

Raport kwartalny
zawierający śródroczne
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej za I
kwartał roku obrotowego
2018-2019

obejmujący okres od 01-07-2018 do 30-09-2018

Data publikacji: 21 listopada 2018 r

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 2018 roku... | 6 |
| IV) | Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2018 roku | 7 |
| V) | Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2018 roku..... | 8 |
| VI) | Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2018 roku | 10 |
| VII) | Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2018 roku | 12 |
| VIII) | JEDNOSTKOWY rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 września 2018 roku | 13 |
| IX) | JEDNOSTKOWE Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2018 roku..... | 14 |
| X) | JEDNOSTKOWE Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2018 roku..... | 15 |
| XI) | Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowy)..... | 17 |
| | za okres zakończony 30 września 2018 roku..... | 17 |
| XII) | jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 18 |
| | za okres zakończony 30 września 2018 roku..... | 18 |
| XIII) | Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego..... | 19 |
| | 1. Oświadczenie o zgodności | 19 |
| | 2. Stosowane zasady rachunkowości | 19 |
| | 3. Segmenty operacyjne..... | 32 |
| | 4. Działalność w okresie śródrocznym | 35 |
| | 5. Zysk przypadający na jedną akcję | 36 |
| | 6. Dywidendy | 37 |
| | 7. Rzeczowe aktywa trwale – zwiększenie | 37 |
| | 8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych..... | 37 |
| | 9. Wartość firmy | 38 |
| | 10. Rachunkowość zabezpieczeń | 38 |
| | 11. Kredyty i pożyczki | 42 |
| | 12. Kapitał wyemitowany | 42 |
| | 13. Zbycie jednostek zależnych | 42 |
| | 14. Przejęcie jednostek zależnych | 42 |
| | 15. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe..... | 42 |
| | 16. Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym | 43 |
| | 17. Transakcje z jednostkami powiązanymi..... | 43 |
| XIV) | Dodatkowe informacje | 43 |
| | 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji | 43 |
| | 1.1. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)..... | 43 |

| | |
|--|-----------|
| 1.2. Schemat grupy kapitałowej | 45 |
| 2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej..... | 45 |
| 3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz..... | 45 |
| 4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta | 45 |
| 5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta | 46 |
| 6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 46 |
| 7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ... | 46 |
| 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..... | 48 |
| 10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 50 |
| 11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego | 52 |

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

| | PLN'000 | | EUR'000 | |
|---|---|---|---|---|
| | 1 kwartał narastająco okres od 18-07-01 do 18-09-30 | 1 kwartał narastająco okres od 17-07-01 do 17-09-30 | 1 kwartał narastająco okres od 18-07-01 do 18-09-30 | 1 kwartał narastająco okres od 17-07-01 do 17-09-30 |
| Przychody ze sprzedaży | 1 871 273 | 1 859 233 | 437 060 | 434 898 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 17 434 | 21 134 | 4 072 | 4 944 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 14 428 | 15 745 | 3 370 | 3 683 |
| Zysk (strata) netto | 11 605 | 12 832 | 2 710 | 3 002 |
| Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 11 605 | 12 832 | 2 710 | 3 002 |
| Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym | | | | |
| Całkowity dochód ogółem | 11 605 | 12 375 | 2 710 | 2 895 |
| Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 11 605 | 12 375 | 2 710 | 2 895 |
| Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym | | | | |
| Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej | 58 906 | 142 450 | 13 758 | 33 321 |
| Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej | -335 | -3 190 | -78 | -746 |
| Przepływy pien. netto z dz. finansowej | -50 608 | -55 612 | -11 820 | -13 008 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 7 963 | 83 648 | 1 860 | 19 566 |
| Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą(zł/eur) | 0,72 | 0,79 | 0,17 | 0,18 |
| Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur) | 0,72 | 0,79 | 0,17 | 0,18 |
| Liczba akcji (w szt.) | 16 187 644 | 16 187 644 | 16 187 644 | 16 187 644 |
| | PLN'000 | | EUR'000 | |
| | Stan na 30.09.2018 | Stan na 30.06.2018 | Stan na 30.09.2018 | Stan na 30.06.2018 |
| Aktywa razem | 2 210 458 | 1 962 359 | 517 502 | 449 917 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 738 089 | 718 820 | 172 798 | 164 806 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom nie sprawującym kontroli | | | | |
| Kapitał własny razem | 738 089 | 718 820 | 172 798 | 164 806 |
| Zobowiązani długoterminowe | 168 400 | 269 028 | 39 425 | 61 681 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 303 969 | 974 511 | 305 279 | 223 430 |
| Zobowiązania razem | 1 472 369 | 1 243 539 | 344 704 | 285 111 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur) | 45,60 | 44,41 | 10,68 | 10,18 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję | 45,60 | 44,41 | 10,68 | 10,18 |

| | |
|--|----------------|
| Kurs NBP z dnia 30.09.2018: | 4,2714 PLN/EUR |
| Kurs NBP z dnia 30.06.2018: | 4,3616 PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2018 | 4,2815 PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2017 | 4,2751 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 18-07-01 do 18-09-30 | od 16-07-01 do 16-09-30 | od 18-07-01 do 18-09-30 | od 17-07-01 do 17-09-30 |
| I. Przychody netto ze sp. prod. tow. i mat. | 1 049 911 | 1 001 215 | 245 220 | 234 197 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 8 438 | 10 248 | 1 971 | 2 397 |
| III. Zysk (strata) brutto | 6 651 | 7 097 | 1 553 | 1 660 |
| IV. Zysk (strata) netto | 5 636 | 5 735 | 1 316 | 1 341 |
| V. Przepływy pien. netto z dz. operacyjnej | 8 504 | 73 187 | 1 986 | 17 119 |
| VI. Przepływy pien. netto z dz. inwestycyjnej | 585 | -6 798 | 137 | -1 590 |
| VII. Przepływy pien. netto z dz. finansowej | -4 225 | 1 754 | -987 | 410 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | 4 864 | 68 141 | 1 136 | 15 939 |
| | PLN'000 | | EUR'000 | |
| | Stan na 30.09.2018 | Stan na 30.06.2018 | Stan na 30.09.2017 | Stan na 30.06.2017 |
| IX. Aktywa razem | 1 480 424 | 1 341 563 | 346 590 | 307 585 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 937 890 | 811 949 | 219 574 | 186 159 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 147 178 | 246 877 | 34 457 | 56 602 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 790 712 | 565 072 | 185 118 | 129 556 |
| XIII. Kapitał własny | 542 534 | 529 614 | 127 015 | 121 427 |
| XIV. Kapitał zakładowy | 16 188 | 16 188 | 3 790 | 3 711 |
| 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) | 0,35 | 2,58 | 0,08 | 0,61 |
| XVII. Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję zł/eur | 0,35 | 2,58 | 0,08 | 0,61 |
| XVII. Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur) | 33,52 | 32,72 | 7,85 | 7,50 |
| XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedna akcje | 33,52 | 32,72 | 7,85 | 7,50 |

| | |
|--|----------------|
| Kurs NBP z dnia 30.09.2018: | 4,2714 PLN/EUR |
| Kurs NBP z dnia 30.06.2018: | 4,3616 PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2018 | 4,2815 PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-30.09.2017 | 4,2751 PLN/EUR |

