

---

---

# **Grupa Kapitałowa AB S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze roku obrotowego 2018-19 obejmujące okres od 01-07-2018 do 31-12-2018.

**SPIS TREŚCI****Strona**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018	5
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA KONIEC OKRESU ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2018	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 1 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 1 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU	9
INFORMACJA NA TEMAT PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU	10

**Strona**

1	Informacje ogólne	10
2	Stosowane zasady rachunkowości	11
3	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	22
4	Przychody	23
5	Segmenty	23
6	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	26
7	Podatek dochodowy	28
8	Działalność zaniechana	29
9	Zysk przypadający na jedną akcję	29
10	Rzeczowy majątek trwały	30
11	Nieruchomości inwestycyjne	31
12	Długoterminowe aktywa finansowe	32
13	Wartość firmy	32
14	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	32
15	Jednostki zależne	33
16	Aktywa finansowe	34
17	Pozostałe aktywa	34
18	Zapasy	34
19	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
20	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	36
21	Kapitał podstawowy	37
22	Kapitał zapasowy	37
23	Kapitał rezerwowy	38
24	Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	39
25	Pożyczki i kredyty otrzymane	40
26	Pozostałe zobowiązania finansowe	43
27	Rezerwy	43
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43
29	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43
30	Instrumenty finansowe	44
31	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	55
32	Przejęcie jednostek zależnych	55
33	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
34	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	55
35	Zobowiązania warunkowe	56
36	Zdarzenia po dniu bilansowym	56

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018	56
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018	57
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA KONIEC OKRESU ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2018	58
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 1 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2018	59
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 1 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2018	60
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018	61
	<b><u>Strona</u></b>
1 Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na euro	61
2 Należności krótkoterminowe – struktura walutowa	62
3 Zobowiązania – struktura walutowa	62
4 Środki pieniężne – struktura walutowa	62
5 Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	63
6 Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	63
7 Zmiana stanu pozostałych rezerw	64
8 Transakcje z podmiotami powiązanymi	64
9 Zdarzenia po dniu bilansowym	64
ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	64

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018**

	NOTA	Okres od 01/07/2018 do 31/12/2018 PLN'000	Okres od 01/07/2017 do 31/12/2017 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4	4 845 028	4 645 813
Koszt własny sprzedaży		4 671 844	4 473 054
		<b>173 184</b>	<b>172 759</b>
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>			
Koszt sprzedaży		100 049	97 807
Koszty zarządu		18 157	16 984
Pozostałe przychody operacyjne		9 117	10 411
Pozostałe koszty operacyjne		14 040	11 218
		<b>50 055</b>	<b>57 161</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>			
Przychody finansowe		7 373	4 115
Koszty finansowe		13 820	13 523
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
		<b>43 608</b>	<b>47 753</b>
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>			
Podatek dochodowy		8 300	9 131
		<b>35 308</b>	<b>38 622</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>			
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
		<b>35 308</b>	<b>38 622</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>			
<b>Zysk /strata netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		<b>35 308</b>	<b>38 622</b>
Udziałowcom nie sprawującym kontroli			

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018**

**Zysk (strata) netto** **35 308** **38 622**

**Pozostałe całkowite dochody:**

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-1 895	2 892
Rachunkowość zabezpieczeń	12 064	-499
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		

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:** **45 477** **41 015**

**Akcjonariuszom jednostki dominującej** **45 477** **41 015**  
**Udziałowcom nie sprawującym kontroli**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
NA KONIEC OKRESU ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2018**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/18	Okres zakończony 30/06/18	Okres zakończony 31/12/17
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
		263 107	269 421	266 901
Wartości niematerialne i prawne	14	23 768	24 168	23 676
Wartość firmy	13	45 319	45 572	44 285
Rzeczowe aktywa trwałe	10	173 815	177 042	181 591
Nieruchomości inwestycyjne	11	452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	12	183	225	217
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	19 570	21 962	16 680
<b>Aktywa obrotowe</b>				
		2 095 903	1 692 938	2 043 567
Zapasy	18	1 003 537	866 996	902 845
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	978 534	706 694	890 032
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe	16	1 611	362	590
Pozostałe aktywa	17	3 605	3 631	3 262
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33	108 616	115 255	246 838
<b>Aktywa razem</b>				
		2 359 010	1 962 359	2 310 468
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>				
		764 295	718 820	704 766
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	21	16 188	16 188	16 188
Akcje własne				
Kapitał zapasowy w tym:	22	146 019	146 019	146 019
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	23	419 001	367 074	375 350
Zyski zatrzymane	24	183 087	189 539	167 209
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
		177 634	269 028	271 908
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	169 632	261 210	263 965
Rezerwa na podatek odroczonego	7	8 002	7 818	7 943
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
		1 417 081	974 511	1 333 794
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	1 156 976	776 366	1 040 750
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	195 904	133 317	239 276
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	6 111	11 616	4 901
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 203	3 575	2 350
Rezerwy krótkoterminowe	27	55 887	49 637	46 517
<b>Zobowiązania razem</b>				
		1 594 715	1 243 539	1 605 702
<b>Pasywa razem</b>				
		2 359 010	1 962 359	2 310 468

### Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01 lipca do 31 grudnia 2018

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowanie	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 lipca 2017</b>	16 188	146 019	146	294 928	7 631	23 837	326 542	175 002	663 751		663 751
Emisja akcji zwykłych											
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opcji menedżerskich								60 952	60 952		60 952
Zysk / strata netto za okres											
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				46 415			46 415	-46 415			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						12 117	12 117		12 117		12 117
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					-18 000		-18 000		-18 000		-18 000
3 Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe											
Wyplata dywidend											
Umorzenie akcji własnych											
Pozostałe											
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	16 188	146 019	146	341 343	-10 369	35 954	367 074	189 539	718 820		718 820

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowanie	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
<b>Stan na 1 lipca 2018</b>	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								35 308	35 308		35 308
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				41 760			41 760	-41 760			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						-1 895	-1 895		-1 895		-1 895
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					12 062		12 062		12 062		12 062
Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Nabycie jednostki zależnej											
Pozostałe											
Wypłata dywidend											
Umorzenie akcji własnych											
Pozostałe											
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	16 188	146 019	146	383 103	1 693	34 059	419 001	183 087	764 295		764 295



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu  
środków pieniężnych za okres 1 lipca do 31 grudnia 2018**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		43 608	47 753
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		10 198	9 294
Amortyzacja	6	6 536	6 849
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-3	-71
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		5 779	-406
		66 118	63 419
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-271 840	-176 125
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-136 541	-96 480
Zmiana stanu pozostałych aktywów		26	750
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		380 610	304 110
Zmiana stanu rezerw		6 250	927
Pozostałe korekty			
		-21 495	33 182
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		44 623	96 601
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-10 009	-10 149
		-10 009	-10 149
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		34 614	86 452
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki		3	3
Pożyczki wypłacone		-60	-60
Spląty pożyczek		126	63
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-2 951	-2 511
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		138	165
Płatności za wartości niematerialne		-129	-264
Zapłacone koszty rozwoju			
		-2 873	-2 604
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-2 873	-2 604
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		10 773	
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów			93 354
Splata pożyczek/kredytów		-28 991	
Odsetki		-9 362	-9 362
Wykup dłużnych papierów		-10 800	
		-38 380	83 992
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-38 380	83 992
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-6 639	167 840
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		115 255	78 998
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>33</b>	<b>108 616</b>	<b>246 838</b>

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

### 1. Informacje ogólne

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej AB S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego Repertorium A nr 5302/98 w dnia 24 września 1998 w kancelarii notarialnej w Warszawie przy ul. Gałczyńskiego 4 przed notariuszem Markiem Bartnickim. Siedzibą jednostki dominującej są Magnice. Przedmiotem działalności jest handel hurtowy. Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym dla Wrocławia Fabrycznej pod nr KRS 0000053834. AB S.A. posiada REGON nr 931908977 oraz NIP 895-16-28-481.

