
Grupa Kapitałowa AB S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy 2018-2019 obejmujące okres od 01-07-2018
do 30-06-2019.

SPIS TREŚCI

	<u>Strona</u>
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 CZERWCA 2019	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 CZERWCA 2019	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019	5
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 CZERWCA 2019 ROKU	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 1 LIPCA 2018 DO 30 CZERWCA 2019 ROKU	8
NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019	9

**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019****Strona**

1	Informacje ogólne	9
2	Stosowane zasady rachunkowości	10
3	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	23
4	Przychody	24
5	Segmenty działalności	25
6	Przychody i koszty	28
7	Podatek dochodowy	30
8	Zysk przypadający na jedną akcję	31
9	Wartości niematerialne	32
10	Rzeczowy majątek trwały	33
11	Nieruchomości inwestycyjne	34
12	Długoterminowe aktywa finansowe	34
13	Wartość firmy	34
14	Jednostki zależne	35
15	Aktywa finansowe	36
16	Pozostałe aktywa	36
17	Zapasy	37
18	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
19	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
20	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	38
21	Kapitał podstawowy	39
22	Kapitał zapasowy	39
23	Kapitał rezerwowy	40
24	Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	41
25	Kredyty otrzymane	41
26	Pozostałe zobowiązania finansowe	44
27	Rezerwy	44
28	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	44
29	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45
30	Instrumenty finansowe	45
31	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	54
32	Przejęcie jednostek zależnych	55
33	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	55
34	Zobowiązania warunkowe	55
35	Zdarzenia po dniu bilansowym	56
36	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	56

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 CZERWCA 2019**

	NOTA	Okres od 01/07/2018 do 30/06/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2017 do 30/06/2018 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4,5	8 793 327	8 236 563
Koszt własny sprzedaży		8 448 968	7 893 218
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		344 359	343 345
Koszty sprzedaży		213 442	203 841
Koszty zarządu		40 674	37 261
Pozostałe przychody operacyjne	6	8 883	12 287
Pozostałe koszty operacyjne	6	13 886	16 500
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		85 240	98 030
Przychody finansowe	6	13 313	4 371
Koszty finansowe	6	26 861	25 899
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		71 692	76 502
Podatek dochodowy	7	13 917	15 550
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		57 775	60 952
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
Zysk (strata) netto		57 775	60 952
Zysk /strata netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		57 775	60 952
Udziałowcom nie sprawującym kontroli			

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 CZERWCA 2019**

Zysk (strata) netto		57 775	60 952
Pozostałe całkowite dochody:	6		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-1 981	12 117
Rachunkowość zabezpieczeń		15 590	-18 000
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane			
<hr/>			
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			
<hr/>			
Całkowity dochód ogółem przypadający:		71 384	55 069
Akcjonariuszom jednostki dominującej Udziałowcom nie sprawującym kontroli		71 384	55 069

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019**

	NOTA	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe		260 462	269 421
Wartości niematerialne	13	23 708	24 168
Wartość firmy	12	45 294	45 572
Rzeczowe aktywa trwałe	9	169 613	177 042
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	11	129	225
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	21 266	21 962
Aktywa obrotowe		1 813 450	1 692 938
Zapasy	17	928 510	866 996
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	789 884	706 694
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	15	2 914	362
Pozostałe aktywa	16	4 056	3 631
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	88 086	115 255
Aktywa razem		2 073 912	1 962 359
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		790 204	718 820
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		790 204	718 820
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli			
Wyemitowany kapitał akcyjny	20	16 188	16 188
Akcje własne			
Kapitał zapasowy w tym:	21	146 019	146 019
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	22	422 443	367 074
Zyski zatrzymane	23	205 554	189 539
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe		174 385	269 132
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	167 684	261 210
Rezerwa na podatek odroczonego	7	6 351	7 818
Rezerwa na świadczenia emerytalne		350	104
Zobowiązania krótkoterminowe		1 109 323	974 407
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27	905 398	783 514
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		37 901	35 375
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	147 888	133 317
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	6 391	11 616
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 784	3 575
Rezerwy krótkoterminowe	26	6 961	7 010
Zobowiązania razem		1 283 708	1 243 539
Pasywa razem		2 073 912	1 962 359

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019

	Kapitał podstawowy PL'000	Kapitał zapasowy PLN'000	Kapitał rezerwowo z obniżenia kapitału podstawowego PLN'000	Kapitał rezerwowo ogólnego przeznaczenia PLN'000	Kapitał z wyceny przepływów pieniężnych PLN'000	Kapitał rezerwowo na przewalutowania PLN'000	Kapitał rezerwowo ogółem PLN'000	Zyski zatrzymane PLN'000	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej PLN'000	Kapitał przypadający udziałowcom nie sprawującym kontroli PLN'000	Razem kapitały własne PLN'000
Stan na 1 lipca 2017 roku	16 188	146 019	146	294 928	7 631	23 837	326 542	175 002	663 751		663 751
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					-18 000		-18 000	60 952	-18 000		-18 000
Zysk netto za rok obrotowy									60 952		60 952
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych						12 117	12 117		12 117		12 117
Podział wyniku roku poprzedniego Pozostałe				46 415			46 415	-46 415			
Stan na 30 czerwca 2018 roku	16 188	146 019	146	341 343	-10 369	35 954	367 074	189 539	718 820		718 820

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowania	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PL'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2018 roku	16 188	146 019	146	341 343	-10 369	35 954	367 074	189 539	718 820		718 820
Zysk netto za rok obrotowy								57 775	57 775		57 775
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				41 760			41 760	-41 760			
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych						-1 981	-1 981		-1 981		/ -1 981
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					15 590		15 590		15 590		15 590
Stan na 30 czerwca 2019 roku	16 188	146 019	146	383 103	5 221	33 973	422 443	205 554	790 204		790 204

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres od 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		71 692	76 502
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		13 530	12 448
Amortyzacja	6	13 062	13 441
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-79	154
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		9 579	-6 590
		<u>107 784</u>	<u>95 955</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-83 190	7 213
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-61 514	-60 631
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-425	381
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		121 743	39 726
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		2 526	
Zmiana stanu rezerw		197	4 047
Pozostałe korekty			
		<u>-20 663</u>	<u>-9 264</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		87 121	86 691
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		<u>-17 110</u>	<u>-16 775</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>70 011</u>	<u>69 916</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki			3
Pożyczki wypłacone		-60	-105
Spląty pożyczek		293	108
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-4 855	-5 898
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		318	380
Płatności za wartości niematerialne		-434	-402
Zapłacone koszty rozwoju			
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		<u>-4 738</u>	<u>-5 914</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wypłata dywidendy			
Wpływy z emisji dłużnych papierów		10 773	
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych			
Wpływy z pożyczek/kredytów			
Splata pożyczek/kredytów		-78 955	-15 297
Odsetki		-13 460	-12 448
Wykup dłużnych papierów		<u>-10 800</u>	
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		<u>-92 442</u>	<u>-27 745</u>
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-27 169	36 257
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		115 255	78 998
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		<u>88 086</u>	<u>115 255</u>

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019

1. Informacje ogólne

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej, spółka 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.