III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

| | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000 | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2017 PLN'000 |
|---|--|--|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1 871 273 | 1 859 233 |
| Koszt własny sprzedaży | -1 800 945 | -1 786 952 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 70 328 | 72 281 |
| Koszt sprzedaży | -42 511 | -41 762 |
| Koszty zarządu | -7 648 | -6 241 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 767 | 3 383 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -6 502 | -6 527 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 17 434 | 21 134 |
| Przychody finansowe | 1 928 | 1 043 |
| Koszty finansowe | -4 934 | -6 432 |
| Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych | | |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 14 428 | 15 745 |
| Podatek dochodowy | -2 823 | -2 913 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 11 605 | 12 832 |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | |
| Zysk (strata) netto | 11 605 | 12 832 |
| Zysk / strata netto przypadający: | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 11 605 | 12 832 |
| Udziałowcom nie sprawującym kontroli | | |

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

| | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000 | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2017 PLN'000 |
|--|--|--|
| Zysk (strata) netto | 11 605 | 12 832 |
| Pozostałe całkowite dochody: | | |
| Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | -3 905 | 6 816 |
| Rachunkowość zabezpieczeń | 11 569 | -7 273 |
| 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 | 19 269 | 12 375 |
| Udziałowcom nie sprawującym kontroli | _____ | _____ |
| Całkowite dochody ogółem | <u>19 269</u> | <u>12 375</u> |

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

| | Stan na | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 30/09/2018 PLN'000 | 30/06/2018 PLN'000 | 30/09/2017 PLN'000 |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa | 174 085 | 177 042 | 183 706 |
| Wartość firmy | 45 092 | 45 572 | 44 865 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 23 801 | 24 168 | 23 612 |
| Inwestycje długoterminowe | 452 | 452 | 452 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 19 739 | 21 962 | 18 860 |
| Należności długoterminowe | 12 | | 12 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 187 | 225 | 212 |
| Pozostałe aktywa | | | |
| Aktywa trwałe razem | 263 368 | 269 421 | 271 719 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 1 040 546 | 866 996 | 956 164 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 778 240 | 706 694 | 722 264 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | | |
| Instrumenty pochodne | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | 1 131 | 362 | 138 |
| Pozostałe aktywa | 3 955 | 3 632 | 3 902 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 123 218 | 115 255 | 162 646 |
| Aktywa obrotowe razem | 1 947 090 | 1 692 938 | 1 845 114 |
| Aktywa razem | 2 210 458 | 1 962 359 | 2 116 833 |

| PASywa | 30/09/2018 | 30/06/2018 | 30/09/2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 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 | 374 738 | 367 074 | 326 085 |
| Zyski zatrzymane | 201 144 | 189 539 | 187 834 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 738 089 | 718 820 | 676 126 |
| Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli | | | |
| Kapitał własny razem | 738 089 | 718 820 | 676 126 |
| Zobowiązani długoterminowe | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 160 437 | 261 210 | 264 739 |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 7 963 | 7 818 | 7 262 |
| Rezerwy długoterminowe | | | |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 168 400 | 269 028 | 272 001 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1 058 283 | 776 366 | 1 021 212 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 186 887 | 133 317 | 92 765 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 4 582 | 11 616 | 6 185 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 3 146 | 3 575 | 2 944 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 51 071 | 49 637 | 45 600 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 1 303 969 | 974 511 | 1 168 706 |
| Zobowiązania razem | 1 472 369 | 1 243 539 | 1 440 707 |
| Pasywa razem | 2 210 458 | 1 962 359 | 2 116 833 |

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego | Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Kapitał rezerwowý na przewalutowanie | Kapitał rezerwowý ogółem | Zyski zatrzymane | Kapitały przypadające akcjonariuszom 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 2017 roku | 16 188 | 146 019 | 146 | 294 928 | 7 631 | 23 837 | 326 542 | 175 005 | 663 751 | | 663 751 |
| Emisja akcji zwykłych | | | | | | | | | | | |
| Koszty emisji akcji | | | | | | | | | | | |
| Zakup akcji własnych | | | | | | | | | | | |
| Wycena programu opcji menedżerskich | | | | | | | | | | | |
| Zysk / strata netto za okres | | | | | | | | 60 952 | 60 952 | | 60 952 |
| Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy | | | | 46 415 | | | 46 415 | -46 415 | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | | | | -18 000 | | -18 000 | | -18 000 | | -18 000 |
| Rachunkowość zabezpieczeń | | | | | | 12 117 | 12 117 | | 12 117 | | 12 117 |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego | | | | | | | | | | | |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | | | | | | | | | | | |
| Pozostałe | | | | | | | | | | | |
| Wypłata dywidend | | | | | | | | | | | |
| Ujęte przychody i koszty razem | | | | | | | | | | | |
| Stan na 30 czerwca 2018 roku | 16 188 | 146 019 | 146 | 341 343 | -10 369 | 35 954 | 367 074 | 189 539 | 718 820 | | 718 820 |

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwy z obniżenia kapitału podstawowego | Kapitał rezerwy ogólnego przeznaczenia | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Kapitał rezerwy na przewalutowanie | Kapitał rezerwy ogółem | Zyski zatrzymane | Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli | Razem kapitały własne |
|---|--------------------|------------------|---|--|--|------------------------------------|------------------------|------------------|--|--|-----------------------|
| Stan na 1 lipca 2018 roku | 16 188 | 146 019 | 146 | 341 343 | -10 369 | 35 954 | 367 074 | 189 539 | 718 820 | | 718 820 |
| koszty emisji akcji | | | | | | | | | | | |
| Zakup akcji własnych | | | | | | | | | | | |
| Wycena programu opcji menedżerskich | | | | | | | | | | | |
| Zysk / strata netto za okres | | | | | | | | 11 605 | 11 605 | | 11 605 |
| Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy | | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | | | | | -3 905 | -3 905 | | -3 905 | | -3 905 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto | | | | | 11 569 | | 11 569 | | 11 569 | | 11 569 |
| 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 2018 roku | 16 188 | 146 019 | 146 | 341 343 | 1 200 | 32 049 | 374 738 | 201 144 | 738 089 | | 738 089 |