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

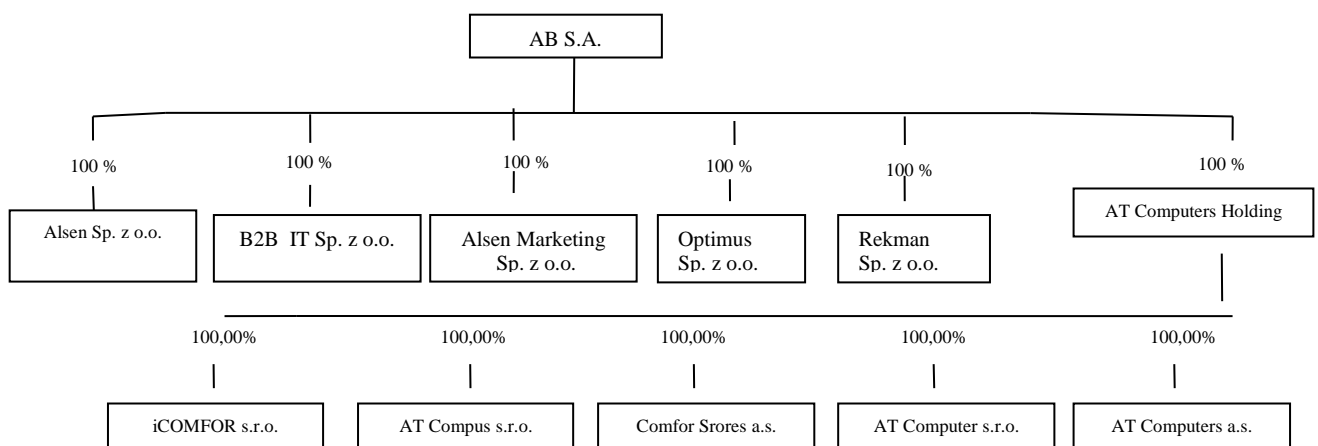
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2018 do 31 grudnia 2018 oraz porównywalne dane od 1 lipca 2017 do 31 grudnia 2017.

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

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

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

### Struktura Grupy



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

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

## 2. Stosowane zasady rachunkowości

### Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSR 34. MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 31 grudnia 2018 **nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**.

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

### Zmiany MSR/MSSF (przyjęte do stosowania przez Grupę i Emitenta w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 lipca 2018)

Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania w UE w 2018 roku obejmują:

STANDARD	OPIS ZMIAN	DATA OBOWIAZYWANIA
<i>MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz późniejsze zmiany</i>	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem.	1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2019
<i>MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz wyjaśnienia do MSSF 15</i>	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów	1 stycznia 2018
<i>Zmiany do MSSF 2</i>	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2018
<i>Zmiany do MSSF 4</i>	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	
<i>Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)</i>	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metoda indywidualną.	1 stycznia 2018
<i>Zmiany do MSR 40</i>	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów.	1 stycznia 2018
<i>KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe.</i>	Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej	1 stycznia 2018

### Zmiany MSR/MSSF (niezatwierdzone)

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 31 grudnia 2018:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
<i>MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech.	Standard w obecnej wersji nie będzie

		obowiązywał w UE
<i>MSSF 16 Leasing</i>	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
<i>MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe</i>	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/ strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021
<i>MSSF 19 Świadczenia pracownicze</i>	Zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń	1 stycznia 2019
<i>KIMSF 23 Interpretacja dotycząca niepewności w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego</i>	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych.	1 stycznia 2019
<i>Zmiany do MSR 28</i>	Dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019
<i>Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)</i>	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania.	1 stycznia 2019

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

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

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Nowy Standard zobowiązuje jednostki do rozpoznawania i pomiaru utraty wartości w oparciu o *straty oczekiwane* zamiast dotychczasowego podejścia *strat poniesionych*.

#### **Rachunkowość zabezpieczeń.**

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

#### **Należności handlowe.**

Faktoring - wycena w wartości godziwej.

Pozostałe należności poddane zostały analizie pod kątem wymogów MSSF 9 w celu ustalenia odpisów aktualizujących według modelu oczekiwanej straty.

Wyliczając kwotę oczekiwanej przyszłej utraty wartości dokonano wyceny ryzyka niewypłacalności do terminu wymagalności w ramach oceny grupowej i indywidualnej. Okres wymagalności należności handlowych nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wyodrębniono grupy ryzyka w podziale na należności ubezpieczone z uwzględnieniem udziału własnego oraz należności pozostałe. Należności handlowe objęte ubezpieczeniem stanowią 95% ogółu. Dla tej grupy ryzyko niewypłacalności oceniono jako niskie.

W kolejnym kroku zastosowano matrycę odpisów zależną od przedziałów wiekowych opóźnień płatniczych.

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

#### **Pożyczki udzielone:**

Obecnie zgodnie z MSR 39 Grupa wycenia pożyczki początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, następnie wycenia je po zamortyzowanym koszcie. W procesie oceny wpływu MSSF 9 na wycenę pożyczek Grupa przeprowadziła odpowiednie testy oraz dokonała oceny modelu biznesowego udzielonych pożyczek. Wszystkie pożyczki spełniają model utrzymywania w celu ściągnięcia. Przeprowadzone testy wskazały na brak konieczności zmiany wyceny, pożyczki nadal wyceniane będą w zamortyzowanym koszcie. Dodatkowo MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Środki pieniężne:

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI. Do oceny ryzyka kredytowego posłużono się dostępnymi ratingami banków. Standard zezwala na stosowanie uproszczeń. Grupa szacuje odpis z tytułu utraty wartości na podstawie 12 miesięcznych strat kredytowych. W związku z nieistotną wartością Spółka odstąpiła od wprowadzenia odpisu. Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 lipca 2018 nie korygując danych porównawczych.

Poniżej przedstawiono porównanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w ujęciu MSR 39 i MSSF 9 na dzień:

	01/07/2018 MSR 39	01/07/2018 MSSF 9	Wartość wg MSR 39 oraz MSSF9
PLN'000			
<b>Aktywa finansowe</b>			
Długoterminowe aktywa finansowe	Pożyczki i należności (zamortyzowany koszt)	Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	225
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności (zamortyzowany koszt)	Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	706 694
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności (zamortyzowany koszt)	Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności (zamortyzowany koszt)	Aktywa finansowe wycenione w zamortyzowanym koszcie	115 255
Instrumenty pochodne	Wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	227
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Instrumenty pochodne	Wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	9 140
Obligacje i kredyty bankowe	zamortyzowany koszt	zamortyzowany koszt	394 527
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	zamortyzowany koszt	776 366

Nowy standard MSSF 15 Przychody z umów z klientami zastąpił dotychczasowy MSR 18 Przychody i MSR 11 Umowy o budowę. Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów. Zgodnie z nowym standardem należy postępować wg pięciu kroków rozpoznając przychody z umów z klientami:

- zidentyfikować kontrakt,
- zidentyfikować zobowiązanie umowne,
- ustalić cenę,
- alokować cenę do zobowiązań umownych,
- ująć przychody.

Standard wymaga przeprowadzenia analizy zapisów w umowach sprzedaży z klientami. Po przeprowadzeniu analizy umów pod kątem momentu oraz wielkości ujęcia przychodu Grupa nie stwierdziła istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Emitenta i Grupy.

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

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

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

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

Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2018 do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem Emitenta oraz Grupy sporządzonymi zgodnie z MSR/MSSF za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018.

### **Podstawa konsolidacji**

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 01.07.2018 do 31.12. 2018. 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 01.07.2018 do 31.12.2018, dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2018 do 31.12.2018.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.07.2017 do 31.12.2017 oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2018.

Jednostka dominująca prowadzi księgi zgodnie z MSSF. 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 polityce rachunkowości 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 Grupę.

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.

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

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym, a skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest PLN, walutą funkcjonalną pozostałych spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest CZK oraz EURO. Sprawozdanie Spółki, gdzie walutą funkcjonalną jest EURO przeliczane jest na CZK. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej jest to kurs obowiązujący na 31 grudnia 2018 tj. 25,725, a dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 25,787.

Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi PLN.

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

Na dzień bilansowy sprawozdania zależnych jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej jest to kurs obowiązujący na 31 grudnia 2018 tj. 0,1673, a dla rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,1667.