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej. Zgodnie z brzmieniem Uchwały nr 28/2006 rok obrotowy Jednostki Dominującej 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 30 czerwca 2019 oraz porównywalne dane od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018.

Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Data Przejęcia kontroli	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
Alsen sp. z o.o.	Polska	2006	100	100	handel hurtowy
Alsen Marketing sp.z o.o.	Polska	2008	100	100	Handel hurtowy
B2B IT Sp. z o.o.	Polska	2009	100	100	Usługi logistyczne
Rekman Sp. z o.o	Polska	2013	100	100	Handel hurtowy
Optimus Sp. z o.o.	Polska	2013	100	100	Produkcja komputerów
AT Computers Holding a.s.	Czechy	2007	100	100	Jednostka nadrzędna dla: AT Computers a.s. Comfor Stores a.s. AT Compus s.r.o. AT Computer s.r.o. iComfor s.r.o
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

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

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

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

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

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

Alsen Marketing sp. z o.o. została utworzona w grudniu 2008 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 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 i zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie pod numerem 29292093. Siedziba Spółki mieści się w Brnie.

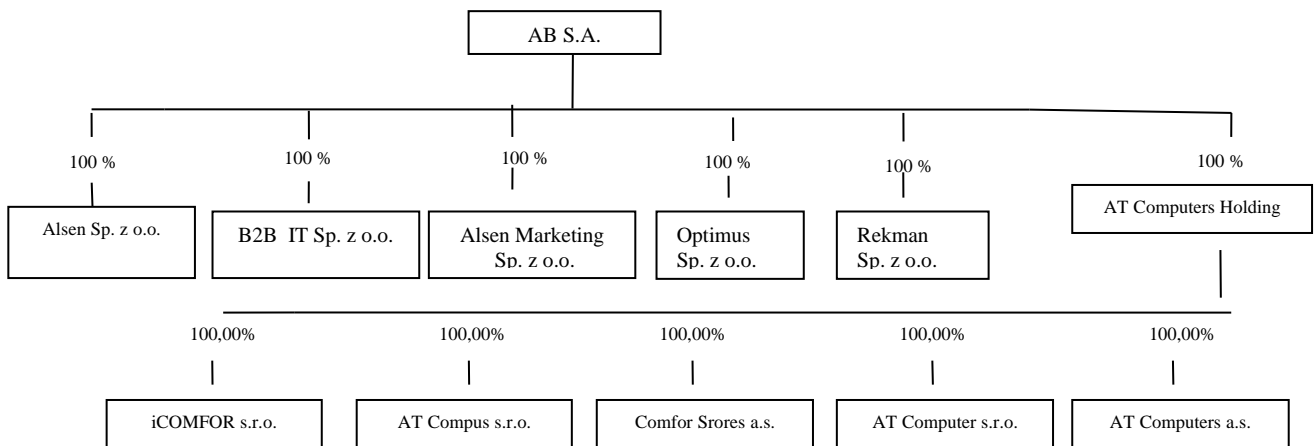
Rekman sp. z o.o. została utworzona 22 grudnia 2003 i wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000186106. Siedziba Spółki mieści się w Magnicach.

Optimus sp. z o.o. została utworzona 28 sierpnia 2013 i wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000473843. Siedziba Spółki mieści się w Magnicach.

AT Computers Holding a.s. z siedzibą w Czechach 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

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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tysiącach polskich złotych. Walutą sprawozdawczą Grupy Kapitałowej jest złoty polski. Walutą funkcjonalną jest złoty polski, euro oraz korona czeska.

2. Stosowane zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 30 czerwca 2019 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

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

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

Zmiany MSR/MSSF (przyjęte do stosowania)

Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania przez Grupę w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 lipca 2018 roku obejmują:

STANDARD	OPIS ZMIAN	DATA OBOWIĄZYWANIA W UNII EUROPEJSKIEJ
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 15 Przychody z umów z Klientami	MSSF 15 ujednoliciła wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 2	Standard reguluje kwestie klasyfikacji i wyceny transakcji płatności na bazie akcji	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 w MSSF 4	Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018
Doroczne poprawki do MSSF	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek Stosujących MSSF po raz pierwszy; MSR 2 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metodą indywidualną	1 stycznia 2018
Zmiany do MSR 40	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenie z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów	1 stycznia 2018
KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych I płatności zaliczkowe	Wytyczne dotyczące sposobu określenia daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej	

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Rachunkowość zabezpieczeń.

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

Należności handlowe.

Należności handlowe i pozostałe 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 90% 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 10% ogółu. Przy ocenie niewypłacalności kontrahentów Grupa korzysta z zewnętrznych ratingów, a także własnej oceny zdolności płatniczej kontrahentów. Ryzyko niewypłacalności oceniono jako niskie.

Niezależnie od zawartej umowy ubezpieczeniowej spółki Grupy Kapitałowej tworzą odpisy aktualizujące na należności przeterminowane i wątpliwe. Przyjęte zasady ogólne przewidują, że należności przeterminowane od sześciu do dwunastu

miesiący 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.

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 MSFF 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 Grupa odstąpiła od wprowadzenia odpisu. Standard został wdrożony 1 lipca 2018 bez korygowania 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			
Aktywa finansowe			
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
Zobowiązania finansowe			
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 ujednotniona 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.

Zmiany MSR/MSSF (niezatwierdzone lub stosowane przez Grupę od 1 lipca 2019)

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 30 czerwca 2019:

STANDARD	OPIS ZMIAN	DATA OBOWIĄZYWANIA W UNII EUROPEJSKIEJ
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSR 28	Dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy	1 stycznia 2019
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2022
MSSF 19 Świadczenia pracownicze	Zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych Świadczeń	1 stycznia 2019
KIMSF 23 Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 1 i MSR 8 definicja terminu istotny, definicja przedsięwzięcia	Definicja terminu istotny, definicja przedsięwzięcia	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe	Prawo do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem	1 stycznia 2019
Założenia Konceptyjne do MSSF	Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek	Definicja przedsięwzięcia	1 stycznia 2020
Doroczne poprawki do MSSF	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – „Połączenia jednostek” – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – „Wspólne ustalenia umowne” – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli MSSF 12 – – „Podatek dochodowy” – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego” – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończone	1 stycznia 2019

Opis MSSF 16

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

Wpływ MSSF 16 na Sprawozdanie Finansowe

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

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

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

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

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

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

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

Na moment pierwszego zastosowania tj. na dzień 1 lipca 2019 zobowiązania z tytułu leasingu zostaną wycenione w oparciu o bieżącą wartość płatności pozostałych do zapłaty, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej, zgodnie z Załącznikiem C, par. C8 a). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostaną wycenione w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, zgodnie z Załącznikiem C, par. C8 b) ii).

