
Pozostałe koszty operacyjne		11 218	6 075
		57 161	61 365
Zysk (strata) na działalności operacyjnej			
Przychody finansowe		4 115	2 618
Koszty finansowe		13 523	12 091
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
		47 753	51 892
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			
Podatek dochodowy		9 131	9 987
		38 622	41 905
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
		38 622	41 905
Zysk (strata) netto			
Zysk /strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		38 622	41 905
Udziałowcom nie sprawującym kontroli			

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017**

Zysk (strata) netto **38 622** **41 905**

Pozostałe całkowite dochody:

**Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku
w późniejszych okresach**

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych **2 892** **160**

Rachunkowość zabezpieczeń **-499** **-5 606**

Udział w innych całkowitych dochodach jednostek
stowarzyszonych

Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być
reklasyfikowane

Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku

Skutki aktualizacji majątku trwałego
Zyski i straty aktuarialne

Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą
reklasyfikowane

Całkowity dochód ogółem przypadający: **41 015** **36 459**

Akcjonariuszom jednostki dominującej **41 015** **36 459**

Udziałowcom nie sprawującym kontroli

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 30/06/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
		266 901	268 497	273 446
Wartości niematerialne i prawne	14	23 676	23 731	24 144
Wartość firmy	13	44 285	43 755	44 411
Rzeczowe aktywa trwałe	10	181 591	183 321	186 146
Nieruchomości inwestycyjne	11	452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	12	217	228	204
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	16 680	17 010	18 089
Aktywa obrotowe		2 043 567	1 603 715	1 740 427
Zapasy	18	902 845	806 365	801 374
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	890 032	713 907	884 810
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe	16	590	433	754
Pozostałe aktywa	17	3 262	4 012	3 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	246 838	78 998	50 446
Aktywa razem		2 310 468	1 872 212	2 013 873
PASYWA				
Kapitał własny ogółem		704 766	663 751	629 007
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		704 766	663 751	629 007
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli				
Wyemitowany kapitał akcyjny	21	16 188	16 188	16 188
Akcje własne				
Kapitał zapasowy w tym:	22	146 019	146 019	146 019
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	23	375 350	326 542	317 741
Zyski zatrzymane	24	167 209	175 002	149 059
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe		271 908	273 120	199 822
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	263 965	265 914	193 486
Rezerwa na podatek odroczonego	7	7 943	7 206	6 336
Zobowiązania krótkoterminowe		1 333 794	935 341	1 185 044
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	1 040 750	736 640	921 880
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	239 276	143 910	205 618
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	4 901	5 172	7 669
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 350	4 029	6 735
Rezerwy krótkoterminowe	27	46 517	45 590	43 142
Zobowiązania razem		1 605 702	1 208 461	1 384 866
Pasywa razem		2 310 468	1 872 212	2 013 873

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2017

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowanie	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2016 roku	16 188	145 612	146	244 026	-8 130	28 113	264 155	158 463	584 418		584 418
Emisja akcji zwykłych											
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich								67 848	67 848		67 848
Zysk / strata netto za okres											
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy		407		50 902			50 902	-51 309			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					15 761	-4 276	-4 276		-4 276		-4 276
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto							15 761		15 761		15 761
3 Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe											
Wypłata dywidend											
Umorzenie akcji własnych											
Pozostałe											
Stan na 30 czerwca 2017 roku	16 188	146 019	146	294 928	7 631	23 837	326 542	175 002	663 751		663 751

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwy na przewalutowanie	Kapitał rezerwy ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
Stan na 1 lipca 2017 roku	16 188	146 019	146	294 928	7 631	23 837	326 542	175 002	663 751		663 751
koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich											
Zysk / strata netto za okres								38 622	38 622		38 622
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				46 415			46 415	-46 415			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						2 892	2 892		2 892		2 892
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					-499		-499		-499		-499
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Nabycie jednostki zależnej											
Pozostałe											
Wyplata dywidend											
Umorzenie akcji własnych											
Pozostałe											
Stan na 31 grudnia 2017 roku	16 188	146 019	146	341 343	7 132	26 729	375 350	167 209	704 766		704 766

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu
środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2017 roku**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		47 753	51 892
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		9 294	8 936
Amortyzacja	6	6 849	7 116
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-71	-273
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-406	3 735
		63 419	71 406
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-176 125	-227 839
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-96 480	76 166
Zmiana stanu pozostałych aktywów		750	408
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		304 110	61 106
Zmiana stanu rezerw		927	753
Pozostałe korekty			
		33 182	-89 406
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		96 601	-18 000
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-10 149	-10 881
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		86 452	-28 881
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki		3	2
Pożyczki wypłacone		-60	-126
Spląty pożyczek		63	37
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-2 511	-6 120
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		165	370
Płatności za wartości niematerialne		-264	-390
Zapłacone koszty rozwoju			
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-2 604	-6 227
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów		93 354	67 638
Splata pożyczek/kredytów			
Odsetki		-9 362	-8 884
Wykup dłużnych papierów			
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		83 992	58 754
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		167 840	23 646
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		78 998	26 800
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	33	246 838	50 446

INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNYCH INFORMACJACH OBJAŚNIAJĄCYCH

1. Informacje ogólne

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

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

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

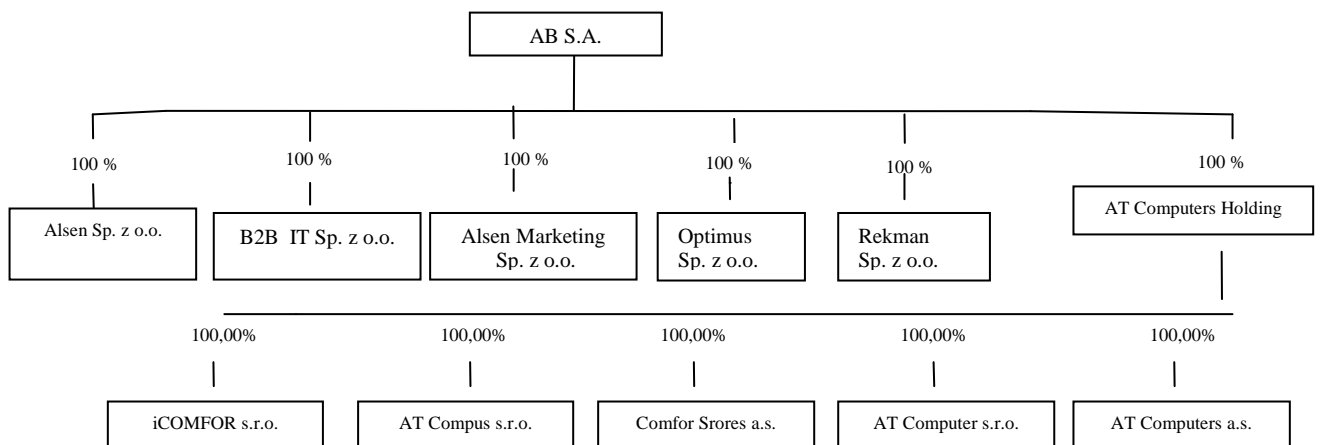
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku oraz porównywalne dane od 1 lipca 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

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

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

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

Struktura Grupy



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

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

2. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku **nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**.

