
Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

Spółki AB S.A.

za okres od 01-07-2018 do 30-06-2019

SPIS TREŚCI**Strona**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 CZERWCA 2019	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 CZERWCA 2019	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 CZERWCA 2019	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 LIPCA 2018 DO 30 CZERWCA 2019	7
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2019 ROKU	8
1 Informacje ogólne	8
2 Stosowane zasady rachunkowości	14
3 Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	21
4 Przychody	23
5 Segmenty działalności	24
6 Przychody i koszty	24
7 Podatek dochodowy	26
8 Zysk przypadający na jedną akcję	27
9 Wartości niematerialne	28
10 Rzeczowy majątek trwały	29
11 Nieruchomości inwestycyjne	30
12 Długoterminowe aktywa finansowe	30
13 Udziały w jednostkach zależnych	32
14 Krótkoterminowe aktywa finansowe	33
15 Pozostałe aktywa	33
16 Zapasy	33
17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
19 Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	35
20 Kapitał podstawowy	35
21 Kapitał zapasowy	36
22 Kapitał rezerwowy	36
23 Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	37
24 Kredyty otrzymane	37
25 Pozostałe zobowiązania finansowe	38
26 Rezerwy	39
27 Zobowiązania z tytułu umów z klientami	39
28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39
29 Przepływy pieniężne	40
30 Instrumenty finansowe	41
31 Zarządzanie ryzykiem finansowym	43
32 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	50
33 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	50
34 Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym	51
35 Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	51
36 Zobowiązania warunkowe	51
37 Zdarzenia po dniu bilansowym	51
38 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	52
39 Zarządzanie kapitałem	52
40 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	53

**JEDNOSTKOWY 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	4 806 228	4 664 258
Koszt własny sprzedaży	6	4 642 055	4 480 220
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		164 173	184 038
Koszty sprzedaży	6	105 968	105 507
Koszty zarządu	6	16 615	17 109
Pozostałe przychody operacyjne	6	3 165	2 128
Pozostałe koszty operacyjne	6	11 765	13 253
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		32 990	50 297
Przychody finansowe	6	25 646	17 962
Koszty finansowe	6	17 509	18 227
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		41 127	50 032
Podatek dochodowy	7	5 637	8 272
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		35 490	41 760
Działalność zaniechana		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		0	0
Zysk (strata) netto		35 490	41 760
Liczba akcji		16 187 644	16 187 644
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.	8	2,19	2,58
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.	8	2,19	2,58

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

	Okres od 01/07/2018 do 30/06/2019	Okres od 01/07/2017 do 30/06/2018
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto	35 490	41 760
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Rachunkowość zabezpieczeń	8 357	-7 878
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 :	43 847	33 882

JEDNOSTKOWE 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		355 341	337 277
Wartości niematerialne	12	6	153
Wartość firmy			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	44 177	46 894
Nieruchomości inwestycyjne	10	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	11	295 498	276 102
w tym:			
- udziały w jednostkach powiązanych		161 474	164 974
- pożyczki		134 024	111 128
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	15 208	13 676
Aktywa obrotowe		1 156 714	1 004 286
Zapasy	16	515 778	437 028
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	506 933	434 139
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	14	51 830	27 670
Pozostałe aktywa	15	1 190	1 140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	80 983	104 309
Aktywa razem		1 512 055	1 341 563
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		573 461	529 614
Wyemitowany kapitał akcyjny	19	16 188	16 188
Akcje własne			
Kapitał zapasowy w tym:	20	135 503	135 503
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		135 503	135 503
Kapitały rezerwowe (w tym zyski zatrzymane)	21	386 280	336 163
Zyski roku bieżącego	22	35 490	41 760
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązani długoterminowe		158 893	246 956
Długoterminowe obligacje i kredyty bankowe	23	155 614	244 712
Rezerwa na podatek odroczoney	7	3 006	2 165
Rezerwa na świadczenia emerytalne		273	79
Zobowiązania krótkoterminowe		779 701	564 993
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	631 106	512 066
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		37 792	35 266
Krótkoterminowe obligacje i kredyty bankowe	23	96 339	
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	6 349	9 107
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 893	3 547
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	25	4 222	5 007
Rezerwy na świadczenia pracownicze		2 285	4 070
Pozostałe rezerwy		1 937	937
Zobowiązania razem		938 594	811 949
Pasywa razem		1 512 055	1 341 563

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 1 LIPCA 2018 DO 30 CZERWCA 2019

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

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2019

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/19	Okres zakończony 30/06/18
		PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	29		
Zysk (strata) brutto		41 127	50 032
Odsetki		6 623	9 585
Amortyzacja	5	4 075	4 434
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-10 875	-10 608
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-14	-109
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		6 962	-5 800
		<u>47 898</u>	<u>47 534</u>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-72 794	-21 092
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-78 750	-17 715
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-50	259
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		118 899	38 210
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń		2 526	
Zmiana stanu rezerw		-591	4 412
Pozostałe korekty			
		<u>-30 760</u>	<u>4 074</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		17 138	51 608
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-7 944	-9 058
		<u>9 194</u>	<u>42 550</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy z aktywów finansowych		3 500	
Otrzymane odsetki			
Dywidendy otrzymane		10 875	10 608
Pożyczki wypłacone		-49 920	-178 948
Spląty pożyczek		6 917	172 577
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-1 018	-1 956
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		136	172
Płatności za wartości niematerialne		-4	-13
Zapłacone koszty rozwoju			
		<u>-29 514</u>	<u>2 440</u>
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną			
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		7 241	
Splata pożyczek/kredytów			
Odsetki		-10 220	-9 585
Wykup dłużnych papierów		-10 800	
		<u>-3 006</u>	<u>-9 585</u>
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej			
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-23 326	35 405
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		104 309	68 904
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		80 983	104 309

1. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje ogólne o Spółce AB S.A.

Spółka AB S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego Repertorium A nr 5302/98 z dnia 24 września 1998 w kancelarii notarialnej w Warszawie przy ul. Galczyńskiego 4 przed notariuszem Markiem Bartnickim. Siedzibą Spółki są Magnice.

Podstawowy przedmiot działalności Spółki (według statutu Spółki):

- handel hurtowy i detaliczny sprzętem komputerowym, telekomunikacyjnym, multimedialnym i elektronicznym na własny rachunek, w komisie, na zasadach agencji lub pośrednictwa handlowego,
- import i eksport sprzętu komputerowego, telekomunikacyjnego, multimedialnego i elektronicznego,
- opracowywanie produktów softwarowych i handel tymi produktami,
- instalacja sieci informatycznych,
- usługowy montaż i naprawa sprzętu komputerowego, telekomunikacyjnego, multimedialnego i elektronicznego,
- usługi internetowe,
- usługi serwisowe,
- doradztwo informatyczne,
- wdrażanie systemów komputerowych,
- usługi w zakresie promocji, reklamy, i marketingu,
- działalność szkoleniowa, wydawnicza i poligraficzna,
- prowadzenie składów celnych,
- usługi spedycyjne i transportowe,
- wynajem pomieszczeń.