W ocenie Zarządu, nowe ujęcie leasingu w księgach rachunkowych nie będzie miało istotnego wpływu na sytuację majątkowo-finansową oraz rachunek zysków i strat.

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

w tys. PLN	aktywo z tyt. prawa do użytkowania	zobowiązanie z tyt. leasingu
najem (umowy w PLN)	1.234	1.234
najem (umowy w CZK)	1.739	1.739
najem (umowy w EUR)	6.843	6.843
użytkowanie wieczyste gruntu	3.668	3.668
Razem	13.484	13.484

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.

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.

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

Zmiany prezentacji i klasyfikacji pozycji sprawozdawczych (porównywalność danych)

Mając na uwadze użyteczność przekazywanych informacji finansowych, Grupa dokonała zmiany prezentacji i klasyfikacji niektórych pozycji sprawozdawczych. Podsumowanie zmian zaprezentowano w tabelach poniżej.

Wyszczególnienie	Dane opublikowane	Korekta nr	kwota korekty	Dane porównywalne
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	269 028		104	269 132
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne</i>		1	104	104
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	974 511		(104)	974 407
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	776 366	2	7 148	783 514
<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>		3	35 375	35 375
<i>Rezerwy na świadczenia pracownicze</i>				
<i>Pozostałe rezerwy</i>	49 637	1,2,3	(42 627)	7 010
Koszt własny sprzedaży	7 892 289	4	929	7 893 218
Pozostałe koszty operacyjne	17 429	4	(929)	16 500

Opis korekt:

1. Zmiana prezentacji rezerw na świadczenia emerytalne z pozostałych rezerw krótkoterminowych.
2. Zmiana prezentacji bonusów obrotowych z pozostałych rezerw krótkoterminowych.
3. Wdrożenie MSSF 15 i wydzielenie zobowiązań wynikających z umów z klientami.
4. Zmiana prezentacji rezerwy na naprawy gwarancyjne.

Z dniem 1 lipca 2011 Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przed zmianami przepływów pieniężnych związanych z kursem walut obcych. Grupa zastosowała we wszystkich istotnych aspektach taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę jaką zastosowała w odniesieniu do okresu sprawozdawczego zakończonego 30 czerwca 2018.

Podstawa konsolidacji

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez Jednostkę Dominującą. Uznaje się, że objęcie kontroli występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległych jednostek w sposób pośredni lub bezpośredni w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

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

Niniejsze sprawozdanie jest rocznym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2018 do 30.06.2019

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego roku obrotowego, t.j. od 01.07.2017 do 30.06.2018:

Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., B2B IT Sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o. oraz Optimus 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. Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane finansowe spółek zależnych są przekształcane na standardy obowiązujące w Jednostce Dominującej, w celu zapewnienia jednolitych zasad rachunkowości.

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

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

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

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

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych w Polsce jest PLN, walutą funkcjonalną pozostałych spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest CZK oraz EUR. Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi 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 30 czerwca 2019 tj. 0,1672, a dla sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony za dany okres obrotowy czyli 0,1668.

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

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

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży hurtowej komputerów, sprzętu komputerowego, produktów RTV i AGD oraz ze sprzedaży subskrypcyjnej licencji programów komputerowych i świadczenia usług marketingowych. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy.

Sprzedaż towarów

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

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

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

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

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

Świadczenie usług

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

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

Przychody z tytułu odsetek

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 Jednostki Dominującej 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 jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Rzeczowy majątek trwały

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

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

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

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

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

Wartości niematerialne 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 oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego 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 obejmują towary, materiały i wyroby gotowe. Towary i materiały wykazuje się w cenie nabycia, która obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe, koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem towarów i materiałów pomniejszonej o opusty i rabaty, jednak nie wyższej niż cena sprzedaży netto. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według ceny średniej ważonej.

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

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług. Dodatkowo na każdy dzień bilansowy Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Grupa dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach. Do analizy brane są transakcje przeprowadzone w ostatnim kwartale roku obrotowego, mając na uwadze dużą zmienność cen towarów i szybkie starzenie ekonomiczne (sprzęt komputerowy, elektronika użytkowa). Kalkulacja odpisu

uwzględnia średni poziom wyrównania cen przez dostawców dla towarów referencyjnych w przedziale wiekowym poniżej 30 dni.

Rezerwy

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

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.

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

Grupa tworzy rezerwy na:

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

Aktywa finansowe

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

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

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat,
- aktyw 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 Rachunkowością zabezpieczeń stosowaną przez Grupę.

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 wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem został przeniesiony 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 z tytułu umów z klientami

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz kontrakty zamiany typu *interest rate swap* i *cross currency swap* jako zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem różnic kursowych.

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

1 lipca 2011 Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym polegającą na zabezpieczaniu przyszłych przepływów. Skutkiem wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń jest minimalizacja ryzyka kursowego związanego ze sprzedażą zakupionego w walucie obcej (EUR i USD) towaru, którego ceny

indeksowane są do waluty rodzimej dla spółek w Grupie (Odpowiednio PLN dla AB SA i CZK dla ATC Holding). Elementem zabezpieczenia są wyszczególnione pozycje należności, zobowiązań, kredyt bankowy, środki pieniężne, oraz kontraktów FX Forward na sprzedaż/zakup waluty – pozycje wyrażone w odpowiadającej walucie.

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

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

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

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

3. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

3.1 Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

Utrata wartości firmy

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

Utrata wartości aktywów

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

Przeanalizowano przesłanki utraty wartości spółek w Grupie AB. Nie stwierdzono przesłanej utraty wartości

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.