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

Zmiany MSR/MSSF (niezatwierdzone)

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 lipiec 2017 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
<i>MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz późniejsze zmiany</i>	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem.	1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2019
<i>MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
<i>MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz wyjaśnienia do MSSF 15</i>	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
<i>MSSF 16 Leasing</i>	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
<i>MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe</i>	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021
<i>Zmiany do MSSF 2</i>	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2018
<i>Zmiany do MSSF 4</i>	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018
<i>Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)</i>	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metoda indywidualną.	1 stycznia 2018
<i>Zmiany do MSR 40</i>	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów.	1 stycznia 2018
<i>KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe.</i>	Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej	1 stycznia 2018
<i>KIMSF 23 Interpretacja dotycząca niepewności w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego</i>	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych.	1 stycznia 2019
<i>Zmiany do MSR 28</i>	Dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019
<i>Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)</i>	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania.	1 stycznia 2019

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

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Grupy

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Spółka dokonała analizy wpływu zastosowania MSSF 9 na sprawozdanie:

Rachunkowość zabezpieczeń.

Na podstawie par 7.2.21 MSSF 9 „Instrumenty finansowe” zarząd jednostki podjął decyzję o wyborze jako swoją zasadę rachunkowości dalsze stosowanie wymogów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń zawartych w MSR 39 zamiast wymogów zawartych w rozdziale 6 MSSF 9.

Należności handlowe.

Faktoring - wycena w wartości godziwej.

Szacując kwotę oczekiwanej przyszłej utraty wartości dokonano wyceny ryzyka niewypłacalności do terminu wymagalności w ramach oceny grupowej i indywidualnej. Okres wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności handlowe objęte ubezpieczeniem stanowią 95% ogółu. Dla tej grupy ryzyko niewypłacalności oceniono jako niskie.

Należności handlowe nie objęte ubezpieczeniem stanowią 5% ogółu. Przy ocenie niewypłacalności Grupa korzysta z zewnętrznego ratingu, a także własnej oceny zdolności płatniczej kontrahentów. Ryzyko niewypłacalności oceniono jako niskie.

Zastosowanie standardu nie przekroczyłoby progu istotności przyjętego przez zarząd i nie powinno mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Nowy standard MSSF 16 Leasing zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Zastosowanie standardu nie powinno mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym sprawozdaniem za okres śródroczny. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem Emitenta oraz Grupy sporządzonymi zgodnie z MSR/MSSF za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2017 r.

Podstawa konsolidacji

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2017r. do 31.12. 2017r. Zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen sp. z o.o., Alsen Marketing sp. z o.o, B2B IT sp. z o.o., Optimus sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o. za okres 01.07.2017r. do 31.12.2017r., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2017 r do 31.12.2017 r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego t.j. od 01.07.2016r. do 31.12.2016 r. oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2017 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy sprawozdania zależnych jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej jest to kurs obowiązujący na 31 grudnia 2017 roku. tj. 0,1632, a dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,1643.

Połączenia jednostek gospodarczych

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

Wartość firmy

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

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

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Waluty obce

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

Opodatkowanie

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Rzeczowy majątek trwały

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

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

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

Rezerwy

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

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

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

Gwarancje

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

Aktywa finansowe

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane 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. Wartość godziwą określa się metodą opisaną w nocie nr 30.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Kredyty i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Wyłączenie aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń.

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

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

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

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

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

3. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

3.1 Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 44,3 mln PLN.

Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 22,9 mln zł.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość rzeczowego majątku trwałego wyniosła 181,6 mln PLN.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku

finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w *nocie* 30.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

3.2 Zmiana szacunków

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

4. Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 31/12/17	Koniec okresu 31/12/16
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	4 593 506	4 393 617
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	52 307	49 143
	<hr/>	<hr/>
Działalność zaniechana		
	<hr/>	<hr/>
	4 645 813	4 442 760

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

5. Segmenty

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

Przyjęcie MSSF 8 nie zmieniło identyfikacji segmentów sprawozdawczych w Grupie

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000
Polska	2 564 248	219 415		2 783 663
Czechy	1 890 522	269 709		2 160 231
Słowacja	191 043	108		191 151
Segmenty razem				5 135 045
Eliminacje				489 232
Przychody skonsolidowane				4 645 813

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

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	31/12/17 PLN'000	31/12/17 PLN'000
Polska	1 434 333	965 451
Czechy	822 586	586 718
Słowacja	53 549	53 533
Segmenty razem	2 310 468	1 605 702
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	2 310 468	1 605 702

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 31/12/17
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	(6 953)	18 046
Czechy	(1 526)	29 720
Słowacja	1	(13)
<hr/>		
Eliminacje Niealokowane		
<hr/>		
Zysk przed opodatkowaniem		47 753
Podatek dochodowy		9 131
<hr/>		
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		38 622
<hr/>		
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
<hr/>		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
<hr/>		
Zysk za rok obrotowy		38 622
<hr/>		

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych	Okres zakończony 31/12/17
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	3 834	5 201
Czechy	848	1 641
Słowacja		7
<hr/>		
Skonsolidowana	4 682	6 849
<hr/>		

Informacje dotyczące produktów i usług

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 31/12/17	Okres zakończony 31/12/17	Okres zakończony 31/12/17
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Handel hurtowy	4 603 618	2 155 554	2 167
Handel detaliczny	33 022	13 737	46
Produkcja i usługi	9 173	141 177	2 469
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	4 645 813	2 310 468	4 682

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

Informacje dotyczące głównych Klientów:

