

Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał roku obrotowego 2019-2020

obejmujący okres od 01-07-2019 do 30-09-2019

Data publikacji: 25 listopada 2019

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
III)	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 września 2019	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2019	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2019	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2019	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2019	12
VIII)	Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 września 2019	13
IX)	Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2019	14
X)	Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2019	15
XI)	Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowy)	17
	za okres zakończony 30 września 2019	17
XII)	jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	18
	za okres zakończony 30 września 2019	18
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	19
	1. Oświadczenie o zgodności	19
	2. Stosowane zasady rachunkowości	19
	3. Segmenty operacyjne	35
	4. Działalność w okresie śródrocznym	38
	5. Zysk przypadający na jedną akcję	38
	6. Dywidendy	39
	7. Rzeczowe aktywa trwałe – zwiększenie	39
	8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39
	9. Wartość firmy	39
	10. Rachunkowość zabezpieczeń	40
	11. Kredyty i pożyczki	43
	12. Kapitał wyemitowany	43
	13. Zbycie jednostek zależnych	43
	14. Przejęcie jednostek zależnych	44
	15. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	44
	16. Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	44
	17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	44
XIV)	Dodatkowe informacje	44
	1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	44
	1.1. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)	44

1.2. Schemat grupy kapitałowej	46
2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	46
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	46
4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	46
5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	47
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	47
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...	47
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji.....	47
9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	49
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	52
11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	55

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres
	od 19-07-01 do 19-09-30	od 18-07-01 do 18-09-30	od 19-07-01 do 19-09-30	od 18-07-01 do 18-09-30
Przychody ze sprzedaży	2 163 259	1 871 273	497 335	437 060
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 950	17 434	4 587	4 072
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 624	14 428	3 362	3 370
Zysk (strata) netto	11 731	11 605	2 697	2 710
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	11 731	11 605	2 697	2 710
Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym				
Całkowity dochód ogółem	7 857	19 269	1 806	4 501
Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	7 857	19 269	1 806	4 501
Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym				
Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej	24 298	58 906	5 586	13 758
Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej	-1 204	-335	-277	-78
Przepływy pien. netto z dz. finansowej	-29 723	-50 608	-6 833	-11 820
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 629	7 963	-1 524	1 860
Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0,72	0,72	0,17	0,17
Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur)	0,72	0,72	0,17	0,17
Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019
Aktywa razem	2 353 180	2 073 912	538 042	487 750
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	798 061	790 204	182 472	185 843
Kapitały przypadające akcjonariuszom nie sprawującym kontroli				
Kapitał własny razem	798 061	790 204	182 472	185 843
Zobowiązani długoterminowe	172 471	174 385	39 435	41 012
Zobowiązania krótkoterminowe	1 382 648	1 109 323	316 135	260 894
Zobowiązania razem	1 555 119	1 283 708	355 570	301 907
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	49,30	48,82	11,27	11,48
Rozwodniona wartość księgowa na jedna akcje	49,30	48,82	11,27	11,48

Kurs NBP z dnia 30.09.2019:	4,3736	PLN/EUR
Kurs NBP z dnia 30.06.2019:	4,2520	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2019	4,3497	PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2018	4,2815	PLN/EUR

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	PLN'000		EUR'000	
	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres	1 kwartał narastająco okres
	od 19-07-01 do 19-09-30	od 18-07-01 do 18-09-30	od 19-07-01 do 19-09-30	od 18-07-01 do 18-09-30
I. Przychody netto ze sp. prod. tow. i mat.	1 185 225	1 049 911	272 484	245 220
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 778	8 438	1 788	1 971
III. Zysk (strata) brutto	4 241	6 651	975	1 553
IV. Zysk (strata) netto	3 122	5 636	718	1 316
V. Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej	-40 869	8 504	-9 396	1 986
VI. Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej	51 149	585	11 759	137
VII. Przepływy pien. netto z dz. finansowej	-29 637	-4 225	-6 814	-987
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-19 357	4 864	-4 450	1 136
	PLN'000		EUR'000	
	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019
IX. Aktywa razem	1 633 443	1 512 055	373 478	355 610
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 061 962	938 594	242 812	220 742
XI. Zobowiązania długoterminowe	152 718	158 893	34 918	37 369
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	909 244	779 701	207 894	183 373
XIII. Kapitał własny	571 481	573 461	130 666	134 869
XIV. Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 701	3 807
XV. Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XVI. Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur)	0,19	2,19	0,04	0,51
XVII. Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję zł/eur	0,19	2,19	0,04	0,51
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	35,30	35 43	8,07	8,33
XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedna akcję	35,30	35,43	8,07	8,33

Kurs NBP z dnia 30.09.2019:	4,3736 PLN/EUR
Kurs NBP z dnia 30.06.2019:	4,2520 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2019	4,3497 PLN/EUR
Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2018	4,2815 PLN/EUR

III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 163 259	1 871 273
Koszt własny sprzedaży	-2 087 453	-1 800 945
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	75 806	70 328
Koszt sprzedaży	-37 174	-42 511
Koszty zarządu	-10 090	-7 648
Pozostałe przychody operacyjne	1 272	3 767
Pozostałe koszty operacyjne	-9 864	-6 502
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 950	17 434
Przychody finansowe	1 065	1 928
Koszty finansowe	-6 391	-4 934
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 624	14 428
Podatek dochodowy	-2 893	-2 823
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 731	11 605
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	11 731	11 605
Zysk / strata netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	11 731	11 605
Udziałowcom nie sprawującym kontroli		

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000
Zysk (strata) netto	11 731	11 605
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 280	-3 905
Rachunkowość zabezpieczeń	-8 154	11 569
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:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	7 857	19 269
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	_____	_____
Całkowite dochody ogółem	<u>7 857</u>	<u>19 269</u>

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

	Stan na		
	30/09/2019 PLN'000	30/06/2019 PLN'000	30/09/2018 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa	165 922	169 613	174 085
Wartość firmy	45 824	45 294	45 092
Pozostałe wartości niematerialne	23 994	23 708	23 801
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 485		
Inwestycje długoterminowe	452	452	452
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 886	21 266	19 739
Należności długoterminowe	12		12
Pozostałe aktywa finansowe	87	129	187
Pozostałe aktywa			
Aktywa trwałe razem	273 662	260 462	263 368
Aktywa obrotowe			
Zapasy	1 088 225	928 510	1 040 546
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	905 223	789 884	778 240
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Instrumenty pochodne			
Pozostałe aktywa finansowe	98	2 914	1 131
Pozostałe aktywa	4 515	4 056	3 955
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 457	88 086	123 218
Aktywa obrotowe razem	2 079 518	1 813 450	1 947 090
Aktywa razem	2 353 180	2 073 912	2 210 458

PASYWA	30/09/2019	30/06/2018	30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188
Akcje własne			
Kapitał zapasowy w tym: nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	146 019	146 019	146 019
	135 503	135 503	135 503
Kapitał rezerwowy	418 569	422 443	374 738
Zyski zatrzymane	217 285	205 554	201 144
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	798 061	790 204	738 089
Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli			
Kapitał własny razem	798 061	790 204	738 089
Zobowiązani długoterminowe			
Długoterminowe obligacje i kredyty bankowe	155 805	167 684	160 437
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	10 267		
Rezerwa na podatek odroczoney	6 049	6 351	7 963
Rezerwy na świadczenia emerytalne	350	350	
Zobowiązania długoterminowe razem	172 471	174 385	168 400
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 181 023	905 398	1 058 283
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	46 691	37 901	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	134 547	147 888	186 887
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 662		
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 804	6 391	4 582
Bieżące zobowiązania podatkowe	2 926	4 784	3 146
Rezerwy krótkoterminowe	7 995	6 961	51 071
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 382 648	1 109 323	1 303 969
Zobowiązania razem	1 555 119	1 283 708	1 472 369
Pasywa razem	2 353 180	2 073 912	2 210 458

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowanie	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 018	16 188	146 019	146	341 343	-10 369	35 954	367 074	189 539	718 820		718 820
Emisja akcji zwykłych											
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich											
Zysk / strata netto za okres								57 775	57 775		57 775
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				41 760			41 760	-41 760			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						-1 981	-1 981		-1 981		-1 981
Rachunkowość zabezpieczeń					15 590		15 590		15 590		15 590
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe											
Wypłata dywidend											
Ujęte przychody i koszty razem											
Stan na 30 czerwca 2019	16 188	146 019	146	383 103	5 221	33 973	422 443	205 554	790 204		790 204

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowany ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowany na przewalutowanie	Kapitał rezerwowany ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
Stan na 1 lipca 2019	16 188	146 019	146	383 103	5 221	33 973	422 443	205 554	790 204		790 204
koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich											
Zysk / strata netto za okres								11 731	11 731		11 731
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy											
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						4 280	4 280		4 280		4 280
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					-8 154		-8 154		-8 154		-8 154
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Nabycie jednostki zależnej											
Pozostałe											
Wyplata dywidend											
Ujęte przychody i koszty razem											
Stan na 30 września 2019	16 188	146 019	146	383 103	-2 933	38 253	418 569	217 285	798 061		798 061

