

---

---

# **Grupa Kapitałowa AB S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze roku obrotowego 2019-20 obejmujące okres od 01-07-2019 do 31-12-2019.

**SPIS TREŚCI****Strona**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019	5
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA KONIEC OKRESU ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2019	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 1 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2019	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 1 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2019	9
INFORMACJA NA TEMAT PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019	10

**Strona**

1	Informacje ogólne	10
2	Stosowane zasady rachunkowości	11
3	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	23
4	Przychody	24
5	Segmenty	24
6	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27
7	Podatek dochodowy	29
8	Działalność zaniechana	31
9	Zysk przypadający na jedną akcję	31
10	Rzeczowy majątek trwały	32
11	Nieruchomości inwestycyjne	33
12	Długoterminowe aktywa finansowe	33
13	Wartość firmy	34
14	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	34
15	Jednostki zależne	35
16	Aktywa finansowe	36
17	Pozostałe aktywa	36
18	Zapasy	37
19	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
20	Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	38
21	Kapitał podstawowy	38
22	Akcje własne	39
23	Kapitał zapasowy	39
24	Kapitał rezerwowy	40
25	Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	41
26	Pożyczki i kredyty otrzymane	41
27	Pozostałe zobowiązania finansowe	44
28	Rezerwy	44
29	Zobowiązania z tytułu umów z klientami	44
30	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45
31	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	45
32	Instrumenty finansowe	46
33	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	56
34	Przejęcie jednostek zależnych	57
35	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
36	Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	57
37	Zobowiązania warunkowe	57
38	Zdarzenia po dniu bilansowym	58

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019	58
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019	59
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA KONIEC OKRESU ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2019	59
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 1 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2019	61
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 1 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2019	62
NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019	63
	<b><u>Strona</u></b>
1 Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na euro	63
2 Należności krótkoterminowe – struktura walutowa	64
3 Zobowiązania – struktura walutowa	64
4 Środki pieniężne – struktura walutowa	64
5 Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	65
6 Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	65
7 Zmiana stanu pozostałych rezerw	66
8 Transakcje z podmiotami powiązanymi	66
9 Zdarzenia po dniu bilansowym	66
ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	66

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019**

	NOTA	Okres od 01/07/2019 do 31/12/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2018 do 31/12/2018 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4	5 419 804	4 845 028
Koszt własny sprzedaży		5 234 310	4 671 844
		<b>185 494</b>	<b>173 184</b>
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>			
Koszt sprzedaży		86 335	100 049
Koszty zarządu		22 129	18 157
Pozostałe przychody operacyjne		4 160	9 117
Pozostałe koszty operacyjne		25 754	14 040
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>			
		<b>55 436</b>	<b>50 055</b>
Przychody finansowe		5 910	7 373
Koszty finansowe		13 299	13 820
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>			
		<b>48 047</b>	<b>43 608</b>
Podatek dochodowy		9 603	8 300
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>			
		<b>38 444</b>	<b>35 308</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>			
		<b>38 444</b>	<b>35 308</b>
<b>Zysk /strata netto przypadający:</b>			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>			
		<b>38 444</b>	<b>35 308</b>
<b>Udziałowcom nie sprawującym kontroli</b>			

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019**

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>38 444</b>	<b>35 308</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	720	-1 895
Rachunkowość zabezpieczeń	-433	12 064
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane		
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane		
<hr/>		
<b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>	<b>38 731</b>	<b>45 477</b>
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>38 731</b>	<b>45 477</b>
<b>Udziałowcom nie sprawującym kontroli</b>		

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
NA KONIEC OKRESU ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2019**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/19	Okres zakończony 30/06/19	Okres zakończony 31/12/18
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		271 497	260 462	263 107
Wartości niematerialne i prawne	14	23 852	23 708	23 768
Wartość firmy	13	45 395	45 294	45 319
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		13 718		
Rzeczowe aktywa trwałe	10	163 107	169 613	173 815
Nieruchomości inwestycyjne	11	452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	12	76	129	183
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	24 897	21 266	19 570
<b>Aktywa obrotowe</b>		2 335 355	1 813 450	2 095 903
Zapasy	18	1 134 332	928 510	1 003 537
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	1 075 791	789 884	978 534
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe	16	1 171	2 914	1 611
Pozostałe aktywa	17	3 932	4 056	3 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35	120 129	88 086	108 616
<b>Aktywa razem</b>		2 606 852	2 073 912	2 359 010
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>		828 589	790 204	764 295
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		828 589	790 204	764 295
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	21	16 188	16 188	16 188
Akcje własne		-346		
Kapitał zapasowy w tym:	23	146 019	146 019	146 019
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	24	458 220	422 443	419 001
Zyski zatrzymane	25	208 508	205 554	183 087
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		171 819	174 385	177 634
Długoterminowe obligacje i kredyty bankowe	26	154 687	167 684	169 632
Rezerwa na podatek odroczonego	7	6 545	6 351	8 002
Rezerwa na świadczenia emerytalne		489	350	
Zobowiązania z tytułu leasingu		10 098		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		1 606 444	1 109 323	1 417 081
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	30	1 295 247	905 398	1 156 976
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	29	52 458	37 901	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26	232 536	147 888	195 904
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	7 710	6 391	6 111
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8 543	4 784	2 203
Rezerwy krótkoterminowe	28	9 950	6 961	55 887
<b>Zobowiązania razem</b>		1 778 263	1 283 708	1 594 715
<b>Pasywa razem</b>		2 606 852	2 073 912	2 359 010

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01 lipca do 31 grudnia 2019**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowany ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowany na przewalutowanie	Kapitał rezerwowany ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 lipca 2018</b>	16 188	146 019	146	341 343	-10 369	35 954	367 074	189 539	718 820		718 820
Emisja akcji zwykłych											
Koszty emisji akcji											
Zakup akcji własnych											
Wycena programu opeji menedżerskich								57 775	57 775		57 775
Zysk / strata netto za okres											
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				41 760			41 760	-41 760			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych						-1 981	-1 981		-1 981		-1 981
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					15 590		15 590		15 590		15 590
3 Skutki aktualizacji majątku trwałego											
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów											
Pozostałe											
Wypłata dywidend											
Umorzenie akcji własnych											
Pozostałe											
<b>Stan na 30 czerwca 2019</b>	16 188	146 019	146	383 103	5 221	33 973	422 443	205 554	790 204		790 204