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

6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	79	273
Otrzymane odszkodowania i refundacje	3 512	2 352
Rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące	5 829	3 598
Dotacje	575	688
Inne	416	665
	10 411	7 576

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
Koszty reklamacji	266	141
Rezerwy, odpisy aktualizujące	8 917	4 819
- odpisy aktualizujące należności	289	1 136
- braki		
- przewidywane koszty obciążenia sieci	5 908	
- zapasy		467
- przewidywane inne koszty	2 720	3 200
- urlopy, odprawy		16
- naprawy gwarancyjne		
- pozostałe		
Koszty egzekucji, sądowe		
Koszty zbycia majątku trwałego		

Szkody	408	56
Ubezpieczenia	628	
Darowizny	310	184
Odpisane należności	370	25
Niedobory		
Inne	319	850
	11 218	6 075

Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	1 500	1 227
Pozostałe w tym:	2 615	1 391
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	2 197	981
- pozostałe	418	410
	4 115	2 618

Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 923	2 673
Odsetki z tytułu faktoringu	3 685	3 400
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	4 327	2 863
Odsetki od innych zobowiązań	43	41
Odsetki razem	9 978	8 977
Pozostałe koszty finansowe		
Prowizje	1 836	1 642
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
Pozostałe	1 709	1 472
Koszty finansowe razem	13 523	12 091
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	13 523	12 091
Działalność zaniechaną		
	13 523	12 091

Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
Amortyzacja	6 849	7 116
Zużycie materiałów i energii	7 150	13 107
Usługi obce	49 209	57 146
Podatki i opłaty	4 024	3 784
Wynagrodzenia	36 035	33 809
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 878	9 107
Pozostałe koszty rodzajowe	21 973	17 754

Koszty według rodzaju razem	135 118	141 823
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	441	70
Koszty sprzedaży	97 807	101 948
Koszty ogólnego zarządu	16 984	17 894
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 768	22 051
	135 118	141 823

7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	8 498	10 942
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	633	-955
Odroczony podatek odzyskany do dochodu z kapitału własnego		
Skutki zmian stawek i przepisów podatkowych		
Odpisy (odwrócenie poprzednich odpisów) aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Koszt/(dochód) podatkowy związany ze zmianami zasad rachunkowości, niedającymi się rozliczyć wstecznie		
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	9 131	9 987
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	9 131	9 987
Działalność zaniechaną		
	9 131	9 987

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

	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	47 753	51 892
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	47 753	51 892
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	9 073	9 859
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	-2 189	-2 054
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	2 247	2 182
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	9 131	9 987

Podatek za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski,

Czech i Słowacji.

Bieżące obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 4 004 tys. zł., a na terenie Czech i Słowacji 4 494 tys. zł.

Odroczony podatek dochodowy

	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	883	761
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	11 743	11 654
Odsetki	454	544
Pozostałe	3 600	5 130
	<hr/>	<hr/>
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	16 680	18 089
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Odsetki zarachowane	653	318
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	5 306	5 322
Pozostałe	1 984	696
	<hr/>	<hr/>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 943	6 336

8. Działalność zaniechana

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

9. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 31/12/17 PLN na akcję	Okres zakończony 31/12/16 PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	38 622	41 905
Z działalności zaniechanej		
	<hr/>	<hr/>
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	2,39	2,59
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	38 622	41 905
Z działalności zaniechanej		
	<hr/>	<hr/>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	2,39	2,59

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	38 622	41 905
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	38 622	41 905
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	38 622	41 905
	Okres zakończony 31/12/17	Okres zakończony 31/12/16
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres zakończony 31/12/17	Okres zakończony 31/12/16
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Potencjalne akcje rozwadniające		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

10. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne PLN'000	Budynki i budowle PLN'000	Inwestycje w obce śr. trwałe PLN'000	Urządzenia techniczne i pozostałe PLN'000	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist. PLN'000	Razem PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 1 lipca 2016 roku	18 009	144 807	47	78 996		241 859
Zwiększenie stanu		1 096		6 424		7 520
Likwidacje		-236		-4 399		-4 635
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	-22	-163		-87		-272
Inne [opis]						
Stan na 30 czerwca 2017 roku	17 987	145 504	47	80 934		244 472
Zwiększenie stanu		1 721		1 606		3 327
Likwidacje/ sprzedaż			-25	-632		-657
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						

Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia					
Zwiększenie (zmniejszenie)					
z przeszacowania					
Różnice kursowe netto	15	105		91	211
Inne					
Stan na 31 grudnia 2017 roku	18 002	147 330	22	81 999	247 353
<i>Umorzenie i utrata wartości</i>					
Stan na 1 lipca 2016 roku	277	21 606	34	34 050	55 967
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji		-236		-4 229	-4 465
Eliminacja wskutek przeszacowania					
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat					
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat					
Koszty amortyzacji:	23	4 577	2	8 577	13 179
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2017 roku	300	25 947	36	38 398	64 681
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji			-17	-544	-561
Eliminacja wskutek przeszacowania					
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat					
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat					
Koszty amortyzacji	12	2 310	2	3 939	6 263
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
Stan na 31 grudnia 2017 roku	312	28 257	21	41 793	70 383
<i>Wartość bilansowa</i>					
Według stanu na dzień 30.06.2017r.	17 684	119 557	11	42 536	179 791
Według stanu na dzień 31.12.2017r.	17 690	119 073	1	40 206	176 970

Rzeczowy majątek trwały wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2017r. jest to kwota 3 530 tys. złotych. Za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2017 r. jest to kwota 4 621 tys. złotych..

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

11. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>31/12/2017</u>	<u>30/06/2017</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 Grupy. Grunt nie jest amortyzowany.