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2019 <u>PLN'000</u>	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 <u>PLN'000</u>
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	14 624	14 428
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 929	3 405
Amortyzacja	3 947	3 214
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	26	-29
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-2 787	3 531
	<u>19 739</u>	<u>24 549</u>
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-115 339	-71 546
Zmiana stanu pozostałych należności		
Zmiana stanu zapasów	-159 715	-173 550
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-457	-323
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	275 023	281 917
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	8 790	
Zmiana stanu rezerw	1 034	1 434
Pozostałe korekty		
	<u>9 336</u>	<u>37 932</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	29 075	62 481
Zapłacony podatek dochodowy	-4 777	-3 575
	<u>24 298</u>	<u>58 906</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki	4	2
Pożyczki wypłacone		-40
Spląty pożyczek	37	27
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-1 286	-284
Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	135	59
Płatności za wartości niematerialne	-94	-99
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	<u>-1 204</u>	<u>-335</u>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów		
Wpływy z emisji akcji kapitałowych		
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Wpływy z pożyczek/kredytów	63 980	
Splata pożyczek/kredytów		-47 203
Odsetki	-4 503	-3 405
Wykup dłużnych papierów	-89 200	
Nabycie akcji własnych		
	<u>-29 723</u>	<u>-50 608</u>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-29 723	-50 608
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>-6 629</u>	<u>7 963</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	88 086	115 255
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	81 457	123 218

Ul. Europejska 4, 55-040 Magnice, Tel (+48 71) 39 37 500, fax (+48 71) 39 37 529, www.ab.pl
KONTO BANKOWE: BZ WBK S.A. 44 /O Wrocław, PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),
PL46 1500 1155 1211 5003 5196 0000 (EUR), PL58 1500 1155 1211 5003 2456 0000 (USD); NIP 895-16-28-481
Warszawa: tel. (+48 022) 51 09 300, fax (+48 022) 51 09 333

VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 185 225	1 049 911
Koszt własny sprzedaży	-1 149 600	-1 013 798
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	35 625	36 113
Koszt sprzedaży	-17 192	-20 684
Koszty zarządu	-3 760	-3 548
Pozostałe przychody operacyjne	703	2 177
Pozostałe koszty operacyjne	-7 598	-5 620
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7 778	8 438
Przychody finansowe	1 360	2 137
Koszty finansowe	-4 897	-3 924
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 241	6 651
Podatek dochodowy	-1 119	-1 015
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 122	5 636
Zysk (strata) netto	3 122	5 636
Liczba akcji	16 187 644	16 187 644
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.	0,19	0,35
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.	0,19	0,35

IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2019 PLN'000	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000
Zysk (strata) netto	3 122	5 636
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Rachunkowość zabezpieczeń	-5 102	7 285
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	-1 980	12 921

X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

	<u>30/09/2019</u>	<u>Stan na 30/06/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa	41 688	44 177	45 916
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 547		
Pozostałe wartości niematerialne	38	6	103
Inwestycje długoterminowe	452	452	452
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 607	15 208	12 643
Należności długoterminowe			
Pozostałe aktywa finansowe	197 894	295 498	275 229
Pozostałe aktywa			
Aktywa trwałe razem	<u>262 226</u>	<u>355 341</u>	<u>334 343</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	626 636	515 778	552 690
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	582 399	506 933	453 820
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Instrumenty pochodne			1 019
Pozostałe aktywa finansowe	98 739	51 830	27 617
Pozostałe aktywa	1 817	1 190	1 762
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 626	80 983	109 173
Aktywa obrotowe razem	<u>1 371 217</u>	<u>1 156 714</u>	<u>1 146 081</u>
Aktywa razem	<u>1 633 443</u>	<u>1 512 055</u>	<u>1 480 424</u>

PASYWA	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2018
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188
Akcje własne			
Kapitał zapasowy w tym:	135 503	135 503	135 503
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	135 503	135 503	135 503
Kapitał rezerwowý(w tym zyski zatrzymane)	416 668	386 280	385 207
Zyski roku bieżącego	3 122	35 490	5 636
Kapitał własny razem	571 481	573 461	542 534
Zobowiązani długoterminowe			
Długoterminowe obligacje i kredyty bankowe	145 345	155 614	144 744
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	4 644		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	273	273	
Rezerwa na podatek odroczoney	2 456	3 006	2 434
Rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe razem	152 718	158 893	147 178
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	769 740	631 106	634 280
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	46 691	37 792	
Krótkoterminowe obligacje i kredyty bankowe	80 000	96 339	101 934
Zobowiązania z tytułu leasingu	244		
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 805	6 349	4 582
Bieżące zobowiązania podatkowe	870	3 893	1 423
Rezerwy krótkoterminowe	4 894	4 222	48 493
Zobowiązania krótkoterminowe razem	909 244	779 701	790 712
Zobowiązania razem	1 061 962	938 594	937 890
Pasywa razem	1 633 443	1 512 055	1 480 424

XI) ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWY) ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

	Kapitał Akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
[TPLN]						
I Stan na 1 lipca 2018	16 188	135 503	341 480	-5 317	41 760	529 614
Koszty emisji akcji					-41 760	
Podział wyniku pop. Roku			41 760			8 357
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto						
Wyplata dywidendy				8 357		
Wynik netto bieżącego okresu					35 490	35 490
Pozostałe						
Stan na 30 czerwca 2019	16 188	135 503	383 240	3 040	35 490	573 461

	Kapitał Akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
[TPLN]						
I Stan na 1 lipca 2019	16 188	135 503	383 240	3 040	35 490	573 461
Koszty emisji akcji						
Podział wyniku pop. Roku						
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto						
Wyplata dywidendy				-5 102		-5 102
Wynik netto bieżącego okresu					3 122	3 122
Pozostałe						
Stan na 30 września 2019	16 188	135 503	383 240	-2 062	38 612	571 481

XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2019	Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	4 241	6 651
Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 613	2 259
Amortyzacja	1 041	1 049
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	37	-16
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-5 162	7 758
	1 770	17 701
Zmiany w kapitale obrotowym		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-75 466	-19 681
Zmiana stanu pozostałych należności		
Zmiana stanu zapasów	-110 858	-115 662
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-627	-662
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	138 634	129 362
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	8 899	
Zmiana stanu rezerw	672	993
Pozostałe korekty	-38 746	-5 650
	-36 976	12 051
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	-3 893	-3 547
	-40 869	8 504
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki	1 436	594
Pożyczki wypłacone		-40
Spląty pożyczek	50 137	35
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-475	-50
Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	90	46
Płatności za wartości niematerialne	-39	
	51 149	585
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z emisji dłużnych papierów		
Wpływy z emisji akcji kapitałowych		
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Wpływy z pożyczek/kredytów	62 592	
Splata pożyczek/kredytów		-1 966
Odsetki	-3 029	-2 259
Wykup dłużnych papierów	-89 200	
Nabycie akcji własnych		

Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-29 637	-4 225
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-19 357	4 864
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	80 983	104 309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	61 626	109 173

XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2018/19.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Za wyjątkiem zasad rachunkowości i wyceny wynikającej z zastosowania nowego standardu MSSF 16, sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu tych samych zasad i wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Opis MSSF 16

Nowy standard wprowadza jednolite zasady ewidencji umów leasingowych dla leasingobiorcy. Zgodnie ze standardem leasingobiorca powinien ująć składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu (z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w standardzie).

Wpływ MSSF 16 na Sprawozdanie Finansowe

MSSF 16 ma zastosowanie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy AB za rok obrotowy 2019/2020.

Grupa AB dokonała analizy kontraktów czynnych na dzień 30 czerwca 2019 pod kątem oceny, czy zawierają leasing zgodnie z MSSF 16. Grupa AB występuje w roli leasingobiorcy w zakresie umów wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz w zakresie użytkowania wieczystego gruntów.

Grupa korzysta z dostępnego zwolnienia ze stosowania wymogów standardu w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych oraz do leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (nie przekracza kwoty 5 000 USD). W tym wypadku Grupa odnosi cykliczne płatności leasingowe w wynik.

Umowa może być zaklasyfikowana jako umowa krótkoterminowa, jeżeli okres trwania umowy nie przekracza 12 miesięcy. Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, jednostka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy (MSSF 16, par. B34). Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyższej nieznacząca kara.

MSSF 16 wprowadza zmiany w sposobie ujęcia i ewidencji księgowej umów leasingu.

Dla umów leasingu, w których Grupa występuje w roku leasingobiorcy, na dzień 1 lipca 2019 rozpoznano aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Wdrożenie MSSF 16 nie powoduje korekty poziomu kapitałów własnych.

Na moment wdrożenia AB zastosuje podejście uproszczone zgodnie z Załącznikiem C, par. C5 b), tj. bez przekształcania danych porównawczych.

Na moment pierwszego zastosowania tj. na dzień 1 lipca 2019 zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione w oparciu o bieżącą wartość płatności pozostałych do zapłaty, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej, zgodnie z Załącznikiem C, par. C8 a). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostaną wycenione w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, zgodnie z Załącznikiem C, par. C8 b) ii). Wpływ zastosowania MSSF16 Grupa ujawniła po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym zakończonym 30.06.2019. Nowe ujęcie leasingu w księgach rachunkowych nie miało istotnego wpływu na sytuację majątkowo-finansową oraz rachunek wyników.

Poniższa tabela przedstawia wpływ wdrożenia standardu na bilans na dzień 1 lipca 2019

	aktywo z tyt. prawa do użytkowania	zobowiązanie z tyt. leasingu	zobowiązanie długoterminowe	zobowiązanie krótkoterminowe
najem (umowy w PLN)	1.234	1.234	997	236
najem (umowy w CZK)	1.739	1.739	1.586	153
najem (umowy w EUR)	6.705	6.705	4.510	2.195
użytkowanie wieczyste gruntu	3.668	3.668	3.661	6
Razem	13.346	13.346	10.755	2.590

- Założenie kontynuacji działania**

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.

- Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

- 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 01.07.2019 do 30.09.2019. 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 01.07.2019 do 30.09.2019, dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2019 do 30.09.2019.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.07.2018 do 30.09.2018 oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2019.