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

Zasady szacowania zobowiązań z tyt. umów z klientami

Ujmowana w bilansie wartość zobowiązania odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. Wysokość zobowiązania ustalana jest metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

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 notce 30.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Spółki grupy dokonują odpowiedniego oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, m.in. w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach, w oparciu o statystyczną utratę wartość rynkowej towaru wg matrycy wiekowania lub wg porównania do najniższych cen rynkowych. Do analizy brane są transakcje przeprowadzone w ostatnim kwartale przed dniem bilansowym, mając na uwadze dużą zmienność cen towarów i szybkie starzenie ekonomiczne (m.in. sprzęt komputerowy, elektronika użytkowa). Kalkulacja odpisu uwzględnia średni poziom wyrównania cen przez dostawców dla towarów referencyjnych w przedziale wiekowym poniżej 30 dni.

3.2 Zmiana szacunków

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

4. Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 30/06/19	Koniec okresu 30/06/18
	PLN' 000	PLN' 000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów	8 662 991	8 126 078
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	130 336	110 485
Działalność zaniechana		
	8 793 327	8 236 563

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. Przedstawiona wartości przychodów obciążona jest przyszłymi świadczeniami dla klientów w wysokości 35 375 tys. zł w roku zakończonym 30 czerwca 2018 roku i kwotą 37 901 tys. zł w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2019.

5. Segmenty

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

Przyjęcie MSSF 8 nie zmieniło identyfikacji segmentów sprawozdawczych w Grupie
Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
Polska	4 705 101	357 940		5 063 041
Czechy	3 736 990	507 495		4 244 485
Słowacja	351 236	528		351 764
Segmenty razem				9 659 290
Eliminacje				865 963
Przychody skonsolidowane				8 793 327

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Polska	4 532 069	396 275		4 928 344
Czechy	3 376 328	482 228		3 858 556
Słowacja	328 166	286		328 452
				9 115 352
Segmenty razem				
Eliminacje				878 789
Przychody skonsolidowane				8 236 563

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa	Zobowiązania
	30/06/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
Polska	1 364 501	853 395
Czechy	667 264	388 773
Słowacja	43 348	42 741
	2 075 113	1 284 909
Segmenty razem		
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	2 075 113	1 284 909

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	(14 270)	25 414
Czechy	(4 126)	45 564
Słowacja		714
		71 692
Eliminacje		
Niealokowane		13 917
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		57 775
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		57 775
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem		
Podatek dochodowy		

Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej

Zysk za rok obrotowy

57 775

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	2 206	10 200
Czechy	3 225	2 862
Słowacja	-	
Skonsolidowana	5 431	13 062

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 Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Aktywa 30/06/19 PLN'000	Nabycie aktywów trwałych Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
Handel hurtowy	8 687 274	1 935 237	5 200
Handel detaliczny	80 299	10 660	212
Produkcja	25 754	129 216	19
	8 793 327	2 075 113	5 431

	Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych Okres zakończony 30/06/18 PLN'000	Aktywa 30/06/18 PLN'000	Nabycie aktywów trwałych Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Handel hurtowy	8 163 475	1 826 426	3 766
Handel detaliczny	57 637	10 476	191

Produkcja	15 451	125 457	5 512
	<u>8 236 563</u>	<u>1 962 359</u>	<u>9 469</u>

Informacje dotyczące głównych Klientów:

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

6. Przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	79	270
Otrzymane odszkodowania i refundacje	1 768	4 132
Dotacje	1 151	1 151
Rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące	4 775	5 051
Inne	1 110	1 683
Pozostałe przychody ogółem	<u>8 883</u>	<u>12 287</u>

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Rezerwy, odpisy aktualizujące	10 804	12 240
- odpisy aktualizujące należności	206	271
- koszty obciążenia sieci	8 740	7 640
- audyt		
- zapasy	114	99
- inne koszty	274	3 514
- urlopy	1 470	716
Braki	223	98
Szkody	217	554
Ubezpieczenia	1 153	1 157
Darowizny	652	997
Odpisane należności	350	549
Inne	487	905
	<u>13 886</u>	<u>16 500</u>

Spółki Grupy zawiązują rezerwy z tytułu kosztów obciążenia przez sieci (bonusy), na podstawie zawartych umów handlowych z wybranymi klientami (sieci), w szczególności z dużymi odbiorcami detalicznymi. Umowy są zazwyczaj długoletnie, zaś poszczególne ustalenia handlowe dotyczą zwykle kolejnych okresów rocznych. Wartość naliczonej rezerwy odzwierciedla kwotę zobowiązania, którą spółki Grupy poniosą w wyniku dostawy towarów w określonym okresie. Wartość bonusów może być uwarunkowana wartością sprzedaży, przekroczeniem umownego poziomu sprzedaży, osiągnięciem poziomu sprzedaży na np. wybranych produktach lub w oparciu o inne ustalone w umowach warunki. Kwota zobowiązania do zapłaty jest tą częścią bonusu, który do dnia zamknięcia okresu sprawozdawczego nie został wypłacony lub w inny sposób rozliczony z kontrahentem.

Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	3 568	3 318
Pozostałe w tym:	9 745	1 053
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	9 009	71
- pozostałe	736	982
	13 313	4 371

Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	4 511	3 864
Odsetki z tytułu faktoringu	8 734	6 968
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	8 666	8 584
Odsetki od innych zobowiązań	53	176
Odsetki razem	21 964	19 592
Pozostałe koszty finansowe	4 897	6 307
Prowizje		
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
Prowizje, gwarancje	2 840	3 763
Pozostałe	2 057	2 544
Koszty finansowe razem	26 861	25 899
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	26 861	25 899
Działalność zaniechaną		
	26 861	25 899

Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Amortyzacja	13 062	13 441
Zużycie materiałów i energii	29 505	14 298
Usługi obce	111 803	101 480
Podatki i opłaty	7 388	7 505
Wynagrodzenia	77 533	71 903
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 660	19 829
Pozostałe koszty rodzajowe		
- w tym koszty reklamy	59 455	51 178
	50 013	42 658
Koszty według rodzaju razem	320 406	279 634
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1	434
Koszty sprzedaży	213 442	203 841
Koszty ogólnego zarządu	40 674	37 261
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	66 289	38 966
	320 406	280 068

7. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	18 319	16 321
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem oraz realizacją różnic przejściowych	- 4 402	- 771
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	13 917	15 550
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	13 917	15 550
Działalność zaniechaną		

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

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	71 692	76 502
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	71 692	76 502
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	13 621	14 535
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	(1 195)	(3 154)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	1 491	4 169
Wpływ różnicy w stawkach podatkowych pomiędzy Polską a Republiką Czeską		
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	13 917	15 550

Podatek za okres zakończony 30 czerwca 2019 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Republiki Czeskiej i Słowacji.

Bieżące obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 8 332 tys. zł., a na terenie Republiki Czeskiej i Słowacji 9 987 tys. zł.