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 000 (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

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

| | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2017 |
|--|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) brutto | 14 428 | 15 745 |
| Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 3 405 | 3 292 |
| Amortyzacja | 3 214 | 3 433 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -29 | -36 |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych | 3 531 | -2 676 |
| | 24 549 | 19 758 |
| Zmiany w kapitale obrotowym | | |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług | -71 546 | -8 357 |
| Zmiana stanu pozostałych należności | | |
| Zmiana stanu zapasów | -173 550 | -149 799 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | -323 | 295 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 281 917 | 284 572 |
| Zmiana stanu rezerw | 1 434 | 10 |
| Pozostałe korekty | | |
| | 37 932 | 126 721 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 62 481 | 146 479 |
| Zapłacone odsetki | | |
| Zapłacony podatek dochodowy | -3 575 | -4 029 |
| | 58 906 | 142 450 |
| 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 | 2 | 2 |
| Pożyczki wypłacone | -40 | |
| Spląty pożyczek | 27 | 27 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | -284 | -3 112 |
| Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 59 | 43 |
| Płatności za wartości niematerialne | -99 | -150 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej | -335 | -3 190 |
| 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 | | |
| Splata pożyczek/kredytów | -47 203 | -52 320 |
| Odsetki | -3 405 | -3 292 |
| Wykup dłużnych papierów | | |
| Nabycie akcji własnych | | |
| | -50 608 | -55 612 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -50 608 | -55 612 |
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 7 963 | 83 648 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 115 255 | 78 998 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 123 218 | 162 646 |

VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

| | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000 | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2017 PLN'000 |
|---|--|--|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1 049 911 | 1 001 215 |
| Koszt własny sprzedaży | -1 013 798 | -959 642 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 36 113 | 41 573 |
| Koszt sprzedaży | -20 684 | -21 459 |
| Koszty zarządu | -3 548 | -3 660 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 177 | 305 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -5 620 | -6 511 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 8 438 | 10 248 |
| Przychody finansowe | 2 137 | 1 318 |
| Koszty finansowe | -3 924 | -4 469 |
| Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych | | |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 6 651 | 7 097 |
| Podatek dochodowy | -1 015 | -1 362 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 5 636 | 5 735 |
| | | |
| Zysk (strata) netto | 5 636 | 5 735 |
| | | |
| Liczba akcji | 16 187 644 | 16 187 644 |
| Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł. | 0,35 | 0,35 |
| Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł. | 0,35 | 0,35 |

IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

| | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 PLN'000 | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2017 PLN'000 |
|--|--|--|
| Zysk (strata) netto | 5 636 | 5 735 |
| Pozostałe całkowite dochody: | | |
| Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach | | |
| Rachunkowość zabezpieczeń | 7 285 | -4 943 |
| 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 | 12 921 | 792 |

X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

| | Stan na | | 30/09/2017 PLN'000 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 30/09/2018 PLN'000 | 30/06/2018 PLN'000 | |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa | 45 916 | 46 894 | 48 231 |
| Wartość firmy | | | |
| Pozostałe wartości niematerialne | 103 | 153 | 430 |
| Inwestycje długoterminowe | 452 | 452 | 452 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 12 643 | 13 676 | 12 523 |
| Należności długoterminowe | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | 275 229 | 276 102 | 273 760 |
| Pozostałe aktywa | | | |
| Aktywa trwałe razem | 334 343 | 337 277 | 335 396 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | 552 690 | 437 028 | 501 230 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 453 820 | 434 139 | 457 964 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | | |
| Instrumenty pochodne | 1 019 | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | 27 617 | 27 670 | 32 157 |
| Pozostałe aktywa | 1 762 | 1 140 | 1 527 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 109 173 | 104 309 | 137 045 |
| Aktywa obrotowe razem | 1 146 081 | 1 004 286 | 1 129 923 |
| Aktywa razem | 1 480 424 | 1 341 56 | 1 465 319 |

| PASywa | 30/09/2018 | 30/06/2018 | 30/09/2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 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 rezerwowy(w tym zyski zatrzymane) | 385 207 | 336 163 | 339 098 |
| Zyski roku bieżącego | 5 636 | 41 760 | 5 735 |
| Kapitał własny razem | 542 534 | 529 614 | 496 524 |
| Zobowiązani długoterminowe | | | |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 144 744 | 244 712 | 244 619 |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | | | |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 2 434 | 2 165 | 1 840 |
| Rezerwy długoterminowe | | | |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 147 178 | 246 877 | 246 459 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 634 280 | 504 918 | 667 426 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 101 934 | | 4 069 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 4 582 | 9 107 | 6 180 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 1 423 | 3 547 | 1 656 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 48 493 | 47 500 | 43 005 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 790 712 | 565 072 | 722 336 |
| Zobowiązania razem | 937 890 | 811 949 | 968 795 |
| Pasywa razem | 1 480 424 | 1 341 563 | 1 465 319 |

XI) ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWY) ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

| | Kapitał Akcyjny | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Zysk zatrzymany | Kapitał własny razem |
|---|-----------------|------------------|------------------------------|--|-----------------|----------------------|
| [TPLN] | | | | | | |
| I Stan na 1 lipca 2017 roku | 16 188 | 135 503 | 295 065 | 2 561 | 46 415 | 495 732 |
| Koszty emisji akcji | | | 46 415 | | -46 415 | |
| Podział wyniku pop. Roku | | | | | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto | | | | -7 878 | | -7 878 |
| Wypłata dywidendy | | | | | 41 760 | 41 760 |
| Wynik netto bieżącego okresu | | | | | | |
| Pozostałe | | | | | | |
| Stan na 30 czerwca 2018 roku | 16 188 | 135 503 | 341 480 | -5 317 | 41 760 | 529 614 |

| | 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 roku | 16 188 | 135 503 | 341 480 | -5 317 | 41 760 | 529 614 |
| Koszty emisji akcji | | | | | | |
| Podział wyniku pop. Roku | | | | | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto | | | | 7 284 | | 7 284 |
| Wypłata dywidendy | | | | | 5 636 | 5 636 |
| Wynik netto bieżącego okresu | | | | | | |
| Pozostałe | | | | | | |
| Stan na 30 września 2018 roku | 16 188 | 135 503 | 341 480 | 1 967 | 47 396 | 542 534 |

XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

| | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2018 | Okres 3 miesiące zakończony 30/09/2017 |
|--|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) brutto | 5 636 | 7 097 |
| Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 2 259 | 2 315 |
| Amortyzacja | 1 049 | 1 178 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -16 | -34 |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych | 8 773 | -7 212 |
| | <u>17 701</u> | <u>3 344</u> |
| Zmiany w kapitale obrotowym | | |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług | -19 681 | -44 917 |
| Zmiana stanu pozostałych należności | | |
| Zmiana stanu zapasów | -115 662 | -81 917 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | -662 | -128 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 129 362 | 200 718 |
| Zmiana stanu rezerw | 993 | -83 |
| Pozostałe korekty | | |
| | <u>-5 650</u> | <u>73 673</u> |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 12 051 | 77 017 |
| Zapłacone odsetki | | |
| Zapłacony podatek dochodowy | <u>-3 547</u> | <u>-3 832</u> |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 504 | 73 185 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych | | |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | | |
| Otrzymane odsetki | 594 | 608 |
| Pożyczki wypłacone | -40 | -39 030 |
| Spląty pożyczek | 35 | 32 021 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | -50 | -454 |
| Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 46 | 57 |
| Płatności za wartości niematerialne | | |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej | <u>585</u> | <u>-6 798</u> |
| 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 | | 4 069 |
| Splata pożyczek/kredytów | -1 966 | |
| Odsetki | -2 259 | -2 315 |
| Wykup dłużnych papierów | | |
| Nabycie akcji własnych | | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | <u>-4 225</u> | <u>1 754</u> |

| | | |
|---|--------------|---------------|
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 4 864 | 68 141 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 104 309 | 68 904 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 109 173 | 137 045 |

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 2017/18.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

- **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 01.07.2018r. do 30.09.2018r. 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 01.07.2018r. do 30.09.2018r., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2018r do 30.09.2018r.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.07.2017r. do 30.09.2017 r. oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2018 r.

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

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

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

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

- **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

- **Wartość firmy**

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

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

- **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

Sprzedaż towarów

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

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

• **Waluty obce**

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

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

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

- **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy 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 30.09.2018 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 3 146 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł – 323 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 2 000 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 wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

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

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

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

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

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

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym

zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

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

Gwarancje

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

• Aktywa finansowe

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

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

Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

Kredyty i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Wyłączenie aktywów finansowych

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje kontrakty terminowe typu forward oraz swap jako zabezpieczenia przed ryzykiem różnic kursowych oraz stóp procentowych.

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.

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

Rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa stosuje 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.

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

- **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 założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

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 41,1 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 23,2 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.

Na dzień 30 września 2018 roku zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na odstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 174,1 mln PLN.

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.

Grupa tworzy rezerwę na naprawy gwarancyjne w związku z przewidywanymi kosztami napraw, przewidywanymi zwrotami sprzedanych towarów oraz przewidywanymi obciążeniami z tytułu premii dla marketów oraz innych kontrahentów. Rezerwy pracownicze dotyczą niewykorzystanych na dzień bilansowy urlopów, odpraw emerytalnych oraz wynagrodzeń. Rezerwy na świadczenia pracownicze w części dotyczącej odpraw emerytalnych niewykorzystanych, urlopów zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym w Grupie wykorzystano 4 288 tys. PLN rezerw, a utworzono rezerwy o wartości 5 722 tys. 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, grupy należności oraz zapasów. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, dana jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

Na dzień bilansowy zakończony 30.09.2018 w Grupie wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów wynosi 26 464 tys. PLN.

Nowy Standard MSSF 9 zobowiązuje jednostki do rozpoznawania i pomiaru utraty wartości w oparciu o *straty oczekiwane* zamiast dotychczasowego podejścia *strat poniesionych*.

Na dzień bilansowy zakończony 30.09.2018 w Grupie wartość odpisów aktualizujących wartość należności wynosi 10 320 tys. PLN.

Ponadto należności dochodzone na drodze sądowej objęte są w całości odpisami aktualizującymi. Na dzień bilansowy 30.09.2018 jest to wartość 8 358 tys. PLN.

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 zewnętrzną | 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 |

| | Sprzedaż zewnętrzną | Sprzedaż między segmentami | Pozostałe | Razem |
|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Okres zakończony 30/09/17 | Okres zakończony 30/09/17 | Okres zakończony 30/09/17 | Okres zakończony 30/09/17 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Polska | 968 649 | 93 452 | | 1 062 101 |
| Czechy | 814 442 | 107 376 | | 921 818 |
| Słowacja | 76 142 | 1 | | 76 143 |
| Segmenty razem | | | | 2 060 062 |
| Eliminacje | | | | 200 829 |
| Przychody skonsolidowane | | | | 1 859 233 |

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

| | Aktywa | Zobowiązania |
|----------------|-----------------|---------------------|
| | 30/09/18 | 30/09/18 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Polska | 1 403 134 | 922 315 |
| Czechy | 764 967 | 507 671 |
| Słowacja | 42 357 | 42 383 |
| Segmenty razem | 2 210 458 | 1 472 369 |
| Eliminacje | | |
| Niealokowane | | |
| Skonsolidowane | 2 210 458 | 1 472 369 |

Wyniki w poszczególnych segmentach

| | W tym koszty/zyski z tytułu odsetek PLN'000 | Okres zakończony 30/09/18 PLN'000 |
|---|--|--|
| Działalność kontynuowana | | |
| Polska | -2 945 | 4 950 |
| Czechy | -927 | 9 518 |
| Słowacja | | -40 |
| <hr/> | | |
| Eliminacje Niealokowane | | |
| <hr/> | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 14 428 |
| Podatek dochodowy | | 2 823 |
| <hr/> | | |
| Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej | | 11 605 |
| <hr/> | | |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | |
| Podatek dochodowy | | |
| <hr/> | | |
| Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej | | |
| <hr/> | | |
| Zysk za rok obrotowy | | 11 605 |
| <hr/> | | |

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

| | Nabycie aktywów trwałych PLN'000 | Okres zakończony 30/09/18 PLN'000 |
|---------------------------------|---|--|
| Działalność kontynuowana | | |
| Polska | 113 | 2 534 |
| Czechy | 270 | 680 |
| Słowacja | 0 | 0 |
| <hr/> | | |
| Skonsolidowana | 383 | 3 214 |
| <hr/> | | |