### **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 wielkości wynagrodzenia należnego w zamian za spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. Przychody ujmuje się w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

### **Sprzedaż towarów**

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

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

### **Świadczenie usług**

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy, a klient czerpie korzyści ekonomiczne ze spełnionego świadczenia.

### **Przychody z tytułu odsetek**

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

### **Waluty obce**

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

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

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

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym (patrz: zasady rachunkowości zabezpieczeń); oraz

- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym na przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub 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 obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### Podatek bieżący

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

#### Podatek odroczony

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

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

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom



podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się zrealizują.

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

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

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

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

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

#### **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

Nieruchomości inwestycyjne ujmuje się na dzień bilansowy w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Zapasy**

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

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

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

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.

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

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

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

### Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wycenia się w zamortyzowanym koszcie. Wyceny dokonuje się przez zastosowanie metody efektywnej stopy procentowej do wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych, z wyjątkiem aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

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

*Aktywa które nie spełniają warunków wyceny według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. Wartość godziwą określa się metodą opisaną w nocie nr 30.*

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody

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

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

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

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody jeżeli:

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

*Powyższa klasyfikacja nie dotyczy przychodów i kosztów z tytułu różnic kursowych z aktywów finansowych stanowiących pozycję zabezpieczającą zgodnie z Rachunkowości zabezpieczeń stosowaną w Grupie.*

### Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość niezależnie od tego czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości. Dla należności handlowych Grupa stosuje matrycę odpisów, gdzie grupuje się należności według przedziałów wiekowych i na tej podstawie szacuje się oczekiwane straty.

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

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

### Wyłączenie aktywów finansowych

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

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

### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

### Instrumenty kapitałowe

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

### Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i 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 wewnątrz; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

#### ***Instrumenty pochodne***

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

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

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

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń.

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

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

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

swap walutowo-procentowy.

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

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

### 3. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

#### 3.1 Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

##### Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 45,3 mln PLN.

##### Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 zdaniem Zarządu Grupy nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

##### Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 23,5 mln zł.

##### Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość rzeczowego majątku trwałego wyniosła 173,8 mln PLN.

##### Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz z tytułu oczekiwanych strat wartości należności

Dla należności handlowych Grupa stosuje matrycę odpisów, gdzie grupuje się należności według przedziałów wiekowych i na tej podstawie szacuje się oczekiwane straty oraz dokonuje odpisów.

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

### **3.2 Zmiana szacunków**

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

## **4. Przychody**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	<b>Koniec okresu 31/12/18</b>	<b>Koniec okresu 31/12/17</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	4 786 265	4 593 506
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	58 763	52 307
	<hr/>	<hr/>
<b>Działalność zaniechana</b>		
	<hr/>	<hr/>
	4 845 028	4 645 813

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

## **5. Segmenty**

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

Przyjęcie MSSF 8 nie zmieniło identyfikacji segmentów sprawozdawczych w Grupie

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

## Segmenty geograficzne

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

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

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

### Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 31/12/18	Okres zakończony 31/12/18	Okres zakończony 31/12/18	Okres zakończony 31/12/18
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	2 579 693	183 455		2 763 148
Czechy	2 077 138	275 287		2 352 425
Słowacja	188 197	201		188 398
Segmenty razem				5 303 971
Eliminacje				458 943
Przychody skonsolidowane				4 845 028

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

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

### Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	31/12/18	31/12/18
	PLN'000	PLN'000



Polska	1 416 734	916 785
Czechy	878 315	613 973
Słowacja	63 961	63 957
	<hr/>	<hr/>
Segmenty razem	2 359 010	1 594 715
Eliminacje Niealokowane	<hr/>	<hr/>
Skonsolidowane	<u>2 359 010</u>	<u>1 594 715</u>

#### Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 31/12/18
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	(6 285)	15 446
Czechy	(2 714)	28 223
Słowacja	-	(61)
	<hr/>	<hr/>
Eliminacje Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem		43 608
Podatek dochodowy		8 300
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		35 308
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej		
		<hr/>
Zysk za rok obrotowy		<u>35 308</u>

#### Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych	Okres zakończony 31/12/18
	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Polska	1 659	5 126
Czechy	1 741	1 410
Słowacja		
	<hr/>	<hr/>
Skonsolidowana	3 400	6 536
	<hr/>	<hr/>

#### **Informacje dotyczące produktów i usług**

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	Aktywa w podziale na segmenty	Nabycie aktywów trwałych
	Okres zakończony 31/12/18	Okres zakończony 31/12/18	Okres zakończony 31/12/18
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Handel hurtowy	4 792 184	2 210 692	2 724
Handel detaliczny	41 177	12 128	191
Produkcja i usługi	11 667	136 190	485
	<b>4 845 028</b>	<b>2 359 010</b>	<b>3 400</b>

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

Informacje dotyczące głównych Klientów:

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

## 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	79
Otrzymane odszkodowania i refundacje	1 375	3 512
Rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące	6 160	5 829
Dotacje	575	575
Inne	1 004	416
Pozostałe przychody ogółem	<b>9 117</b>	<b>10 411</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000
Koszty reklamacji	370	266
Rezerwy, odpisy aktualizujące	12 030	8 917
- odpisy aktualizujące należności	301	289
- braki		
- przewidywane koszty obciążenia sieci	5 515	5 908

- zapasy		
- przewidywane inne koszty	5 954	2 720
- urlopy, odprawy	260	
- naprawy gwarancyjne		
- pozostałe		
Koszty egzekucji, sądowe	16	
Koszty zbycia majątku trwałego		
Szkody	114	408
Ubezpieczenia	597	628
Darowizny	274	310
Odpisane należności	238	370
Niedobory		
Inne	401	319
	<b>14 040</b>	<b>11 218</b>

### Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	1 858	1 500
Pozostałe w tym:	5 515	2 615
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	5 393	2 197
- pozostałe	122	418
	<b>7 373</b>	<b>4 115</b>

### Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	2 136	1 923
Odsetki z tytułu faktoringu	4 382	3 685
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	4 310	4 327
Odsetki od innych zobowiązań	29	43
Odsetki razem	<b>10 857</b>	<b>9 978</b>
Pozostałe koszty finansowe		
Prowizje	1 670	1 836
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
Pozostałe	1 293	1 709
Koszty finansowe razem	<b>13 820</b>	<b>13 523</b>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	13 820	13 523
Działalność zaniechaną		
	<b>13 820</b>	<b>13 523</b>

### Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000

Amortyzacja	6 536	6 849
Zużycie materiałów i energii	15 312	7 150
Usługi obce	50 936	49 209
Podatki i opłaty	3 719	4 024
Wynagrodzenia	38 931	36 035
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 048	9 878
Pozostałe koszty rodzajowe	26 903	21 973
w tym koszty reklamy:	22 537	
Koszty według rodzaju razem	153 385	135 118
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		441
Koszty sprzedaży	100 049	97 807
Koszty ogólnego zarządu	18 157	16 984
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	35 179	20 768
	153 385	135 118

## 7. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	8 637	8 498
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-337	633
Odroczony podatek odzyskany do dochodu z kapitału własnego		
Skutki zmian stawek i przepisów podatkowych		
Odpisy (odwrócenie poprzednich odpisów) aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Koszt/(dochód) podatkowy związany ze zmianami zasad rachunkowości, niedającymi się rozliczyć wstecznie		
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	8 300	9 131
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	8 300	9 131
Działalność zaniechaną		
	8 300	9 131

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

	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	43 608	47 753
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	43 608	47 753
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	8 285	9 073
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	-2 066	-2 189
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	2 081	2 247

Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych

Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat

	8 300	9 131

Podatek za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Czech i Słowacji.

Bieżące obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 3 625 tys. zł., a na terenie Czech i Słowacji 5 012 tys. zł.