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

AB S.A. jest podmiotem dominującym dla Alsen Sp. z o.o. w Chorzowie, Alsen Marketing Sp. z o.o. w Chorzowie, B2B IT Sp. z o.o. w Magnicach, Rekman Sp. z o.o. w Magnicach, Optimus Sp. z o.o. w Magnicach oraz AT Computers Holding a.s. z siedzibą w Ostrawie, która posiada 100 % udziałów/akcji w następujących podmiotach:

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2019 wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-----------------------|-------------------|
| - Andrzej Przybyło | - Prezes Zarządu |
| - Zbigniew Mądry | - Członek Zarządu |
| - Grzegorz Ochędzan | - Członek Zarządu |
| - Krzysztof Kucharski | - Członek Zarządu |

W skład Rady Nadzorczej Spółki, według stanu na dzień 30.06.2019 wchodziły następujące osoby:

- | | |
|--------------------|----------------------------------|
| - Iwona Przybyło | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| - Jerzy Baranowski | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Jakub Bieguński | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Marek Ćwir | - Członek Rady Nadzorczej |

- Andrzej Grabiński - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Łapiński - Członek Rady Nadzorczej

Czas trwania Spółki: nieograniczony.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Podstawa sporządzenia

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

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019 oraz dane porównywalne od 1 lipca 2017 do 30 czerwca 2018.

Niniejsze 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 roku **nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE**.

Spółka 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.

Walutą funkcjonalną Spółki jest PLN, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Zmiany standardów lub interpretacji

Zmiany MSR/MSSF (przyjęte do stosowania)

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

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
--	---

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Rachunkowość zabezpieczeń.

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

Należności handlowe.

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 85% ogółu. Dla tej grupy ryzyko niewypłacalności oceniono jako niskie.

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

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

Niezależnie od zawartej umowy ubezpieczeniowej Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należności przeterminowane i wątpliwe. Przyjęte zasady ogólne przewidują, że należności przeterminowane od sześciu do dwunastu miesięcy obejmują się odpisem w 50%. Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy objęte są odpisem w 100%. Niezależnie od zasad ogólnych, wierzycelności są indywidualnie monitorowane i poddawane ocenie w zakresie ryzyka spłaty.

Pożyczki udzielone:

Obecnie zgodnie z MSR 39 spółka wycenia pożyczki początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, następnie wycenia je po zamortyzowanym koszcie. W procesie oceny wpływu MSSF 9 na wycenę pożyczek Spółka 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 szacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Spółka klasyfikuje pożyczki udzielone spółkom zależnym do Stopnia 1. Zgodnie z wymogami MSSF9 Spółka będzie dokonywać odpisów aktualizujących.

Środki pieniężne:

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI. Do oceny ryzyka kredytowego posłużono się dostępnymi ratingami banków. Standard zezwala na stosowanie uproszczeń. Spółka szacuje odpis z tytułu utraty wartości na podstawie 12 miesięcznych strat kredytowych. W związku z nieistotną wartością Spółka odstąpiła od wprowadzenia odpisu.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 lipca 2018 nie korygując danych porównawczych.

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

	01/07/2018 MSR 39	01/07/2018 MSSF 9	Wartość wg MSR 39 oraz MSSF9 PLN'000
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 i całkowite dochody	227
Zobowiązania finansowe			
Instrumenty pochodne	Wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik	Wartość godziwa rozliczana przez wynik i całkowite dochody	9 140
Obligacje i kredyty bankowe	zamortyzowany koszt	zamortyzowany koszt	394 527
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	zamortyzowany koszt	zamortyzowany koszt	776 366

MSSF 15 Przychody z umów z klientami wraz z objaśnieniami

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

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

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

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

Zmiany MSR/MSSF (niezatwierdzone lub stosowane przez Spółkę 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 OBOWIAZYWANIA 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

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 jednostkowe sprawozdanie finansowe

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

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

Spółka 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 Spółka 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 Spółka występuje w roli 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 S.A. zastosuje podejście uproszczone zgodnie z Załącznikiem C, par. C5 b), tj. bez przekształcania danych porównawczych.

Na moment pierwszego zastosowania tj. na dzień 1 lipca 2019 zobowiązania z tytułu leasingu 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 Spółki, nowe ujęcie leasingu w księgach rachunkowych nie będzie miało istotnego wpływu na sytuację majątkowo-finansową oraz rachunek wyników.

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

w tys. zł	aktywo z tyt. prawa do użytkowania	zobowiązanie z tyt. leasingu
Najem (umowy w PLN)	1.234	1.234
Użytkowanie wieczyste gruntu	3.668	3.668
Razem	4.902	4.902

Spółka 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.

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

Według Spółki, 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 Spółkę na dzień bilansowy.

Zmiany prezentacji i klasyfikacji pozycji sprawozdawczych (porównywalność danych)

Mając na uwadze użyteczność przekazywanych informacji finansowych, Spółka 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:	246 877		79	246 956
<i>Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne</i>		1	79	79
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	565 072		(79)	564 993
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	504 918	2	7 148	512 066
<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>		3	35 266	35 266

Pozostałe rezerwy	47 500	1,2,3	(46 563)	937
Koszt własny sprzedaży	4 479 421	4	799	4 480 220
Pozostałe koszty operacyjne	14 052	4	(799)	13 253

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.

Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

W sprawozdaniu finansowym zawarto informację na temat wszystkich istotnych umów w zakresie niezbędnym dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

2. Stosowane zasady rachunkowości.

Przychody ze sprzedaży

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

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

Spółka realizuje sprzedaż hurtową do klientów profesjonalnych. Prawo zwrotu przysługuje w określonych przypadkach określonych przepisami prawa. Ponadto Spółka może umownie określać prawo do zwrotu zakupionych towarów w oparciu o kryteria ustalone w bilateralnych umowach handlowych. Spółka 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 Spółkę zobowiązania do świadczenia serwisu lub napraw gwarancyjnych, Spółka 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

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).

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub 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 Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka 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 Spółki 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 następnym oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki 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 Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica

przejęciowa 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 Spółka 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 Spółka chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczonego 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 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.

Roczne stawki amortyzacyjne kształtują się następująco w poszczególnych grupach rodzajowych:

Budynki i budowle	2,5% - 4,0%
Urządzenia techniczne i maszyny	7,0% - 60,0%
Środki transportu	17,0% - 20,0%
Pozostałe środki trwałe	14,0% - 20,0%

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.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 Spółki 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 jako 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 i materiały. 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.

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

Dodatkowo na każdy dzień bilansowy Spółka kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Spółka dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach. Do analizy brane są transakcje przeprowadzone w ostatnim kwartale roku obrotowego, mając na uwadze dużą zmienność cen towarów i szybkie starzenie ekonomiczne (sprzęt komputerowy, elektronika użytkowa). Kalkulacja odpisu uwzględnia średni poziom wyrównania cen przez dostawców dla towarów referencyjnych w przedziale wiekowym poniżej 30 dni.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę 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 Spółkę w okresie gwarancji.