Informacje dotyczące produktów i usług

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

| | Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych | Aktywa w podziale na segmenty | Nabycie aktywów trwałych |
|-------------------|--|--|--|
| | Okres zakończony 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 |

| | Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych | Aktywa w podziale na segmenty | Nabycie aktywów trwałych |
|-------------------|--|--|--|
| | Okres zakończony 30/09/17 | Okres zakończony 30/09/17 | Okres zakończony 30/09/17 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Handel hurtowy | 1 837 968 | 1 973 979 | 905 |
| Handel detaliczny | 18 283 | 11 879 | 20 |
| Produkcja | 2 982 | 130 975 | 2 360 |
| | 1 859 233 | 2 116 833 | 3 285 |

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 30/09/18 | Okres zakończony 30/09/17 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | PLN na akcję | PLN na akcję |
| Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję | | |
| Z działalności kontynuowanej | 11 605 | 12 832 |
| Z działalności zaniechanej | | |
| Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem | <u>0,72</u> | <u>0,79</u> |
| Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję | | |
| Z działalności kontynuowanej | 11 605 | 12 832 |
| Z działalności zaniechanej | | |
| Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem | <u>0,72</u> | <u>0,79</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 30/09/18 | Okres zakończony 30/09/17 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 11 605 | 12 832 |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem | <u>11 605</u> | <u>12 832</u> |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | <u>11 605</u> | <u>12 832</u> |

| | Okres zakończony 30/09/18 | Okres zakończony 30/09/17 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| | 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'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Grunty | | | | |
| Budynki | | | | 28 |
| Budowle | | | | |
| Urządzenia techniczne i maszyny | | | 30 | |
| Środki transportu | | | 55 | |
| Wyposażenie | | 35 | 3 | |
| Wartości niematerialne i prawne | | | 99 | |
| Środki trwałe/ wnip w budowie | 50 | | 83 | |
| RAZEM | 50 | 35 | 270 | 28 |

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

| | Okres zakończony 30/09/18 PLN'000 | Okres zakończony 30/09/17 PLN'000 |
|---|--|--|
| Koszt | | |
| Stan na początek roku obrotowego | 45 572 | 43 755 |
| Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia | | |
| Różnice kursowe | (480) | 1 110 |
| Stan na koniec roku obrotowego | <u>45 092</u> | <u>44 865</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>45 092</u> | <u>44 865</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.

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.

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

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia 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 | |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|--|-----------------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| Zobowiązania handlowe | (85 803) | (110 216) | (367 170) | (474 516) | październik, listopad | październik, listopad |
| Należności handlowe | 26 003 | 26 573 | 111 427 | 114 293 | październik, listopad | październik, listopad |
| Kredyty bankowe | (2 797) | (19 138) | (11 996) | (82 272) | październik, listopad | październik, listopad |
| Środki pieniężne | (13 153) | 2 172 | (56 440) | 9 355 | październik, listopad | październik, listopad |
| FX Forward EUR | (83 495) | (54 037) | 811 | (197) | październik, listopad | październik, listopad |
| Pozycje monetarne razem: | (159 245) | (154 646) | (323 369) | (433 337) | | |

Instrumenty zabezpieczające – USD

| Typ instrumentu | Wartość nominalna, kwota w tys. USD | | Wartość godziwa kwota w tys. PLN* | | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej | |
|--------------------------|-------------------------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------|--|-----------------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2018 | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| Zobowiązania handlowe | (22 224) | (26 099) | (81 594) | (95 241) | październik, listopad | październik, listopad |
| Należności handlowe | 1 518 | 3 539 | 5 561 | 12 917 | październik, listopad | październik, listopad |
| Kredyty bankowe | (547) | (1 092) | 12 | (3 989) | październik, listopad | październik, listopad |
| Środki pieniężne | (574) | 348 | (2 101) | 1 269 | październik, listopad | październik, listopad |
| FX Forward EUR | (290) | (4 677) | 159 | (84) | październik, listopad | październik, listopad |
| Pozycje monetarne razem: | (22 117) | (27 981) | (77 963) | (85 128) | | |

* 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 30.09.2018 | 3 miesiące do 30.09.2017 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu | (14 156) | 9 850 |
| Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu | (11 466) | 7 978 |
| Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny | 16 070 | (2 650) |
| Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego: | 2 066 | 7 287 |
| - korekta przychodów z działalności operacyjnej | (3 526) | 7 787 |
| - korekta przychodów z działalności finansowej | 5 592 | (500) |
| - korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia | - | - |
| Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu | (152) | (87) |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 29 | 17 |
| Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu | (123) | (70) |

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: | |
|--------------------------|--|---------------|--|---|
| | 30-09-2018 | 30-09-2017 | 30-09-2018 | 30-09-2017 |
| Premia/Naliczone odsetki | 213 | 217 | płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r. | płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r.- |
| wycena | -2 939 | -3 640 | | |
| Razem | -2 726 | -3 423 | | |

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 30.09.2018 | 3 miesiące do 30.09.2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kwota ujęta w kapitale początek okresu brutto: | 1 354 | (429) |
| Kwota ujęta w kapitale początek okresu netto: | 1 097 | (348) |
| Kwota przeniesiona z kapitału własnego i ujęta w wyniku finansowym za dany okres: | 308 | 312 |
| Ujęta w wyniku finansowym nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych | (1) | (1) |
| Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu brutto | 1 633 | 528 |
| Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu netto | 1 323 | 428 |

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

| Zabezpieczenie wartości godziwej tys. PLN | 3 miesiące do 30.09.2018 | 3 miesiące do 30.09.2017 |
|--|---|---|
| Zyski /straty na instrumencie zabezpieczającym | (4 571) | 4 168 |
| Zyski/straty na pozycji zabezpieczanej związane z zabezpieczaniem ryzykiem | 4 571 | (4 168) |
| | | |

11. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 17 września 2018 r.) do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2018/2019 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 45 970 tys. zł oraz akredytywę w banku BZ WBK, otwartą w III kwartale 2018 na zlecenie AB S.A., na rzecz jednego z dostawców w kwocie 10,6 tys. USD na okres od 5 września 2018 do 1 grudnia 2018.

Szczegółowy opis gwarancji bankowych 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 2018 do 30 września 2018 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 2018 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.