	Kapitał podstawowy	Skup akcji własnych	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowany ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowany na przewalutowanie	Kapitał rezerwowany ogółem	Zyski zatrzymane	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
<b>Stan na 1 lipca 2019</b>	16 188		146 019	146	383 103	5 221	33 973	422 443	205 554	790 204		790 204
koszty emisji akcji												
Zakup akcji własnych												
Wycena programu opcji menedżerskich												
Zysk / strata netto za okres									38 444	38 444		38 444
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy					35 490			35 490	-35 490			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych							720	720		720		720
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto						-433		-433		-433		-433
Skutki aktualizacji majątku trwałego												
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów												
Nabycie jednostki zależnej												
Pozostałe												
Wyplata dywidend												
Skup akcji własnych		-346								-346		-346
Pozostałe												
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>16 188</b>	<b>-346</b>	<b>146 019</b>	<b>146</b>	<b>418 593</b>	<b>4 788</b>	<b>34 693</b>	<b>458 220</b>	<b>208 508</b>	<b>828 589</b>		<b>828 589</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu  
środków pieniężnych za okres 1 lipca do 31 grudnia 2019**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		48 047	43 608
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		6 327	10 198
Amortyzacja	6	7 898	6 536
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		-84	-3
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-187	5 779
		62 001	66 118
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-285 907	-271 840
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-205 822	-136 541
Zmiana stanu pozostałych aktywów		124	26
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		390 290	380 610
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		14 557	
Zmiana stanu rezerw		3 128	6 250
Pozostałe korekty			
		-83 630	-21 495
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		-21 629	44 623
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-9 157	-10 009
		-30 786	34 614
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki		7	3
Pożyczki wypłacone			-60
Spląty pożyczek		60	126
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		- 1 718	-2 951
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		282	138
Płatności za wartości niematerialne		-373	-129
Zapłacone koszty rozwoju			
		-1 742	-2 873
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną			
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			10 773
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych		-346	
Wpływy z pożyczek/kredytów		160 851	
Splata pożyczek/kredytów			-28 991
Odsetki		-6 734	-9 362
Wykup dłużnych papierów		-89 200	-10 800
		64 571	-38 380
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej			
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		32 043	-6 639
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		88 086	115 255
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>33</b>	<b>120 129</b>	<b>108 616</b>

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

### 1. Informacje ogólne

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

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

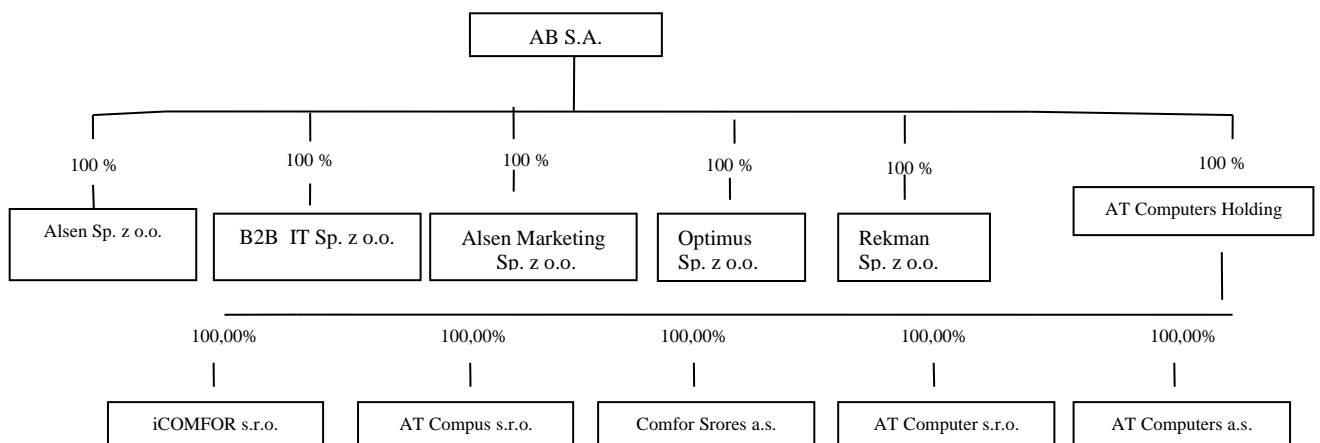
W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2019 do 31 grudnia 2019 oraz porównywalne dane od 1 lipca 2018 do 31 grudnia 2018.

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

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

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

### Struktura Grupy



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

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

## 2. Stosowane zasady rachunkowości

### Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSR 34. MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 31 grudnia 2019 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

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

### Zmiany MSR/MSSF niezatwierdzone lub przyjęte do stosowania przez Grupę i Emitenta w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 lipca 2019

Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania w UE w 2019 roku obejmują:

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

STANDARD	OPIS ZMIAN	DATA OBOWIĄZYWANIA W UNII EUROPEJSKIEJ
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
Zmiany do MSR 28	Dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy	1 stycznia 2019
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2022
MSSF 19 Świadczenia pracownicze	Zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych Świadczeń	1 stycznia 2019
KIMSF 23 Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 1 i MSR 8 definicja terminu istotny, definicja przedsięwzięcia	Definicja terminu istotny, definicja przedsięwzięcia	1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe	Prawo do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem	1 stycznia 2019
Założenia Konceptyjne do MSSF	zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF	1 stycznia 2020

Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek	Definicja przedsięwzięcia	1 stycznia 2020
Doroczne poprawki do MSSF	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – „Połączenia jednostek” – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – „Wspólne ustalenia umowne” – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli MSSF 12 – – „Podatek dochodowy” – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego” – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończone	1 stycznia 2019

### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

- Zmiany powiązane są z wprowadzeniem wspólnych ram mających zapewnić dokładność i rzetelność indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub pomiaru funduszy inwestycyjnych w Unii i polegają na przyjęciu w UE poprawek następujących standardów:

- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacje
- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Zmiany będą obowiązywać od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później.

- Ponadto w dniu 29.11.2019 zatwierdzono zmiany, których celem jest poprawa sposobu przekazywania informacji finansowych – definicja pojęcia „istotne”, w zakresie następujących standardów:

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych
- MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów
- MSR 10 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa
- MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

- Oraz wynikające ze zmian w odniesieniach do założeń koncepcyjnych w MSSF (zastąpienie odniesień do poprzednich założeń):

- MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa
- MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
- MSR 38 Wartości niematerialne
- MSSF 2 Płatności w formie akcji
- MSSF 3 Połączenia jednostek
- MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych
- KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry
- SKI-32 Wartości niematerialne – koszt witryny internetowej

Zmiany będą obowiązywać od pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później

### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

- Zmiana do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” definicja przedsięwzięcia (obowiązująca w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przyjęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 się stycznia 2021 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

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

#### **MSSF 16**

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

#### **Wpływ MSSF 16 na Sprawozdanie Finansowe**

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

Grupa AB dokonała analizy kontraktów czynnych w okresie od 1 lipca 2019 do 31 grudnia 2019 pod kątem oceny, czy zawierają leasing zgodnie z MSSF 16. Grupa AB występuje w roli leasingobiorcy w zakresie umów wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz w zakresie użytkowania wieczystego gruntów.

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

Umowa może być zaklasyfikowana jako umowa krótkoterminowa, jeżeli długość nieodwołalnego okresu leasingu nie przekracza 12 miesięcy. Określając długość nieodwołalnego okresu leasingu, Grupa stosuje 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.

Grupa przeanalizowała posiadane umowy najmu zawarte na czas nieokreślony z terminem wypowiedzenia przysługującym obydwu stronom do 12 miesięcy pod kątem występowania istotnych kosztów wyjścia z umowy. W ocenie Grupy, w obecnie posiadanych umowach nie występują istotne koszty wyjścia z umowy, zaś przedmiot najmu nie jest krytyczny w kontekście prowadzonej działalności. W związku z tak zidentyfikowanym stanem faktycznym wszystkie posiadane umowy najmu zawarte na czas nieokreślony z terminem wypowiedzenia do 12 miesięcy przysługującym obydwu stronom zostały zakwalifikowane jako leasing krótkoterminowy.