Spółka tworzy rezerwy na:

- odprawy emerytalne
- urlopy

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

Aktywa finansowe

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

Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według historycznej ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Niezależnie od wartości udziałów Spółka realizuje zaangażowanie kapitałowe w podmiotach zależnych poprzez dopłaty. Dopłaty do kapitału stanowią zaangażowanie kapitałowe w spółkach.

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość niezależnie od tego czy istnieją

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

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

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

Wyłączanie aktywów finansowych

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

Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Pozycja Zobowiązania z tytułu umów z klientami obejmuje zobowiązania z tytułu przyszłych wpływów środków Spółki. Przyszłe wpływy wynikają z działań Spółki, 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 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 Spółkę

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.

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

Spółka 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 Spółce 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 Spółka 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. 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 w Spółce 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 oprocentowania wyemitowanych obligacji opartego o zmienną stopę procentową WIBOR. 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.

Spółka niweluje poziom ponoszonego ryzyka kursowego oraz ryzyka stopy procentowej zawierając kontrakty walutowe forward (outright i NDF) oraz swapy walutowo-procentowe (CCIRS). Zawarcie transakcji zabezpieczających odbywa się

wedle obowiązujących w Spółce procedur i znajduje zawsze odniesienie w otwartej pozycji narażonej na ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne wyłącznie w celu zabezpieczenia prowadzonej działalności operacyjnej.

3. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

Utrata wartości aktywów

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

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

Założenia do testu na trwałą utratę wartości udziałów:

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

Analiza wrażliwości modelu

Przeprowadzono analizę wrażliwości wartości udziałów w modelu pod wpływem zmian:

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

Wyniki przedstawiono w poniższych tabelach:

Ad 1.

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

Przyjęte do analizy wrażliwości marże handlowe

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

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

Ad 2.

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

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

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

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

1) Restrukturyzacja kosztowa:

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

2) Poprawę rotacji towarów wolnorotujących.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2019 oraz 30 czerwca 2018 zdaniem Zarządu, w oparciu o przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości, nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 44,2 mln PLN.

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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o

założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w nocie 31.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

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

W odniesieniu do utraty wartości Spółka 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 Spółka użyła mnożnika odpowiadającego retrospektywnie skuteczności działań windykacyjnych na przestrzeni roku obrachunkowego. Wynikiem przyjętych zasad jest zagregowana oczekiwana strata kredytowa (ECL).

Na każdy dzień bilansowy Spółka kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Spółka dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach. Do analizy brane są transakcje przeprowadzone w ostatnim kwartale roku obrotowego, mając na uwadze dużą zmienność cen towarów i szybkie starzenie ekonomiczne (sprzęt komputerowy, elektronika użytkowa). Kalkulacja odpisu uwzględnia średni poziom wyrównania cen przez dostawców dla towarów referencyjnych w przedziale wiekowym poniżej 30 dni.

Zmiana szacunków

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

4. Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

Analiza przychodów Spółki 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	4 753 253	4 622 418
- w tym: od jednostek powiązanych	268 079	300 538
Przychody ze sprzedaży usług	52 975	41 840
	4 806 228	4 664 258

Dla części przychodów Spółki 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 35 266 tys. zł w roku zakończonym 30 czerwca 2018 roku i kwotą 37 792 tys. zł w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2019.

	Koniec okresu 30/06/19	Koniec okresu 30/06/18
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów		
Struktura rzeczowa		
Sprzedaż akcesoriów komputerowych i elektroniki użytkowej	4 538 074	4 415 575
Sprzedaż sprzętu AGD	215 179	206 843
	4 753 253	4 622 418

	Koniec okresu 30/06/19	Koniec okresu 30/06/18
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży usług		
Struktura rzeczowa		
Usługi przedstawicielskie, marketingowe i pozostałe	48 378	38 137
Usługi transportowe, logistyczne	4 595	3 267
Sprzedaż produktów	2	436
	52 975	41 840

	Koniec okresu 30/06/19	Koniec okresu 30/06/18
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów		
Struktura terytorialna		
Przychody ze sprzedaży towarów:		
- przychody w kraju	4 424 567	4 293 369
- przychody ze sprzedaży zagranicznej	328 686	329 049
	4 753 253	4 622 418

W okresie sprawozdawczym nie wystąpił żaden odbiorca, do którego wartość sprzedaży osiągnęła co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Struktura odbiorców Spółki jest rozproszona i zdywersyfikowana. Spółka w roku sprawozdawczym zrealizowała sprzedaż do ok. 8 tys. klientów, na miesięczną sprzedaż składają się dziesiątki tysięcy transakcji. Zdecydowana większość klientów Spółki posiada udział w sprzedaży poniżej 1%.

5. Segmenty

Zgodnie z paragrafem 4 MSSF 8 „Segmenty działalności” informacje o segmentach zostały zaprezentowane tylko w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Przychody i koszty

Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/19	Okres zakończony 30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	14	109
Otrzymane odszkodowania i refundacje		
Rozwiązane rezerwy	3 075	626
- odpisy aktualizujące należności	2 417	34
- rozwiązanie rezerwy	658	592
Zwrot za szkody		874
Zwrot kosztów sądowych	10	95
Inne	66	424
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 165	2 128

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Rezerwy, odpisy aktualizujące	10 357	12 082
- odpisy aktualizujące należności	58	269
- koszty obciążenia sieci	8 740	7 640
- audyt	89	60
- inne koszty		3 474
- urlopy	1 470	639
Darowizny	652	573
Odpisane należności	280	481
Inne	476	117
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	11 765	13 253

Spółka zawiązuje 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 Spółka poniesie 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
Dywidenda	10 875	10 608
Przychody z tytułu odsetek	6 226	4 991
Pozostałe w tym:	8 545	2 363
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	7 891	1 418
- pozostałe	654	945
Przychody finansowe ogółem	25 646	17 962

Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 230	1 001
Odsetki z tytułu faktoringu	6 298	5 891
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	8 666	8 584
Odsetki od innych zobowiązań	52	139
Odsetki razem	16 246	15 615
Pozostałe koszty finansowe	1 263	2 612
W tym:		
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
- prowizje	898	2 093
- pozostałe	365	519
Pozostałe koszty finansowe razem	1 263	2 612
Koszty finansowe ogółem	17 509	18 227

Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Amortyzacja	4 075	4 434
Zużycie materiałów i energii	4 515	4 946
Usługi obce	76 031	73 345
Podatki i opłaty	4 333	4 280
Wynagrodzenia	24 985	24 916
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 265	5 323
Pozostałe koszty rodzajowe	56 353	46 777
-w tym koszty reklamy	48 791	40 561
Koszty według rodzaju razem	175 557	164 021
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		434
Koszty sprzedaży	105 968	105 507
Koszty ogólnego zarządu	16 615	17 109
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	52 974	41 839
	175 557	164 455