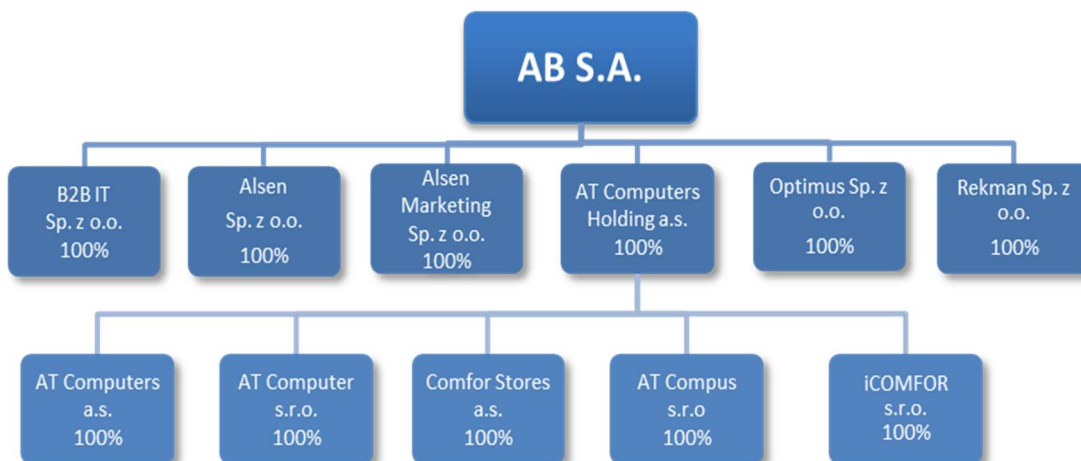
| | |
|-------------------------------------|---|
| Adres siedziby: | ul. Europejska 4, 55-040 Magnice |
| Numer statystyczny REGON: | 931908977 |
| Numer identyfikacji podatkowej NIP: | 895-16-28-481 |
| Organ rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru 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.

- 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 w zakresie produkcji komputerów, serwerów oraz urządzeń sieciowych a także stworzenia sieci franczyzowej dla małych i średnich integratorów IT.
- 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 2018/2019 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 2018-11-21 | 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 | 2.291.911 | 14.16 % | 2.291.911 | 13.10 % |
| 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 * | 5.679.432 | 35.08% | 5.679.432 | 32.45% |
| 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 21 września 2018 roku:

| Stan na 2018-11-21 | 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% |
| 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 2018/2019 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

Żadna Spółka Grupy Kapitałowej AB S.A. nie jest podmiotem istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności.

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 2018 roku do 30 września 2018 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

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

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy zleciły udzielenie gwarancji bankowych w kwocie 45.970 tys. zł.

W poniższej tabeli zaprezentowane są gwarancje w kwocie oryginalnej.

| Zleceniodawca | Wystawca gwarancji | Beneficjent | Waluta | Kwota w walucie | Kwota w zł | Data ważności |
|--------------------|---------------------|---|--------|-----------------|-------------------|---------------|
| AB S.A. | HSBC | IBM Belgium Financial Services | EUR | 1.500.000 | 6.407.100 | 15/12/2018 |
| AB S.A. | BZ WBK SA | Skarb Państwa Resortowe Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi | PLN | 467.892 | 467.892 | 26/12/2018 |
| AB S.A. | BZ WBK SA | Samsung Electronics POLSKA | PLN | 1.000.000 | 1.000.000 | 31/03/2019*) |
| AB S.A. | BZ WBK SA | Intel | USD | 1.000.000 | 3.675.400 | 16/01/2019 |
| AB S.A. | CA | Samsung Electronics POLSKA | PLN | 10.000.000 | 10.000.000 | 31/03/2019*) |
| AB S.A. | BZ WBK SA | Kasama Investment Sp. z o.o. | PLN | 32.009 | 32.0089 | 30/06/2019 |
| AB S.A. | CA | Skarb Państwa - Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu | PLN | 150.000 | 150.000 | bezterminowa |
| AT Computers, a.s. | HSBC Bank plc | IBM Belgium Financial Services Company S.P.R.L. | EUR | 2.600.000 | 11.105.640 | 30/06/2019 |
| AT Computers, a.s. | HSBC Bank plc | DELL Computer, spol. s r.o. | USD | 1.000.000 | 3.675.400 | 05/10/2018 |
| AT Computers, a.s. | HSBC Bank plc | Celní úřad pro Jihočeský kraj | CZK | 500.000 | 83.200 | nieoznaczony |
| AT Computers, a.s. | HSBC Bank plc | PEC Ostrava s.r.o. | EUR | 362.227 | 1.547.216 | 18/12/2018 |
| AB S.A. | HSBC Bank plc | IBM Belgium Financial Services Company S.P.R.L. | EUR | 1.500.000 | 6.407.100 | 14/12/2018 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | Palladium Praha s.r.o. | EUR | 57.132 | 244.034 | 22/05/2019 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | HUTS II s.r.o. | EUR | 8.995 | 38.425 | 15/03/2019 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | EURO-PROPERTY Fund | EUR | 22.203 | 94.838 | 31/12/2018 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | EKZ Tschechien | EUR | 11.915 | 50.894 | 22/05/2019 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | FLORA SEN | EUR | 3.111 | 13.289 | 15/03/2019 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | CEI Building | CZK | 229.495 | 38.188 | 22/03/2019 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | Nový Smíchov Apple | EUR | 205.464 | 877.619 | 12/09/2019 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | Atrium Flora | EUR | 14.535 | 62.083 | 31/12/2018 |
| | | | | | 45.970.325 | |

*) termin gwarancji przedłużony z 15 listopada 2018 do 31 marca 2019

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty udzielonych poręczeń w walucie oryginalnej, udzielone zostały przez AB S.A oraz ATC Holding w celu poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółki-córki (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB 27 243 tys. PLN oraz przez ATC Holding 152 000 tys. PLN).

| Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie | Beneficjent | Waluta | Kwota w walucie |
|---|---------------|--------|-----------------|
| B2B IT Sp. z o.o. | ING Bank | PLN | 23.742.500 |
| REKMAN | LEGO | PLN | 3.500.000 |
| AT Computers, a.s. | KB a.s. | CZK | 900.000.000 |
| COMFOR Stores | CITIBANK a.s. | CZK | 13.466.526 |

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 to 100.000.000 USD do dnia 30.04.2018, natomiast po tym dniu wysokość gwarancji wynosi 80.000.000 USD plus koszty, które Beneficjent poniesie w celu dochodzenia swoich wierzytelności względem Dłużnika lub Gwaranta.