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

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

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

Na moment pierwszego zastosowania tj. na dzień 1 lipca 2019 zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione w oparciu o bieżącą wartość płatności pozostałych do zapłaty, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej, zgodnie z Załącznikiem C, par. C8 a). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały wycenione w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio przed dniem pierwszego zastosowania, zgodnie z Załącznikiem C, par. C8 b) ii).

Nowe ujęcie leasingu w księgach rachunkowych nie miało istotnego wpływu na sytuację majątkowo-finansową oraz rachunek wyników.

Poniższa tabela przedstawia wpływ wdrożenia MSS 16 na śródczne sprawozdanie finansowe Grupy za 6 miesięcy roku obrotowego 2019/2020.

w tys. zł	Koniec okresu 31/12/2019	Koniec okresu 30/06/2019
<b>Aktywa</b>	<b>13.718</b>	<b>1.726</b>
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania	13.718	
<i>grunty (użytkowanie wieczyste)</i>	5.356	
<i>budynki i budowle</i>	8.362	
Grunty		1.633
Rozliczenia międzyokresowe czynne		93
<b>Pasywa</b>	<b>12.152</b>	<b>0</b>
Pozostałe zobowiązania	12.152	
<i>długoterminowe</i>	10.098	
<i>krótkoterminowe</i>	2.054	
	<b>01/07/2019- 31/12/2019</b>	<b>01/07/2018- 31/12/2018</b>
<b>Rachunek Zysków i Strat</b>		
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1.379	0
<i>grunty (użytkowanie wieczyste)</i>	38	0
<i>budynki i budowle</i>	1.340	0
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	200	0
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania	-39	0
Usługi obce (czynsze)	0	1 328
Podatki i opłaty	0	93
Inne całkowite dochody	0	0
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	1.379	1.328

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

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

#### **Podstawa konsolidacji**

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że objęcie kontroli występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległych jednostek w sposób pośredni lub bezpośredni w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

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

Niniejsze sprawozdanie jest półrocznym sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2019 do 31.12.2019.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego, t.j. od 01.07.2018 do 31.12.2018.

Spółki zależne polskie, tj.: Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., B2B IT Sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o. oraz Optimus Sp. z o.o. prowadzą księgi zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 z późniejszymi zmianami. Spółki zależne czeskie oraz spółka słowacka prowadzą księgi zgodnie ze standardami krajowymi obowiązującymi odpowiednio na terenie Czech i Słowacji. Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dane finansowe spółek zależnych są przekształcane na standardy obowiązujące w Jednostce Dominującej w celu zapewnienia jednolitych zasad rachunkowości.

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

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

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

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

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest PLN, walutą funkcjonalną pozostałych spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest CZK oraz EUR. Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi PLN.

Na dzień bilansowy sprawozdania zależnych jednostek zagranicznych, których waluta funkcjonalna jest inna niż złoty polski przelicza się na walutę prezentacji Grupy czyli złoty polski. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej jest to kurs CZK obowiązujący na 31 grudnia 2019 tj. 0,1676, a dla sprawozdania z całkowitych dochodów jest to średni kurs ważony CZK za dany okres obrotowy czyli 0,1683.

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

### **Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia. Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

### **Sprzedaż towarów**

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

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

Przychód ze sprzedaży towarów Grupa rozpoznaje w momencie kiedy następuje przeniesienie kontroli na odbiorcę. Wielkość przychodu obejmuje kwotę wynikającą z umowy po pomniejszeniu o należne odbiorcy rabaty, do których klient nabywa prawo po osiągnięciu warunków zawartych w umowie. Czynniki zmiennymi mogą być np. wartość i przyrost sprzedaży, rodzaj towaru. Rabaty te są rozpoznawane w okresie, którego dotyczą. Spółka nie zapewnia obsługi posprzedażnej sprzedanego towaru. Przychód ze sprzedaży towarów rozpoznawany jest w określonym momencie. Grupa realizuje sprzedaż hurtową do klientów profesjonalnych. Prawo zwrotu przysługuje w określonych przypadkach określonych przepisami prawa. Ponadto Grupa może umownie określać prawo do zwrotu zakupionych towarów w oparciu o kryteria ustalone w bilateralnych umowach handlowych. Grupa szacuje potencjalne zobowiązanie z tego tytułu i jeżeli jest ono istotne, dokonuje odpowiedniego ujęcia potencjalnych zobowiązań z tytułu spodziewanych zwrotów.

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

#### Świadczenie usług

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

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

#### Przychody z tytułu odsetek

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

#### **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być 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 Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zmiany rezerw wynikające z dokonanych obliczeń są rozpoznawane w zysku lub stracie.

### **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### Podatek bieżący

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

#### Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

#### Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

### **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

### **Wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Zapasy

Zapasy obejmują towary, materiały i wyroby gotowe. Towary i materiały wykazuje się w cenie nabycia, która obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe, koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem towarów i materiałów pomniejszonej o opusty i rabaty, jednak nie wyższej niż cena sprzedaży netto. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według ceny średniej ważonej.

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

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

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

### Rezerwy

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

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

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

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.

Grupa tworzy rezerwy na:

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

### Aktywa finansowe

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

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

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

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

#### Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Aktywa które nie spełniają warunków wyceny według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikowe zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych. Wartość godziwą określa się metodą opisaną w nocie nr 32.

#### 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 nie działającym 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 w Grupie.

#### Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu

poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym za wyjątkiem przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym.

#### Wyłączanie aktywów finansowych

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

#### **Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

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

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

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

#### Instrumenty kapitałowe

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

#### Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i 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 32.

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 3.1 Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

##### Utrata wartości firmy

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

##### Utrata wartości aktywów

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

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

##### Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

##### Zasady szacowania zobowiązań z tyt. umów z klientami

Ujmowana w bilansie wartość zobowiązania odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. Wysokość zobowiązania ustalana jest metoda 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 oraz rezerwa na odprawy emerytalne zostały oszacowane na podstawie metod aktuarialnych.

##### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się, wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Zarząd dokonuje osądu wybierając odpowiednią metodę wyceny instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku. Stosuje się metody wyceny stosowane powszechnie przez praktyków rynkowych. W przypadku finansowych instrumentów pochodnych, założenia opiera się o notowane stopy rynkowe skorygowane o określone cechy instrumentu. Pozostałe instrumenty finansowe wycenia się przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych w oparciu o założenia potwierdzone, na ile to możliwe, dającymi się zaobserwować cenami czy stopami rynkowymi. Szczegóły dotyczące zastosowanych założeń i wyników analizy wrażliwości tych założeń przedstawiono w nocie 32.