Odroczony podatek dochodowy

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	927	947
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	13 124	13 920
Pozostałe	7 215	7 095
	21 266	21 962
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 461	5 471
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	1 890	2 347
Pozostałe	6 351	7 818
	6 351	7 818

Grupa ujęła aktywa z tytułu podatku odroczonego od wszystkich różnic przejściowych zarówno na dzień 30 czerwca 2019 roku, jak i na dzień 30 czerwca 2018 roku.

8. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 30/06/19 PLN na akcję	Okres zakończony 30/06/18 PLN na akcję
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	57 775	60 952
Z działalności zaniechanej		
	3,57	3,77
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000		
Z działalności kontynuowanej	57 775	60 952
Z działalności zaniechanej		
	3,57	3,77

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	57 775	60 952

Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	57 775	60 952
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	57 775	60 952
	Okres zakończony 30/06/19	Okres zakończony 30/06/18
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres zakończony 30/06/19	Okres zakończony 30/06/18
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

9. Wartości niematerialne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
Koszt					
Stan na 1 lipca 2017	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]					
	12 096		24 967	2 314	39 377
Stan na 1 lipca 2018					
Zwiększenie stanu	424			14	438
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto]	-10		-156	-11	-177
	12 510		24 811	2 317	39 638
Stan na 30 czerwca 2019					
Umorzenie i utrata wartości					
	11 001		1 837	1 361	14 199
Stan na 1 lipca 2017 roku	932		6	82	1 020
Koszty amortyzacji					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-1		-9		-10
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
	11 932		1 834	1 443	15 209
Stan na 1 lipca 2018 roku	573		1	147	721
Koszty amortyzacji					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
	12 505		1 835	1 590	15 930
Stan na 30 czerwca 2019 roku					

Wartość bilansowa

Według stanu na dzień 30.06.2018	164	23 133	871	24 168
Według stanu na dzień 30.06.2019	5	22 976	727	23 708

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

10. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwale	Urządzenia techniczne i pozostałe	Sprzęt w leasingu finansowym po kosztach hist.	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 1 lipca 2017 roku	17 987	145 504	47	80 934		244 472
Zwiększenie stanu		1 822	47	7 199		9 068
Likwidacje		-366	-25	-2 763		-3 154
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp. Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	183	383		34		600
Inne [opis]						
Stan na 01 lipca 2018 roku	18 170	147 343	69	85 404		250 986
Zwiększenie stanu		453		4 540		4 993
Likwidacje/ sprzedaż		-296		-2 079		-2 375
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp. Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	-7	-45		-42		-94
Inne						
Stan na 30 czerwca 2019 roku	18 163	147 455	69	87 823		253 510
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 lipca 2017 roku	300	25 947	36	38 398		64 681
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						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:						
Różnice kursowe netto	23	4 638	4	7 756		12 421
Inne [opis]						
	323	30 219	24	43 488		74 054
Stan na 1 lipca 2018 roku						
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji		-296		-1 942		-2 238
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji	23	4 696	4	7 618		12 341
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
Stan na 30 czerwca 2019 roku	346	34 619	28	49 164		84 157

Wartość bilansowa

Według stanu na dzień 30.06.2018	17 847	117 124	45	41 916	176 932
Według stanu na dzień 30.06.2019	17 817	112 836	41	38 659	169 353

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2019 jest to kwota 260 tys. złotych, a za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2018 kwota 110 tys. złotych.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

Z tytułu zabezpieczenia kredytu długoterminowego ustanowiona jest hipoteka na nieruchomości położonej w Magnicach do wysokości 42 900 tys. złotych.

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

11. Nieruchomości inwestycyjne

	30/06/2019 PLN'000	30/06/2018 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	452	452

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

12. Długoterminowe aktywa finansowe

	30/06/2019 PLN'000	30/06/2018 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	225	228
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany	-96	-3
Stan na koniec roku obrotowego	129	225

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

13. Wartość firmy

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	45 572	43 755
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	-278	1 817
Stan na koniec roku obrotowego	45 294	45 572

Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości

Stan na początek roku obrotowego
Stan na koniec roku obrotowego

Wartość bilansowa

Bilans otwarcia	45 572	43 755
Bilans zamknięcia	45 294	45 572

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

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

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

14. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2019:

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 C0mpus s.r.o.	Czechy	100	100	produkcja komputerów osobistych
AT Computer s.r.o.	Słowacja	100	100	handel hurtowy
iComfor s.r.o.	Czechy	100	100	handel detaliczny
AT Computers Holding a.s.	Czechy	100	100	Jednostka nadrzędna dla: AT Computers a.s. Comfor Stores a.s. AT Compus s.r.o. AT Computer s.r.o. iComfor s.r.o.
Alsen Marketing sp.z o.o.	Polska	100	100	Handel hurtowy
B2B IT Sp. z o.o.	Polska	100	100	Usługi logistyczne
Rekman Sp. z o.o	Polska	100	100	Handel hurtowy
Optimus Sp.z o.o.	Polska	100	100	Produkcja komputerów

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

AT Computers a.s. została założona 11 grudnia 1995 i zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Ostrawie. Siedziba Spółki mieści się w Ostrawie.
Comfor Stores a.s. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie 30 czerwca 2000. Siedziba Spółki mieści się w Ostrawie.
AT Compus s.r.o. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie 30 czerwca 2000. Siedziba Spółki mieści się w Ostrawie.
AT Computer s.r.o. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Banskej Bystricy 29 lipca 1994. Spółka prowadzi działalność na terenie Słowacji.
Alsen Marketing sp. z o.o. została utworzona w grudniu 2008 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 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 i zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie pod numerem 29292093. Siedziba Spółki mieści się w Brnie.
Rekman sp. z o.o. została utworzona 22 grudnia 2003 i wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000186106. Siedziba Spółki mieści się w Magnicach.
Optimus sp. z o.o. została utworzona 28 sierpnia 2013 i wpisana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000473843. Siedziba Spółki mieści się w Magnicach

15. Aktywa finansowe

	Obrotowe	
	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
<i>Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych	2 810	227
<i>Pożyczki wykazane według kosztu zamortyzowanego</i>		
Pożyczki	104	135
Razem	2 914	362

16. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	728	556
- prawo użytkowania	629	632
- koszty promocji i reklama	227	313
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	353	140
- czynsze	846	451
- koszty serwisu	231	234
- prowizje	52	177
- pozostałe	990	1 128
Stan na koniec roku obrotowego	4 056	3 631

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

17. Zapasy

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Materiały	1 218	737
Zaliczki na dostawy		
Wyroby gotowe, towary	927 292	866 259
Stan na koniec roku obrotowego	928 510	866 996

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

Wartość zapasów ujęta jako koszt w analizowanym okresie wyniosła 8 382 679 tys. PLN. Wartość bilansowa stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań została przedstawiona w nocie 19. „Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie”. Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30.06.2019 wynosiła 27 646 tys. PLN, a na dzień 30.06.2018 27 263 tys. PLN.. Bilansowa wartość zapasów uwzględnia kwotę odpisu aktualizującego.