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

Osiągnięcia komercyjne

W zakresie wyników komercyjnych Grupy miniony okres można zaliczyć do udanych. Grupa utrzymała pozycję lidera w obszarze dystrybucji IT w Regionie CEE, pomimo intensywnej konkurencji na tym rynku. W trzecim kwartale 2018 Grupa rozwijała zarówno obecne obszary działalności, takie jak usługi w chmurze (+94% wzrostu r/r), digital signage (wzrost sprzedaży w III kwartale 2018 +46% r/r, lider dystrybucji LCD i LFD w Polsce), gaming (oferta produktów pod własną marką X-Gamer na rynku w Czechach i na Słowacji), telco (udział w sprzedaży smartfonów w Regionie w kanale dystrybucyjnym wyniósł 44%), Centrum Kompetencyjne (nowa autoryzacja Microsoft dla Centrum Kompetencyjnego), RTV AGD (nowe umowy dystrybucyjne Elica – okapy, i Tchibo – ekspresy do kawy), zabawki (wzrost obrotów w III kwartale +41% r/r), jak również pracowała nad rozszerzeniem wachlarza oferowanych produktów i usług o zupełnie nowe obszary m.in. obszar bezpieczeństwa IT, smart home, CCTV/monitoring oraz urządzenia klimatyzacyjne i wentylacyjne.

Grupa AB dystrybuje produkty dostarczając je do wszystkich kanałów sprzedaży. Dla nowo dystrybuowanych produktów buduje nowe struktury sprzedażowe i wchodzi na nowe rynki sprzedażowe, aby w możliwie najlepszy sposób dotrzeć z ofertą do klienta. Grupa oferuje również produktów pod własnymi markami (wspomniana wyżej oferta akcesoriów dla graczy pod marką X-Gamer), które stanowią uzupełnienie podstawowej oferty produktów światowych dostawców IT, AGD/RTV oraz elektroniki użytkowej.

W III kwartale 2018 Grupa AB zdobyła nagrodę Dystrybutora Roku Microsoft Software and Device Sales 2018 oraz Innowatory Wprost 2018 Usługi dla Biznesu.

Wyniki finansowe

Wyniki finansowe w III kwartale 2018 potwierdziły kolejny raz silną pozycję Grupy oraz skuteczne zarządzanie, niezależnie od warunków rynkowych, które w raportowanym okresie cechowały się wysokim poziomem konkurencji wewnątrz sektora, szczególnie ze strony nowych uczestników rynku.

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2018 wyniosły 1 871 273 tys. zł (+0,6% r/r). Do sukcesów Grupy zaliczyć należy utrzymanie marży brutto ze sprzedaży na poziomie 3,8%. Grupa utrzymała również optymalny poziom kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (SG&A: 2,7% - wskaźnik utrzymuje się na stabilnym poziomie 2,6-2,8% w ostatnich 3 latach), co świadczy o bardzo dobrej dyscyplinie i kontroli w tym obszarze.

Marża EBITDA wyniosła 20 648 tys. zł., wobec 24 567 tys. zł w III kwartale roku 2017. Wynik finansowy netto wyniósł 11 605 tys. zł i był o niecałe 10% niższy w porównaniu do III kwartału 2017. W rezultacie kwartalny wskaźnik ROE ukształtował się na poziomie 1.6%, zaś wskaźnik ROA wyniósł 0,53%.

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, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych, w bilansie Grupy. Dodatkowo, dynamika sprzedaży oraz dywersyfikacja i 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 gotówki były utrzymane na optymalnych poziomach:

- wskaźnik zapasów: 51 dnia
- wskaźnik należności: 37 dni
- wskaźnik zobowiązań: 48 dni
- cykl konwersji gotówki: 39 dni

Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,55 i 0,72. Realizując politykę stabilnego finansowania 23 października 2018 AB S.A. wyemitowała nową serię 1 080 sztuk kuponowych obligacji o łącznej wartości 10,8 mln zł. Emisja obligacji nastąpiła w miejsce 1 080 sztuk obligacji serii AB01 120 819, nabytych przez AB S.A. w celu ich umorzenia. Wskaźnik zadłużenia ogółem wynosił 0,67, zgodnie z założeniami polityki bezpiecznego finansowania.

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

Wszystkie 3 kwartały roku 2018 upłynęły pod znakiem bardzo dobrej sytuacji gospodarczej w Polsce, natomiast przewiduje się, że tempo wzrostu polskiej gospodarki zacznie zwalniać począwszy od 2019 roku.

PKB w dwóch pierwszych kwartałach 2018 wzrosło o ponad 5% w ujęciu r/r. Prognoza PKB dla III kwartału 2018 wynosi 4,5%, dla całego roku 2018 4,8%, zaś dla roku 2019 3,8%.¹ Inflacja w trzecim kwartale 2018 wyniosła 2,0% (r/r), prognozowana inflacja na czwarty kwartał 2018 jest na poziomie 1,8% oraz dla roku 2019 – 2,3%.

Kurs złotego do euro i dolara amerykańskiego nieznacznie umocnił się w trzecim kwartale 2018 i przewiduje się, iż utrzyma się na tym poziomie do końca roku 2018.

Dynamika konsumpcji w pierwszych 2 kwartałach roku 2018 kształtowała się na poziomie 4,8-4,9% (r/r) i przywiduje się, że utrzyma się ona na podobnym poziomie do końca roku 2018.

Dynamika inwestycji w pierwszych dwóch kwartałach 2018 kształtowała się odpowiednio na poziomie 8,1% i 4,5% (r/r), zaś szacowany poziom dynamiki dla kolejnych dwóch kwartałów 2018 wynosi odpowiednio 8% i 8,5%. Przewiduje się, że stopa bezrobocia pozostanie na niskim poziomie poniżej 6% do końca roku 2018.²

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 oraz efekty wysokiej bazy w przypadku popytu krajowego. W trzecim kwartale 2018 wzrost PKB wg wstępnych danych wyniósł 2,3% (r/r) w porównaniu do 2,4%(r/r) w II kwartale tego roku.³ Oczekuje się, że wzrost PKB nieco zwolni w 2019 r. i 2020 r. (odpowiednio 2,9% i 2,6%)⁴

Z kolei stopa bezrobocia w minionych 2 kwartałach 2018 oscylowała w okolicach 3%, zaś w październiku osiągnęła rekordowo niski poziom 2,8%⁵. Czechy mają obecnie najniższy poziom bezrobocia wśród krajów Unii Europejskiej. Ograniczenia podażowe na rynku pracy wpływają na szybki wzrost nominalnych wynagrodzeń (obecnie powyżej 6%). Kurs korony czeskiej względem złotówki w minionym kwartale był stabilny i kształtował się w przedziale (5,92-6,02). Przewiduje się, że inflacja utrzyma się na poziomie około 2%.