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

### Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

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

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

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

### **3.2 Zmiana szacunków**

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

## **4. Przychody**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	<b>Koniec okresu 31/12/19</b>	<b>Koniec okresu 31/12/18</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	5 352 021	4 786 265
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	67 783	58 763
<b>Działalność zaniechana</b>		
	<b>5 419 804</b>	<b>4 845 028</b>

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

## **5. Segmenty**

Od 1 lipca 2009 Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są



regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Przyjęcie MSSF 8 nie zmieniło identyfikacji segmentów sprawozdawczych w Grupie

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

### Segmenty geograficzne

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

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

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

### Przychody w poszczególnych segmentach

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000
Polska	2 928 685	236 982		3 165 667
Czechy	2 265 761	285 128		2 550 889
Słowacja	225 358	423		225 781
Segmenty razem				5 942 337
Eliminacje				522 533
Przychody skonsolidowane				5 419 804

	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000	Okres zakończony 31/12/17 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
Polska	2 579 693	183 455		2 763 148
Czechy	2 077 138	275 287		2 352 425
Słowacja	188 197	201		188 398
Segmenty razem				5 303 971
Eliminacje				458 943
Przychody skonsolidowane				4 845 028

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

	Aktywa		Zobowiązania	
	31/12/19		31/12/19	
	PLN'000		PLN'000	
Polska	1 643 990		1 107 067	
Czechy	895 258		604 728	
Słowacja	67 604		66 468	
	<hr/>		<hr/>	
Segmenty razem	2 606 852		1 778 263	
Eliminacje				
Niealokowane				
	<hr/>		<hr/>	
Skonsolidowane	2 606 852		1 778 263	

Wyniki w poszczególnych segmentach

	W tym koszty/zyski z tytułu odsetek		Okres zakończony 31/12/19	
	PLN'000		PLN'000	
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Polska	(6 830)		19 314	
Czechy	(2 854)		28 057	
Słowacja	-		676	
	<hr/>		<hr/>	
Eliminacje				
Niealokowane				
	<hr/>		<hr/>	
Zysk przed opodatkowaniem			48 047	
Podatek dochodowy			9 603	
	<hr/>		<hr/>	
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej			38 444	
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk przed opodatkowaniem				
Podatek dochodowy				
	<hr/>		<hr/>	
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej				
	<hr/>		<hr/>	
Zysk za rok obrotowy			38 444	

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

	Nabycie aktywów trwałych		Okres zakończony 31/12/19	
	PLN'000		PLN'000	
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Polska	7 729		5 126	
Czechy	9 454		2 772	
Słowacja				
	<hr/>		<hr/>	
Skonsolidowana	17 183		7 898	

**Informacje dotyczące produktów i usług**

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

-handel hurtowy sprzętem komputerowym, telekomunikacyjnym, multimedialnym i elektronicznym,

- handel detaliczny sprzętem komputerowym
- produkcja komputerów osobistych

	<u>Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych</u>	<u>Aktywa w podziale na segmenty</u>	<u>Nabycie aktywów trwałych</u>
	Okres zakończony 31/12/19	Okres zakończony 31/12/19	Okres zakończony 31/12/19
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Handel hurtowy	5 361 748	2 469 056	16 857
Handel detaliczny	46 004	10 939	31
Produkcja i usługi	12 052	126 857	295
	<b>5 419 804</b>	<b>2 606 852</b>	<b>17 183</b>

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

Informacje dotyczące głównych Klientów:

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

## 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	84	3
Otrzymane odszkodowania i refundacje	1 563	1 375
Rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące	1 597	6 160
Dotacje	575	575
Inne	341	1 004
	<b>4 160</b>	<b>9 117</b>
Pozostałe przychody ogółem	<b>4 160</b>	<b>9 117</b>

## Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
Koszty reklamacji	417	370
Rezerwy, odpisy aktualizujące	24 195	12 030
- odpisy aktualizujące należności	434	301
- braki		
- przewidywane koszty obciążenia sieci	6 494	5 515
- zapasy	2 697	
- przewidywane inne koszty	14 123	5 954
- urlopy, odpawy		260
- naprawy gwarancyjne	52	
- pozostałe	395	
Koszty egzekucji, sądowe		16
Koszty zbycia majątku trwałego		
Szkody	44	114
Ubezpieczenia	602	594
Darowizny	89	274
Odpisane należności	99	238
Niedobory	40	
Inne	268	401
	<b>25 754</b>	<b>14 040</b>

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

## Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
Przychody z tytułu odsetek	1 101	1 858
Pozostałe w tym:	4 809	5 515
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	4 314	5 393
- pozostałe	495	122
	<b>5 910</b>	<b>7 373</b>

## Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	2 749	2 136
Odsetki z tytułu faktoringu	4 688	4 382
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	3 176	4 310
Odsetki od innych zobowiązań	172	29
<b>Odsetki razem</b>	<b>10 785</b>	<b>10 857</b>
Pozostałe koszty finansowe		
Prowizje	2 306	1 670
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
Pozostałe	208	1 293
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>13 299</b>	<b>13 820</b>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	13 299	13 820
Działalność zaniechaną		
	<b>13 299</b>	<b>13 820</b>

## Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
Amortyzacja	7 898	6 536
Zużycie materiałów i energii	17 605	15 312
Usługi obce	49 123	50 936
Podatki i opłaty	4 029	3 719
Wynagrodzenia	41 230	38 931
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 153	11 048
Pozostałe koszty rodzajowe	21 552	26 903
w tym koszty reklamy:	15 539	22 537
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>152 591</b>	<b>153 385</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszty sprzedaży	86 335	100 049
Koszty ogólnego zarządu	22 129	18 157
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	44 127	35 179
	<b>152 591</b>	<b>153 385</b>

## 7. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	12 916	8 637
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczonego koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-3 313	-337
Odroczonego podatek odzyskany do dochodu z kapitału własnego		

Skutki zmian stawek i przepisów podatkowych		
Odpisy (odwrócenie poprzednich odpisów) aktywów z tytułu podatku odroczonego		
Koszt/(dochód) podatkowy związany ze zmianami zasad rachunkowości, niedającymi się rozliczyć wstecznie		
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	9 603	8 300
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	9 603	8 300
Działalność zaniechaną		
	9 603	8 300

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

	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	48 047	43 608
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	48 047	43 608
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	9 129	8 285
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	-2 381	-2 066
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	2 855	2 081
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	9 603	8 300

Podatek za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku wyliczony jest wg stawek obowiązujących na terenie Polski, Czech i Słowacji.

Bieżące obciążenie podatkiem na terenie Polski wyniosło 6 762 tys. zł., a na terenie Czech i Słowacji 6 154 tys. zł.