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

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

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

- **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**

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży hurtowej komputerów, sprzętu komputerowego, produktów RTV i AGD oraz ze sprzedaży subskrypcyjnej licencji programów komputerowych i świadczenia usług marketingowych. 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:

- przekazanie przez Grupę nabywcy kontroli nad zamówionym towarem;
- dokonanie wiarygodnej wyceny wynagrodzenia, do którego będzie uprawnienie w zamian za wydany towar;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychód ze sprzedaży towarów Grupa rozpoznaje w momencie kiedy następuje przeniesienie kontroli na odbiorcę. Wielkość przychodu obejmuje kwotę wynikającą z umowy po pomniejszeniu o należne odbiorcy rabaty, do których klient nabywa prawo po osiągnięciu warunków zawartych w umowie. Czynniki zmiennymi mogą być np. wartość i przyrost sprzedaży, rodzaj towaru. Rabaty te są rozpoznawane w okresie, którego dotyczą. Spółka nie zapewnia obsługi posprzedażnej sprzedanego towaru. Przychód ze sprzedaży towarów rozpoznawany jest w określonym momencie.

Grupa realizuje sprzedaż hurtową do klientów profesjonalnych. Prawo zwrotu przysługuje w określonych przypadkach określonych przepisami prawa. Ponadto Grupa może umownie określać prawo do zwrotu zakupionych towarów w oparciu o kryteria ustalone w bilateralnych umowach handlowych. Grupa szacuje potencjalne zobowiązanie z tego tytułu i jeżeli jest ono istotne, dokonuje odpowiedniego ujęcia potencjalnych zobowiązań z tytułu spodziewanych zwrotów.

W przypadku gdy zawarta umowa o dystrybucję towarów z danym producentem lub innym dostawcą lub też inne porozumienia nakładają na Grupę zobowiązania do świadczenia serwisu lub napraw gwarancyjnych, Grupa szacuje przewidywane do poniesienia koszty z tego tytułu odnosząc je w poczet rezerw i dokonuje odpowiedniej korekty kosztu własnego w danym okresie sprawozdawczym.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy, a klient czerpie korzyści ekonomiczne ze spełnionego świadczenia. W przypadku sprzedaży licencji w modelu subskrypcyjnym przychody rozpoznaje się proporcjonalnie do upływu okresu na jaki subskrypcja została wykupiona.

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy, a klient czerpie korzyści ekonomiczne ze spełnionego świadczenia w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

• **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 zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

- **Opodatkowanie**

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

Podatek bieżący

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Na dzień bilansowy 30.09.2019 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 2 919 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł – 26 tys. PLN.

- **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.

Środki trwałe w budowie ujmuje się na dzień bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

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 skumulowaną stratę 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 skumulowaną stratę 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. Stratę 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 straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty 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 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, jednak nie wyższej niż cena sprzedaży netto. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według ceny średniej ważonej.

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 Średniej ważonej.

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

Dodatkowo na każdy dzień bilansowy Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Spółka dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach. Do analizy brane są transakcje przeprowadzone w ostatnim

kwartale roku obrotowego, mając na uwadze dużą zmienność cen towarów i szybkie starzenie ekonomiczne (sprzęt komputerowy, elektronika użytkowa). Kalkulacja odpisu uwzględnia średni poziom wyrównania cen przez dostawców dla towarów referencyjnych w przedziale wiekowym poniżej 30 dni.

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.

W momencie sprzedaży towarów spółki Grupy rozpoznają potencjalne ryzyko koniecznych do poniesienia przyszłych kosztów napraw gwarancyjnych. W przypadku zajścia okoliczności, które zgodnie z najlepszą oceną Zarządu powodować będą obciążenie dla Grupy z tego tytułu w kolejnych okresach, spółki Grupy tworzą rezerwy na pokrycie kosztów napraw gwarancyjnych w części odpowiadającej szacowanym kosztom do poniesienia.

Grupa tworzy rezerwy na:

- odprawy emerytalne
- urlopy
- koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, a nie ujęte w sprawozdaniu, które Spółka jest w stanie wiarygodnie oszacować
- naprawy gwarancyjne

- **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.

Od dnia 1 lipca 2018 Spółka klasyfikuje aktywa finansowe według następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami przyjętego przez Grupę oraz warunków umownych przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wycenia się w zamortyzowanym koszcie. Wyceny dokonuje się przez zastosowanie metody efektywnej stopy procentowej do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. 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 rachunek zysków i strat

Aktywa, które nie spełniają warunków wyceny według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. 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 10.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe, z których przepływy stanowią wyłącznie płatność kapitału i odsetek oraz które zgodnie z modelem biznesowym utrzymywane są zarówno w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i zbycia składników aktywów finansowych.

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 pozostałe całkowite dochody jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty

Powyższa klasyfikacja nie dotyczy przychodów i kosztów z tytułu różnic kursowych z aktywów finansowych stanowiących pozycję zabezpieczającą zgodnie z Rachunkowością zabezpieczeń stosowaną przez Spółkę.

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 niezależnie od tego czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości. Dla należności handlowych Spółka stosuje matrycę odpisów, gdzie grupuje się należności według przedziałów wiekowych i na tej podstawie szacuje się oczekiwane straty.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis 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 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 z wyjątkiem przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym.

Wyłączanie aktywów finansowych

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

Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Pozycja Zobowiązania z tytułu umów z klientami obejmuje zobowiązania z tytułu przyszłych wpływów środków spółek Grupy. Przyszłe wpływy wynikają z działań, które z wysokim prawdopodobieństwem wystąpią w przyszłości, w związku z ustaleniami poczynionymi w przeszłości z kontrahentami, natomiast nie jest pewny termin lub/i kwota tychże wpływów. Rzeczywisty termin wpływu korzyści wynika z finalnych ustaleń z kontrahentem i, w efekcie, terminu faktycznej realizacji poszczególnych planowanych działań w postaci m.in. akcji promocyjnych, udzielonych rabatów, zorganizowanych szkoleń.

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Powyższa klasyfikacja nie dotyczy przychodów i kosztów z tytułu różnic kursowych ze zobowiązań finansowych stanowiących pozycję zabezpieczającą zgodnie z Rachunkowością zabezpieczeń stosowaną w Grupie.

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.

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 lub w innych całkowitych dochodach 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.

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

- **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie opisane w nocie nr 2, zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań której nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości.**

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy inne niż osądy związane z szacunkami (patrz niżej), dokonane przez zarząd w procesie zastosowania zasad rachunkowości 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 45,8 mln PLN.

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 i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 23,8 mln zł.

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.

Przeanalizowano przesłanki utraty wartości spółek w Grupie AB. Stwierdzono, że takie przesłanki istnieją w przypadku jednej ze spółek, w związku z czym przeprowadzono test na trwałą utratę wartości posiadanych przez spółkę udziałów w oparciu o metodę APV (adjusted present value).

Założenia do testu na trwałą utratę wartości udziałów przeprowadzone na 30.06.2019:

1. Za podstawę oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych dla spółki Rekman Sp. z o.o. przyjęto zatwierdzone plany finansowy na rok obrotowy 2019/2020.
2. Prognozy na kolejne lata uwzględnione w teście stanowią ekstrapolację planu finansowego 2019/2020, przy założeniu określonych wskaźników wzrostu. Przygotowano prognozę przepływów pieniężnych dla lat finansowych 2019-2024 na podstawie następujących założeń:
 - a. wzrost przychodów ze sprzedaży r/r: rok 2019/20 +18%, rok 2020/21 +10%, rok 2021/22 +8%, rok 2022/23 +6%, rok 2023/24 +2%;
 - b. marża handlowa na sprzedaży w ujęciu procentowym na poziomie 9,2% w roku 2019/20 i 10% w latach 2020-2024;
 - c. marża operacyjna, będąca podstawą modelu APV, założona jest na poziomie niższym od obecnego poziomu marż osiągniętych przez konkurencję (na podstawie dostępnych sprawozdań finansowych 17 spółek zajmujących się m.in. dystrybucją zabawek (w niektórych przypadkach spółki te zajmują się dystrybucją materiałów biurowych i/lub książek), poziom osiągniętej średniej marży operacyjnej wynosił w 2017 roku 2,7%, w 2018 – 3,2%. Poziom wyliczalnej marży w modelu, w okresie prognozy (2019-2024), kształtuje się w przedziale 1,3% do 2,7% w ostatnich latach prognozy.

Analiza wrażliwości modelu

Przeprowadzono analizę wrażliwości wartości udziałów w modelu pod wpływem zmian:

1. osiągniętej marży handlowej oraz
2. zmiany kosztu kapitału przyjętego do dyskontowania przepływów pieniężnych.

Wyniki przedstawiono w poniższych tabelach:

Ad 1.

Zmiana marży handlowej	Wyjściowa wartość z modelu	-5%	-10%
Wartość udziałów (w PLN)	6 086 464	297 944	-5 490 575

Przyjęte do analizy wrażliwości marże handlowe

Marża handlowa	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24
Przyjęta w modelu	9,2%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%
wrażliwość -5%	8,7%	9,5%	9,5%	9,5%	9,5%
wrażliwość -10%	8,2%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%

Pod wpływem spadku osiągniętej marży handlowej w analizie wrażliwości o 5% i 10% wycena spółki Rekman znacząco spada. Należy mieć na uwadze, że przyjęte marże handlowe w modelu są niższe od średnich marż realizowanych na rynku przez podmioty konkurencyjne. Analiza wyników finansowych wybranych dostępnych sprawozdań finansowych konkurencji za lata 2016, 2017 i 2018 wskazuje, że średnia osiągnięta marża handlowa (brutto) na sprzedaży w ujęciu procentowym kształtuje się odpowiednio na poziomie 21,9%, 21,6%, 20,9%. Mając na uwadze te okoliczności, ryzyko spadku marży przyjętej w modelu ocenić należy jako znikome.