Spółki Grupy AB prowadzą działalność handlową, dla której podstawowym atrybutem jest oferta handlowa spełniająca oczekiwania klienta, dostępna „od ręki”. Grupa posiada bardzo szeroką ofertę towarów, a w ciągłej sprzedaży jest kilkadziesiąt tysięcy indeksów towarowych. W trybie ciągłym prowadzona jest analiza wiekowania zapasów, identyfikowane są towary zalegające dłużej niż średni okres wiekowania dla danego rodzaju asortymentu i podejmowane są stosowne działania w celu ich sprzedaży. Stosowane metody wynagradzania premiowego powiązane są również z rotacją zapasów. W przypadku towarów z najdłuższych okresem wiekowania spółki Grupy Kapitałowej tworzy odpisy aktualizujące.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	789 235	708 879
Odpisy aktualizujące należności	-14 515	-19 009
Należności z tytułu dostaw i usług netto	774 720	689 870
Należności podatkowe	14 469	15 971
Inne	695	853
	789 884	706 694

Analiza wiekowa należności na 30.06.2019

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	745 532	1 685	743 847
Należności przeterminowane, z tego	50 949	4 912	46 037
- do 30 dni	46 568	2 347	44 221
- 30-90 dni	1 624	101	1 523
- 90-180 dni	298	41	257
- 180-360 dni	154	147	7
- powyżej 360 dni	2 305	2 276	29

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	1829	1 799	30
- powyżej 360 dni	2 440	2 280	160

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Stan na początek roku	19 009	19 165
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	265	280
Kwoty odpisane jako nieściągalne	1 701	214
Kwoty odzyskane w ciągu roku	779	97
Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości	2 265	226
Różnice kursowe	-14	101
Stan na koniec roku obrotowego	14 515	19 009

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2019 wynosi 7 918 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2018 wynosi 8 570 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności kontrahentów Grupy podejmowane są czynności mające na celu maksymalne zabezpieczenie interesów Spółek w Grupie. W pierwszej kolejności ocenie poddawani są odbiorcy towarów. Na podstawie danych finansowych oraz uzyskanych zabezpieczeń ustalany jest limit kupiecki.

Należności handlowe na terenie Polski zostały objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umów zawartych z Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros, Coface Poland Insurance Service, Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. oraz Credendo – Excess & Surety.

Należności handlowe na terenie Czech i Słowacji objęte zostały ochroną ubezpieczeniową na podstawie umowy zawartej z Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros, Euler Hermes Cescob oraz Credendo – Excess & Surety.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	88 086	115 255
	88 086	115 255

20. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Grunty i budynki własne	42 900	42 900
Zapasy	446 922	356 757
Należności z tytułu dostaw i usług	340 008	384 096
	829 830	783 753

21. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego wynosił na dzień 30 czerwca 2019 16 188 tys. złotych i dzielił się na 16 187 644 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
Struktura kapitału zakładowego na 30.06.2019			
Seria A - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	1 674 771	1 674 771	brak
Seria C 1- na okaziciela zwykłe	1 069 294	1 069 294	brak
Seria C 2- na okaziciela zwykłe	1 199 987	1 199 987	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 764 621	1 764 621	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G - na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K– na okaziciela zwykłe	115 000	115 000	brak
Stan na 30 czerwca 2019	16 187 644	16 187 644	

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

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

	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym				
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80	1 749 052	9,99
Aviva OFE Aviva Santander	2 118 514	13,09	2 118 514	12,11
Nationale Nederlanden OFE	2 291 911	14,16	2 291 911	13,10
PKO BP Bankowy OFE	931 014	5,75	931 014	5,32
Aegon OFE	1 105 972	6,83	1 105 972	6,32
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13	2 629 200	15,02
OFE PZU	995 549	6,15	995 549	5,69
Pozostali	5 679 432	35,08	5 679 432	32,45
Stan na 30 czerwca 2019	16 187 644	100	17 500 644	100

22. Kapitał zapasowy

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Stan na początek okresu	146 019	145 612
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	146 019	146 019

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

23. Kapitał rezerwowy

	<u>30/06/19</u> PLN'000	<u>30/06/18</u> PLN'000
O charakterze ogólnym	383 103	341 343
Z utworzenia po obniżeniu kapitału podstawowego	146	146
Z tytułu różnic kursowych	33 973	35 954
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	5 221	-10 369
	<hr/>	<hr/>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>422 443</u>	<u>367 074</u>

	<u>30/06/19</u> PLN'000	<u>30/06/18</u> PLN'000
<i>Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym</i>		
Stan na początek okresu	341 343	294 928
Zmiany	41 760	46 415
	<hr/>	<hr/>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>383 103</u>	<u>341 343</u>

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

	<u>30/06/19</u> PLN'000	<u>30/06/18</u> PLN'000
<i>Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych</i>		
Stan na początek roku obrotowego	35 954	23 837
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	-1 981	12 117
	<hr/>	<hr/>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>33 973</u>	<u>35 954</u>

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

	<u>30/06/19</u> PLN'000	<u>30/06/18</u> PLN'000
<i>Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego</i>		
Stan na początek roku obrotowego		
Zmiany	146	146
	<hr/>	<hr/>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>146</u>	<u>146</u>

Kapitał powstał po obniżeniu kapitału podstawowego.

	<u>30/06/19</u> PLN'000	<u>30/06/18</u> PLN'000
<i>Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych</i>		
Stan na początek roku obrotowego	-10 369	7 631
Zmiany	15 590	-18 000
	<hr/>	<hr/>
Stan na koniec roku obrotowego	<u>5 221</u>	<u>-10 369</u>

Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń z dniem 1 lipca 2011 roku. Zasady stosowania omówione są w nocie nr 28.

24. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	189 539	175 002
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	57 775	60 952
Podział wyniku	-41 760	-46 415
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	205 554	189 539
Wynik roku bieżącego	57 775	60 952
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	147 779	128 587

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

25. Kredyty otrzymane

	Długoterminowe	
	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	12 070	16 497
Transfer należności		
	12 070	16 497
	12 070	16 497

	Obrotowe	
	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Pożyczki od pozostałych jednostek	58 688	133 317
Transfer należności		
	58 688	133 317
	58 688	133 317

Obligacje

	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Obligacje dłużne	244 814	244 713
	244 814	244 713

Grupa dokonała emisji papierów wartościowych 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.