### Odroczonego podatek dochodowy

	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	980	883
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	13 348	11 743
Odsetki	439	454
Pozostałe	4 803	3 600
	<u>19 570</u>	<u>16 680</u>
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Odsetki zarachowane	1 016	653
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	5 439	5 306
Pozostałe	1 547	1 984
	<u>8 002</u>	<u>7 943</u>

## 8. Działalność zaniechana

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

## 9. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 31/12/18 PLN na akcję	Okres zakończony 31/12/17 PLN na akcję
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	35 308	38 622
Z działalności zaniechanej		
	<u>2,18</u>	<u>2,39</u>
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	35 308	38 622
Z działalności zaniechanej		
	<u>2,18</u>	<u>2,39</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 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	35 308	38 622
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	35 308	38 622
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	35 308	38 622
	<b>Okres zakończony 31/12/18</b>	<b>Okres zakończony 31/12/17</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

### Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres zakończony 31/12/18	Okres zakończony 31/12/17
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Potencjalne akcje rozwadniające		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

## 10. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne PLN'000	Budynki i budowle PLN'000	Inwestycje w obce śr. trwale PLN'000	Urządzenia techniczne i pozostałe PLN'000	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist. PLN'000	Razem PLN'000
<b>Koszt wyceny</b>	17 987	145 504	47	80 934		244 472
<b>Stan na 1 lipca 2017</b>		1 822	47	7 199		9 068
Zwiększenie stanu		-366	-25	-2 763		-3 154
Likwidacje						

Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.					
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia					
Zwiększenie z przeszacowania					
Różnice kursowe netto	183	383		34	600
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	<b>18 170</b>	<b>147 343</b>	<b>69</b>	<b>85 404</b>	<b>250 986</b>
Zwiększenie stanu		221		3 045	3 266
Likwidacje/ sprzedaż				-639	-639
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.					
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia					
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania					
Różnice kursowe netto	-22	-50		-75	-147
Inne					
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>18 148</b>	<b>147 514</b>	<b>69</b>	<b>87 735</b>	<b>253 466</b>
<i>Umorzenie i utrata wartości</i>					
<b>Stan na 1 lipca 2017</b>	<b>300</b>	<b>25 947</b>	<b>36</b>	<b>38 398</b>	<b>64 681</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji		-366	-16	-2 666	-3 048
Eliminacja wskutek przeszacowania					
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat					
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat					
Koszty amortyzacji:	23	4 638	4	7 756	12 421
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	<b>323</b>	<b>30 219</b>	<b>24</b>	<b>43 488</b>	<b>74 054</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji				-451	-451
Eliminacja wskutek przeszacowania					
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat					
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat					
Koszty amortyzacji	12	2 339		3 809	6 160
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>335</b>	<b>32 558</b>	<b>24</b>	<b>46 846</b>	<b>79 763</b>
<i>Wartość bilansowa</i>					
Według stanu na dzień 30.06.2018	17 847	117 124	45	41 916	176 932
Według stanu na dzień 31.12.2018	17 813	114 956	45	40 889	173 703

Rzeczowy majątek trwały wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2018 jest to kwota 110 tys. złotych. Za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2018 jest to kwota 112 tys. złotych.

Nie poczyniono zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

<b>31/12/2018</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>

Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	452	452

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

## 12. Długoterminowe aktywa finansowe

	31/12/2018 PLN'000	30/06/2018 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	225	228
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany	-42	-3
Stan na koniec roku obrotowego	183	225

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

## 13. Wartość firmy

	31/12/18 PLN'000	30/06/18 PLN'000
<b>Koszt</b>		
Stan na początek roku obrotowego	45 572	43 755
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	-253	1 817
Stan na koniec roku obrotowego	45 319	45 572
<b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</b>		
Stan na początek roku obrotowego		
Stan na koniec roku obrotowego		
<b>Wartość bilansowa</b>		
Bilans otwarcia	45 572	43 572
Bilans zamknięcia	45 319	45 572

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

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

oraz w wyniku nabycia 30 września 2013 100% udziałów Rekman Sp. z o.o. w Magnicach.

## 14. Pozostałe wartości niematerialne i prawne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
<b>Koszt</b>					



<b>Stan na 1 lipca 2017</b>	11 556	24 073	2 301	37 930
Zwiększenie stanu	401			401
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-1	-9		-10
Różnice kursowe netto]	140	903	13	1 056
Inne [opis]				
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	12 096	24 967	2 314	39 377
Zwiększenie stanu	129		5	134
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej				
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych				
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia				
Różnice kursowe netto]		-158		-158
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	12 225	24 809	2 319	39 353
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>				
<b>Stan na 1 lipca 2017</b>	11 001	1 837	1 361	14 199
Koszty amortyzacji	932	6	82	1 020
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-1	-9		10
Różnice kursowe netto				
Inne [opis]				
<b>Stan na 30 czerwca 2018</b>	11 932	1 834	1 443	15 209
Koszty amortyzacji	279		97	376
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia				
Różnice kursowe netto				
Inne [opis]				
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	12 211	1 834	1 540	15 585
<b>Wartość bilansowa</b>				
Według stanu na dzień 30.06.2018	164	23 133	871	24 168
Według stanu na dzień 31.12.2018	14	22 975	779	23 768

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

## 15. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2018:

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

Alsen Marketing sp.z o.o.	Polska	100	100	handel hurtowy
B2B IT Sp. z o.o.	Polska	100	100	usługi logistyczne
Optimus Sp. z o.o.	Polska	100	100	handel hurtowy produkcja komputerów
Rekman Sp. z o.o..	Polska	100	100	handel hurtowy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 16. Aktywa finansowe

	Obrotowe	
	31/12/18 PLN'000	30/06/18 PLN'000
<b><i>Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej</i></b>		
Kontrakty forward w walutach obcych	1 501	227
Swapy procentowe		
<b><i>Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym</i></b>		
Kredyty udzielone jednostkom powiązanim		
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	110	135
Inne		
Razem	1 611	362

## 17. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	31/12/18 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		556

- ubezpieczenia majątkowe	1 364	632
- prawo użytkowania	80	313
- koszty promocji i reklama	8	140
- odpis obowiązkowy na ZFŚS		451
- czynsze	734	234
- opłaty serwisu/ informatyczne	269	177
- prowizje	83	
- pozostałe	1 067	1 128
Stan na koniec roku obrotowego	3 605	3 631

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

## 18. Zapasy

	31/12/18 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Materiały	803	737
Wyroby gotowe, towary	1 002 734	866 259
Stan na koniec roku obrotowego	1 003 537	866 996

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia(kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na dni bilansowe zakończone 30.06.2018 i 31.12.2018 zapasy objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 6 000 tys. PLN.

Wartość zapasów jako koszt w analizowanym okresie wyniosła 4 671 843 tys. PLN. Wartość bilansowa stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań została przedstawiona w nocie 20 „ Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie”.

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31/12/18 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	977 011	708 879
Odpisy z tyt. oczekiwanych strat należności	-16 616	-19 009
Należności z tytułu dostaw i usług netto	960 395	689 870
Należności podatkowe	17 273	15 971
Inne	866	853
	978 534	706 694

### Analiza wiekowa należności na 31.12.2018

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	953 416	253	953 163
Należności przeterminowane, z tego	33 813	8 442	25 371
- do 30 dni	30 177	6 058	24 119
- 30-90 dni	934	0	934
- 90-180 dni	367	78	289
- 180-360 dni	3	1	2
- powyżej 360 dni	2 332	2 305	27

### Analiza wiekowa należności na 30.06.2018

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	683 500		683 500
Należności przeterminowane, z tego	33 633	10 439	23 194
- do 30 dni	26 337	6 163	20 174
- 30-90 dni	2 694	161	2 533
- 90-180 dni	333	36	297
- 180-360 dni	1 829	1 799	30
- powyżej 360 dni	2 440	2 280	160

### Zmiany stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat należności

	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Stan na początek roku	19 009	19 165
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat	301	280
Kwoty odpisane jako nieściągalne		214
Kwoty odzyskane w ciągu roku	694	97
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	2 000	226
Różnice kursowe		101
Stan na koniec roku obrotowego	16 616	19 009

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 31.12.2018 wynosi 7 921 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2017 wynosi 8 369 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami z tytułu oczekiwanych strat.