12. Długoterminowe aktywa finansowe

	31/12/2017 PLN'000	30/06/2017 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	228	187
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		41
Pozostałe zmiany	-11	
Stan na koniec roku obrotowego	217	228

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

13. Wartość firmy

	31/12/17 PLN'000	30/06/17 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	43 755	44 386
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	530	-631
Stan na koniec roku obrotowego	44 285	43 755
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego		
Stan na koniec roku obrotowego		
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia	43 755	44 386
Bilans zamknięcia	44 285	43 755

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

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

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

14. Pozostałe wartości niematerialne i prawne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
Koszt					
Stan na 1 lipca 2016 roku	11 011		24 367	2 187	37 565
Zwiększenie stanu	680			141	821
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-4				-4
Różnice kursowe netto]	-131		-294	-27	-452
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2017 roku	11 556		24 073	2 301	37 930
Zwiększenie stanu	247			17	264
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto]			267		267
Stan na 31 grudnia 2017 roku	11 803		24 340	2 318	38 461

Umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 lipca 2016 roku	10 094	1 793	1 287	13 174
Koszty amortyzacji	911	44	74	1 029
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-4			-4
Różnice kursowe netto				
Inne [opis]				
Stan na 30 czerwca 2017 roku	11 001	1 837	1 361	14 199
Koszty amortyzacji	535	5	46	586
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia				
Różnice kursowe netto				
Inne [opis]				
Stan na 31 grudnia 2017 roku	11 536	1 842	1 407	14 785
Wartość bilansowa				
Według stanu na dzień 30.06.2017 r.	555	22 236	940	23 731
Według stanu na dzień 31.12.2017 r.	267	22 498	911	23 676

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

15. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
Alsen sp. z o.o.	Polska	100	100	handel hurtowy
AT Computers a.s.	Czechy	100	100	handel hurtowy
Comfor Stores a.s.	Czechy	100	100	handel detaliczny
AT Compus s.r.o.	Czechy	100	100	produkcja komputerów osobistych
AT Computer s.r.o.	Słowacja	100	100	handel hurtowy
iCOMFOR s.r.o.	Czechy	100	100	handel detaliczny
AT Computers Holding a.s.	Czechy	100	100	Jednostka nadrzędna dla: AT Computers a.s. Comfor Stores a.s. AT Compus s.r.o. AT Komputer s.r.o. iCOMFOR s.r.o.
Alsen Marketing sp.z o.o.	Polska	100	100	handel hurtowy
B2B IT Sp. z o.o.	Polska	100	100	usługi logistyczne
Optimus Sp. z o.o.	Polska	100	100	handel hurtowy produkcja komputerów

Rekman Sp. z o.o.. Polska 100 100 handel hurtowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rekman sp. z o.o. została utworzona 22 grudnia 2003 r. i wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000186106. Siedziba Spółki mieści się w Magnicach.

16. Aktywa finansowe

	Obrotowe	
	31/12/17	30/06/17
	PLN'000	PLN'000
<i>Instrumenty pochodne</i>		
<i>ujęte w wartości godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych	448	299
Swapy procentowe		
<i>Pożyczki wykazane po koszcie</i>		
<i>zamortyzowanym</i>		
Kredyty udzielone jednostkom powiązanym		
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	142	134
Inne		
Razem	590	433

17. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	31/12/17	30/06/17
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	1 295	488
- prawo użytkowania	88	637
- koszty promocji i reklama	87	143
- odpis obowiązkowy na ZFŚS		337
- czynsze	452	472
- opłaty serwisu/ informatyczne	280	227
- prowizje	25	253
- pozostałe	1 035	1 455
	3 262	4 012
Stan na koniec roku obrotowego	3 262	4 012

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

18. Zapasy

	31/12/17 PLN'000	30/06/17 PLN'000
Materiały	560	459
Zaliczki na dostawy	3 478	549
Wyroby gotowe, towary	898 807	805 357
Stan na koniec roku obrotowego	902 845	806 365

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

Wartość zapasów jako koszt w analizowanym okresie wyniosła 4 452 294 tys. PLN. Wartość bilansowa stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań została przedstawiona w nocie 20 „ Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie”.

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/12/17 PLN'000	30/06/17 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	894 878	718 695
Odpisy aktualizujące należności	-19 241	-19 165
Należności z tytułu dostaw i usług netto	875 637	699 530
Należności podatkowe	13 550	13 256
Inne	845	1 121
	890 032	713 907

Analiza wiekowa należności na 31.12.2017

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	863 461		863 461
Należności przeterminowane, z tego	37 206	10 635	26 571
- do 30 dni	29 964	4 853	25 111
- 30-90 dni	399	0	399
- 90-180 dni	1 797	1 465	332
- 180-360 dni	4 144	3 431	713
- powyżej 360 dni	902	886	16

Analiza wiekowa należności na 30.06.2017

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	695 393		695 393
Należności przeterminowane, z tego	29 310	10 796	18 514
- do 30 dni	16 044	2 471	13 573
- 30-90 dni	9 609	4 985	4 624
- 90-180 dni	2 769	2 466	303
- 180-360 dni	25	22	3
- powyżej 360 dni	863	852	11

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 30/06/17 PLN'000
Stan na początek roku	19 165	17 524
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	289	3 885
Kwoty odpisane jako nieściągalne	17	1 986
Kwoty odzyskane w ciągu roku	196	258
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Odwrocenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	19 241	19 165

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 31.12.2017 r. wynosi 8 606 tyś. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2017 r. wynosi 8 369 tyś. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

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

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

20. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	31/12/17 PLN'000	30/06/17 PLN'000
Grunty i budynki własne	42 900	42 900
Zapasy	367 287	327 154
Należności z tytułu dostaw i usług	407 865	289 371
	818 052	659 425

21. Kapitał podstawowy

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

	podstawowy	uprzywilejowania akcji
	PLN'	
Struktura kapitału zakładowego na 31.12.2017		
Seria A 1 - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000
Seria C – imienne zwykłe	1 674 771	1 674 771
Seria C1 – imienne zwykłe	1 069 294	1 069 294
Seria C2 – imienne zwykłe	1 199 987	1 199 987
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000
Seria E – imienne zwykłe	1 764 621	1 764 621
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000
Seria G – na okaziciela zwykłe	269 000	269 000
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000
Seria K – na okaziciela zwykłe	115 000	115 000
Stan na 31 grudnia 2017 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				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13	2 629 200	15,02
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80	1 749 052	9,99
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 118 514	13,09	2 118 514	12,11
Nationale-Nederlanden OFE	2 291 911	14,16	2 291 911	13,10
Aegon OFE	1 105 972	6,83	1 105 972	6,32
PKO BP Bankowy OFE	931 014	5,75	931 014	5,32
Pozostali	6 674 981	41,24	6 674 981	38,14
Stan na 31 grudnia 2017 roku	16 187 644	100	17 500 644	100

22. Kapitał zapasowy

	31/12/17 PLN'000	30/06/17 PLN'000
Stan na początek okresu	146 019	145 612
Zwiększenia		407
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	146 019	146 019