Sytuacja gospodarcza na Słowacji

Kondycja gospodarki Słowacji jest bardzo dobra. Wzrost PKB w trzecim kwartale 2018 roku wyniósł wg wstępnych danych 4,6%. Szczególnie dynamicznie rozwija się rynek samochodowy. Słowacja, której ludność stanowi zaledwie 5,4 miliona, produkuje ponad milion samochodów rocznie, z czego większość na eksport.

Bezrobocie sukcesywnie spada (na koniec września wynosiło 5,4%), zaś przeciętny poziom wynagrodzeń rośnie w tempie ok. 3-4% r/r⁶. Nastroje konsumenckie są dobre.

Najbliższa przyszłość dla słowackiej gospodarki rysuje się optymistycznie. Przewiduje się, że w 2019 dynamika PKB utrzyma się na poziomie ok. 4%⁷ a bezrobocia na poziomie ok 5,2-5,4%. W najbliższych kwartałach oczekuje się dynamicznego wzrostu wydatków sektora publicznego, w związku ze staraniami Słowacji o pozyskanie funduszy unijnych.

¹ <https://www.nbp.pl/statystyka/amakro/am2018q3.pdf>

² <https://www.credit-agricole.pl/przedsiębiorstwa/serwis-ekonomiczny/makromapa>

³ <https://www.credit-agricole.pl/przedsiębiorstwa/serwis-ekonomiczny/makromapa>

⁴ <https://countryeconomy.com/gdp/czech-republic>

⁵ https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/ecfin_forecast_autumn_081018_cz_en.pdf

⁶ <https://pl.tradingeconomics.com/czech-republic/unemployment-rate>

⁷ <https://pl.tradingeconomics.com/slovakia/wage-growth>

⁷ estymacja Komisji Europejskiej https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/ecfin_forecast_autumn_081018_sk_en.pdf

Czynnikami 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.

Świat⁸

W strefie euro obserwuje się rozpoczęcie spowalniania aktywności gospodarczej i zmniejszenie koniunktury. Wprawdzie dynamika PKB w III kwartale pozostała zbliżona do poprzednich okresów, czynnikami wskazującymi na pogorszenie sytuacji gospodarczej są wyniki badań koniunktury (PMI) w okresie lipiec-październik, jak również obserwowany wzrost inflacji w strefie euro. Po raz pierwszy od czterech lat w październiku 2018 zaobserwowano również spadek poziomu nowych zamówień ogółem oraz zamówień eksportowych. Wskaźnik oczekiwanej produkcji zmniejszył się w październiku do najniższego poziomu od grudnia 2012r. Wśród czynników ryzyka mogących mieć negatywny wpływ na gospodarkę UE jest niepewna sytuacja polityczno-gospodarcza we Włoszech.

Tempo wzrostu amerykańskiego PKB zmniejszyło się w III kwartale do 3,5%(r/r) wobec 4,2% (r/r) w II kwartale 2018. Obniżenie tempa wzrostu gospodarczego wynikało z niższych wkładów eksportu netto oraz inwestycji. Głównym źródłem wzrostu amerykańskiego PKB w III kwartale, podobnie jak w II kwartale, była konsumpcja prywatna. Spodziewane są podwyżki stóp procentowych jeszcze pod koniec 2018 roku oraz kolejne w 2019 roku.

Gospodarka Chin, pomimo obserwowanego do tej pory stabilnego wzrostu, zaczyna również przejawiać symptomy łagodnego spowolnienia. Tempo wzrostu PKB Chin zaczyna stopniowo osłabiać się, zaś sytuacja na rynku pracy wygląda mniej korzystnie niż w poprzednich kwartałach. Wynika to z faktu, iż cykl gospodarczy Chin osiągnął punkt zwrotny, zaś dodatkowo niekorzystny wpływ na gospodarkę Chin wywarła wojna handlowa z USA. Spodziewana dynamika PKB Chin w 2018 ma wynieść 6,5% w 2018 i 6,3% w 2019r.⁹

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

| |
|---|
| Aktualnie pozytywna sytuacja gospodarcza w Polsce, Czechach i na Słowacji, w tym stabilny niski poziom bezrobocia. Dobre perspektywy na kolejny rok |
| Wzrost średniego poziomu wynagrodzeń w krajach aktywności Grupy AB, a także efekt program 500+, mające wpływ na poziom zamożności gospodarstw domowych, a tym samym poziom konsumpcji. |
| Dynamika przetargów publicznych w branży IT (wartość rozstrzygniętych przetargów w sektorze IT w 2017 roku 5,1 mld zł , w I kwartale 2018 – 2,2 mld zł w branży IT, w II kwartale 2018 – 3,7 mld zł) ¹⁰ |
| Niepewność na rynkach globalnych związana z ryzykiem bankructwa Argentyny oraz kryzysem polityczno-ekonomicznym we Włoszech, który może mieć negatywny wpływ na sytuację w całej Unii Europejskiej a tym samym również w Polsce |
| Wzrost cen ropy naftowej będącym efektem kryzysu USA-Iran i związany z tym wzrost cen paliw |
| Spodziewane osłabienie koniunktury w Chinach, spadek popytu wewnętrznego |
| 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 powinny pobudzić rynek kredytów konsumpcyjnych, co może przełożyć się na dynamikę sprzedaży a także utrzymujące się niski koszty finansowania działalności |
| Dynamiczny rozwój technologiczny w branży IT. |
| Silna konkurencja, skutkująca presją na cenę i osiąganą marżę. |
| Postępująca konsolidacja rynku dystrybucji IT |

⁸ <https://www.credit-agricole.pl/przedsiębiorstwa/serwis-ekonomiczny/makromapa>

⁹ <https://www.focus-economics.com/countries/china>

¹⁰ <https://nowepretargi.pl/rozstrzygniete-przetargi-w-branzy-it/>
<https://itwiz.pl/51-mld-zl-przetargach-it-sektorze-publicznym-roku-2017/>
<https://itwiz.pl/ogromny-wzrost-rozstrzygnietych-przetargow-ii-kwartale-2018-roku>

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 |
|------------|----------------------------|--------------------|--------|
| 21.11.2018 | <i>Andrzej Przybyło</i> | PREZES ZARZĄDU | |
| 21.11.2018 | <i>Krzysztof Kucharski</i> | CZŁONEK ZARZĄDU | |
| 21.11.2018 | <i>Zbigniew Mądry</i> | CZŁONEK ZARZĄDU | |
| 21.11.2018 | <i>Grzegorz Ochędzan</i> | CZŁONEK ZARZĄDU | |
| 21.11.2018 | <i>Danuta Uzarska</i> | GŁÓWNY KSIĘGOWY | |