Ad 2.

Zmiana kosztu pieniądza	Wyjściowa wartość z modelu	+0,5%	+1%
Equity value	6 086 464	4 290 595	2 696 861

Wzrost kosztu pieniądza przyjętego do dyskonta wpływa na spadek wyceny spółki Rekman. Należy zwrócić uwagę, że spółka Rekman wchodzi w skład grupy kapitałowej AB, która pozyskuje finansowanie zewnętrzne znacznie poniżej kosztu pieniądza przyjętego do dyskonta. AB planuje w dalszym ciągu rozwijać spółkę Rekman, co daje rękojmię stabilnego rozwoju biznesu.

W oparciu o przeprowadzony szacunek przyszłych przepływów pieniężnych i zdyskontowanie ich wartości do wartości bieżącej PV, wartość spółki niezadłużonej kształtuje się w wysokości 6.086 tys. zł. Uzyskana w teście wartość udziałów oznacza, że nie zachodzi przesłanka trwałej utraty wartości aktywów w postaci udziałów w spółce Rekman sp. z o.o.

Spółka w związku z poniesionymi stratami finansowymi wdrożyła działania o charakterze restrukturyzacyjnym, które mają pozwolić spółce powrócić do generowania dodatnich wyników finansowych w kolejnych okresach. Poniżej przedstawiamy kluczowe elementy wdrażanej restrukturyzacji.

1) Restrukturyzacja kosztowa:

- a) Redukcja etatów i wzrost efektywności pracowników
- b) Obniżenie kosztów operacyjnych pomimo estymowanego wzrostu obrotów handlowych poprzez konsolidowanie wysyłek, korzystanie ze sprzedaży bezpośredniej z magazynów dostawców, oraz
- c) w wyniku przeprowadzenia restrukturyzacji kosztowej połączonej ze ścisłą kontrolą wydatków.

2) Poprawę rotacji towarów wolnorotujących.

3) Plan wzrostu sprzedaży poprzez rozwój nowych projektów rynkowych takich jak sieć franczyzowa Wyspa Szkrabów i sprzedaż przez narzędzia e-commerce, nowe umowy dystrybucyjne (Lego), rozwój sprzedaży marek własnych i produktów z importu oraz dalszy rozwój sieci sprzedaży.

W ocenie zarządu powyższe podejmowane i planowane działania w pełni pozwalają spółce na eliminację niepewności kontynuacji działalności.

Na dzień 30 września 2019 oraz 30 września 201 z dniem Zarządu, w oparciu o przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości na 30.06.2019, nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 165,9 mln PLN.

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.

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 oraz zapasów. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Spółka na bazie MSSF 9 wprowadziła nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych.

W odniesieniu do utraty wartości Grupa przeprowadziła analizę ryzyka kredytowego dla aktywów finansowych (w tym należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności), która została oparta o przyjęty model szacowania ryzyka strat kredytowych. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wydzielone zostały kategorie należności od spółek powiązanych, objętych ochroną ubezpieczeniową w ramach posiadanych polis oraz należności nieubezpieczonych. Do wyodrębnionych grup i wartości należności zostały przypisane wagi prawdopodobieństwa utraty wartości (POD) w zależności od przedziału wiekowania należności (bieżące (0) – 30 – 90 – 180 - 360). Dla grupy należności ubezpieczonych dokonano oceny wyłącznie udziału własnego (EAD) dodatkowo dzieląc kontrahentów na klasy ryzyka przypisując im różne wagi prawdopodobieństwa (POD) według ratingów przyjętych przez ubezpieczycieli. Dla grupy należności ubezpieczonych (udział własny) oraz nieubezpieczonych Spółka użyła mnożnika odpowiadającego retrospektywnie skuteczności działań windykacyjnych na przestrzeni roku obrachunkowego. Wynikiem przyjętych zasad jest zagregowana oczekiwana strata kredytowa (ECL).

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/09/19	Okres zakończony 30/09/19	Okres zakończony 30/09/19	Okres zakończony 30/09/19
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	1 144 112	109 357		1 253 469
Czechy	934 188	110 991		1 045 179
Słowacja	84 959	43		85 002
Segmenty razem				2 383 650
Eliminacje				220 391
Przychody skonsolidowane				2 163 259
	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/09/18	Okres zakończony 30/09/18	Okres zakończony 30/09/18	Okres zakończony 30/09/18
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	1 019 686	82 068		1 101 754
Czechy	777 723	113 379		891 102
Słowacja	73 864	23		73 887
Segmenty razem				2 066 743
Eliminacje				195 470
Przychody skonsolidowane				1 871 273

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/09/19	30/09/19
	PLN'000	PLN'000
Polska	1 556 335	1 046 182
Czechy	752 455	465 300
Słowacja	44 390	43 637
	<hr/>	<hr/>
Segmenty razem	2 353 180	1 555 119
Eliminacje		
Niealokowane		
	<hr/>	<hr/>
Skonsolidowane	2 353 180	1 555 119

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/09/19
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	- 3 326	4 632
Czechy	-1 337	9 823
Słowacja		169
		<hr/>
Eliminacje		
Niealokowane		
		<hr/>
Zysk przed opodatkowaniem		14 624
Podatek dochodowy		2 893
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		11 731
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy		11 731

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych	Okres zakończony 30/09/19
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	542	2 555
Czechy	697	1 392
Słowacja	0	0
Skonsolidowana	1 239	3 947

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 30/09/19	Okres zakończony 30/09/19	Okres zakończony 30/09/19
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Handel hurtowy	2 143 416	2 209 259	1 070
Handel detaliczny	16 558	12 286	0
Produkcja	3 285	131 635	169
	2 163 259	2 353 180	1 239

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 30/09/18	Okres zakończony 30/09/18	Okres zakończony 30/09/18
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Handel hurtowy	1 851 992	2 069 823	350
Handel detaliczny	16 112	11 272	0
Produkcja	3 169	129 363	33
	1 871 273	2 210 458	383

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

4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

Sezonowe wahania poszczególnych wielkości składających się na wynik finansowy w okresie objętym raportem powielają trendy rynkowe z poprzednich lat.

5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 30/09/19	Okres zakończony 30/09/18
	PLN na akcję	PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	11 731	11 605
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	<u>0,72</u>	<u>0,72</u>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	11 731	11 605
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	<u>0,72</u>	<u>0,72</u>

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/09/19	Okres zakończony 30/09/18
	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	11 731	11 605
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	<u>11 731</u>	<u>11 605</u>
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>11 731</u>	<u>11 605</u>

	Okres zakończony 30/09/19	Okres zakończony 30/09/18
	PLN'000	PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	<u>16 187 644</u>	<u>16 187 644</u>

6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom nie wypłacono dywidendy.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – ZWIĘKSZENIE

	AB S.A.	Rekman Sp. z o.o.	ATC Holding	B2B Sp. z o.o.
	PLN'00 0	PLN'00 0	PLN'00 0	PLN'000
Grunty				
Budynki			111	
Budowle				
Urządzenia techniczne i maszyny	36		85	7
Środki transportu	279		298	143
Wyposażenie	19		145	2
Wartości niematerialne i prawne	39		55	
Środki trwałe/ wnip w budowie			3	17
RAZEM	373		697	169

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie przeprowadzała żadnych inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 30/09/19 PLN'000	Okres zakończony 30/09/18 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	45 294	45 572
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	530	(480)
Stan na koniec roku obrotowego	<u>45 824</u>	<u>45 092</u>
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego		
Stan na koniec roku obrotowego		
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia		
Bilans zamknięcia	<u>45 824</u>	<u>45 092</u>

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

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

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

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

10. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

Pochodne instrumenty zabezpieczające wyznacza się jako zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości zabezpieczeń.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, związanych z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązań, prawdopodobną planowaną transakcją lub uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat.

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

Spółka AB S.A. wyemitowała obligacje korporacyjne na rynku polskim denominowane w walucie PLN. Udzielona została pożyczka wewnątrzgrupowa dla spółki zależnej AT Computers Holding a.s. w walucie czeskiej CZK.

W celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym AB S.A. zawarła z bankiem BZ WBK S.A. instrument finansowy - swap walutowo-procentowy. W związku z powyższym spółka wraz z zawarciem swap-a walutowo – procentowego w dniu 28 sierpnia 2015 roku wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych i wartości godziwej.