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

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

### 20. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	31/12/18 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Grunty i budynki własne	42 900	42 900
Zapasy	244 991	356 757
Należności z tytułu dostaw i usług	234 414	384 096
	522 305	783 753

## 21. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego na dzień 31 grudnia 2018 wynosił 16 187 644 złotych i dzielił się na 16 187 644 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
<b>Struktura kapitału zakładowego na 31.12.2018</b>			
Seria A 1 - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	1 674 771	1 674 771	brak
Seria C1 – imienne zwykłe	1 069 294	1 069 294	brak
Seria C2 – imienne zwykłe	1 199 987	1 199 987	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 764 621	1 764 621	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G – na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K – na okaziciela zwykłe	115 000	115 000	brak
Stan na 31 grudnia 2018	16 187 644	16 187 644	

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

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

	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
<b>Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym</b>				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13	2 629 200	15,02
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80	1 749 052	9,99
Aviva OFE Aviva BZ Santander	2 118 514	13,09	2 118 514	12,11
Nationale-Nederlanden OFE	2 291 911	14,16	2 291 911	13,10
Aegon OFE	1 105 972	6,83	1 105 972	6,32
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
Stan na 31 grudnia 2018	16 187 644	100	17 500 644	100

## 22. Kapitał zapasowy

	31/12/18 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Stan na początek okresu	146 019	146 019

Zwiększenia

Zmniejszenia

Stan na koniec roku obrotowego

	31/12/18	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Stan na koniec roku obrotowego	146 019	146 019

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

### 23. Kapitał rezerwowy

	31/12/18	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
O charakterze ogólnym	368 103	341 343
Z utworzenia po obniżeniu kapitału podstawowego	146	146
Utworzony w celu nabycia akcji własnych	15 000	
Z tytułu różnic kursowych	34 059	35 954
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	1 693	-10 369
Stan na koniec roku obrotowego	419 001	367 074

#### *Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym*

	31/12/18	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	341 343	294 928
Zmiany	26 760	46 415
Stan na koniec roku obrotowego	368 103	341 343

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

#### *Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych*

	31/12/18	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	35 954	23 837
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	-1 895	12 117
Stan na koniec roku obrotowego	34 059	35 954

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

#### *Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego*

	31/12/18	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	146	
Zmiany		146
Stan na koniec roku obrotowego	146	146

**Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych**

	<b>31/12/17 PLN'000</b>	<b>30/06/18 PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	-10 369	7 631
Zmiany	12 062	-18 000
Stan na koniec roku obrotowego	<u>1 693</u>	<u>-10 369</u>

**Kapitał rezerwowany utworzony w celu nabycia akcji własnych**

	<b>31/12/18 PLN'000</b>	<b>30/06/18 PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	-	-
Zmiany	15 000	
Stan na koniec roku obrotowego	<u>15 000</u>	<u>-</u>

Kapitał powstał z zatrzymanego zysku roku zakończonego 30.06.2018 i przeznaczony jest na sfinansowanie nabywania akcji własnych, wraz z kosztami ich nabycia, Akcje własne Spółki zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego.

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

	<b>31/12/18 PLN'000</b>	<b>30/06/18 PLN'000</b>
Stan na początek roku obrotowego	189 539	175 002
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	35 308	60 952
Podział wyniku	-41 760	-46 415
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	<u>183 087</u>	<u>189 539</u>
Wynik roku bieżącego	35 308	60 952
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	147 779	128 587
	<u>147 779</u>	<u>128 587</u>

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

## 25. Pożyczki i kredyty otrzymane

	<b>Długoterminowe</b>	
	<b>31/12/18</b>	<b>30/06/18</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	14 082	16 497
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	<hr/>	<hr/>
	14 082	16 497
	<hr/>	<hr/>
	14 082	16 497

	<b>Obrotowe</b>	
	<b>31/12/18</b>	<b>30/06/18</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	106 704	133 317
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	<hr/>	<hr/>
	106 704	133 317
	<hr/>	<hr/>
	106 704	133 317

W okresie od 1 lipca 2018 do 31 grudnia 2018 nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

### Obligacje

	<b>31/12/18</b>	<b>30/06/18</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Obligacje dłużne	244 750	244 713
	<hr/>	<hr/>
	244 750	244 713

Grupa dokonała emisji papierów wartościowych:

- W dniu 12 sierpnia 2014 w postaci 10 000 sztuk obligacji serii AB01 120819 o wartości nominalnej 10 000 PLN na łączną kwotę 100.000 tys. PLN.  
Są to zdematerializowane, niezabezpieczone obligacje na okaziciela. W ramach Programu emitowane są obligacje kuponowe, o okresie zapadalności nie krótszym niż 1 (jeden) rok, od których naliczane będą odsetki zgodnie z warunkami emisji danej serii. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane są w okresach półrocznych. Wykup nastąpi w dniu 12 sierpnia 2019 roku.  
W dniu 19 października 2018 Spółka dominująca nabyła 1 080 sztuk obligacji własnych serii AB01 120819 o wartości nominalnej 10 000 PLN każda. Obligacje zostały nabyte w celu umorzenia.



2. W dniu 29 lipca 2015 w postaci 7 000 sztuk obligacji serii AB02 290720 o wartości nominalnej 10 000 PLN na łączną kwotę 70 000 tys. PLN.  
Są to zdematerializowane, niezabezpieczone obligacje na okaziciela. W ramach Programu emitowane są obligacje kuponowe, o okresie zapadalności nie krótszym niż 1 (jeden) rok, od których naliczane będą odsetki zgodnie z warunkami emisji danej serii. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane są w okresach półrocznych. Wykup nastąpi w dniu 29 lipca 2020.
3. W dniu 20 czerwca 2017 w postaci 7 500 sztuk obligacji serii AB03 200622 o wartości nominalnej 10 000 PLN na łączną kwotę 75 000 tys. PLN.  
Są to zdematerializowane, niezabezpieczone obligacje na okaziciela. W ramach Programu emitowane są obligacje kuponowe, o okresie zapadalności nie krótszym niż 1 (jeden) rok, od których naliczane będą odsetki zgodnie z warunkami emisji danej serii. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych. Wykup nastąpi w dniu 20 czerwca 2022 .
4. W dniu 20 października 2018 w postaci 1 080 sztuk obligacji serii AB04 231023 o wartości nominalnej 10 000 PLN na łączną kwotę 10 800 tys. PLN.  
Są to zdematerializowane, niezabezpieczone obligacje na okaziciela. W ramach Programu emitowane są obligacje kuponowe, o okresie zapadalności nie krótszym niż 1 (jeden) rok, od których naliczane będą odsetki zgodnie z warunkami emisji danej serii. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych. Wykup nastąpi 23 października 2023.

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

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys, PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>DŁUGOTERMINOWE</b>						
ING Bank Śląski	Katowice	PLN	14 082	WIBOR 1M+marża	31.12.2022	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
<b>KRÓTKOTERMINOWE</b>						
ING Bank Śląski	Katowice	PLN	4 830	WIBOR 1M+marża	31.12.2019	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
Komercyjny Bank Czech	Praga	CZK	713	PRIBOR 1 M + marża	29.04.2019	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
Komercyjny Bank Czech	Praga	USD	34 556	LIBOR 1M + marża	29.04.2019	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
Komercyjny Bank Czech	Praga	CZK	3 031	PRIBOR 1M + marża	31.10.2019	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	CZK	61 901	PRIBOR 1M + marża	31.10.2019	Cesja wierzytelności, gwarancja ATCH, pełnomocnictwo do rachunku
Citibank Czechy	Praga	CZK	1 673	PRIBOR + marża	3- miesięczny odnawialny	Cesja wierzytelności, zastaw na zapasach, gwarancja ATC Holding a.s.
	<b>Razem</b>		<b>120 786</b>			

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

## 26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	<u>Bieżące</u>	
	<u>31/12/18</u>	<u>30/06/18</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Instrumenty pochodne wykazane w wartości godziwej	3 798	9 140
Kontrakty forward w walutach obcych		
czk	329	
usd		
euro		5 071
CCIRS	3 469	4 069
odsetki	2 313	2 476
	<u>6 111</u>	<u>11 616</u>