### Odroczonego podatku dochodowego

	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	963	980
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	17 209	13 348
Odsetki	220	439
Przywrócenie f. korekt	3 602	1 395
Różnice kursowe ujemne wycena bilansowa	988	1 018
Nie opłacone świadczenia pracownicze	503	211
Pozostałe	1 412	2 179
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	24 897	19 570
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Odsetki zarachowane	99	1 016

Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej	4 468	5 439
Różnice kursowe dodatnie wycena bilansowa	971	1 011
Transakcje rozliczane z kapitałem	732	286
Pozostałe	275	250
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 545	8 002

## 8. Działalność zaniechana

W Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

## 9. Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 31/12/19 PLN na akcję	Okres zakończony 31/12/18 PLN na akcję
<b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	38 444	35 308
Z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem	<u>2,37</u>	<u>2,18</u>
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000</b>		
Z działalności kontynuowanej	38 444	35 308
Z działalności zaniechanej		
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem	<u>2,37</u>	<u>2,18</u>

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	38 444	35 308
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	<u>38 444</u>	<u>35 308</u>
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	<u>38 444</u>	<u>35 308</u>

	Okres zakończony 31/12/19	Okres zakończony 31/12/18
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	<u>16 187 644</u>	<u>16 187 644</u>

### Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres zakończony 31/12/19	Okres zakończony 31/12/18
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Potencjalne akcje antyrozwadniające	16 532	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	<u>16 171 112</u>	<u>16 187 644</u>

## 10. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne PLN'000	Budynki i budowle PLN'000	Inwestycje w obce śr. trwałe PLN'000	Urządzenia techniczne i pozostałe PLN'000	Razem PLN'000	Aktywa używane w ramach umów leasingu PLN'000
<b>Koszt wyceny</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2018</b>	18 170	147 343	69	85 404	250 986	
Zwiększenie stanu nabycie		453		4 540	4 993	
Likwidacje		-296		-2 079	-2 375	
Przejęcia w formie połączenia jednostek gosp.						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	-7	-45		-42	-94	
Inne [opis]						
<b>Stan na 30 czerwca 2019</b>	18 163	147 455	69	87 823	253 510	
Zwiększenie stanu nabycie		118		1 366	1 484	
Zmniejszenie stanu likwidacje				- 666	- 666	
Zmniejszenie stanu sprzedaż				- 995	- 995	
Przeklasyfikowane do prawa do użytkowania	-1 981				-1 981	15 092
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Różnice kursowe netto	2	20		18	40	5
Inne						
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	16 184	147 593	69	87 546	251 392	15 097
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2018</b>	323	30 219	24	43 488	74 054	
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji		-296		-1 942	-2 238	
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:	23	4 696	4	7 618	12 341	
Różnice kursowe netto						
Inne [opis]						
<b>Stan na 30 czerwca 2019</b>	346	34 619	28	49 164	84 157	



Eliminacja wskutek sprzedaży			- 802	- 802	
Eliminacja wskutek likwidacji			- 661	- 661	
Eliminacja wskutek przeszacowania					
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów z prawem użytkowania	-346				-346
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat					
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat					
Koszty amortyzacji	2 356	3	3 867	6 226	1 379
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	-	36 975	31	51 568	88 574
<b>Wartość bilansowa</b>					
Według stanu na dzień 30.06.2019	17 817	112 836	41	38 659	169 353
Według stanu na dzień 31.12.2019	16 184	110 618	38	35 978	162 818

Rzeczowy majątek trwały wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2019 jest to kwota 260 tys. złotych. Za okres sprawozdawczy zakończony 31.12.2019 jest to kwota 289 tys. złotych.

Nie poczyniono zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

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

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

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

	<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	<u>452</u>	<u>452</u>

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

## 12. Długoterminowe aktywa finansowe

	<u>31/12/2019</u>	<u>30/06/2019</u>
	PLN'000	PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	129	225
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany	-53	-96
Stan na koniec roku obrotowego	<u>76</u>	<u>129</u>

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

### 13. Wartość firmy

	31/12/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
<b>Koszt</b>		
Stan na początek roku obrotowego	45 294	45 572
Różnica z przeliczenia po kursie na dzień bilansowy	101	-278
Stan na koniec roku obrotowego	<u>45 395</u>	<u>45 294</u>
<b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</b>		
Stan na początek roku obrotowego		
Stan na koniec roku obrotowego		
<b>Wartość bilansowa</b>		
Bilans otwarcia	<u>45 294</u>	<u>45 572</u>
Bilans zamknięcia	<u>45 395</u>	<u>45 294</u>

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

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

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

### 14. Pozostałe wartości niematerialne i prawne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
<b>Koszt</b>					
<b>Stan na 1 lipca 2018</b>	12 096		24 967	2 314	39 377
Zwiększenie stanu - nabycie	424			14	438
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto]	-10		-156	-11	-177
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2019</b>	<u>12 510</u>		<u>24 811</u>	<u>2 317</u>	<u>39 638</u>
Zwiększenie stanu - nabycie	379				379
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-272				-272
Różnice kursowe netto]	18		37	3	58
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<u>12 635</u>		<u>24 848</u>	<u>2 320</u>	<u>39 803</u>
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>					
<b>Stan na 1 lipca 2018</b>	11 932		1 834	1 443	15 209
Koszty amortyzacji	279			97	376
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Różnice kursowe netto					
Inne [opis]					
<b>Stan na 30 czerwca 2019</b>	<u>12 505</u>		<u>1 835</u>	<u>1 590</u>	<u>15 930</u>
Koszty amortyzacji	245		2	46	293
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					

Różnice kursowe netto				
Inne/likwidacja	-272			-272
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>12 478</b>	<b>1 837</b>	<b>1 636</b>	<b>15 951</b>
<b>Wartość bilansowa</b>				
Według stanu na dzień 30.06.2019	5	22 976	727	23 708
Według stanu na dzień 31.12.2019	157	23 011	684	23 852

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

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

## 15. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2019:

Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Proporcja udziałów (%)	Proporcja głosów na walnym zgromadzeniu (%)	Podstawowa działalność
Alsen sp. z o.o.	Polska	100	100	handel hurtowy
AT Computers a.s.	Czechy	100	100	handel hurtowy
Comfor Stores a.s..	Czechy	100	100	handel detaliczny
AT Compus s.r.o.	Czechy	100	100	produkcja komputerów osobistych
AT Computer s.r.o.	Słowacja	100	100	handel hurtowy
iCOMFOR s.r.o.	Czechy	100	100	handel detaliczny
AT Computers Holding a.s.	Czechy	100	100	Jednostka nadrzędna dla: AT Computers a.s. Comfor Stores a.s. AT Compus s.r.o. AT Komputer s.r.o. iCOMFOR s.r.o.
Alsen Marketing sp.z o.o.	Polska	100	100	handel hurtowy i detaliczny
B2B IT Sp. z o.o.	Polska	100	100	usługi logistyczne
Optimus Sp. z o.o	Polska	100	100	handel hurtowy produkcja komputerów
Rekman Sp. z o.o..	Polska	100	100	handel hurtowy

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

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

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

AT Compus s.r.o. została zarejestrowana w Regionalnym Sądzie Handlowym w Brnie 30 czerwca 2000 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Ostrawie.