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

23. Kapitał rezerwowy

	31/12/17 PLN'000	30/06/17 PLN'000
O charakterze ogólnym	341 343	294 928

Z utworzenia po obniżeniu kapitału podstawowego	146	146
Z tytułu różnic kursowych	26 729	23 837
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	7 132	7 631
Stan na koniec roku obrotowego	375 350	326 542

31/12/17 **30/06/17**
PLN'000 **PLN'000**

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

Stan na początek okresu	294 928	244 026
Zmiany	46 415	50 902
Stan na koniec roku obrotowego	341 343	294 928

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

31/12/16 **30/06/17**
PLN'000 **PLN'000**

Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych

Stan na początek roku obrotowego	23 837	28 113
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	2 892	-4 276
Stan na koniec roku obrotowego	26 729	23 837

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

Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego

	31/12/17	30/06/17
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	146	
Zmiany		146
Stan na koniec roku obrotowego	146	146

Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych

	31/12/17	30/06/16
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	7 631	-8 130
Zmiany	-499	15 761
Stan na koniec roku obrotowego	7 132	7 631

24. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	31/12/17	30/06/17
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	175 002	158 463
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	38 622	67 848
Podział wyniku	-46 415	-51 309

Stan na koniec roku obrotowego, w tym	167 209	175 002
Wynik roku bieżącego	38 622	67 848
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	128 587	107 154

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

25. Pożyczki i kredyty otrzymane

	Długoterminowe	
	31/12/17	30/06/17
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	19 315	21 327
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	19 315	21 327
	19 315	21 327
Obrotowe		
	31/12/17	30/06/17
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	239 276	143 910
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	239 276	143 910
	239 276	143 910

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

Obligacje

	31/12/17	30/06/17
	PLN'000	PLN'000
Obligacje dłużne	244 650	244 587
	244 650	244 587

Grupa dokonała emisji papierów wartościowych:

- 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. 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 nastąpi w dniu 12 sierpnia 2019 roku po wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane są w okresach półrocznych.

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 nastąpi w dniu 12 sierpnia 2019 roku po wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane są w okresach półrocznych.

3. W dniu 20 czerwca 2017 roku w postaci 7 500 sztuk obligacji serii AB03 200622 o wartości nominalnej 10 000 pln na łączną kwotę 75 000 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 nastąpi w dniu 12 sierpnia 2019 roku po wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych.

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

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
DŁUGOTERMINOWE						
ING Bank Śląski	Katowice	pln	19 315	WIBOR 1M+marża	31.12.2022 r.	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
KRÓTKOTERMINOWE						
ING Bank Śląski	Katowice	pln	4 830	WIBOR 1M+marża	31.12.2018 r.	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
BZ WBK	Warszawa	usd	10 285	LIBOR USD 1M + marża	31.05.2018r.	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw na zapasach, przelew wierzytelności, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem
BZ WBK	Warszawa	usd	1	LIBOR USD 1M + marża	31.05.2018r.	Zastaw rejestrowy na zapasach, przelew wierzytelności
BZ WBK	Warszawa	pln	296	WIBOR 1M + marża	31.05.2018r.	Zastaw rejestrowy na zapasach, przelew wierzytelności
Komercyjny Bank Czech	Praga	eur	328	EURIBOR 1 M + marża	30.04.2018r.	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
Komercyjny Bank Czech	Praga	eur	12 504	EURIBOR 1M + marża	30.04.2018r.	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
Komercyjny Bank Czech	Praga	usd	40 924	LIBOR USD 1M + marża	30.04.2018r.	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	eur	8 419	EURIBOR 1M + marża	31.12.2018r	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku

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

KRÓTKOTERMINOWE						
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	eur	160 057	EURIBOR 1M + marża	31.12.2018r	Cesja wierzytelności, zastaw na zapasach, gwarancja ATC Holding a.s.
Citibank Czechy	Praga	CZK	1 632	PRIBOR + marża	3- miesięczny odnawialny	Cesja wierzytelności, zastaw na zapasach, gwarancja ATC Holding a.s.
	Razem		258 591			

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

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące	
	31/12/17	30/06/17
	PLN'000	PLN'000
Kontrakty forward w walutach obcych		
gbp		
usd	142	
euro		
Odsetki	2 387	2 546
CCIRS	2 372	2 626
	<hr/>	<hr/>
	4 901	5 172
	<hr/>	<hr/>

27. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	31/12/17	30/06/17
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 143	3 155
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 691	4 307
Rezerwa na koszty recyklingu	177	
Pozostałe rezerwy w tym:	39 506	38 128
- promocje towarów		
- audyt	45	132
- obciążenia marketów i inne bonusy dla kontrahentów	38 264	36 760
- inne	1 197	1 236
	<hr/>	<hr/>
	46 517	45 590
	<hr/>	<hr/>

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

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

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31/12/17	30/06/17
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	936 716	654 082
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	73 507	48 866
Zobowiązania wobec pracowników	7 143	9 143
Inne	23 384	24 549
	<hr/>	<hr/>
	1 040 750	736 640
	<hr/>	<hr/>

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2017 r. nie występują.

30. Instrumenty finansowe

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

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe		
Długoterminowe aktywa finansowe	217	204
Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	1 122 617	878 866
Należności z tytułu dostaw i usług	875 637	828 281
Pożyczki udzielone	142	139
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	246 838	50 446
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty pochodne	0	0
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty pochodne	37	47
Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego	1 439 957	1 210 940
Obligacje	244 650	169 744
Kredyty bankowe	258 591	229 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	936 716	811 836

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

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

30.2 Analiza poziomów wartości godziwej

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

Szacowanie wartości godziwej

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku

Zobowiązania finansowe

	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy

Instrumenty pochodne		37		37
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		72		72
Razem		109		109

Aktywa finansowe

	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy

Instrumenty pochodne		0		0
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		450		450
Razem		450		450

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku

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

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

W okresach zakończonych 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

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

Okres zakończony 31.12.2017

01.07.2017-31.12.2017	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Instrumenty pochodne w rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	846	30	624	(6 293)	(3 684)	(8 478)
Różnice kursowe	0	0	(4 695)	0	5 350	20 501	0	21 156
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	0

Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	(289)	0	0	0	0	(289)
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	0	(257)	(2)	(3 138)	230	0	(3 167)
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	0	0	(4 395)	28	2 836	14 438	(3 685)	9 222