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	8 289	8 705
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem oraz realizacją różnic przejściowych	- 2 652	- 433
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	5 637	8 272
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	5 637	8 272
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	41 127	50 032
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	41 127	50 032
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	7 814	9 506
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	(951)	(2 385)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	1 426	1 584
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	8 289	8 705

Odroczonego podatek dochodowy

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa		
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	9 724	8 478
Faktury korekty	3 555	1 679
Różnice kursowe ujemne	998	2 534
Odsetki do zapłaty	433	443
Pozostałe	498	542
	<hr/>	<hr/>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 208	13 676
- ujęte w rachunku zysków i strat	15 208	12 171
- ujęte w pozostałych kapitałach własnych		1 505
	<hr/>	<hr/>
<u>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa		
Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej		
Odsetki naliczone	1 201	756
Różnice kursowe dodatnie	994	1 053
Pozostałe	811	356
	<hr/>	<hr/>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 006	2 165
- ujęta w rachunku zysków i strat	2 292	1 907
- ujęta w pozostałych kapitałach własnych	714	258
	<hr/>	<hr/>

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

8. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 30/06/19 PLN na akcję	Okres zakończony 30/06/18 PLN na akcję
<u>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000</u>		
Z działalności kontynuowanej	35 490	41 760
Z działalności zaniechanej		
	<hr/>	<hr/>
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	2,19	2,58
	<hr/>	<hr/>
<u>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000</u>		
Z działalności kontynuowanej	35 490	41 760
Z działalności zaniechanej		
	<hr/>	<hr/>
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	2,19	2,58
	<hr/>	<hr/>

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się dzieląc zysk netto za dany okres 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	35 490	41 760
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	35 490	41 760
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	35 490	41 760
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	8 628				8 628
Zwiększenie stanu	13				13
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Inne [opis]					
	8 641				8 641
Stan na 1 lipca 2018					
Zwiększenie stanu	3				3
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
	8 644				8 644
Stan na 30 czerwca 2019	8 644				8 644

Umorzenie i utrata wartości

Stan na 1 lipca 2017	8 044	8 044
Koszty amortyzacji	444	444
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia		
Inne [opis]		
Stan na 1 lipca 2018	8 488	8 488
Koszty amortyzacji	150	150
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia		
Inne [opis]		
Stan na 30 czerwca 2019	8 638	8 638
Wartość bilansowa		
Według stanu na dzień 30.06.2018	153	153
Według stanu na dzień 30.06.2019	6	6

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

Skapitalizowany rozwój	5 lat
Patenty	10-20 lat
Znaki handlowe	20 lat
Licencje	2 lata

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	1 981	51 389	47	31 612		85 029
Zwiększenie stanu			47	2 188		2 235
Likwidacje			-25	-901		-926
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Inne [opis]						
Stan na 01 lipca 2018	1 981	51 389	69	32 899		86 338
Zwiększenie stanu				1 167		1 167
Likwidacje/ sprzedaż				-1 030		-1 030
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Inne						
Stan na 30 czerwca 2019	1 981	51 389	69	33 036		86 475
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 lipca 2017	300	12 496	38	23 573		36 407
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji			-16	-838		-854
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	1 306	4	2 655		3 988
Inne [opis]						
	323	13 802	26	25 390		39 541

	-908				-908
Stan na 1 lipca 2018					
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji					
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	1 306	5	2 591	3 925
Inne [opis]					
Stan na 30 czerwca 2019	346	15 108	31	27 073	42 558
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 30.06.2018	1 658	37 587	43	7 509	46 797
Według stanu na dzień 30.06.2019	1 635	36 281	38	5 963	43 917

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 97 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

W zakończonym okresie sprawozdawczym Spółka nie skapitalizowała żadnych kosztów finansowych w wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych.

Żadne ograniczenia prawne nie zostały ustanowione na rzeczowych aktywach trwałych będących własnością Spółki.

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym 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 Spółki. Grunt nie jest amortyzowany.

12. Długoterminowe aktywa finansowe

	30/06/2019 PLN'000	30/06/2018 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	276 102	271 796
- akcje i udziały	124 990	124 990
- udzielone pożyczki	111 128	106 822
- dopłaty	39 984	39 984

Zwiększenie stanu	22 896	4 306
- akcje i udziały		
- udzielone pożyczki	22 896	4 306
- dopłaty		
Zmniejszenia	3 500	
-akcje i udziały (umorzenie)	3 500	
-spłaty pożyczek		
 Stan na koniec roku obrotowego	 295 498	 276 102
-akcje i udziały	121 490	124 990
- udzielone pożyczki	134 024	111 128
- dopłaty	39 984	39 984

Pożyczki udzielone spółkom zależnym przedstawia poniższa tabela

Kwota pożyczki nominalna TPLN	Niespłacona kwota pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Kwota odsetek naliczonych TPLN	Wartość bilansowa TPLN
15 600	2 600 TPLN	WIBOR1M + marża	31-08-2020	407 TPLN	3 008
24 000	24 000 TPLN	WIBOR6M + marża	31-12-2022	3 637 TPLN	27 637
448 143	448 143 TCZK	stała stopa % CZK	27-07-2020	2 967 TCZK	75 425
9 973	4 973 TPLN	WIBOR1M + marża	21-07-2021	450 TPLN	5 424
27 300	21 800 TPLN	WIBOR1M + marża	30-09-2019	612 TPLN	22 412
300 000	300 000 TCZK	PRIBOR 1M+marża	31-07-2019	715 TCZK	50 880

184 786

Spółka udzieliła pożyczek osobom fizycznym na kwotę ogółem 378 tys. zł. W tym:

W lipcu 2012 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 80 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12. 2021 r

W październiku 2016 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 10 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.10. 2019.

W listopadzie 2016 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 20 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 30.11. 2019.

W kwietniu 2017 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 80 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 24.05. 2022.

W lipcu 2017 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 30 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.07. 2022.

W październiku 2017 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 30 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.12. 2020.

W lutym 2018 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 25 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.03. 2021.

W maju 2018 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 20 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 31.05. 2023.

W maju 2018 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 23 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 23.05 2021.

W lipcu 2018 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 40 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 13.07 2020.

We wrześniu 2018 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 20 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 08.10.2021.

13. Udziały w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2019:

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały i dopłaty w PLN '000	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
Alsen sp. z o.o.	Polska	294	100	100	handel hurtowy
Alsen Marketing sp.z o.o.	Polska	1 000	100	100	Handel hurtowy
B2B IT Sp. z o.o.	Polska	10 000 39 984	100	100	Usługi logistyczne
Rekman Sp. z o.o	Polska	5 051	100	100	Handel hurtowy
Optimus Sp. z o.o.	Polska	500	100	100	Produkcja komputerów
AT Computers Holding a.s.	Czechy	104 645	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.

14. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	Obrotowe	
	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych		
USD		234
EURO	846	
Pożyczki wykazane według kosztu zamortyzowanego		
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	50 880	27 319
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	104	117
Razem	<u>51 830</u>	<u>27 670</u>

15. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	342	303
- prawo użytkowania	93	93
- opłaty za gwarancje		
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	160	161
- opłaty, prowizje	29	
- koszty serwisu	197	201
- pozostałe	369	382
Stan na koniec roku obrotowego	<u>1 190</u>	<u>1 140</u>

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

16. Zapasy

	Obrotowe	
	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Materiały	243	214
Towary handlowe	515 535	436 814
Stan na koniec roku obrotowego	<u>515 778</u>	<u>437 028</u>

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30.06.2019 i 30.06.2018 wyniosła 6 000 tys. złotych. W trakcie roku sprawozdawczego nie było zmian kwoty odpisu. Wartość zapasów jako koszt w analizowanym okresie wyniosła 4 589 081 tys. złotych. Bilansowa wartość zapasów uwzględnia kwotę odpisu aktualizującego.

Spółka prowadzi działalność handlową, dla której podstawowym atrybutem jest oferta handlowa spełniająca oczekiwania klienta, dostępna „od ręki”. Spółka 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 najdłuższym okresem wiekowania Spółka tworzy odpisy aktualizujące.

17. 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	504 935	439 157
Odpisy aktualizujące należności	-12 027	-16 627
Należności z tytułu dostaw i usług netto	492 908	422 530
Należności podatkowe	13 374	10 784
Inne	651	825
	506 933	434 139

Analiza wiekowa należności na 30.06.2019 (bez uwzględnienia należności dochodzonych na drodze sądowej)

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	484 326	1 675	482 651
Należności przeterminowane, z tego	26 716	2 434	24 282
- do 30 dni	25 943	2 357	23 586
- 30-90 dni	773	77	696
- 90-180 dni	0	0	0
- 180-360 dni	0	0	0
- powyżej 360 dni	0	0	0

Analiza wiekowa należności na 30.06.2018 (bez uwzględnienia należności dochodzonych na drodze sądowej)

	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
Należności bieżące	427 020		427 020
Należności przeterminowane, z tego	15 176	8 057	7 119
- do 30 dni	13 282	6 163	7 119
- 30-90 dni	0	0	0
- 90-180 dni	0	0	0
- 180-360 dni	1 778	1 778	0
- powyżej 360 dni	116	116	0

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/18 PLN'000
Stan na początek roku	16 627	16 606
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	58	269
Kwoty odpisane jako nieściągalne	1 664	214
Kwoty odzyskane w ciągu roku	729	34
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	2 265	
Odwrócenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	12 027	16 627

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 Spółki podejmowane są czynności mające na celu maksymalne zabezpieczenie interesów Spółki. W pierwszej kolejności ocenie poddawani są odbiorcy towarów. Na podstawie danych finansowych oraz uzyskanych zabezpieczeń ustalany jest limit kupiecki. Należności handlowe zostały objęte ochroną ubezpieczeniową na podstawie umowy zawartej z Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros, Coface Poland Insurance Service oraz Credendo – Excess & Surety.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<u>30/06/19</u>	<u>30/06/18</u>
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	80 983	104 309
	<u>80 983</u>	<u>104 309</u>

19. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

	<u>30/06/19</u>	<u>30/06/18</u>
	PLN'000	PLN'000
Zapasy	208 614	
Należności z tytułu dostaw i usług	121 087	
	<u>329 701</u>	-

Na dzień bilansowy 30.06.2018 wartość zobowiązania z tytułu kredytów nie występuje.

20. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 czerwca 2019 wynosił 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.

	<u>Liczba akcji</u>	<u>Kapitał podstawowy</u>	<u>Rodzaj uprzywilejowania akcji</u>
		PLN'	
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
Seria C – imienne zwykłe	1 674 771	1 674 771	2 głosy na WZA
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	<u>16 187 644</u>	<u>16 187 644</u>	

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

21. Kapitał zapasowy

	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu	135 503	135 503
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	135 503	135 503

Kapitał zapasowy wykazywany jest w wartości nadwyżki ceny sprzedaży akcji nad ich wartością nominalną.

22. Kapitał rezerwowy

	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
O charakterze ogólnym	383 240	341 480
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	3 040	-5 317
Stan na koniec roku obrotowego	386 280	336 163

	30/06/19	30/06/18
	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym		
Stan na początek okresu	341 480	295 065
Zmiany	41 760	46 415
Stan na koniec roku obrotowego	383 240	341 480

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

Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	-5 317	2 561
Zmiany	8 357	-7 878
Stan na koniec roku obrotowego	3 040	-5 317

Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń z dniem 1 lipca 2011 roku. Zasady stosowania omówione są w nocie nr 31.

23. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	41 760	46 415
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Podział wyniku	-41 760	-46 415
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	-	-
Wynik roku bieżącego	35 490	41 760
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		

24. Kredyty i pożyczki otrzymane

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym		
Kredyty w rachunku bieżącym	7 139	-
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Stan na koniec roku obrotowego	7 139	-

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK						
BANK	Siedziba	Waluta	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	Katowice	usd	860	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	6 279	LIBOR 1M+marża	31.05.2020	Pełnomocnictwo do rachunków, poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów- wierzytelności,
Razem			7 139			

W okresie od 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019 nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez Spółkę.

Obligacje

	<u>30/06/19</u>	<u>30/06/18</u>
	PLN'000	PLN'000
Obligacje dłużne	244 814	244 712
	<u>244 814</u>	<u>244 712</u>

W dniu 12 sierpnia 2014 Spółka 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.

W dniu 19 października 2018 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka dokonała emisji papierów wartościowych 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.

25. Pozostałe zobowiązania finansowe

	<u>Krótkoterminowe</u>	
	<u>30/06/19</u>	<u>30/06/18</u>
	PLN'000	PLN'000
<i>Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
Euro		2 706
Usd	20	
czk	246	
Odsetki od obligacji	2 343	2 332
CCIRS	3 740	4 069
	<u>6 349</u>	<u>9 107</u>

26. Rezerwy

	Krótkoterminowe	
	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 736	877
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 285	4 070
Rezerwa na koszty	112	
Pozostałe rezerwy w tym:		
- audyt	89	60
	4 222	5 007

Spółka tworzy rezerwę na naprawy gwarancyjne w związku z przewidywanymi kosztami napraw i przewidywanymi kosztami dotyczącymi okresu sprawozdawczego.

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

27. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	Krótkoterminowe	
	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Zobowiązania z tytułu bonusów i rabatów	37 792	35 266
	37 792	35 266

Pozycja Zobowiązania z tytułu umów z klientami obejmuje zobowiązania z tytułu przyszłych wypływów środków Spółki zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Przyszłe wypływy wynikają z działań Spółki, 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.

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 Spółka przyjmuje okres poniesienia kosztów.