## 27. Rezerwy

	<u>Krótkoterminowe</u>	
	<u>31/12/18</u>	<u>30/06/18</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 794	1 019
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 404	5 573
Rezerwa na koszty recyklingu		
Pozostałe rezerwy w tym:	51 689	43 045
- promocje towarów		82
- audyt	55	137
- obciążenia marketów i inne bonusy dla kontrahentów	50 410	42 523
- inne	1 224	303
	<u>55 887</u>	<u>49 637</u>

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

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

## 28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>31/12/18</u>	<u>30/06/18</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 051 524	699 505
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	75 570	47 870
Zobowiązania wobec pracowników	7 683	7 289
Inne	22 199	21 702
	<u>1 156 976</u>	<u>776 366</u>

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

## 29. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31.12.2018 nie występują.

### 30. Instrumenty finansowe

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

	31/12/2018	31/12/2017
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	183	217
<b>Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)</b>	<b>1 069 121</b>	<b>1 122 617</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	960 395	875 637
Pożyczki udzielone	110	142
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108 616	246 838
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne	16	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne	<b>329</b>	<b>37</b>
<b>Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego</b>	<b>1 417 060</b>	<b>1 439 957</b>
Obligacje	244 750	244 650
Kredyty bankowe	120 786	258 591
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 051 524	936 716

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

### 30.2 Analiza poziomów wartości godziwej

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

#### Szacowanie wartości godziwej

Zgodnie z MSSF 7 w zakresie instrumentów finansowych, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, wymagane jest ujawnienie metod pomiaru wartości godziwej, pogrupowanych według następującej hierarchii:

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2018

#### Zobowiązania finansowe

	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		329		329
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody</b>		0		0
<b>Razem</b>		<b>329</b>		<b>329</b>

#### Aktywa finansowe

	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		16		16
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody</b>		1 485		1 485
<b>Razem</b>		<b>1 501</b>		<b>1 501</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2017

Zobowiązania finansowe	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		37		37
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		72		72
<b>Razem</b>		<b>109</b>		<b>109</b>

Aktywa finansowe	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		0		0
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		450		450
<b>Razem</b>		<b>450</b>		<b>450</b>

W okresach zakończonych 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

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

Okres zakończony 31.12.2018

01.07.2018-31.12.2018	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne w rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	1 206	37	615	-6 475	-4 382	-8 999
Różnice kursowe	0	814	-488	878	528	0	1 731
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	2 000	0	0	0	0	2 000
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	-301	0	0	0	0	-301

Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	5 304	-814	-1	-5 371	-4 627	0	<b>5 509</b>
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>5 304</b>	<b>2 904</b>	<b>-452</b>	<b>-3 879</b>	<b>-10 574</b>	<b>-4 382</b>	<b>-11 078</b>

Okres zakończony 31.12.2017

01.07.2017-31.12.2017	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne w rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	846	30	624	-6 293	-3 684	<b>-8 478</b>
Różnice kursowe	0	-4 695	0	5 350	20 501	0	<b>21 156</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	-289	0	0	0	0	<b>-289</b>
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	-257	-2	-3 138	230	0	<b>-3 167</b>
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>-4 395</b>	<b>28</b>	<b>2 836</b>	<b>14 438</b>	<b>-3 685</b>	<b>9 222</b>

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

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

Grupa dostosowuje rodzaj stosowanych zabezpieczeń do istoty ryzyk, których minimalizacji służą. W ramach obniżenia ryzyka kursowego Grupa zawiera transakcje na instrumenty pochodne. Wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych regulują zasady obowiązujące w Grupie, zatwierdzone przez Dyrektora Finansowego, określające strategię zarządzania ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Ryzyko kredytowe jest minimalizowane poprzez zawieranie umów ubezpieczenia należności obejmujących wszystkie Spółki Grupy, zawieranie umów faktoringu pełnego oraz poprzez politykę określania indywidualnych limitów kredytowych dla poszczególnych kontrahentów oraz ich monitoring. Ryzyko związane z inwestowaniem nadwyżek płynności jest redukowane poprzez lokowanie nadwyżek w kilku bankach o wysokich ratingach kredytowych. Grupa nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi – w celach spekulacyjnych.

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

### 30.5 Metody wyceny ryzyka

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

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

### 30.6 Znaczące zasady rachunkowości

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

### 30.7 Ocena ryzyk finansowych

#### 30.7.1 Ryzyko rynkowe

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

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

#### 30.7.2 Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest przede wszystkim na ryzyko walutowe. Charakter prowadzonej działalności polega na odsprzedaży nabytych od producentów towarów. W zależności od okresu, od 50% do 80% wszystkich zakupów realizowanych jest od kontrahentów zagranicznych w walutach obcych (EUR, USD).

#### Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Wpływ waluty USD na skonsolidowany wynik finansowy			Wpływ waluty EUR na skonsolidowany wynik finansowy		
Okres zakończony 31'12'2018 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2017 PLN'000		Okres zakończony 31'12'2018 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2017 PLN'000	
55	1 325	(i)	6 057	5 337	(ii)



Wpływ waluty USD na całkowite dochody ogółem			Wpływ waluty EUR na całkowite dochody ogółem	
Okres zakończony 31'12'2018 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2017 PLN'000		Okres zakończony 31'12'2018 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2017 PLN'000
- 7 700	- 9 219	(i)	- 62 094	- 60 811 (ii)

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

	USD		EUR		GBP	
	31'12'2018 PLN'000	31'12'2017 PLN'000	31'12'2018 PLN'000	31'12'2017 PLN'000	31'12'2018 PLN'000	1'12'2017 PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	10 175	14 800	184 557	188 839	492	11
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 655	1 779	5 566	12 616	94	0
<b>Wartość godziwa transakcji forward</b>	28	0	1 456	450	16	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw	83 539	106 179	413 648	453 269	5 066	122
<b>Wartości godziwa transakcji forward</b>	0	109	0	0	0	0
Kredyt zaciągnięty w walucie	1 838	11 863	43 527	189 230	0	0

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

#### Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych przed ryzykiem różnic kursowych

Instrumenty zabezpieczające – ryzyko kursowe EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	( 93 805)	( 102 470)	( 403 485)	( 427 289)	styczeń, luty, marzec	styczeń, luty, marzec
Należności handlowe	26 375	27 227	113 494	113 504	styczeń, luty	styczeń, luty .
Kredyty bankowe	(10 114)	(45 399)	(43 527)	(189 230)	styczeń, luty	styczeń, luty .
Środki pieniężne	1 275	296	5 485	1 240	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward EUR	( 67 965)	( 25 504)	1 456	450	styczeń, luty	styczeń, luty,
Pozycje monetarne razem:	<b>( 144 234)</b>	<b>( 145 850)</b>	<b>( 326 577)</b>	<b>( 501 325)</b>		

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

Instrumenty zabezpieczające – ryzyko kursowe USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania handlowe	( 21 138)	( 25 621)	( 79 462)	( 89 134)	styczeń, luty	styczeń, luty
Należności handlowe	1 958	2 099	7 359	7 297	styczeń, luty	styczeń, luty
Kredyty bankowe	(489)	(3 408)	(1 838)	(11 863)	-	.
Środki pieniężne	2 487	471	9 351	1 638	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward USD	(3 300)	(37)	28	(71)	styczeń, luty	styczeń, luty,
Pozycje monetarne razem:	<b>( 20 482)</b>	<b>( 26 497)</b>	<b>( 64 562)</b>	<b>( 92 133)</b>		

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

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

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

Instrument zabezpieczający ryzyko walutowo-procentowe - swap walutowo-procentowy

Swap walutowo-procentowy	Wartość bilansowa/wartość godziwa tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji:	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Premia/Naliczone odsetki	520	529	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020.
wycena	-3 469	-2 372		
<b>Razem</b>	<b>-2 950</b>	<b>-1 843</b>		

#### Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających

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

	6 miesięcy do 31.12.2018 w tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2017 w tys. PLN
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	(14 156)	9 850
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	(11 466)	7 978
Efektywna część zysków/strat na instrumencie	11 995	18 963

zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny		
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(2 745)	20 775
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(9 109)	17 089
- korekta przychodów z działalności finansowej	6 364	3 689
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	584	8 037
Aktywo /rezerwa na podatek odroczony	(111)	(1 527)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	473	6 510

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych w tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2018	6 miesięcy do 31.12.2017
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:	615	624
Ujęta w wyniku finansowym nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu brutto	1 506	766
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu netto	1 220	620

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

Zabezpieczenie wartości godziwej tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2018	6 miesięcy do 31.12.2017
Zyski /straty na instrumencie zabezpieczającym	(4 974)	(3 137)
Zyski/straty na pozycji zabezpieczanej związane z zabezpieczanym ryzykiem	4 974	3 137

### 30.7.3 Ryzyko stóp procentowych

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

Również ATC Computers a.s.zawarło z KB (Komerčni Banka) umowę kredytu 10 mln USD na stałą stopę procentową na okres 04.04.2016-05.04.2019 zabezpieczonego należnościami. Równocześnie w powiązaniu z tym kredytem ATC Computers zawarło umowę z KB na instrument CCIRS zabezpieczający ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej na tym kredycie.