Okres zakończony 31.12.2016 roku

01.07.2016-31.12.2016	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Instrumenty pochodne w rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	0	587	25	615	(5 587)	(3 400)	(7 750)
Różnice kursowe	0	0	504	0	515	(7 391)	0	(6 372)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	(1 136)	0	0	0	0	(1 136)
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	0	(411)	(81)	(3 457)	(375)	0	(4 324)
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	0	0	(456)	(56)	(2 327)	(13 343)	(3 400)	(19 582)

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

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

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

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

30.5 Metody wyceny ryzyka

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

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

30.6 Znaczące zasady rachunkowości

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

30.7 Ocena ryzyk finansowych

30.7.1 Ryzyko rynkowe

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

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

30.7.2 Ryzyko walutowe

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

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

Wpływ waluty USD na skonsolidowany wynik finansowy			Wpływ waluty EUR na skonsolidowany wynik finansowy		
Okres zakończony 31'12'2017 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2016 PLN'000		Okres zakończony 31'12'2017 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2016 PLN'000	
1 325	1 697	(i)	5 337	5 300	(ii)

Wpływ waluty USD na całkowite dochody ogółem			Wpływ waluty EUR na całkowite dochody ogółem		
Okres zakończony 31'12'2017 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2016 PLN'000		Okres zakończony 31'12'2017 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2016 PLN'000	
- 9 219	- 12 769	(i)	- 60 811	- 54 834	(ii)

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

	USD		EUR		GBP	
	31'12'2017 PLN'000	31'12'2016 PLN'000	31'12'2017 PLN'000	31'12'2016 PLN'000	31'12'2017 PLN'000	31'12'2016 PLN'000
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług	14 800	14 946	188 839	199 411	11	5 345
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 779	809	12 616	1 857	0	4 354
Wartość godziwa transakcji forward	0	156	450	316	0	0
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw	106 179	98 869	453 269	442 965	122	32 873
Wartości godziwa transakcji forward	109	0	0	0	0	47
Kredyt zaciągnięty w walucie	10 341	18 480	0	20 970	0	0

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

Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych przed ryzykiem różnic kursowych

Instrumenty zabezpieczające – ryzyko kursowe EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tyś EUR		Wartość godziwa, kwota w tyś PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	(102 470)	(89 062)	(427 289)	(393 987)	styczeń, luty, marzec	styczeń, luty, marzec
Należności handlowe	27 227	21 595	113 504	95 524	styczeń, luty	styczeń, luty .
Kredyty bankowe	(45 399)	(25 488)	(189 230)	(112 743)	styczeń, luty	styczeń, luty .
Środki pieniężne	296	198	1 240	875	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward EUR	(25 504)	(31 180)	450	316	styczeń, luty	styczeń, luty,
Pozycje monetarne razem:	(145 850)	(123 937)	(501 325)	(410 015)		

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

Instrumenty zabezpieczające – ryzyko kursowe USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tyś USD		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	(25 621)	(21 511)	(89 134)	(90 023)	styczeń, luty	styczeń, luty
Należności handlowe	2 099	1 595	7 297	6 676	styczeń, luty	styczeń, luty
Kredyty bankowe	(3 408)	(4 422)	(11 863)	(18 480)	-	.
Środki pieniężne	471	110	1 638	461	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward USD	(37)	(6 281)	(71)	299	styczeń, luty	styczeń, luty,
Pozycje monetarne razem:	(26 497)	(30 509)	(92 133)	(101 067)		

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

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

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

Instrument zabezpieczający ryzyko walutowo-procentowe - swap walutowo-procentowy

Swap walutowo-procentowy	Wartość bilansowa/wartość godziwa tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji:	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Premia/Naliczone odsetki	529	523	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r.	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r.
wycena	-2 372	-5 334		
Razem	-1 843	-4 811		

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających

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

	6 miesięcy do 31.12.2017 w tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2016 w tys. PLN
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	9 850	(8 715)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	7 978	(7 059)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	18 963	(3 213)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	20 775	(6 979)
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	17 089	(8 243)
- korekta przychodów z działalności finansowej	3 689	1 264
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	8 037	(4 949)
Aktywo /rezerwa na podatek odroczony	-1 527	940
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	6 510	(4 008)

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych w tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2017r.	6 miesięcy do 31.12.2016r.
Kwota ujęta w kapitale początek okresu brutto:	(429)	(1 321)
Kwota ujęta w kapitale początek okresu netto:	(348)	(1 070)
Kwota przeniesiona z kapitału własnego i ujęta w wyniku finansowym za dany okres:	624	615
Ujęta w wyniku finansowym nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu brutto	766	(1 972)
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu netto	620	(1 597)

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

Zabezpieczenie wartości godziwej tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2017r.	6 miesięcy do 31.12.2016r.
Zyski /straty na instrumencie zabezpieczającym	(3 137)	(3 362)
Zyski/straty na pozycji zabezpieczanej związane z zabezpieczanym ryzykiem	3 137	3 362

30.7.3 Ryzyko stóp procentowych

Grupa AB jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Grupa analizuje ten obszar ryzyka. Grupa niweluje ryzyko stopy procentowej poprzez zachowanie optymalnej proporcji między zobowiązaniami handlowymi a odsetkowymi, która w analizowanym okresie uległa przesunięciu w kierunku zwiększonej wartości zobowiązań nie odsetkowych. W celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych Spółka zawarła transakcję na stopę procentową (CCIRS) – szczegółowy opis w pkt. Ryzyko walutowe.

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

Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN	
	31'12'2017 PLN'000	31'12'2016 PLN'000
PRIBOR 1M	215 117	113 487
PRIBOR O/N	8 748	501
WIBOR 1M	34 726	80 230
WIBOR O/N	0	0
EURIBOR 1M	0	19 989
LIBOR USD 1M	0	15 153

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień ekspozycji na ryzyko stóp procentowych zarówno dla zawartych przez Grupę transakcji instrumentów pochodnych, na dzień bilansowy oraz o zmianę zachodzącą na początku roku obrotowego, utrzymywaną następnie przez cały rok obrotowy w odniesieniu do instrumentów o zmiennych stopach procentowych. Przy sporządzaniu sprawozdań wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla naczelnego kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 25 punktów bazowych; co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

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

- zysk Grupy za okres półroczny zakończony 31 grudnia 2017 roku zmniejszyłby się o 417 tys. zł. Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

Zobowiązania odsetkowe

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

30.7.4 Inne ryzyko cenowe

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

30.7.5 Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe	Maksymalne ryzyko kredytowe	
	31'12'2017	31'12'2016
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	875 637	828 281
Udzielone pożyczki	142	139

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

Ograniczenie ryzyka kredytowego

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

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

30.7.6 Ryzyko płynności

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

Umowne terminy wymagalności

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

	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
31'12'2017							
Nieoprocentowane		879 205					879 205
Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej	1,09%	281 376	10 638	245 000	24 090		561 104
		1 160 581	10 638	245 000	24 090		1 440 309
	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
31'12'2016							
Nieoprocentowane		711 013					711 013
Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej	1,54%	214 811	86 800	170 000	28 573		500 184
		925 824	86 800	170 000	28 573		1 211 197

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

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

Grupa korzysta z linii kredytowych; łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 365 089 tys. PLN. Grupa zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych w terminie wymagalności. Dodatkowo AB SA miała możliwość finansowania działalności za pomocą factoringu.