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

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

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

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

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

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

## 16. Aktywa finansowe

	Obrotowe	
	31/12/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
<b>Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej</b>		
Kontrakty forward w walutach obcych	1 073	2 810
Swapy procentowe		
<b>Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty udzielone jednostkom powiązanim		
Pożyczki dla pozostałych podmiotów	98	104
Inne		
Razem	1 171	2 914

## 17. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	31/12/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	1 572	728
- prawo użytkowania	70	629
- koszty promocji i reklama	99	227
- odpis obowiązkowy na ZFŚS		353
- czynsze	833	846
- opłaty serwisu/ informatyczne	364	231
- prowizje	10	52
- pozostałe	984	990
Stan na koniec roku obrotowego	3 932	4 056

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

## 18. Zapasy

	31/12/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
Materiały	1 243	1 218
Wyroby gotowe, towary	1 133 089	927 292
Stan na koniec roku obrotowego	<u>1 134 332</u>	<u>928 589</u>

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Na dni bilansowe zakończone 30.06.2019 zapasy objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 25 518 tys. PLN, a na dzień 31.12.2019 w wysokości 27 793 tys. PLN

Wartość zapasów jako koszt w analizowanym okresie wyniosła 5 234 310 tys. PLN. Wartość bilansowa stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań została przedstawiona w nocie 20 „ Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie”.

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

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

	31/12/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	1 079 134	789 235
Odpisy z tyt. oczekiwanych strat należności	-13 907	-14 515
Należności z tytułu dostaw i usług netto	<u>1 065 227</u>	<u>774 720</u>
Należności podatkowe	9 849	14 469
Inne	715	695
	<u>1 075 791</u>	<u>789 884</u>

### Zmiany stanu odpisów z tytułu oczekiwanych strat należności

	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
Stan na początek roku	14 515	19 009
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat	438	265
Kwoty odpisane jako nieściągalne	760	1 701
Kwoty odzyskane w ciągu roku	286	779
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości		2 265
Różnice kursowe		-14
Stan na koniec roku obrotowego	<u>13 907</u>	<u>14 515</u>

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 31.12.2019 wynosi 7 359 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły żadne istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

## 20. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

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

	31/12/19	30/06/19
	PLN'000	PLN'000
Grunty i budynki własne	42 900	42 900
Zapasy	534 631	446 922
Należności z tytułu dostaw i usług	606 110	340 008
	<b>1 183 641</b>	<b>829 830</b>

## 21. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy podmiotu dominującego na dzień 31 grudnia 2019 wynosił 16 187 644 złotych i dzielił się na 16 187 644 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
<b>Struktura kapitału zakładowego na 31.12.2019</b>			
Seria A 1 - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	1 674 771	1 674 771	brak
Seria C1 – imienne zwykłe	1 069 294	1 069 294	brak
Seria C2 – imienne zwykłe	1 199 987	1 199 987	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 764 621	1 764 621	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G – na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K – na okaziciela zwykłe	115 000	115 000	brak
Stan na 31 grudnia 2019	<b>16 187 644</b>	<b>16 187 644</b>	

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.

	<b>Liczba akcji</b>	<b>% akcji</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
<b>Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym</b>				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13	2 629 200	15,03
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80	1 749 052	9,99
Aviva OFE Aviva BZ Santander	2 118 514	13,09	2 118 514	12,11
Nationale-Nederlanden OFE	2 626 631	16,23	2 626 631	15,01
Aegon OFE	1 105 972	6,83	1 105 972	6,32
OFE PZU	995 549	6,15	995 549	5,69
PKO BP Bankowy OFE	931 014	5,75	931 014	5,32
Pozostali	5 344 712	33,02	5 344 712	30,54
Stan na 31 grudnia 2019	16 187 644	100	17 500 644	100

## 22. Akcje własne

	<b>31/12/19</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek okresu		
Zwiększenia - skup	346	
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu obrotowego	346	

Na podstawie uchwały nr 7/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w dniu 19 września 2019 rozpoczął się Program skupu akcji własnych. Przedmiotem nabycia są w pełni pokryte Akcje na okaziciela Emitenta zdematerializowane, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i oznaczone kodem ISIN: PLAB00000019. Akcje nabywane są przez Emitenta w celu ich umorzenia. Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na Program wynosi 15 000 000 PLN (sfinansowanie nabycia wraz z kosztami). Maksymalna liczba Akcji do nabycia w Programie wynosi 3 237 528 sztuk. Program trwał będzie do 20 grudnia 2021 albo do chwili wyczerpania wskazanej kwoty maksymalnej.

Na dzień 31 grudnia 2019 liczba skupionych akcji wynosi 16 532 o wartości 345 715 PLN.

## 23. Kapitał zapasowy

	<b>31/12/19</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek okresu	146 019	146 019
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu obrotowego	146 019	146 019

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

## 24. Kapitał rezerwowy

	31/12/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
O charakterze ogólnym	418 593	383 103
Z utworzenia po obniżeniu kapitału podstawowego	146	146
Z tytułu różnic kursowych	34 693	33 973
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	4 788	5 221
Stan na koniec okresu obrotowego	<b>458 220</b>	<b>422 443</b>

	31/12/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
<b>Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym</b>		
Stan na początek okresu	383 103	341 343
Zmiany	35 490	41 760
Stan na koniec okresu obrotowego	<b>418 593</b>	<b>383 103</b>

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

	31/12/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
<b>Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych</b>		
Stan na początek roku obrotowego	33 973	35 954
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych	720	-1 981
Stan na koniec okresu obrotowego	<b>34 693</b>	<b>33 973</b>

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

	31/12/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
<b>Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego</b>		
Stan na początek roku obrotowego	146	
Zmiany		146
Stan na koniec okresu obrotowego	<b>146</b>	<b>146</b>

	31/12/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
<b>Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych</b>		
Stan na początek roku obrotowego	5 221	-10 369
Zmiany	-433	15 590
Stan na koniec okresu obrotowego	<b>4 788</b>	<b>5 221</b>



## 25. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	<u>31/12/19</u> <u>PLN'000</u>	<u>30/06/19</u> <u>PLN'000</u>
Stan na początek roku obrotowego	205 554	189 539
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Zysk netto przypadający członkom jednostki dominującej	38 444	57 775
Podział wyniku	-35 490	-41 760
Stan na koniec okresu obrotowego, w tym	<u>208 508</u>	<u>205 554</u>
Wynik roku bieżącego	38 444	57 775
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	<u>170 064</u>	<u>147 779</u>

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

## 26. Pożyczki i kredyty otrzymane

	<u>Długoterminowe</u>	
	<u>31/12/19</u> <u>PLN'000</u>	<u>30/06/19</u> <u>PLN'000</u>
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	69 026	12 070
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
	<u>69 026</u>	<u>12 070</u>
	<u>69 026</u>	<u>12 070</u>
<b>Obrotowe</b>		
	<u>31/12/19</u> <u>PLN'000</u>	<u>30/06/19</u> <u>PLN'000</u>
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe	162 536	58 688
Pożyczki od pozostałych jednostek		
Transfer należności		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
	<u>162 536</u>	<u>58 688</u>
	<u>162 536</u>	<u>58 688</u>

W okresie od 1 lipca 2019 do 31 grudnia 2019 nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej.

## Obligacje

	31/12/19 PLN'000	30/06/19 PLN'000
Obligacje dłużne (długoterminowe)	85 661	244 814
Obligacje dłużne (krótkoterminowe)	70 000	
	<b>155 661</b>	<b>244 814</b>

Grupa dokonała emisji papierów wartościowych:

- W dniu 12 sierpnia 2014 w postaci 10 000 sztuk obligacji serii AB01 120819 o wartości nominalnej 10 000 PLN na łączną kwotę 100.000 tys. PLN.