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

### Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN	
	31'12'2018 PLN'000	31'12'2017 PLN'000
PRIBOR 1M	96 457	215 117
PRIBOR O/N	5 417	8 748
WIBOR 1M	18 913	34 726
WIBOR O/N	0	0
EURIBOR 1M	0	0
LIBOR USD 1M	0	0

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

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

- zysk Grupy za okres półroczny zakończony 31 grudnia 2018 roku zmniejszyłby się o 309 tys. zł. Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

### Zobowiązania odsetkowe

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

### 30.7.4 Inne ryzyko cenowe

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

### 30.7.5 Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe	Maksymalne ryzyko kredytowe	
	31'12'2018	31'12'2017
	PLN'000	PLN'000
<b>Należności handlowe</b>	960 395	875 637
<b>Udzielone pożyczki</b>	110	142

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

### Ograniczenie ryzyka kredytowego

Spółki Grupy zawarły umowy ubezpieczenia należności handlowych, obejmujące około 95% należności handlowych. Ryzyko kredytowe jest więc ograniczone do należności, które nie zostały objęte ubezpieczeniem oraz umownego

ograniczenia odpowiedzialności ubezpieczyciela (udział własny). Grupa stosuje również faktoring. Celem dalszego ograniczenia ryzyka niewypłacalności Grupa stosuje również zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżąco przez jednostki organizacyjne Grupy odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kredytowym. Należy podkreślić, że ryzyko to jest w sposób naturalny niwelowane sporą dywersyfikacją odbiorców Grupy. Na należności z tytułu dostaw składają się kwoty należne od dużej liczby klientów rozłożonych na obszary geograficzne. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności Grupa wnioskuje o dodatkowe zabezpieczenia od swoich kontrahentów. Szczegółowa struktura odbiorców Grupy jest rozproszona i zdywersyfikowana co bezpośrednio przekłada się na poziom ponoszonego ryzyka kredytowego. Zdecydowana większość klientów Grupy posiada udział w sprzedaży poniżej 1%. W okresie objętym raportem nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział przekroczyłby 10% przychodów Grupy AB ze sprzedaży.

### 30.7.6 Ryzyko płynności

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

Umowne terminy wymagalności

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

	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
<b>31'12'2018</b>							
<b>Nieoprocentowane</b>		766 246					<b>766 246</b>
<b>Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej</b>	2,62%	321 590	151 730	177 744	0		<b>651 064</b>
		<b>1 087 836</b>	<b>151 730</b>	<b>177 744</b>	<b>0</b>		<b>1 417 310</b>
	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>31'12'2017</b>							
<b>Nieoprocentowane</b>		879 205					<b>879 205</b>
<b>Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej</b>	1,54%	281 376	10 638	245 000	24 090		<b>561 103</b>
		<b>1 160 580</b>	<b>10 638</b>	<b>245 000</b>	<b>24 090</b>		<b>1 440 307</b>

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

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

Grupa korzysta z linii kredytowych; łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosiła na dzień bilansowy 505 225 tys. PLN. Grupa zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych w terminie wymagalności. Dodatkowo AB SA miała możliwość finansowania działalności za pomocą factoringu.

### 30.7.7 Ryzyko kapitałowe

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

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

#### Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Zarząd dokonuje regularnego przeglądu struktury kapitałowej. Istotny wpływ na strukturę kapitałów ma zjawisko sezonowości – analogicznie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży IT – spółki Grupy ulegają wahaniom sezonowej zmienności popytu. Jego nasilenie zazwyczaj ma miejsce w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, kiedy to sprzedaż może stanowić do 35% wartości całej sprzedaży rocznej. W związku z powyższym, w kwartale kończącym się 30 września oraz 31 grudnia, wskaźniki zadłużenia osiągają najwyższe wartości. Aby zminimalizować wpływ sezonowości przy ocenie struktury kapitału, Zarząd analizuje średnią roczną strukturę, na którą składają się średnie stany kapitałów za cztery kolejne kwartały. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. Na dzień 31 grudnia 2018 średnioroczny wskaźnik dźwigni finansowej wyniósł 38%

	<u>Stan na</u> <u>31'12'2018</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31'12'2017</u> <u>PLN'000</u>
Średnie zadłużenie (i)	382 574	417 609
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>104 748</u>	<u>-135 558</u>
Średnie zadłużenie netto	<u>277 825</u>	<u>282 051</u>
Średni kapitał własny (ii)	<u>733 987</u>	<u>671 136</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	38%	42%

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, zobowiązań pozabilansowych oraz kontraktów gwarancji finansowych.

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

### 31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

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

#### Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	1 880	5 755
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	90	180
Świadczenia krótkoterminowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
	1 970	5 935

### 32. Przejęcie jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejęcie jednostek zależnych.

### 33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31/12/18 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	108 616	115 255
	108 616	115 255

### 34. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	31/12/18 PLN'000	30/06/18 PLN'000
<b>Źródła finansowania</b>		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
kwota wykorzystana	106 703	134 535
kwota niewykorzystana	505 255	482 198

611 958                      616 733

### 35. Zobowiązania warunkowe

	31/12/18 PLN'000	30/06/18 PLN'000
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Udzielone gwarancje	28 147	40 147
	28 147	40 147

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

### 36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

## AB S.A.

### Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze roku obrotowego 2018-19 obejmujące okres od 01-07-2018 do 31-12-2018

#### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018

	NOTA	Okres od 01/07/2018 do 31/12/2018 PLN'000	Okres od 01/07/2017 do 31/12/2017 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	2 619 313	2 631 522
Koszt własny sprzedaży		2 533 539	2 539 618
		<b>85 774</b>	<b>91 904</b>
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>			
Koszt sprzedaży		49 331	49 843
Koszty zarządu		7 570	7 555
Pozostałe przychody operacyjne		2 980	1 440
Pozostałe koszty operacyjne		12 567	9 361
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>19 286</b>	<b>26 585</b>
Przychody finansowe		18 845	15 423
Koszty finansowe		8 610	9 378
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>29 521</b>	<b>32 630</b>
Podatek dochodowy		2 877	4 488
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>26 644</b>	<b>28 142</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			



Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>26 644</b>	<b>28 142</b>
----------------------------	---------------	---------------

Liczba akcji	16 187 644	16 187 644
--------------	------------	------------

Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.	1,64	1,74
---	------	------

Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.	1,64	1,74
---	------	------

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018**

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>26 644</b>	<b>28 142</b>
----------------------------	---------------	---------------

Pozostałe całkowite dochody:	6	
------------------------------	---	--

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

Rachunkowość zabezpieczeń	840	4 821
---------------------------	-----	-------

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

<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>27 484</b>	<b>32 963</b>
--------------------------------	---------------	---------------