Wszystkie instrumenty pochodne Grupy mają termin realizacji do 3 miesięcy od dnia 31.12.2017.

30.7.7 Ryzyko kapitałowe

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

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

Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

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

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

	<u>Stan na</u> <u>31'12'2017</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31'12'2016</u> <u>PLN'000</u>
Średnie zadłużenie (i)	417 609	386 509
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>-135 558</u>	<u>-47 390</u>
Średnie zadłużenie netto	<u>282 051</u>	<u>339 120</u>
Średni kapitał własny (ii)	<u>671 136</u>	<u>596 173</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	42%	57%

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

31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

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

Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31/12/17</u> <u>PLN'000</u>	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>30/06/17</u> <u>PLN'000</u>
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	1 679	6 728
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		

Płatności w formie akcji własnych Rada Nadzorcza jednostki dominującej	90	180
Świadczenia krótkoterminowe Świadczenia po okresie zatrudnienia Pozostałe świadczenia długoterminowe Płatności w formie akcji własnych Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
	1 769	6 908

32. Przejęcie jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejęcie jednostek zależnych.

33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<u>31/12/17</u> PLN'000	<u>30/06/17</u> PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	246 838	78 998
	246 838	78 998

34. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	<u>31/12/17</u> PLN'000	<u>30/06/17</u> PLN'000
Źródła finansowania		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
kwota wykorzystana	239 276	143 910
kwota niewykorzystana	365 089	435 054
	604 365	578 964

35. Zobowiązania warunkowe

	<u>31/12/17</u> PLN'000	<u>30/06/17</u> PLN'000
Zobowiązania warunkowe		
Factoring		
Udzielone gwarancje	44 364	32 299
	44 364	32 299

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

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017**

	NOTA	Okres od 01/07/2017 do 31/12/2017 PLN'000	Okres od 01/07/2016 do 31/12/2016 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	2 631 522	2 535 777
Koszt własny sprzedaży		2 539 618	2 445 717
		91 904	90 060
Zysk (strata) brutto na sprzedaży			
Koszt sprzedaży		49 843	48 158
Koszty zarządu		7 555	6 351
Pozostałe przychody operacyjne		1 440	1 178
Pozostałe koszty operacyjne		9 361	4 254
		26 585	32 475
Zysk (strata) na działalności operacyjnej			
Przychody finansowe		15 423	13 445
Koszty finansowe		9 378	8 168
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
		32 630	37 752
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			
Podatek dochodowy		4 488	5 489
		28 142	32 263
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
		28 142	32 263
Zysk (strata) netto			
Liczba akcji		16 187 644	16 187 644
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		1,74	1,99
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		1,74	1,99

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017**

Zysk (strata) netto		28 142	32 263
Pozostałe całkowite dochody:	6		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach			
Rachunkowość zabezpieczeń		4 821	-4 855
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane			
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku			
Skutki aktualizacji majątku trwałego Zyski i straty aktuarialne			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane			
Całkowity dochód ogółem		32 963	27 408

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 30/06/16 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne		332 617	332 746	334 156
Wartość firmy		304	584	478
Rzeczowe aktywa trwałe		47 886	48 811	48 625
Nieruchomości inwestycyjne		452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe		273 278	271 796	272 450
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		10 697	11 103	12 151
Aktywa obrotowe		1 186 197	928 060	1 009 542
Zapasy		449 022	419 313	411 754
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	543 696	413 047	556 709
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe		23 243	25 397	561
Pozostałe aktywa		1 261	1 399	1 045
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	168 975	68 904	39 473
Aktywa razem		1 518 814	1 260 806	1 343 698
PASYWA				
Kapitał własny ogółem				
Wyemitowany kapitał akcyjny		526 134	495 732	474 164
Akcje własne				
Kapitał zapasowy w tym:				
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe (w tym zyski zatrzymane)		135 503	135 503	135 503
Zyski roku bieżącego		346 301	297 626	290 210
		28 142	46 415	32 263
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		247 204	246 460	170 947
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		244 650	244 587	169 744
Rezerwa na podatek odroczonego		73		119
		2 481	1 873	1 084
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3	745 476	518 614	698 587
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		684 065	466 708	585 319
Pozostałe zobowiązania finansowe		10 285		60 721
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 759	4 958	7 669
Rezerwy krótkoterminowe	6,7	2 348	3 860	4 518
		44 019	43 088	40 360
Zobowiązania razem		992 680	765 074	869 534
Pasywa razem		1 518 814	1 260 806	1 343 698

**ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWE)
ZA OKRES 1 LIPCA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017**

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
[TPLN]						
I Stan na 1 lipca 2017 roku	16 188	135 503	295 065	2 561	46 415	495 732
Koszty emisji akcji						
Podział wyniku pop. roku			46 415		-46 415	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto				2 260		2 260
Wypłata dywidendy						
Wynik netto bieżącego okresu					28 142	28 142
Pozostałe						
Stan na 31 grudnia 2017 roku	16 188	135 503	341 480	4 821	28 142	526 134

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
[TPLN]						
I Stan na 1 lipca 2016 roku	16 188	135 503	244 163	-7 233	50 902	439 523
Koszty emisji akcji						
Podział wyniku pop. roku			50 902		-50 902	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto				9 794		9 794
Wypłata dywidendy						
Wynik netto bieżącego okresu					46 415	46 415
Pozostałe						
Stan na 30 czerwca 2017 roku	16 188	135 503	292 065	2 561	46 415	495 732