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

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	595 471	477 395
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	31 581	26 991
Zobowiązania wobec pracowników	3 298	3 443
Inne	756	4 237
	631 106	512 066

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

29. Przepływy pieniężne

30/06/19

PLN'000

Amortyzacja	4 075
Amortyzacja wartości niematerialnych	151
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	<u>3 924</u>
Odsetki i udziały w zyskach	6 623
Odsetki od kredytów zapłacone	1 230
Odsetki od obligacji zapłacone	8 693
Koszt kredytu zapłacony	335
Odsetki od udzielonych pożyczek należne	(3 635)
Różnice kursowe	6 962
Transakcje FW	245
Wycena należności ujęta w kapitałach	1 635
Swap walutowo procentowy	4 930
Pozostałe ujęte w kapitałach	152
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług bilansowa	(72 794)
Zmiana stanu zapasów bilansowa	(78 750)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług bilansowa	119 040
Korekta o zobowiązania inwestycyjne	(141)
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń bilansowa	2 526
Zmiana stanu rezerw bilansowa	(591)
Wpływy z kredytów	7 241
Zapłacony podatek dochodowy	<u>- 7 944</u>

Uzgodnienie ruchów zobowiązań finansowych

30/06/19

PLN'000

Zobowiązania finansowe na początek okresu	244 712
- obligacje	244 712
- kredyty	<u>-</u>
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych w tym:	7 112
-wpływy z emisji obligacji (pomniejszone o wydatki na emisję)	10 773
- wykup obligacji	(10 800)
- wpływy z kredytów	7 139
Zmiany bezgotówkowe w tym:	129
- opłaty rozliczane w okresie	129
Zobowiązania finansowe na koniec okresu	251 953
- obligacje	244 814
- kredyty	7 139

30. Instrumenty finansowe

Podział 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	185 854	138 798	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Należności handlowe	466 190	404 218	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Należności handlowe	26 718	18 312	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik
Instrumenty Forward (aktywa)	846	234	Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty Forward (zobowiązania)	20	2 706	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	80 983	104 309	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Kredyty bankowe	7 139	0	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Obligacje	244 814	244 712	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania handlowe	595 471	477 395	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zawarte umowy, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery finansowe lub umowy odkupu

Spółka nie zawierała w okresie objętym sprawozdaniem umów w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery finansowe lub umowy odkupu.

Przekwalifikowanie aktywów wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Spółka nie dokonywała w okresie objętym sprawozdaniem przekwalifikowania aktywów wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

Spółka nie dokonywała w okresie objętym sprawozdaniem odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych.

Przychody z odsetek od pożyczek i należności własnych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka uzyskała przychody z odsetek od udzielonych pożyczek i należności własnych w wysokości 4 637 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość udzielonej pożyczki z tytułu trwałej utraty jej wartości

Spółka nie dokonywała w okresie objętym sprawozdaniem odpisów aktualizujących wartość udzielonej pożyczki z tytułu trwałej utraty jej wartości.

Koszty odsetek od zobowiązań finansowych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka poniosła koszty odsetek od zobowiązań finansowych w wysokości 9 896 tys. zł. Odsetki dotyczyły kredytów bankowych.

Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym

Informacje te znajdują się w punkcie „Informacje o stosowanych instrumentach finansowych”

Informacje dotyczące zabezpieczania planowanych transakcji lub uprawdopodobnionego zobowiązania, jego celów, zasad, terminów, zabezpieczonej pozycji

Informacje te znajdują się w punkcie „Informacje o stosowanych instrumentach finansowych”

Wyniki z wyceny instrumentów zabezpieczających

Wyniki z wyceny instrumentów zabezpieczających osiągnięte przez Spółkę w okresie objętym sprawozdaniem w części objętej rachunkowością zabezpieczeń odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

W prezentowanym okresie Spółka wykorzystwała wyłącznie instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Są to kontrakty typu forward, i swap walutowo-procentowy traktowane jako aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa (godziwa)	Poziom wartości godziwej		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Należności handlowe	26 718		26 718	
Instrumenty Forward - aktywo	846		846	
Instrumenty Forward - zobowiązania	266		266	
Instrumenty CIRS	3 740		3 740	

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2) lub danych nieobserwowalnych (tzw. Poziom 3).

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

- Zakres i charakter instrumentu**

Głównym ryzykiem, na które narażona jest Spółka jest ryzyko zmiany kursu walut. Aby zabezpieczyć się przed ewentualnymi stratami, spółka w aktywny sposób zarządza ryzykiem walutowym.

W ramach strategii zabezpieczającej wykorzystuje dwa podstawowe instrumenty – transakcje opcyjne, transakcje typu forward.

Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Różnice kursowe wynikające z zamknięcia poszczególnych transakcji są ewidencjonowane na odpowiednich kontach analitycznych zespołu przychodów lub kosztów finansowych jako zrealizowane różnice kursowe.

Walutowe transakcje forward	od 01.07.2018 do 30.06.2019	od 01.07.2017 do 30.06.2018
Przychody finansowe	4 112	2 948
Koszty finansowe	1 650	4 819

Każdorazowo na dzień bilansowy spółka dokonuje wyceny instrumentów zabezpieczających do wartości godziwej. W przypadku transakcji typu forward wycena ta polega na porównaniu kursu terminowego rzeczywistej transakcji z kursem terminowym obliczanym w dniu bilansowym w oparciu bieżący kurs spot i ekstrapolowane rynkowe stopy procentowe (WIBOR, EURIBOR i LIBOR dla terminu najbliższego dacie zapadalności danej transakcji terminowej).

Rodzaj instrumentu walutowego	30 czerwca 2019		30 czerwca 2018	
	Wartość godziwa (dodatnia) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (ujemna) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (dodatnia) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (ujemna) [w tys. PLN]
SWAP		3 740		4 069
Kontrakty opcyjne	-	-	-	-
Kontakty forward	846	266	234	2 706

Instrumenty finansowe - wartość bilansowa i wartość godziwa

	30/06/19		30/06/18	
	PLN'000		PLN'000	
Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Należności z tytułu dostaw i usług	492 908	492 908	422 530	422 530
Pożyczki udzielone	185 008	185 854	138 798	138 798
Instrumenty pochodne	846	846	234	234
Środki pieniężne	80 983	80 983	104 309	104 309
Zobowiązania Finansowe				
Kredyty bankowe	7 139	7 358	0	0
Obligacje +Odsetki od obligacji	247 157	247 266	247 044	247 332
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	595 471	595 471	477.395	477.395
Instrumenty pochodne	4 006	4 006	6 775	6 775

31. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ocena ryzyk finansowych/

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 Spółki AB S.A. wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych. Spółka 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.