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. EUR		Wartość godziwa kwota w tys. PLN*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Zobowiązania handlowe	(101 155)	(85 803)	(442 309)	(367 170)	październik, listopad	październik, listopad
Należności handlowe	26 095	26 003	114 057	111 427	październik, listopad	październik, listopad
Kredyty bankowe	(9 908)	(2 797)	(43 304)	(11 996)	październik, listopad	październik, listopad
Środki pieniężne	(3 503)	(13 153)	(15 302)	(56 440)	październik, listopad	październik, listopad
FX Forward EUR	(67 905)	(83 495)	(417)	811	październik, listopad	październik, listopad
Pozycje monetarne razem:	(156 376)	(159 245)	(387 275)	(323 369)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa kwota w tys. PLN*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Zobowiązania handlowe	(22 149)	(22 224)	(88 711)	(81 594)	październik, listopad	październik, listopad
Należności handlowe	2 026	1 518	8 112	5 561	październik, listopad	październik, listopad
Kredyty bankowe	(161)	(547)	(645)	12	październik, listopad	październik, listopad
Środki pieniężne	188	(574)	752	(2 101)	październik, listopad	październik, listopad
FX Forward EUR	(11 240)	(290)	(99)	159	październik, listopad	październik, listopad
Pozycje monetarne razem:	(31 336)	(22 117)	(80 591)	(77 963)		

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

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

	3 miesiące do 30.09.2019	3 miesiące do 30.09.2018
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	5 256	(14 156)
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	4 258	(11 466)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(17 322)	16 070
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(7 329)	2 066
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(6 767)	(3 526)
- korekta przychodów z działalności finansowej	(563)	5 592
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(4 736)	(152)
Rezerwa na podatek odroczoney	900	29
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(3 836)	(123)

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 – swap walutowo procentowy

Swap walutowo- procentowy	Wartość bilansowa/wartość godziwa tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji:	
	30-09-2019	30-09-2018	30-09-2019	30-09-2018
Premia/Naliczone odsetki	214	213	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	-4 757	-2 939		
Razem	-4 543	-2 726		

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych w tys. PLN	3 miesiące do 30.09.2019	3 miesiące do 30.09.2018
Kwota ujęta w kapitale początek okresu brutto:	1 191	1 354
Kwota ujęta w kapitale początek okresu netto:	964	1 097
Kwota przeniesiona z kapitału własnego i ujęta w wyniku finansowym za dany okres:	308	308
Ujęta w wyniku finansowym nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1)	(1)
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu brutto	1 115	1 633
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu netto	903	1 323

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

Zabezpieczenie wartości godziwej tys. PLN	3 miesiące do 30.09.2019	3 miesiące do 30.09.2018
Zyski /straty na instrumencie zabezpieczającym	(5 871)	(4 571)
Zyski/straty na pozycji zabezpieczanej związane z zabezpieczanym ryzykiem	5 871	4 571

11. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 23 września 2019 r.) do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2019/2020 Spółki Grupy nie zawierały nowych umów kredytowych, poza aneksami przedłużającymi dotychczasowe umowy kredytowe na kolejne okresy.

Grupa AB spłaca swoje zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów terminowo. W raportowanym okresie nie wystąpiły żadne naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

12. KAPITAŁ WYEMITOWANY

W okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zmiany w wyemitowanym kapitale Spółki.

13. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

14. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy zobowiązania pozabilansowe obejmowały gwarancje bankowe w wysokości łącznie 18.970 tys. zł.

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

16. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres śródroczny.

17. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca 2019 do 30 września 2019 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XIV) DODATKOWE INFORMACJE

Dodatkowe informacje wynikają z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

1.1. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 września 2019 wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący

- AB S.A. (jednostka dominująca)
- Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych.

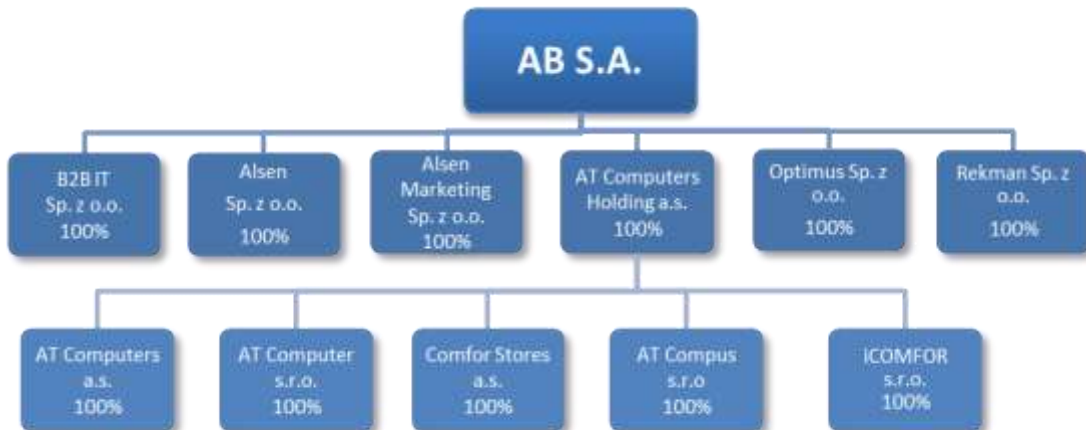
Adres siedziby:	ul. Europejska 4, 55-040 Magnice
Numer statystyczny REGON:	931908977
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	895-16-28-481

Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis do rejestru nastąpił w dniu 23.10.2001 pod numerem KRS 0000053834
Czas trwania Spółki:	nieograniczony

Podmioty zależne

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność marketingową i szkoleniową oraz sprzedaż hurtową komputerów i sprzętu komputerowego.
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
Spółka organizuje detaliczną sprzedaż komputerów i sprzętu elektronicznego, prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i sprzętem elektronicznym, organizuje sieć franczyzową oraz prowadzi działalność marketingową.
- B2B IT Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.
- AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku czeskim oraz rynkach zagranicznych.
- AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie montażu komputerów z gotowych podzespołów. Gotowe produkty są następnie odsprzedawane do spółek dystrybucyjnych, które dokonują dalszej odsprzedaży.
- Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
- AT Computer s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku słowackim.
- iCOMFOR s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
- Optimus Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność handlową.
- Rekman Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji
Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego zabawek i gier planszowych dla dzieci.

1.2. Schemat grupy kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale roku obrotowego 2019/2020 struktura Grupy Kapitałowej AB nie uległa zmianie.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Według stanu wiedzy emitenta struktura akcjonariatu podmiotu dominującego na dzień publikacji raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Stan na 2019-11-25	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1.316.200	8,13%	2.629.200	15,02%
Iwona Przybyło	1.749.052	10,80%	1.749.052	9,99%
Nationale-Nederlanden OFE	2.626.631	16,23%	2.626.631	15,01%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	2.118.514	13,09%	2.118.514	12,11%
Aegon OFE	1.105.972	6,83%	1.105.972	6,32%
OFE PZU	995.549	6,15%	995.549	5,69%
PKO BP Bankowy OFE	931.014	5,75%	931.014	5,32%
Pozostali **	5.344.712	33,02%	5.344.712	30,54%
Ogółem	16.187.644	100,00%	17.500.644	100,00%

** Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, utworzone i zarządzane przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają łącznie ponad 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki AB S.A.

5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANYCH AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 25 listopada 2019 roku:

Stan na 2019-11-25	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	0	0,00%	0	0,00%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80%	1 749 052	9,99%
Andrzej Grabiński	0		0	
Jacek Łapiński	0		0	
Jakub Bieguński	0		0	
Jerzy Baranowski	0		0	
Marek Ćwir	0		0	

W okresie od przekazania raportu rocznego do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2019/2020 nie zaszła zmiana w pakiecie akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Spółka AB S.A. a także pozostałe spółki Grupy AB nie są podmiotem istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności.

Jako poziom istotności przyjmuje się 5% rocznego wyniku brutto, co stanowi odpowiednio 2,0 mln zł w przypadku Spółki AB S.A. oraz 3,6 mln zł w przypadku Grupy AB.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONEJ GWARANCJI

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy zleciły udzielenie gwarancji bankowych w kwocie **18.970** tys. zł.

W poniższej tabeli zaprezentowane są gwarancje w kwocie oryginalnej oraz w przeliczeniu na zł.

Zleceniodawca	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w zł	Data ważności
AB S.A.	Santander Bank Polska	Intel	USD	1.000.000	4.000.000	16/01/2020
AB S.A.	Santander Bank Polska	Kasama Investment Sp. z o.o.	PLN	32.009	32.009	31/12/2019
AB S.A.	CA Bank Polska	Samsung Electronics POLSKA	PLN	11.000.000	11.000.000	31/12/2019
AB S.A.	CA Bank Polska	Skarb Państwa - Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu	PLN	150.000	150.000	bezterminowa
AT Computers, a.s.	HSBC Bank plc	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	400.000	67.720	bezterminowa
AT Computers, a.s.	HSBC Bank plc	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	100.000	16.930	bezterminowa
AT Computers, a.s.	HSBC Bank plc	PEC Ostrava s.r.o.	EUR	367.034	1.605.260	20/12/2019
AT Computers, a.s.	HSBC Bank plc	Ubiquiti Networks International	USD	400.000	1.600.000	31/01/2020
COMFOR STORES a.s.	CITIBANK Europe plc	Palladium Praha s.r.o.	EUR	58.247	254.749	15/05/2020
COMFOR STORES a.s.	CITIBANK Europe plc	EURO-PROPERTY Fund	EUR	23.488	102.727	06/12/2019
COMFOR STORES a.s.	CITIBANK Europe plc	New Karolina Shopping	CZK	213.100	36.078	31/08/2020
COMFOR STORES a.s.	CITIBANK Europe plc	Atrium Flora	EUR	13.904	60.812	06/12/2019
COMFOR STORES a.s.	CSOB	Deoria Estates	EUR	10.072	44.052	15/06/2020
					18.970.336	

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty udzielonych poręczeń w walucie oryginalnej, udzielone przez AB S.A oraz ATC Holding w celu poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółki zależne (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB to 23 790 tys. PLN oraz przez ATC Holding 154 437 tys. PLN).

Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie
B2B	ING Bank	PLN	15.290.000
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	900.000.000
COMFOR Stores	CITIBANK a.s.	CZK	965.281
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	11.244.795
Alsen marketing sp. z o.o.	Samsung	PLN	1.500.000
Rekman	LEGO	PLN	7.000.000

Spółka AB S.A. wystawiła gwarancję dla jednostki zależnej – AT Computers a.s. na rzecz Apple Distribution International z siedzibą w Hollyhill Industrial Estate, Hollyhill, Cork (Irlandia). Gwarant poręcza za spółkę zależną – AT Computers a.s. w zakresie zobowiązań pieniężnych Dłużnika z tytułu sprzedaży towaru i świadczenia usług przez Beneficjenta na rzecz Dłużnika w ramach wykonywania umów dystrybucyjnych (tj. „Umowy Autoryzowanego Dystrybutora Apple” oraz „Umowy Dystrybutora iPhone”). Gwarancja ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejne roczne okresy, chyba że Beneficjent otrzyma od Gwaranta pisemne wypowiedzenie gwarancji najpóźniej na 60 dni przed końcem danego rocznego okresu obowiązywania gwarancji. Wysokość udzielonej gwarancji od 1 sierpnia 2019 do 30.04.2020 wynosi 120.000.000 USD. Od dnia 1.05.2020 kwota gwarancji będzie zmniejszona do 100.000.000 USD.

Spółka AB S.A. wystawiła również gwarancję dla jednostki zależnej AT Computers a.s. na rzecz Intel w kwocie 3.000.000 USD. Gwarancja ta jest bezterminowa i dotyczy zobowiązań Dłużnika z tytułu sprzedaży towaru i świadczenia usług przez Beneficjenta.

9. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

Osiągnięcia komercyjne

Zrealizowane wyniki sprzedaży z dynamiką na poziomie +15,6% r/r pozwalają zaliczyć miniony okres kwartalny do bardzo udanych. Grupa utrzymała pozycję lidera w obszarze dystrybucji IT w Regionie CEE, pomimo intensywnej konkurencji na tym rynku, ze szczególnym uwzględnieniem rynku polskiego, na którym utrzymuje się wyższa presja na marżę, co skutkuje negatywnie na osiągnięte rentowności na sprzedaży. Obecność na rynku od prawie 30 lat, wsłuchiwanie się w potrzeby jego uczestników, bycie blisko partnerów pozwala na osiąganie wymiernych efektów rynkowych, a dzięki najszerzej w Regionie CEE ponad 16-sto tysięcznej bazie partnerów, uzyskujemy najszerze dotarcie do rynku. Doświadczenie i kompetencje przekuwają się na wymierne efekty.

Obok branży IT rozwijana jest konsekwentnie sprzedaż produktów w segmencie RTV/AGD. AB posiada w ofercie wszystkie najważniejsze marki i dzięki szerokiej dostępności produktów jest dystrybutorem podstawowego wyboru dla partnerów handlowych. W ramach projektu RTV/AGD AB konsekwentnie rozwija sieć Kakto, realizowany jest dalszy wzrost liczby sklepów. W 3-cim kwartale 2019 odnotowany został wzrost obrotów w obszarze RTV/AGD na poziomie +10% r/r, zaś w sieci Kakto +26% r/r.

Model sprzedaży produktów z wykorzystaniem sieci franczyzowych realizowany jest przez spółki Grupy AB praktycznie w każdym segmencie produktowym. Ilość punktów sprzedaży wynosi około 1,9 tys. i oferują produkty z segmentów IT, telco&mobile, omawiane RTV/AGD oraz sieć z ofertą produktów dla dzieci. Przyjęty model sprzedaży pozwala na osiąganie tzw. potrójnego win-win. Każdy z uczestników tego kanału sprzedaży (producenci, Grupa AB i resellerzy) uzyskuje wymierne korzyści w uczestnictwie w modelu franczyzowym obsługiwany przez Grupę. To właśnie ta unikalna przewaga konkurencyjna stoi za sukcesem ciągłego rozwoju wszystkich sieci franczyzowych posiadanych przez spółki Grupy AB.

W raportowanym okresie Grupa rozwijała obszary działalności, takie jak usługi w chmurze (wzrost obrotów +43% r/r), digital signage (Grupa AB jest liderem dystrybucji LCD i LFD w Polsce, wzrost obrotów +22% r/r), gaming (wzrost obrotów o 8%), telco (wzrost obrotów +37% r/r), RTV AGD (+10%) oraz zabawki (+9% r/r).

Rozwój biznesu w oparciu o kolejne zadania projektowe pozwala Grupie AB konsekwentnie poszerzać skalę działania. Projektem, który obecnie jest odrębnym segmentem działalności jest VAD. AB przez ostatnie lata rozwinęło i konsekwentnie poszerzone kompetencje w zakresie sprzedaży produktów z wartością dodaną. Rynek VAD w Polsce w raportowanym okresie był spadkowy (-5% r/r¹), pomimo tego Grupa wypracowała wzrosty obrotów (+7% r/r). Za sukcesami rynkowymi stoi między innymi dedykowany zespół inżynierów,

¹ Context, Q3 2019

techników i projekt managerów oraz zaplecze technologiczne. Ważnym wsparciem rynkowej obecności w segmencie VAD jest działalność centrum kompetencyjnego, które prowadzi dedykowane szkolenia z tematyki rozwiązań i zastosowania produktów zaawansowanych. Dział AB Presales & Solution Design pracuje z klientami, oferując wsparcie w zakresie doradztwa technologicznego i sprzętowego. Ten unikalny model kompetencji przekuwany jest z sukcesem na realizowane wyniki sprzedaży. W zakresie działalności VAD, AB prowadzi wiele aktywności dedykowanych bezpośrednio do klientów zajmujących się zagadnieniami z dziedziny zaawansowanych technologii, w tym m.in. doceniane przez rynek szkolenia prowadzone w ramach własnego Centrum Kompetencyjnego. Dzięki autoryzacji Person Vue AB posiada uprawnienia do przeprowadzania egzaminów dających uprawnienia honorowane na całym świecie.

Grupa jest liderem w dystrybucji usług w chmurze. W tej kategorii sprzedaż rozwija się wyjątkowo dynamicznie (w okresie 3 miesięcy 2019/2020 +43% r/r), zaś potencjał na kolejne lata pozostaje nadal duży.

Miniony okres zaliczyć można do bardzo udanych w zakresie rozwoju kolejnego projektu biznesowego realizowanego w ramach grupy AB – sprzedaży produktów w segmencie Digital Signage. Wzrost popytu na monitory klasy LED i LFD zaowocował wieloma nowymi projektami i przyniósł znaczący wzrost obrotów w tym segmencie. Szeroka oferta produktowa największych dostawców rozwiązań na świecie pozwoliła znacznie poszerzyć bazę obsługiwanych klientów oraz zwiększyć liczbę realizowanych projektów. Grupa jest liderem na rynku LED i LFD w Polsce. Dynamika sprzedaży tych produktów w III kwartale 2019 wyniosła +22% r/r.

Grupa rozwija i udoskonala kompleksowe rozwiązania e-commerce dla partnerów (IT, logistyka). Nowoczesne centrum logistyczne w Magnicach jest w szczególności dedykowane do obsługi potoku zamówień e-commerce. Wdrożone rozwiązania informatyczne dają szerokie możliwości wykorzystania narzędzi e-commerce, dzięki nowoczesnemu systemowi automatyki z centralnym ultraszybkim sorterem. Kompetencje te dają możliwość coraz szerszego uczestnictwa w rynku e-commerce. Obok efektywności logistycznej AB rozwija narzędzia odpowiadające na postępującą transformację cyfrową, zakupowe platformy na urządzenia mobilne czy system szybkiej płatności mobilnych to rozwiązania dodatkowo wspomagające partnerów AB w realizacji codziennych decyzji biznesowych.

Zmieniające się otoczenie w zakresie modelu sprzedaży (sklepy internetowe, dostawa w modelu dropshipping) oznacza dla Grupy otwieranie się kolejnych możliwości rynkowych w wyniku rozwijanych konsekwentnie przewag konkurencyjnych w zakresie obsługi logistycznej.

W III kwartale roku 2019/2020 Grupa AB podpisała nowe kontrakty dystrybucyjne z dostawcami: Oki (drukarki, AB jako Master Distributor), Koch Media (gaming, konsole), Netatmo (smart home, CCTV), Lucrum (książki edukacyjne), Wooden.city (zabawki).

Potwierdzeniem osiągniętych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności są nagrody otrzymywane przez spółki Grupy. Miniony okres obfitował otrzymaniem przez AB kolejnych nagród i wyróżnień w branży:

- Dystrybutor roku Dell EMC dla rozwiązań infrastrukturalnych 2018,
- Dystrybutor roku 2018 HPE,
- Największy dystrybutor IT 2018 Schneider Electric w obszarze Secure Powerdivision
- Dystrybutor roku 2018 Lenovo w kategorii produkty biznesowe,
- Dystrybutor roku 2018 CRN,
- Dystrybutor roku 2018 iTReseller,
- Najlepszy partner w dystrybucji CEE i najlepszy partner w marketingu dystrybucji Jabra GN,
- Nagrody Contextu 2019 w kategoriach: obsługa klienta, logistyka, najlepszy partner w dystrybucji detalicznej i usługi w chmurze w Polsce i w Czechach.

Wyniki finansowe

Wyniki finansowe w raportowanym okresie potwierdziły kolejny raz silną pozycję Grupy oraz skuteczne zarządzanie, niezależnie od warunków rynkowych, które cechowały się wysokim poziomem konkurencji wewnątrz sektora, szczególnie ze strony nowych uczestników rynku.

Przychody ze sprzedaży w okresie lipiec 2019 - wrzesień 2019 wyniosły 2 163 mln. zł (+15,6% r/r). Marża brutto została utrzymana na poziomie 3,5%. Grupa utrzymała również optymalny poziom kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (2,2%), co świadczy o bardzo dobrej dyscyplinie i kontroli w tym obszarze.