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
NA KONIEC OKRESU ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2018**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/18	Okres zakończony 30/06/18	Okres zakończony 31/12/17
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
		335 399	337 277	332 617
Wartości niematerialne i prawne		54	153	304
Wartość firmy				
Rzeczowe aktywa trwałe		45 585	46 894	47 886
Nieruchomości inwestycyjne		452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe		276 180	276 102	273 278
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		13 128	13 676	10 697
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 237 373</b>	<b>1 004 286</b>	<b>1 186 197</b>
Zapasy		538 036	437 028	449 022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	537 581	434 139	543 696
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe		75 516	27 670	23 243
Pozostałe aktywa		1 543	1 140	1 261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	84 697	104 309	168 975
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 572 772</b>	<b>1 341 563</b>	<b>1 518 814</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>				
		562 414	529 614	526 134
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
Kapitały rezerwowe ( w tym zyski zatrzymane)		384 079	336 163	346 301
Zyski roku bieżącego		26 644	41 760	28 142
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
		157 863	246 877	247 204
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		155 550	244 712	244 650
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych				73
Rezerwa na podatek odroczonego		2 313	2 165	2 481
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
		852 495	565 072	745 476
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3	701 472	504 918	684 065
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		89 200		10 285
Pozostałe zobowiązania finansowe		6 297	9 107	4 759
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 202	3 547	2 348
Rezerwy krótkoterminowe	6,7	53 324	47 500	44 019
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 010 358</b>	<b>811 949</b>	<b>992 680</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 572 772</b>	<b>1 341 563</b>	<b>1 518 814</b>

**ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWE)  
ZA OKRES 1 LIPCA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018**

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
<b>[TPLN]</b>						
<b>I Stan na 1 lipca 2018</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>341 480</b>	<b>-5 317</b>	<b>41 760</b>	<b>529 614</b>
Koszty emisji akcji			41 760			
Podział wyniku pop. roku					-41 760	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto				6 157		6 157
Wypłata dywidendy						
Wynik netto bieżącego okresu					26 644	26 644
Pozostałe						-1
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>383 240</b>	<b>840</b>	<b>26 644</b>	<b>562 414</b>

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

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 1 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2018

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		29 521	32 630
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		4 670	6 096
Amortyzacja		2 089	2 304
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		3	-45
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		3 593	1 744
		39 876	42 729
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-103 442	-130 649
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-101 008	-29 709
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-403	138
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		196 554	217 357
Zmiana stanu rezerw		5 824	931
Pozostałe korekty		-2 475	58 068
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		37 401	100 797
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-4 970	-5 488
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		32 431	95 309
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki		634	684
Pożyczki wypłacone		-49 920	-62 060
Splaty pożyczek		2 569	64 050
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-749	-913
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		120	116
Płatności za wartości niematerialne			-13
Zapłacone koszty rozwoju			
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		-47 346	1 864
<b>Przeptywy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów		10 773	
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów			10 285
Splata pożyczek/kredytów			
Odsetki		-4 670	-7 387
Wykup dłużnych papierów		-10 800	
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-4 697	2 898
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-19 612	100 071
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		104 309	68 904
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	4	84 697	168 975

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		za okres od 01.07.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.07.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.07.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.07.2017 do 31.12.2017
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 619 313	2 631 522	609 937	620 364
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 286	26 585	4 491	6 267
III.	Zysk (strata) brutto	29 521	32 630	6 874	7 692
IV.	Zysk (strata) netto	26 644	28 142	6 204	6 634
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 431	95 309	7 552	22 468
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47 346	1 864	-11 025	439
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 697	2 898	-1 094	683
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-19 612	100 071	-4 567	23 591
		<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2018</b>
IX.	Aktywa razem	1 572 772	1 341 563	365 761	307 585
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 010 358	811 949	234 967	186 159
XI.	Zobowiązania długoterminowe	157 863	246 877	36 712	56 602
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe	852 495	565 072	198 255	129 556
XIII.	Kapitał własny	562 414	529 614	130 794	121 427
XIV.	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 765	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 (w zł/EUR)	1,65	2,58	0,38	0,61
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,65	2,58	0,38	0,61
XVIII.	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	34,74	32,72	8,08	7,50
XIX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	34,74	32,72	8,08	7,50
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30 czerwca 2018r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,3616 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień półrocza 2018 – 31 grudnia 2018 r. przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,3 PLN/EUR.

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

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2018 – od 1 lipca 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,2944 PLN/EUR.

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

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2018 – od 1 lipca 2018r. do 31 grudnia 2018 r., przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,2944 PLN/EUR

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

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2018	31.12.2017
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	502 422	511 961
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	49 138	48 358
b1. w walucie	w tys.	usd	2 058	1 882
po przeliczeniu na tys. zł			7 738	6 553
b2. w walucie	w tys.	eur	9 512	10 020
po przeliczeniu na tys. zł			40 904	41 793
walucie		gbp	103	2
po przeliczeniu na tys. zł			495	11
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł	1	1
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>551 560</b>	<b>560 319</b>

## 3. Zobowiązania - struktura walutowa (jednostka)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2018	31.12.2017
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	467 916	349 788
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	331 255	351 669
b1. w walucie tys.		usd	13 841	20 084
po przeliczeniu na tys. zł			52 040	69 919
b2. w walucie tys.		euro	63 755	67 522
po przeliczeniu na tys. zł			274 146	281 628
b3. w walucie tys.		gbp	1 058	26
po przeliczeniu na tys. zł			5 069	122
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>799 171</b>	<b>701 457</b>

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2018	31.12.2017
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	70 400	158 238
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	14 297	10 737
b1. w walucie tys.		usd	2 453	49

po przeliczeniu na tys. zł			9 224	172
b2. w walucie tys.		euro	1 152	2 379
po przeliczeniu na tys. zł			4 955	9 921
b3. w walucie tys.		gbp	20	
po przeliczeniu na tys. zł			94	
b4. w walucie tys.		czk	144	3 948
po przeliczeniu na tys. zł			24	644
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł		
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>84 697</b>	<b>168 975</b>

#### 5. Zmiana stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat należności krótkoterminowych (jednostka)

ZMIANA STANU ODPISÓW Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2018	rok zakończony 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
Stan na początek okresu	16 627	16 606	16 606
a) zwiększenia (z tytułu)	38	269	253
- utworzone na należności	38	269	253
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 686	248	236
- wykorzystanie	574	214	219
- rozwiązanie (spłata)	2 112	34	17
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>13 979</b>	<b>16 627</b>	<b>16 623</b>

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

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2018	rok zakończony 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
1 Stan na początek okresu	1 349	1 293	1 293
- niewykorzystane urlopy	1 270	1 230	1 230
- emerytalne	79	63	63
2. Zwiększenia	219	56	9
- niewykorzystane urlopy		40	
- emerytalne	219	16	9
3. Zmniejszenia (z tytułu)	455		592
- niewykorzystane urlopy	455		592
- emerytalne			
4 Stan rezerwy na koniec okresu	1 113	1 349	710
- niewykorzystane urlopy	815	1 270	638
- emerytalne	298	79	72

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

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2018	rok zakończony 30.06.2018	na dzień 31.12.2017
Stan na początek okresu	46 151	41 795	41 795
a) zwiększenia (z tytułu)	11 459	11 757	8 037
- rezerwa na obciążenia marketów	5 515	3 237	
- rezerwa na inne obciążenia dotyczące okresu	5 894	8 457	7 998
- rezerwa na badanie bilansu	50	63	39
b) zmniejszenia (z tytułu)	5 399	7 401	6 451
- wykorzystanie	5 399	7 401	6 451
- rozwiązanie (spłata)			
<b>Stan rezerw krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>52 211</b>	<b>46 151</b>	<b>43 381</b>

## 8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (jednostka)

Spółka przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi:

[w tys. PLN]	31.12.2018	31.12.2017
<b>Sprzedaż towarów</b>	134 251	166 736
<b>Zakup towarów/usług</b>	36 683	41 006
<b>Stan należności handlowych</b>	26 074	40 094
<b>Stan zobowiązań handlowych</b>	10 633	10 924
<b>Dywidenda</b>	10 875	10 608
<b>Przychody finansowe - odsetki</b>	1 538	1 225
<b>Stan należności innych</b>	186 425	131 150

## 9. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 4 marca 2019.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04.03.2019	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
04.03.2019	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
04.03.2019	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
04.03.2019	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
04.03.2019	<i>Danuta Uzarska</i>	GLÓWNY KSIĘGOWY	