Ryzyko walutowe

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

Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane ze zmianami kursów USD oraz EUR. Stopień wrażliwości Spółki 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 wynik finansowy		Wpływ waluty EUR na 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
107	225	994	889

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
-2.801	-6.984	-27.671	-33.345

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki 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	5.328	6.616	38.467	38.991	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12	617	9.846	10.040	9	1
Wartości godziwa transakcji forward	0	234	846	0	0	0
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw	33.562	35.589	229.633	176.032	65	5
Wartości godziwa transakcji forward	20	0	0	2.706	0	0
Kredyt zaciągnięty w walucie	7.309	0	0	0	0	0

Ryzyko stóp procentowych

Spółka AB S.A. jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Spółka analizuje ten obszar ryzyka i niweluje ryzyko stopy procentowej poprzez zachowanie optymalnej proporcji między zobowiązaniami handlowymi a odsetkowymi, która w analizowanym okresie uległa przesunięciu w kierunku zwiększonej wartości zobowiązań nie odsetkowych. W celu zabezpieczenia ryzyka stóp procentowych Spółka zawarła transakcję na stopę procentową (CCIRS). Należy zaznaczyć, że wszystkie umowy o kredyty bankowe są regularnie odnawiane poprzez zawieranie odpowiednich aneksów do zawartych umów.

Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN	
	30/06/2019 PLN'000	30/06/2018 PLN'000
WIBOR 1M	18.669	21.328
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 Spółkę 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 Spółki za okres roczny zakończony 30 czerwca 2019 roku zmniejszyłby się o 269 tys. zł. Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Spółki na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

Zobowiązania odsetkowe

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

Inne ryzyko cenowe

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

Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe	Maksymalne ryzyko kredytowe	
	30/06/2019 PLN'000	30/06/2018 PLN'000
Należności handlowe	492.908	422.530
Udzielone pożyczki	185 008	138 564

Ograniczenie ryzyka kredytowego

Spółka AB S.A. zawarły umowy ubezpieczenia należności handlowych, obejmujące około 85% należności handlowych. Ryzyko kredytowe jest więc ograniczone do należności, które nie zostały objęte ubezpieczeniem oraz umownego ograniczenia odpowiedzialności ubezpieczyciela (udział własny). Spółka stosuje również faktoring. Celem dalszego ograniczenia ryzyka niewypłacalności Spółka 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 Spółki 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 Spółki odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kredytowym. Należy podkreślić, że ryzyko to jest w sposób naturalny niwelowane sporą dywersyfikacją odbiorców.

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 wnioskuje o dodatkowe zabezpieczenia od swoich kontrahentów. Szczegółowa struktura odbiorców jest rozproszona i zdywersyfikowana co bezpośrednio przekłada się na poziom ponoszonego ryzyka kredytowego. Zdecydowana większość klientów Spółka posiada udział w sprzedaży poniżej 1%. W okresie objętym raportem nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział przekroczyłby 10% przychodów Spółki ze sprzedaży

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza narażenie Spółki na potencjalne trudności w wywiązaniu się z ciążących na nich zobowiązaniach finansowych.

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	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
30/06/2019					
Nieoprocentowane		516.282			516.282
Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej	2,93%	168.389	8.959	172.700	350.048
		684.671	8.959	172.700	866.330
30/06/2018					
Nieoprocentowane		414.092			414.092
Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej	2,57%	223.213	0	266.328	489.541
		637.305	0	266.328	903.633

Spółka 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 wielkość zadłużenia z tytułu kredytu kupieckiego, celem zniwelowania ryzyka płynności.

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

Spółka zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych w terminie wymagalności.

AB SA ma dostępne limity kredytowe oraz ma możliwość finansowania działalności za pomocą factoringu.

Rachunkowość zabezpieczeń.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości – rozpoczęcie stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Z dniem 1 lipca 2011 roku Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, zgodnie z zasadami polskiego prawa bilansowego a w szczególności postanowieniami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. „w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych” (dalej Rozporządzenie).

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe, związane ze sprzedażą indeksowaną do kursów walut obcych (euro oraz dolar amerykański)

Wyznaczane powiązanie zabezpieczające to jest traktowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Poniżej przedstawiono opis.

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

W stosowanym zabezpieczaniu przepływów pieniężnych, kwoty odniesione bezpośrednio na kapitał własny ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat, czyli w okresie, gdy następuje planowana sprzedaż.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w sposób następujący:

- zyski lub straty z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, w części uznanej za efektywne zabezpieczenie zgodnie z Rozporządzeniem, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.
- zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres jako przychody lub koszty finansowe. W zabezpieczaniu przepływów pieniężnych, kwoty odniesione bezpośrednio do kapitału z aktualizacji wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat, czyli w okresie, gdy następuje planowana sprzedaż.

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych zabezpieczających ryzyko kursowe

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

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

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	(53 929)	(40 173)	(229 306)	(175 219)	lipiec, sierpień wrzesień	lipiec, sierpień
Należności handlowe	6 632	6 715	28 200	29 291	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	0	0	0	0	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	2 316	2 302	9 846	10 040	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward EUR	(20 060)	(45 226)	846	(2 706)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	(65 041)	(76 382)	(190 414)	(138 594)		

* 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	(8 664)	(9 403)	(32 347)	(35 205)	lipiec, sierpień wrzesień	lipiec, sierpień, wrzesień
Należności handlowe	817	1 065	3 046	3 988	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	(1 958)	0	(7 309)	0	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	3	165	12	617	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward EUR	2 300	(10 480)	(20)	234	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	(7 502)	(18 653)	(36 618)	(30 366)		

* 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.

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujętych w pozycji kapitałów z aktualizacji wyceny przedstawia poniższa tabela, kwoty zaprezentowane w tys PLN:

	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	(7 918)	3 591
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	(6 413)	2 909
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	13 297	(9 119)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	2 816	2 390
- kwota efektywnego zabezpieczenia		
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(5 337)	1 623
- korekta przychodów z działalności finansowej	8 152	767
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	2 564	(7 918)
Rezerwa/aktywo na podatek odroczony	(487)	1 504
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	2 077	(6 413)

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

Spółka 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 Spółce.

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 30.06.2018 w 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	965	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

- **cel nabywania lub wystawiania instrumentu**

Celem nabywania wyżej wymienionych instrumentów jest zabezpieczenie przyszłych płatności wynikających z zawartych przez spółkę kontraktów handlowych na dostawy towarów, oraz zabezpieczenie sprzedaży indeksowanej do EUR i PLN. Spółka na bieżąco zabezpiecza kwoty zobowiązań wyrażonych w walutach obcych o odroczonej terminie płatności.

- **Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności**

Spółka zawiera transakcje walutowe w wysokości odpowiadającej bieżącym zobowiązaniom, w kwotach, walutach i terminach realizacji odpowiadającym przyszłym płatnościom ustalonym według obowiązującego i uaktualnianego w sposób bieżący preliminarza. Większość płatności realizowana jest według stałych umownych terminów zapłat.

- **Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych**

Na dzień bilansowy 30.06.2019 Spółka nie posiadała otwartych transakcji pochodnych innych niż prezentowane – realizacja nastąpi w lipcu, sierpniu 2019 roku. Transakcje zawarte w terminach późniejszych rozwiązywane są na bieżąco.