Marża EBITDA wyniosła 23 897 tys. zł., wobec 20 648 tys. zł w poprzednim roku. Wynik finansowy netto wyniósł 11 731 tys. zł i był o 1,1% wyższy w porównaniu do poprzedniego roku. W rezultacie 3-miesięczny wskaźnik ROE ukształtował się na poziomie 1,5%, zaś wskaźnik ROA wyniósł 0,50%.

Analiza przepływów pieniężnych wykazuje, że Grupa zmniejszyła zadłużenie finansowe, przede wszystkim w wyniku dodatnich przepływów z działalności operacyjnej, które w analizowanym okresie I kwartału 2019/2020 wyniosły +24 298 tys. zł. Ogółem przepływy pieniężne w okresie trzech miesięcy roku obrotowego 2019/2020 wyniosły -6 629 tys. zł, z czego:

- przepływy z działalności operacyjnej netto wyniosły +24 298 tys. zł,
- przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -1 204 tys. zł, z czego -1 286 tys. zł dotyczyło nabycia rzeczowych środków trwałych,
- przepływy z działalności finansowej wyniosły -29 723 tys. zł i dotyczyły wykupu obligacji w kwocie -89 200 zł oraz wpływów z pożyczek w kwocie 63 980 tys. zł.

Zarządzanie zasobami finansowymi

Model dystrybucji produktów IT oparty jest na silnym udziale dystrybutora, który oferuje istotne wartości dla producenta. Obok dostępu do pełnego spektrum kanałów sprzedaży i wsparcia w obsłudze przed- i posprzedażnej, jedną z najistotniejszych ról, jaką spełnia dystrybutor w tym modelu jest funkcja kredytowa. Sprzedaż dystrybutora odbywa się w dużej mierze w oparciu o kredyty kupieckie. Terminy płatności zależą od wiarygodności klienta, charakteru prowadzonej przez niego działalności, wolumenu obrotu i innych zindywidualizowanych parametrów. Kluczową rolą dystrybutora jest jednocześnie utrzymanie możliwie jak najszerszej oferty produktów.

Dystrybutor zapewnia ciągłość dostaw do sprzedawcy detalicznego, dzięki czemu odbiorca końcowy ma zagwarantowany stały dostęp do szerokiej oferty produktowej. Funkcja ta oznacza konieczność utrzymywania przez dystrybutora szerokiej oferty produktowej dostępnej „od ręki” na magazynie. W ten sposób, wypełniając rolę w kanale dystrybucji, dystrybutor utrzymuje łącznie wysokie stany magazynowe, które są w części finansowane przez dostawcę poprzez limity kredytowe z różnymi terminami płatności, w części zaś przez dystrybutora, w związku ze zmiennością popytu na oferowane produkty.

Zarządzanie kapitałem pracującym jest w takim modelu jedną z kluczowych kompetencji dużego dystrybutora, tzw. dystrybutora *broadline*'owego, który utrzymuje dodatni kapitał pracujący, pełniąc wyżej wspomnianą funkcję kredytową i dostawcy w kanale dystrybucji, zapewniającego ciągły dostęp do produktów; taka charakterystyka działalności w połączeniu z olbrzymią skalą działania determinuje wysokość należności handlowych, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych, w bilansie Grupy. Dynamika sprzedaży oraz dywersyfikacja i stałe poszerzanie oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne), definiują w sposób zasadniczy poziom zadłużenia odsetkowego.

Grupa AB od lat prowadzi odpowiedzialną politykę w zakresie kształtowania pozycji bilansowych. Przejawia się to w szczególności adekwatnością kapitałową w odniesieniu do realizowanej skali działalności. Konsekwentna realizacja polityki odpowiedzialnego dystrybutora kształtuje wskaźniki zadłużenia, płynności, obrotowości jak również zdolności do obsługi zadłużenia na bezpiecznych poziomach, co jest szczególnie ważne w zmiennym otoczeniu rynkowym.

Podstawowe wskaźniki finansowe, utrzymujące się na optymalnych poziomach, ilustrują bardzo dobrą kondycję finansową Grupy oraz sprawne zarządzanie finansami Spółek Grupy.

Wskaźniki cyklu gotówki² były utrzymane na optymalnych poziomach:

- wskaźnik zapasów: 44 dni
- wskaźnik należności: 36 dni
- wskaźnik zobowiązań: 44 dni
- cykl konwersji gotówki: 36 dni

² Wskaźniki podano w ujęciu rocznym, kroczącym

Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,50 i 0,71. Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 66%.

W dniu 12 sierpnia 2019 roku zapadł termin wykupu 89 mln obligacji. Finansowanie to zostało zastąpione długoterminowym kredytem bankowym w kwocie 70 mln zł oraz kredytem w rachunku bieżącym w kwocie 30 mln zł. Grupa stale monitoruje poziom zadłużenia by zapewnić jego optymalny poziom, pod względem bezpieczeństwa finansowania oraz oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy.

W dniu 17 września 2019 r. Zarząd AB S.A., działając na podstawie upoważnienia udzielonego w uchwale nr 7/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20 grudnia 2018 r., uchwalił Programu Skupu Akcji Własnych Emitenta (Program).

Przedmiotem nabycia są w pełni pokryte Akcje na okaziciela Emitenta, zdematerializowane, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i oznaczone kodem ISIN: PLAB00000019. Akcje są nabywane przez Emitenta w celu ich umorzenia. Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na Program (sfinansowanie nabywania Akcji wraz z kosztami ich nabycia) wynosi 15.000.000 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych) (Kwota Maksymalna). Maksymalna liczba Akcji do nabycia w Programie wynosi 3 237 528 (słownie: trzy miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia osiem) sztuk. Program rozpoczął się w dniu 19 września 2019 r. i będzie trwał do 20 grudnia 2021 r. albo do chwili wyczerpania wskazanej wyżej Kwoty Maksymalnej. Na dzień publikacji tego raportu AB S.A. nabyło łącznie 8 875 akcji własnych.

Zarząd kładzie również szczególny nacisk na zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym. Charakter działalności wystawia Grupę na istotne ryzyko związane z wahaniami kursów walut. Wdrożona przez Grupę rachunkowość zabezpieczeń praktycznie eliminuje ryzyko kursowe. Do zabezpieczeń wykorzystywane są instrumenty, które nie stwarzają dodatkowego ryzyka związanego z wysoką zmiennością warunków rynkowych, takich jak opcje i struktury opcyjne.

Grupa w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Prowadzi ostrożną politykę należności, regularnie weryfikuje przyznane limity kupieckie, a także ubezpiecza należności. W wyniku tak prowadzonej polityki kredytowej Grupa skutecznie ogranicza ryzyko związane z przeterminowanymi należnościami. Jednocześnie konserwatywne podejście do wyceny tych aktywów nie stwarza zagrożenia ich nieodpowiedniej klasyfikacji.

10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte wyniki jest sytuacja makroekonomiczna w Regionie i na świecie oraz związane z tym nastroje w gospodarce i poziom popytu na towary i usługi IT.

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce jest nadal bardzo dobra, w I i II-gim kwartale roku 2019 dynamika PKB wyniosła odpowiednio 4,8 oraz 4,6 % r/r. GUS szacuje dynamikę PKB w III kwartale na poziomie 3,9 r/r. Według Banku Światowego dynamika PKB w roku 2019 pozostanie dobra i wyniesie 4,3% r/r, dzięki konsumpcji prywatnej i ożywieniu w inwestycjach³. Przewiduje się, że tempo wzrostu polskiej gospodarki zacznie zwalniać od 2020 roku. Obecnie przewidywany wzrost PKB w 2020 jest na poziomie 3,6-3,7% r/r.⁴

³ <https://businessinsider.com.pl/finanse/makroekonomia/pkb-wzrost-pkb-polski-prognoza-banku-swiatowego-na-2019-i-2020-rok/ptvtf8s>

⁴ <https://businessinsider.com.pl/finanse/makroekonomia/pkb-wzrost-pkb-polski-prognoza-banku-swiatowego-na-2019-i-2020-rok/ptvtf8s>

Przewiduje się, że stopa bezrobocia pozostanie na niskim poziomie poniżej 6% do końca roku 2020.⁵ Dynamika konsumpcji w 2018 roku wyniosła 4,5% i prognozuje się, że pozostanie na zbliżonym poziomie również w 2019 i 2020 roku. Nastroje konsumentów są bardzo dobre, co jest rezultatem wdrożonych programów socjalnych. Krótkoterminowe prognozy konsumpcji są więc bardzo korzystne.⁶

Inflacja w roku 2018 wyniosła 1,6% (r/r). Prognozuje się, że inflacja w latach 2019-2020 będzie kształtowała się na poziomie 2,3-2,4%. Dane o płacach potwierdzają ustabilizowanie się dynamiki wynagrodzeń na poziomie 6-7%.⁷

Przewiduje się, że kurs złotego do euro i dolara amerykańskiego w dłuższej perspektywie (2020r.) nieznacznie umocni się.

Sytuacja gospodarcza w Czechach

Gospodarka Czech zaczyna spowalniać i oczekuje się, że w kolejnych kwartałach tendencja ta będzie kontynuowana ze względu na spowolnienie wzrostu gospodarczego w strefie euro. Istotne znaczenie ma również niedobór wykwalifikowanych pracowników na czeskim rynku pracy. W roku 2018 wzrost PKB wyniósł 3,0% (r/r) w porównaniu do 4,5% (r/r) w 2017 roku, zaś wzrost PKB w I i II kwartale 2019 wyniósł odpowiednio 2,6% i 2,8%. Wstępnie szacowana dynamika PKB w III kwartale 2019 r. wynosi 2,5%. Pomimo, iż fundamenty czeskiej gospodarki pozostają solidne, oczekuje się, że wzrost PKB nieco zwolni w 2019 r. i 2020 r. (odpowiednio 2,6% i 2,4%)⁸.