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWU
ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/16 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		32 630	37 752
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		6 096	6 800
Amortyzacja		2 304	2 099
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-45	-267
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		1 744	2 227
		42 729	48 611
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-130 649	-199 462
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-29 709	18 144
Zmiana stanu pozostałych aktywów		138	85
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		217 357	140 214
Zmiana stanu rezerw		931	-7
Pozostałe korekty			
		58 068	-41 026
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		100 797	7 585
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-5 488	-6 471
		95 309	1 114
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki		684	546
Pożyczki wypłacone		-62 060	-4 126
Spłaty pożyczek		64 050	21
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-913	-1 631
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		116	351
Płatności za wartości niematerialne		-13	-8
Zapłacone koszty rozwoju			
		1 864	-4 847
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną			
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
		10 285	34 820
Wpływy z pożyczek/kredytów			
Spłata pożyczek/kredytów			
Odsetki			
Wykup dłużnych papierów			
		-7 387	-6 749
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		2 898	28 071
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		100 071	24 338
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		68 904	15 135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	4	168 975	39 473

1. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro (jednostka)

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		za okres od 01.07.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.07.2016 do 31.12.2016	za okres od 01.07.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.07.2016 do 31.12.2016
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 631 522	2 535 777	620 364	580 163
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 585	32 475	6 267	7 430
III.	Zysk (strata) brutto	32 630	37 752	7 692	8 637
IV.	Zysk (strata) netto	28 142	32 263	6 634	7 381
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	95 309	1 114	22 468	255
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 864	-4 847	439	-1 109
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 898	28 071	683	6 422
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	100 071	24 338	23 591	5 568
		31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
IX.	Aktywa razem	1 518 814	1 260 806	364 145	298 310
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	992 680	765 074	238 001	181 018
XI.	Zobowiązania długoterminowe	247 204	246 460	59 269	58 313
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	745 476	518 614	178 733	122 705
XIII.	Kapitał własny	526 134	495 732	126 144	117 291
XIV.	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 881	3 830
XV.	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,74	2,87	0,41	0,67
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,74	2,87	0,41	0,67
XVIII.	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	32,51	30,62	7,79	7,25
XIX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	32,51	30,62	7,79	7,25
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		0,70		0,16

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30 czerwca 2017r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,2265 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień półrocza 2017 – 31 grudnia 2017 r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,1709 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2017 – od 1 lipca 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,2419 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2016 – od 1 lipca 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,3708 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2017 – od 1 lipca 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,2419 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2016 – od 1 lipca 2016r. do 31 grudnia 2016 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,3708 PLN/EUR

2. Należności krótkoterminowe - struktura walutowa (jednostka)

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	511 961	486 653
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	48 358	85 644
b1. w walucie	w tys.	usd	1 882	2 252
po przeliczeniu na tys. zł			6 553	9 412
b2. w walucie	w tys.	eur	10 020	16 023
po przeliczeniu na tys. zł			41 793	70 886
walucie		gbp	2	1 039
po przeliczeniu na tys. zł			11	5 345
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł	1	1
Należności krótkoterminowe, razem	w tys.	zł	560 319	572 297

3. Zobowiązania - struktura walutowa (jednostka)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	349 788	269 086
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	351 669	389 141
b1. w walucie tys.		usd	20 084	15 930
po przeliczeniu na tys. zł			69 919	66 576
b2. w walucie tys.		euro	67 522	65 482
po przeliczeniu na tys. zł			281 628	289 692
b3. w walucie tys.		gbp	26	6 390
po przeliczeniu na tys. zł			122	32 873
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	w tys.	zł	701 457	658 227

4. Środki pieniężne - struktura walutowa (jednostka)

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	158 238	33 782
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	10 737	5 691
b1. w walucie tys.		usd	49	110

po przeliczeniu na tys. zł			172	461
b2. w walucie tys.		euro	2 379	198
po przeliczeniu na tys. zł			9 921	875
b3. w walucie tys.		gbp		846
po przeliczeniu na tys. zł				4 354
b4. w walucie tys.		czk	3 948	
po przeliczeniu na tys. zł			644	
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł		1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	w tys.	zł	168 975	39 473

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

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2017	rok zakończony 30.06.2017	na dzień 31.12.2016
Stan na początek okresu	16 606	14 524	14 524
a) zwiększenia (z tytułu)	253	2 383	1 136
- utworzone na należności	253	2 383	
b) zmniejszenia (z tytułu)	236	301	72
- wykorzystanie	219	61	20
- rozwiązanie (spłata)	17	240	52
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	16 623	16 606	15 588

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

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2017	rok zakończony 30.06.2017	na dzień 31.12.2016
1 Stan na początek okresu	1 293	1 672	1 672
- niewykorzystane urlopy	1 230	1 578	1 578
- emerytalne	63	94	94
2. Zwiększenia	9		25
- niewykorzystane urlopy			
- emerytalne	9		25
3. Zmniejszenia (z tytułu)	592	380	467
- niewykorzystane urlopy	592	348	467
- emerytalne		32	
4 Stan rezerwy na koniec okresu	710	1 293	1 230
- niewykorzystane urlopy	638	1 230	1 111
- emerytalne	72	63	119

7. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (jednostka)

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2017	rok zakończony 30.06.2017	na dzień 31.12.2016
Stan na początek okresu	41 795	38 695	38 695
a) zwiększenia (z tytułu)	8 037	6 029	2 753
- rezerwa na obciążenia marketów		2 803	
- rezerwa na inne obciążenia dotyczące okresu	7 998	3 166	2 714
- rezerwa na badanie bilansu	39	60	39
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 451	2 929	2 199
- wykorzystanie	6 451	2 929	2 199
- rozwiązanie (spłata)			
Stan rezerw krótkoterminowych na koniec okresu	43 381	41 795	39 249

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (jednostka)

Spółka przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi:

[w tys. PLN]	31.12.2017	31.12.2016
Sprzedaż towarów	166 736	152 232
Zakup towarów/usług	41 006	37 416
Stan należności handlowych	40 094	62 095
Stan zobowiązań handlowych	10 924	4 879
Dywidenda	10 608	9 822
Przychody finansowe - odsetki	1 225	1 094
Stan należności innych	131 150	107 328

9. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 28 lutego 2018 roku.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
28.02.2018 r.	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
28.02.2018 r.	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
28.02.2018 r.	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
28.02.2018 r.	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
28.02.2018 r.	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNY KSIĘGOWY	