- **Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu**

Cena i termin wykonania instrumentu ustalone są w dniu zawarcia transakcji. Najczęściej stosowanym terminem zapadalności instrumentów jest termin 2- 30 dni dla zakupu waluty oraz 60 dni dla sprzedaży waluty.

- **Możliwości wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień**

Spółka sporadycznie korzysta z możliwości wcześniejszego zamknięcia transakcji, są one zawierane z uwzględnieniem terminów przyszłych płatności zobowiązań handlowych i z reguły nie ma potrzeby ich rozwiązywania przed upływem umówionego terminu.

- **Cena lub przedział cen realizacji instrumentu**

Instrumenty realizowane są po kursach terminowych ustalanych w dniu zawarcia transakcji.

- **Możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów**

Spółka nie korzysta z możliwości zamiany stosowanych instrumentów na inne składniki aktywów lub pasywów.

- **Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności**

Szczegółowe warunki transakcji zabezpieczających określane są w momencie ich zawierania i zostały opisane powyżej.

- **Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem**

Stosowanie transakcji zabezpieczających typu forward obarczone jest ryzykiem niewykonania kontraktu przez drugą stronę [bank] oraz nie dojdęcia do skutku, anulowania lub zmiany warunków transakcji bazowej, której bezpośrednim zabezpieczeniem jest instrument finansowy.

Udzielone pożyczki obarczone są ryzykiem nieterminowości spłaty bądź braku zapłaty ze strony pożyczkobiorcy. Transakcje zamiany obciążone są przede wszystkim ryzykiem zamiany stóp procentowych.

- **Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem**

Spółka nie stosuje dodatkowych zabezpieczeń związanych z instrumentami finansowymi.

- **Inne warunki towarzyszące instrumentowi**

Wszystkie warunki towarzyszące instrumentom opisane zostały powyżej.

32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązanymi (spółki zależna Alsen sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., AT Computers, Rekman sp. z o.o., B2B IT Sp. z o.o.) i powiązanymi osobami fizycznymi.

Transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

[w tys. PLN]	30.06.2019	30.06.2018
Sprzedaż towarów	266 649	300 457
Sprzedaż produktów	1 430	81
Zakup usług	38 435	39 362
Zakup towarów	30 936	41 661
Dywidenda otrzymana	10 876	10 608
Przychody finansowe - odsetki	3 626	2 686
Stan należności innych	184 786	138 274
Stan zobowiązań handlowych	9 890	7 564
Stan należności handlowych	28 592	21 751

33. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Grupa pracowników	30.06.2019	30.06.2018
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi	261	253
Pracownicy fizyczni	0	1
RAZEM	265	258

34. Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym

	Rok zakończony 30/06/19 PLN'000	Rok zakończony 30/06/18 PLN'000
Zarząd:		
- Wynagrodzenia	5 769	5 755
- Świadczenia po okresie zatrudnienia		
- Pozostałe świadczenia długoterminowe		
- Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza		
- wynagrodzenia	180	180
	5 949	5 935

35. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Źródła finansowania		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
1. kwota wykorzystana	7 139	-
2. kwota niewykorzystana	184 861	192 000
	192 000	192 000

36. Zobowiązania warunkowe

	30/06/19 PLN'000	30/06/18 PLN'000
Zobowiązania warunkowe		
Udzielone poręczenie (gwarancja dla jednostki zależnej)	315 588	320 848
	315 588	320 848

Spółka udzieliła poręczenie kredytu inwestycyjnego dla spółki zależnej B2B IT sp. z o.o. oraz poręczenia (gwarancja korporacyjna) dla spółki zależnej AT Computers a.s. spłaty zobowiązań względem dostawcy Apple.

37. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Wynagrodzenia firmy audytorskiej netto wynikające z zawartych umów (należne lub wypłacone) dotyczące roku obrotowego 2018/2019 oraz 2017/2018 przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj usług	2018/2019	2017/2018 ¹
	[PLN]	[PLN]
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	88 956	60 000
Przegląd sprawozdania finansowego (2)	50 238	39 000
Ogółem	139 194	99 000

- 1) Wynagrodzenie za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres 12 miesięcy kończący się 30 czerwca.
- 2) Wynagrodzenie za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze roku obrotowego obejmujące okres 6 miesięcy kończący się 31 grudnia.

39. Zarządzanie kapitałem

Zarząd dokonuje regularnego przeglądu struktury kapitałowej, w celu zapewnienia z jednej strony bezpiecznej struktury finansowania, z drugiej zaś zwrotu z inwestycji dla akcjonariuszy. Mając na uwadze skalę prowadzonej działalności finansowej, dodatni cykl konwersji gotówki (który jest charakterystyczny dla rodzaju prowadzonej działalności) oraz fakt działania w branży cechującej się stosunkowo niskim poziomem realizowanych marż handlowych, prowadzona jest bezpieczna polityka w zakresie kształtowania struktury kapitałowej. Fakt ów pozwala uzyskiwać wymierne efekty w relacjach z interesariuszami spółki w postaci dostawców, banków i ubezpieczycieli. Limity kredytowe udzielane przez dostawców bardzo często opierają się na umowach ubezpieczenia należności handlowych. Dlatego ocena ryzyka kredytowego AB przez pryzmat prowadzonej polityki kapitałowej przybiera szczególne znaczenie.

Istotny wpływ na strukturę kapitałów w AB S.A. 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, w tym okresie sprzedaż może stanowić do 35% sprzedaży rocznej. W związku z powyższym, w kwartale kończącym się 30 września oraz 31 grudnia, wskaźniki zadłużenia osiągają najwyższe wartości.

Spółka stale monitoruje poziom wskaźnika zadłużenia. 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. Zarząd kształtuje wysokość wskaźnika poprzez procedury zarządzania poziomem cyklu operacyjnego oraz optymalny dobór źródeł finansowania.

Spółka od lat utrzymuje wskaźnik zadłużenia ogółem oraz wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych na bezpiecznych poziomach. W szczególności drugi wskaźnik wskazuje na niski poziom wykorzystania zewnętrznych, odsetkowych źródeł finansowania w relacji do posiadanych kapitałów własnych. Wartość tego wskaźnika na poziomie 30% w ujęciu średniorocznym daje rękojmię dużego bezpieczeństwa finansowego i perspektywę dalszego rozwoju działalności przez spółkę, uwzględniając charakterystykę prowadzonej działalności gospodarczej.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku średnioroczny wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego wyniósł 30%

¹ W roku obrotowym 2017/2018 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych był UHY ECA Audyt sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Moniuszki 50

	<u>Stan na 30/06/2019</u>	<u>Stan na 30/06/2018</u>
	PLN'000	PLN'000
Średnie zadłużenie (i)	247.206	244.666
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>76.279</u>	<u>117.993</u>
Średnie zadłużenie netto	<u>170.926</u>	<u>126.673</u>
Średni kapitał własny (ii)	<u>561.340</u>	<u>520.165</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	30%	24%

- (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.

40. 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	