Są to zdematerializowane, niezabezpieczone obligacje na okaziciela. W ramach Programu emitowane są obligacje kuponowe, o okresie zapadalności nie krótszym niż 1 (jeden) rok, od których naliczane będą odsetki zgodnie z warunkami emisji danej serii. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane są w okresach półrocznych. Wykup nastąpił w dniu 12 sierpnia 2019 roku.

W dniu 19 października 2018 Spółka dominująca nabyła 1 080 sztuk obligacji własnych serii AB01 120819 o wartości nominalnej 10 000 PLN każda. Obligacje zostały nabyte w celu umorzenia.
- W dniu 29 lipca 2015 w postaci 7 000 sztuk obligacji serii AB02 290720 o wartości nominalnej 10 000 PLN na łączną kwotę 70 000 tys. PLN.

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

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

Są to zdematerializowane, niezabezpieczone obligacje na okaziciela. W ramach Programu emitowane są obligacje kuponowe, o okresie zapadalności nie krótszym niż 1 (jeden) rok, od których naliczane będą odsetki zgodnie z warunkami emisji danej serii. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę. Odsetki wypłacane będą w okresach półrocznych. Wykup nastąpi 23 października 2023.

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

Nazwa jednostki	Siedziba		Kwota kredytu/ W tys, PLN	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>DŁUGOTERMINOWE</b>						
Bank Gospodarstwa Krajowego	Warszawa	PLN	59 773	WIBOR 1M+marża	31.07.2022	Zastaw rejestrowy na zapasach, przelew wierzytelności wybranych klientów, Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par.1 punkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego
ING Bank Śląski	Katowice	PLN	9 253	WIBOR 1M+marża	31.12.2022	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
<b>KRÓTKOTERMINOWE</b>						
Bank Gospodarstwa Krajowego	Warszawa	PLN	10 000	WIBOR 1M+marża	31.12.2020	Zastaw rejestrowy na zapasach, przelew wierzytelności wybranych klientów, Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par.1 punkt 4 Kodeksu postępowania cywilnego
ING Bank Śląski	Katowice	PLN	4 830	WIBOR 1M+marża	31.12.2020	Hipoteka na nieruchomości, zastaw na mieniu, poręczenie AB S.A.
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	CZK	51 684	PRIBOR 1M + marża	30.11.2020	prawo zastawu na wierzytelnościach, zastaw na zapasach, gwarancja AB, trzymiesięczny okres wypowiedzenia
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	USD	35	LIBOR 1M + marża	30.11.2020	prawo zastawu na wierzytelnościach, zastaw na zapasach, gwarancja AB, trzymiesięczny okres wypowiedzenia
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	EURO	34 751	EURIBOR 1M + marża	30.11.2020	prawo zastawu na wierzytelnościach, zastaw na zapasach, gwarancja AB, trzymiesięczny okres wypowiedzenia
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	EURO	59 623	EURIBOR 1M + marża	30.11.2020	prawo zastawu na wierzytelnościach, zastaw na zapasach, gwarancja AB, trzymiesięczny okres wypowiedzenia
Czechosłowacki Obchodni Bank	Praga	CZK	1 613	PRIBOR + marża	3- miesięczny odnawialny	Cesja wierzytelności, zastaw na zapasach, gwarancja ATC Holding a.s.
	<b>Razem</b>		<b>231 562</b>			

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

## 27. Pozostałe zobowiązania finansowe

	<u>Bieżące</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>30/06/19</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Instrumenty pochodne wykazane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych	4 500	4 006
czk		246
usd	48	20
euro		
CCIRS	4 452	3 740
Odsetki	1 156	2 386
Z tytułu leasingu	2 054	
	<hr/>	
	7 710	6 391
	<hr/>	

## 28. Rezerwy

	<u>Krótkoterminowe</u>	
	<u>31/12/19</u>	<u>30/06/19</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 078	1 872
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 798	3 577
Pozostałe rezerwy w tym:	5 074	1 512
- promocje towarów	202	213
- audyt	50	
- sprawy sporne	1 381	
- rozliczenia z kontrahentami	2 060	170
- inne	1 381	1 129
	<hr/>	
	9 950	6 961
	<hr/>	

Grupa tworzy rezerwę na naprawy gwarancyjne w związku z przewidywanymi kosztami napraw, zwrotami sprzedanych towarów.

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

## 29. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	<u>31/12/19</u>	<u>30/06/19</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Zobowiązania z tytułu bonusów i rabatów	52 458	37 901
	<hr/>	
Zobowiązania obejmują przyszłe wypływy środków ze spółek Grupy		

Zobowiązania obejmują przyszłe wypływy środków ze spółek Grupy, które wynikają z ustaleń poczynionych w przeszłości z kontrahentami, a nie jest pewny termin lub/i kwota tychże wypływów. Ustalenia dotyczą akcji promocyjnych, szkoleń, konferencji i udzielonych rabatów. Grupa szacuje realizację wypływu korzyści w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

	<b>31/12/19</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 116 953	827 455
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	148 483	47 970
Zobowiązania wobec pracowników	9 093	8 528
Inne	20 718	21 445
	<b>1 295 247</b>	<b>905 398</b>

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 30 dni.

Inne zobowiązania zawierają wartości, które dotyczą współfinansowania ze środków Europejskiego Funduszu Regionalnego budowy przez B2B Sp. z o.o. centrum logistycznego: za okres zakończony 31.12.2019 jest to wartość 18 759 tys. PLN, a za rok obrotowy zakończony 30.06.2019 wartość 19 335 tys. PLN.

### 31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	<b>Długoterminowe</b>	
	<b>31/12/19</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	10 098	
	<b>Krótkoterminowe</b>	
	<b>31/12/19</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	2 054	

Zobowiązanie dotyczy wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz użytkowania wieczystego gruntów.

## 32. Instrumenty finansowe

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

	31/12/2019	31/12/2018
	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>		
Długoterminowe aktywa finansowe	76	183
<b>Kredyty i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)</b>	<b>1 185 454</b>	<b>1 069 121</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	1 065 227	960 395
Pożyczki udzielone	98	110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 129	108 616
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne	0	16
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
<b>Wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
Instrumenty pochodne	<b>0</b>	<b>329</b>
<b>Pozostałe wyceniane wg kosztu zamortyzowanego</b>	<b>1 516 328</b>	<b>1 417 060</b>
Obligacje	155 661	244 750
Kredyty bankowe	231 562	120 786
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 116 953	1 051 524
Zobowiązanie z tytułu leasingu	12 152	

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

### 32.2 Analiza poziomów wartości godziwej

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

## Szacowanie wartości godziwej

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

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

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

Rok zakończony 31 grudnia 2019

Zobowiązania finansowe	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		0		0
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		48		48
<b>Razem</b>		<b>48</b>		<b>48</b>