Stopa bezrobocia w 2018 wyniosła 2,3% zaś w 3 kwartałach 2019 odpowiednio 2,0%, 1,9% i 2,2% i jest to najniższa stopa bezrobocia w całej Unii Europejskiej. Ograniczenia podaży na rynku pracy wpływają na szybki wzrost nominalnych wynagrodzeń (w II kwartale 2019 na poziomie 7,2%). Kurs korony czeskiej względem złotówki w ostatnich kwartałach był stabilny. Wskaźnik inflacji CPI na koniec września wynosił 2,6% (w grudniu 2018 2,1%)⁹.

Sytuacja gospodarcza na Słowacji

Kondycja gospodarki Słowacji jest dobra, natomiast również wykazuje symptomy spowolnienia. Wzrost PKB w 2018 roku wyniósł 4,1%, zaś w 3 kwartałach 2019 odpowiednio: 3,7%, 2,0 i 1,3% (za III kwartał - dane szacunkowe).

Bezrobocie sukcesywnie spada (w roku 2018 wynosiło 6,6%, na koniec II kwartału 2019: 5,8%), zaś przeciętny poziom wynagrodzeń rośnie w tempie ok. 7-9% r/r¹⁰. Nastroje konsumenckie są dobre.

Przewidywany wzrost PKB na lata 2019 i 2020 wynosi odpowiednio 2,9% i 2,9%¹¹ a wskaźnik bezrobocia poniżej 6%¹².

Czynnikiem ograniczającym wzrost gospodarczy Słowacji jest niedobór wykwalifikowanych pracowników na słowackim rynku pracy. Analitycy przewidują, że firmy działające na terenie Słowacji będą inwestować w dalszy rozwój produktywności.

Świat

Globalna gospodarka znajduje się w fazie spowolnienia. Międzynarodowy Fundusz Walutowy przewiduje wzrost światowej gospodarki w 2019 r. o 3,0%, co stanowi najniższą wartość od czasu ostatniego kryzysu finansowego. W ocenie MFW, głównym hamulcem światowej gospodarki są rosnące bariery w handlu międzynarodowym oraz napięcia geopolityczne. Według szacunków, wojna handlowa między USA a Chinami do końca 2020 r. odejmie od globalnego PKB 0,8 proc. To m.in. konsekwencja negatywnego wpływu niepewności na wzrost inwestycji. Na to nakładają się problemy wewnętrzne kilku dużych gospodarek rozwijających się oraz zaburzenia sektorowe, szczególnie widoczne w przemyśle motoryzacyjnym, który zmagają się z nowymi normami środowiskowymi w strefie euro i Chinach. Z ekstremalną słabością przemysłu i handlu kontrastuje sektor usług, który niemal wszędzie na świecie trzyma się mocno. Dzięki temu koniunktura na rynkach pracy pozostaje dobra, a wzrost płac i konsumpcji pozostaje zdrowy. Według MFW w 2020 r. ma nastąpić niewielka poprawa globalnego wzrostu

⁵ Makromapa Credit Agricole

⁶ Departament Analiz Makroekonomicznych Credit Agricole Bank Polska

⁷ Makromapa Credit Agricole

⁸ <https://www.focus-economics.com/countries/czech-republic>

⁹ <https://www.czso.cz/>

¹⁰ <https://slovak.statistics.sk/>

¹¹ <https://www.focus-economics.com/countries/slovakia/>

¹² <https://data.oecd.org/unemp/unemployment-rate-forecast.htm>

gospodarczego do 3,4 procent, co stanowi korektę w dół o 0,2 pkt proc. w porównaniu z prognozami z kwietnia br. Perspektywy wzrostu PKB pozostają jednak niepewne ze względu na zagrożenia.

Gospodarka USA w ocenie MFW powiększy się w tym roku o 2,4 proc., po 2,9 proc. w 2018 r., a w 2020 r. o 2,1 proc. Dla porównania, PKB strefy euro zwiększy się w tym roku tylko o 1,2 proc., a w przyszłym o 1,4 proc., po 1,9 proc. w 2018 r.¹³

Gospodarka Chin rośnie w tempie około 6% r/r. (dynamika PKB Chin w 2018 roku wyniosła 6,6%, zaś wstępna szacowana dynamika PKB w trzecim kwartale 2019 r. wynosi 6%.¹⁴) i jest to najgorszy wynik of prawie 30 lat¹⁵. Cykl gospodarczy Chin osiągnął punkt zwrotny, zaś dodatkowo niekorzystny wpływ na gospodarkę Chin wywiera wojna handlowa z USA.

Perspektywy dla rynku IT

Na krajowym rynku IT przewidywany jest wzrost obrotów o 4,8%¹⁶, zaś w regionie EMEA o 3,4%¹⁷. Oczekuje się wzrostu rynku zamówień publicznych w Polsce na poziomie 5%¹⁸. Również, istotnym czynnikiem rozwoju rynku pozostaje wzrost zamożności społeczeństwa, niskie bezrobocie oraz transfery środków do określonych grup społecznych w ramach realizowanych przez rząd programów socjalnych.

Spodziewany jest też dalszy dynamiczny rozwój sektora e-commerce oraz dalsza digitalizacja. Natomiast rynku smartfonów przewidywane jest wyhamowanie po III-cim kwartale 2019, w oczekiwaniu na wdrożenie technologii 5G¹⁹. Analitycy dostrzegają wzrost ilości ogłaszanych przetargów publicznych w obszarze zamówień na sprzęt IT w IV-tym kwartale 2019 po okresie zastoju w poprzednim kwartale (co było utożsamiane z okresem przedwyborczym),

Do 2023 r. przewidywany jest wzrost segmentu AGD o 14%²⁰ i segmentu Smart home o 20%.²¹

Poniższa tabela wyszczególnia aspekty otoczenia gospodarczego, mające potencjalnie wpływ na działalność Grupy AB w kolejnym okresie sprawozdawczym:

Aktualnie pozytywna sytuacja gospodarcza w Polsce, Czechach i na Słowacji, w tym stabilny, niski poziom bezrobocia. Obserwowane symptomy ochłodzenia gospodarek w Regionie i na świecie.
Wzrost średniego poziomu wynagrodzeń w krajach aktywności Grupy AB, wzrost zamożności gospodarstw domowych a tym samym wzrost poziomu konsumpcji.
Dynamika przetargów publicznych w branży IT oraz dynamika inwestycji w sektorze prywatnym. Obserwowany wzrost liczby ogłoszonych przetargów w IV-tym kwartale br.
Niepewność na rynkach globalnych związana z przebiegiem Brexit'u, który może mieć negatywny wpływ na sytuację w całej Unii Europejskiej a tym samym również w Polsce.
Wahania cen ropy naftowej będące efektem napięć geopolitycznych i związana z tym zmienność cen paliw.
Koniunktura i popyt wewnętrzny w Chinach, obecnie w fazie spowolnienia. Niepewność co do relacji handlowych USA-Chiny.
Zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK.
Utrzymujące się niskie stopy procentowe w perspektywie co najmniej najbliższego roku, co ma przełożenie na niskie koszty finansowania działalności firm a także wpływa na dynamikę rynku kredytów konsumenckich, a tym samym pozytywnie wpływa na dynamikę sprzedaży towarów.
Dynamiczny rozwój technologiczny w branży IT; oczekiwanie na technologię 5G.

¹³ <https://www.rp.pl/Dane-gospodarcze/191019544-MFW-tnie-prognozy-Swiatowa-gospodarka-najslabsza-od-2009-roku.html>

¹⁴ <https://www.tvn24.pl/wiadomosci-ze-swiate,2/chiny-gospodarka-bedzie-rosla-najwolniej-od-niemal-30-lat,915362.html>

¹⁵ <https://www.cnbc.com/2019/10/18/china-q3-gdp-beijing-posts-economic-data-amid-trade-war-with-us.html>

¹⁶ PMR

¹⁷ Gartner

¹⁸ Pressinfo

¹⁹ counterpointresearch.pl

²⁰ dlahandlu.pl

²¹ Gartner

Silna konkurencja, skutkująca presją na cenę i osiągnięte marże.
Postępująca konsolidacja rynku dystrybucji IT.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Oprócz czynników wynikających z otoczenia Grupy, również szereg czynników wewnętrznych będzie miało istotny wpływ na pozycję rynkową a także sytuację finansową Grupy:

Rozwój portfolio produktowego – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów.
Ciągła praca nad optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką, skutkujące utrzymywaniem niskiego wskaźnika kosztów działalności w relacji do przychodów.
Wykorzystanie efektu skali, który jest możliwy dzięki wiodącej pozycji na rynku dystrybucji IT w Regionie.
Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna.
Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym.
Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże.
Utrzymywanie poziomu zadłużenia dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy rosnącej skali działalności.
Zapewnienie stabilnych źródeł finansowania w perspektywie długoterminowej.
Odpowiedzialna polityka zarządzania należnościami, gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności Grupy.
Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych.
Dywersyfikacja grup produktowych o nowe kategorie spoza segmentu nowych technologii (m.in. RTV/AGD, artykuły biurowe i eksploatacyjne).
Realizowanie projektów mających na celu integrację i standaryzację w ramach całej Grupy AB, z zachowaniem odpowiedniego poziomu niezależności w działaniach na poszczególnych rynkach.
Ścisła współpraca pomiędzy spółkami Grupy, przynosząca efekty w postaci bazy wiedzy i współdzielenia know-how.

11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25.11.2019	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
25.11.2019	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
25.11.2019	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
25.11.2019	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25.11.2019	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNA KSIĘGOWA	