W dniu 19 października 2018 Grupa nabyła 1 080 sztuk obligacji własnych serii AB 01 120819 o wartości nominalnej 10 000 pln w celu ich umorzenia.

W dniu 29 lipca 2015 Grupa dokonała emisji papierów wartościowych w postaci 7 000 sztuk obligacji serii AB02 290720 o wartości nominalnej 10 000 pln na łączną kwotę 70 000 tys. pln.

W dniu 20 czerwca 2017 Grupa dokonała emisji papierów wartościowych w postaci 7 500 sztuk obligacji serii AB03 200622 o wartości nominalnej 10 000 pln na łączną kwotę 75 000 tys. pln.

W dniu 23 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.

Wykup Obligacji serii AB01 120819 nastąpi w dniu 12 sierpnia 2019, serii AB02 290720 w dniu 29 lipca 2020, serii AB03 200622 w dniu 20 czerwca 2022, a serii AB04 231023 w dniu 23 października 2023 po wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych.

W okresie od 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019 nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

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

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys zł	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Długoterminowe						
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	pln	12 070	WIBOR 1M+ marża	30.09.2022 r.	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
Krótkoterminowe						
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	pln	4 830	WIBOR 1M+ marża	30.06.2020	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	usd	867	LIBOR + 1M marża	30.10.2019	Pełnomocnictwo do rachunków, poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów - wierzytelności
Santander Bank Polska S.A.	Warszawa	usd	6 272	LIBOR + 1M marża	31.05.2020	Pełnomocnictwo do rachunków, poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów - wierzytelności
Santander Bank Polska S.A.	Warszawa	pln	1 819	WIBOR 1M+ marża	31.05.2020	Pełnomocnictwo do rachunków, poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów - wierzytelności
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	czk/usd/ euro	43 430	PRIBOR + marża EURIBOR + marża LIBOR + marża	29.04.2020	deklaracja wsparcia AB S.A., cesja wierzytelności, przewłaszczenie na zapasach
Citibank Czech Republic	Praga	czk	1 470	PRIBOR + marża	30.07.2019	gwarancje ATCH
	Razem		70 758			

Wszystkie kredyty zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od rynkowych. Powyższe kredyty poręczone są przez Spółki w Grupie na kwotę 16,9 mln PLN .

26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące	
	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
<i>Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej</i>	4 006	9 144
Kontrakty forward w walutach obcych		
usd	20	
czk	246	
euro		5 075
CCIRS	3 740	4 069
odsetki	2 385	2 476
	6 391	11 616

27. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 872	1 019
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 577	5 469
Pozostałe rezerwy w tym:	1 512	522
- promocje towarów	213	82
- audyt	170	137
- inne	1 129	303
	6 961	7 010

Grupa tworzy rezerwę na naprawy gwarancyjne w związku z przewidywanymi kosztami napraw, przewidywanymi kosztami dotyczącymi okresu sprawozdawczego.

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

28. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Krótkoterminowe	
	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu bonusów i rabatów	37 901	35 375

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

Działania te mogą mieć różnorodny charakter, m.in. mogą to być koszty przeprowadzonych akcji promocyjnych, udzielonych rabatów, zorganizowanych szkoleń czy konferencji. Działania przebiegają w jednym momencie w czasie i za moment ten spółki Grupy przyjmują okres poniesienia kosztów.

Na podstawie sposobu działania w przeszłości Grupa szacuje, że termin wpływu tych korzyści nie powinien być dłuższy niż 1 rok.

29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>30/06/19</u> PLN'000	<u>30/06/18</u> PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	827 455	706 653
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	47 970	47 870
Zobowiązania wobec pracowników	8 528	7 289
Inne	21 445	21 702
Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.	<u>905 398</u>	<u>783 514</u>

Inne zobowiązania zawierają wartości, które dotyczą współfinansowania ze środków Europejskiego Funduszu Regionalnego budowy przez B2B Sp. z o.o. centrum logistycznego: za rok obrotowy zakończony 30.06.2019 jest to wartość 19 335 tys. PLN, a za rok obrotowy zakończony 30.06.2018 wartość 20 485 tys. PLN.

30. Instrumenty finansowe

30.1. Wartość bilansowa i wartość godziwa instrumentów finansowych

Pozycja bilansowa	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2019	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2018	Kategoria instrumentu finansowego wg MSSF 9
Udzielone pożyczki	104	135	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Należności handlowe	748 002	637 518	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Należności handlowe	26 718	52 352	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik
Instrumenty Forward (aktywa)	2 810	227	Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty Forward (zobowiązania)	20	5 075	Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty Forward (zobowiązania)	246	0	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik
Instrumenty CIRS	3 740	4 069	Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz przez wynik
Środki pieniężne	88.086	115.255	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Kredyty bankowe	70.758	149.814	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Obligacje	244.814	244.713	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania handlowe	827.455	706.653	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności. 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 30 czerwca 2017 roku oraz 30 czerwca 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 Grupy, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, pogrupowanych w Poziomy 1-3 w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej.

Szacowanie wartości godziwej

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

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

Na dzień bilansowy Grupa 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.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa (godziwa)	Poziom wartości godziwej		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Należności handlowe	26 718		26 718	
Instrumenty Forward - aktywo	2 810		2 810	
Instrumenty Forward - zobowiązania	266		266	
Instrumenty CIRS	3 740		3 740	

W okresach zakończonych 30 czerwca 2018 oraz 30 czerwca 2019 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 30 czerwca 2019

01.07.2018-30.06.2019	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	2.276	71	1.221	-13.230	-8.734	-18.396
Różnice kursowe	-20	-748	1.524	8.327	-2.856	0	6.227
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	2.429	0	0	0	0	2.429

Utworzenie odpisów aktualizujących	0	-459	0	0	0	0	-459
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	5.230	-905	-2	-5.256	-4.560	0	-5.494
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0
Razem	5.210	2.593	1.593	4.291	-20.647	-8.734	-15.693

Okres zakończony 30 czerwca 2018

01.07.2017-30.06.2018	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	2.013	66	1.238	-12.624	-6.968	-16.274
Różnice kursowe	608	-4.416	347	-7.924	21.626	0	10.242
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	-269	0	0	0	0	-269
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	0	611	0	-5.402	4.312	0	-480
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0
Razem	608	-2 061	413	-12 088	13 314	-6.968	-6.781

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 Jednostki Dominującej - 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 60% do 80% wszystkich zakupów realizowanych jest od kontrahentów zagranicznych w walutach obcych (EUR, USD,).

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

	USD		EUR		GBP	
	30'06'2019 PLN'000	30'06'2018 PLN'000	30'06'2019 PLN'000	30'06'2018 PLN'000	30'06'2019 PLN'000	30'06'2018 PLN'000
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług	7.452	8 428	122.904	169 769	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	325	1 029	10.364	11 124	9	1
Wartości godziwa transakcji forward	8	227	2.782	12	0	0
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw	53.554	52 481	321.146	308 990	-65	5
Wartości godziwa transakcji forward	0	0	0	5 086		
Kredyt zaciągnięty w walucie	7.736	0	35.481	0		

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Zobowiązania handlowe	(72 678)	(68 228)	(309 072)	(298 078)	lipiec, sierpień, wrzesień	lipiec, sierpień, wrzesień
Należności handlowe	24 236	28 074	103 096	122 820	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	(8 340)	(28 933)	(35 481)	(126 700)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	(4 036)	2 518	(17 177)	10 987	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward EUR	(69 425)	(98 891)	2 782	(5 074)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	(130 243)	(165 460)	(255 852)	(296 045)		

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

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys USD		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Zobowiązania handlowe	(13 864)	(13 349)	(51 792)	(50 025)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Należności handlowe	1 162	1 437	4 339	5 382	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	(2 072)	(109)	(7 736)	(409)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	5	193	19	722	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward USD	1 098	(16 080)	8	227	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	(13 671)	(27 908)	(55 162)	(44 103)		

* 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.

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 30'06'2019 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2018 PLN'000		Okres zakończony 30'06'2019 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2018 PLN'000
123	59	(i)	4 236	3 479
				(ii)

Wpływ waluty USD na całkowite dochody ogółem			Wpływ waluty EUR na całkowite dochody ogółem	
Okres zakończony 30'06'2019 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2018 PLN'000		Okres zakończony 30'06'2019 PLN'000	Okres zakończony 30'06'2018 PLN'000
-5 157	-10 460	(i)	-55 475	-72 354

Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych przed ryzykiem różnic kursowych

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

	12 miesięcy do 30.06.2019 (w tys. PLN)	12 miesięcy do 30.06.2018 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	(14 156)	9 850
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	(11 466)	7 978
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	21 289	(9 904)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	1 877	14 101
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(8 193)	14 949
- korekta przychodów z działalności finansowej	10 070	(848)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	5 256	(14 156)
Aktywo/rezerwa na podatek odroczoney	999	2 690
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	4 257	(11 466)

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:	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Premia/Naliczone odsetki	513	518	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r.	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r.
wycena	-3 740	-4 069		
Razem	-3 227	-3 551		

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	12 miesięcy do w 30.06.2019 tys. PLN	12 miesięcy do w 30.06.2018 tys. PLN
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	1 354	(429)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	1 097	(347)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat za dany okres:	1 221	1 238
- ujęta w wyniku finansowym nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1)	(1)
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	1 191	1 354
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	964	1 097

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

Zabezpieczenie wartości godziwej tys. PLN	12 miesięcy do 30.06.2019	12 miesięcy do 30.06.2018
Zyski /straty na instrumencie zabezpieczającym	(4 930)	(5 423)
Zyski/straty na pozycji zabezpieczanej związane z zabezpieczanym ryzykiem	4 930	5 423

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 Jednostka Dominująca zawarła transakcję na stopę procentową (CCIRS) – szczegółowy opis w pkt. Ryzyko walutowe.

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

Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN	
	30'06'2019	30'06'2018
	PLN'000	PLN'000
PRIBOR 1M	0	111 398
PRIBOR O/N	44 900	17 089
WIBOR 1M	18 669	21 328
WIBOR O/N	0	0
EURIBOR 1M	50	0
LIBOR USD 1M	7 139	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 50 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Gdyby stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

- zysk Grupy za okres roczny zakończony 30 czerwca 2019 roku zmniejszyłby się o 1 013 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	
	30'06'2019	30'06'2018
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	774.720	689.870
Udzielone pożyczki	104	135

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług podana została w nocie 18 do sprawozdania finansowego.

Ograniczenie ryzyka kredytowego

Spółki Grupy zawarły umowy ubezpieczenia należności handlowych, obejmujące około 90% 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
30'06'2019	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Nieoprocentowane		748 266					748 266
Zobowiązania o zmiennym stopie procentowym	2,89%	213 289	8 959	172 700	0		394 947
		961 555	8 959	172 700	0		1 143 213
	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad	Korekta	Razem
30'06'2018	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Nieoprocentowane		476 292					476 292
Zobowiązania o zmiennym stopie procentowym	2,25%	301 532	39 560	276 936	0		618 027
		777 824	39 560	276 936	0		1 094 319

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 515 268 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 faktoringu.

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 notcie 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 finansowego 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 30 czerwca 2019 średnioroczny wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego wyniósł 31%

	Stan na 30'06'2019	Stan na 30'06'2018
	PLN'000	PLN'000
Średnie zadłużenie (i)	333 910	419 545
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	93 988	- 149 161
Średnie zadłużenie finansowe netto	239 922	270 384
Średni kapitał własny (ii)	765 939	703 614
Stosunek zadłużenia finansowego netto do kapitału własnego	31%	38%

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

Transakcje między Jednostką Dominującą a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi względem Jednostki Dominującej 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:

	Rok zakończony 30/06/19 PLN'000	Rok zakończony 30/06/18 PLN'000
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	5 769	5 755
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	180	180
	<hr/>	<hr/>
	5 949	5 935
	<hr/>	<hr/>

32. Przejęcie jednostek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejęcie jednostek zależnych.

33. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Źródła finansowania		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
1. kwota wykorzystana	58 688	134 535
2. kwota niewykorzystana	515 268	482 198
	<hr/>	<hr/>
	573 956	616 733
	<hr/>	<hr/>

34 Zobowiązania warunkowe

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Zobowiązania warunkowe		
Udzielone gwarancje (gwarancje dla jednostek zależnych)	468 021	474 656
	<hr/>	<hr/>
	468 021	474 656
	<hr/>	<hr/>

Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia kredytu inwestycyjnego dla spółki zależnej B2B IT sp. z o.o., poręczenia (gwarancja korporacyjna) dla spółki zależnej AT Computers a.s. spłaty zobowiązań względem dostawcy Apple. Udzielone zostały poręczenia przez AT Computers Holding a.s. dla spółek zależnych z tytułu zaciągniętych kredytów.

35. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 23 września 2019.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.09.2019	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
23.09.2019	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
23.09.2019	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
23.09.2019	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.09.2019	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNA KSIĘGOWA	