Aktywa finansowe	Pomiar wartości godziwej			Razem
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy</b>				
Instrumenty pochodne		0		0
Zabezpieczające instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej poprzez całkowite dochody		1 073		1 073
<b>Razem</b>		<b>1 073</b>		<b>1 073</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2018

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

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

W okresach zakończonych 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

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

Okres zakończony 31.12.2019

01.07.2019-31.12.2019	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne w rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	0
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	462	22	617	-6 097	-4 688	-9 684
Różnice kursowe	239	-894	-2 094	2 667	2 498	0	2 416
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	1 046	0	0	0	0	1 046
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	-438	0	0	0	0	-438
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	4 809	24	-1	-4 839	1 069	0	1 062
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>5 047</b>	<b>200</b>	<b>-2 072</b>	<b>-1 556</b>	<b>-2 530</b>	<b>-4 688</b>	<b>-5 598</b>



Okres zakończony 31.12.2018

01.07.2018- 31.12.2018	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			Wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne w rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	Razem
	Pożyczki i należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Przychody/koszty z tytułu odsetek	0	1 206	37	615	-6 475	-4 382	<b>-8 999</b>
Różnice kursowe	0	814	-488	878	528	0	<b>1 731</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	2 000	0	0	0	0	<b>2 000</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	0	-301	0	0	0	0	<b>-301</b>
Zysk/strata z wyceny do wartości godziwej ujęta w rachunku zysku strat	5 304	-814	-1	-5 371	-4 627	0	<b>-5 509</b>
Zysk/strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Razem</b>	<b>5 304</b>	<b>2 904</b>	<b>-452</b>	<b>-3 879</b>	<b>-10 574</b>	<b>-4 382</b>	<b>-11 078</b>

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

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

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

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

#### 32.5 Metody wyceny ryzyka

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

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

### 32.6 Znaczące zasady rachunkowości

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

### 32.7 Ocena ryzyk finansowych

#### 32.7.1 Ryzyko rynkowe

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

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

#### 32.7.2 Ryzyko walutowe

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

#### Wrażliwość na ryzyko walutowe

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

Wpływ waluty USD na skonsolidowany wynik finansowy		Wpływ waluty EUR na skonsolidowany wynik finansowy	
Okres zakończony 31'12'2019 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2018 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2019 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2018 PLN'000
59	55	5 222	6 057

Wpływ waluty USD na całkowite dochody ogółem		Wpływ waluty EUR na całkowite dochody ogółem	
Okres zakończony 31'12'2019 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2018 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2019 PLN'000	Okres zakończony 31'12'2018 PLN'000
- 6 297	- 7 700	- 56 203	- 62 094

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

	USD		EUR		GBP	
	31'12'2019 PLN'000	31'12'2018 PLN'000	31'12'2019 PLN'000	31'12'2018 PLN'000	31'12'2019 PLN'000	31'12'2018 PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	12 988	10 175	181 687	184 557	0	492
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	623	9 655	5 460	5 566	0	94
<b>Wartość godziwa transakcji forward</b>	0	28	1 073	1 456	0	16
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw	90 648	83 539	431 384	413 648	0	5 066
<b>Wartości godziwa transakcji forward</b>	50	0	0	0	0	0
Kredyt zaciągnięty w walucie	250	1 838	129 914	43 527	0	0

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

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

Instrumenty zabezpieczające – ryzyko kursowe EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	( 97 556)	( 93 805)	( 415 449)	( 403 485)	styczeń, luty, marzec	styczeń, luty, marzec
Należności handlowe	26 659	26 375	113 534	113 494	styczeń, luty	styczeń, luty
Kredyty bankowe	(30 505)	(10 114)	(129 914)	(43 527)	styczeń, luty	styczeń, luty
Środki pieniężne	1 081	1 275	4 602	5 485	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward EUR	( 31 610)	( 67 965)	1 073	1 456	styczeń, luty	styczeń, luty
Pozycje monetarne razem:	<b>( 131 931)</b>	<b>( 144 234)</b>	<b>( 426 154)</b>	<b>( 326 577)</b>		

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

Instrumenty zabezpieczające – ryzyko kursowe USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys USD		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	( 22 182)	( 21 138)	( 84 174)	( 79 462)	styczeń, luty	styczeń, luty
Należności handlowe	1 601	1 958	6 078	7 359	styczeń, luty	styczeń, luty
Kredyty bankowe	(66)	(489)	(250)	(1 838)	styczeń, luty	styczeń, luty
Środki pieniężne	160	2 487	608	9 351	styczeń, luty	styczeń, luty
FX Forward USD	3 890	(3 300)	(50)	28	styczeń, luty	styczeń, luty,
Pozycje monetarne razem:	<b>( 16 597)</b>	<b>( 20 482)</b>	<b>( 77 788)</b>	<b>( 64 562)</b>		

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

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

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

Instrument zabezpieczający ryzyko walutowo-procentowe - swap walutowo-procentowy

Swap walutowo-procentowy	Wartość bilansowa/wartość godziwa tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji:	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Premia/Naliczone odsetki	523	520	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020.
wycena	-4 451	-3 469		
<b>Razem</b>	<b>-3 928</b>	<b>-2 950</b>		

**Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających**

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

	6 miesięcy do 31.12.2019 w tys. PLN	6 miesięcy do 31.12.2018 w tys. PLN
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	5 256	(14 156)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	4 258	(11 466)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	2 765	11 995
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	2 768	(2 745)

- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(740)	(9 109)
- korekta przychodów z działalności finansowej	3 508	6 364
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	5 253	584
Aktywo /rezerwa na podatek odroczony	(998)	(111)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	4 255	473

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

<b>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych w tys. PLN</b>	<b>6 miesięcy do 31.12.2019</b>	<b>6 miesięcy do 31.12.2018</b>
Kwota ujęta w kapitale początek okresu brutto:	1 191	1 354
Kwota ujęta w kapitale początek okresu netto:	964	1 097
Kwota przeniesiona z kapitału własnego i ujęta w wyniku finansowym za dany okres:	617	615
Ujęta w wyniku finansowym nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1)	-
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu brutto	658	1 506
Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu netto	533	1 220

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

<b>Zabezpieczenie wartości godziwej tys. PLN</b>	<b>6 miesięcy do 31.12.2019</b>	<b>6 miesięcy do 31.12.2018</b>
Zyski /straty na instrumencie zabezpieczającym	(5 109)	(4 974)
Zyski/straty na pozycji zabezpieczanej związane z zabezpieczanym ryzykiem	5 109	4 974

### 32.7.3 Ryzyko stóp procentowych

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

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

#### Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

<b>Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu</b>	<b>PLN</b>	
	<b>31*12*2019 PLN'000</b>	<b>31*12*2018 PLN'000</b>
PRIBOR 1M	59 622	96 457
PRIBOR O/N	88 084	5 417
WIBOR 1M	83 856	18 913

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

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

- zysk Grupy za okres półroczny zakończony 31 grudnia 2019 roku zmniejszyłby się o 359 tys. zł. Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

### Zobowiązania odsetkowe

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

#### 32.7.4 Inne ryzyko cenowe

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

#### 32.7.5 Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe	Maksymalne ryzyko kredytowe	
	31'12'2019	31'12'2018
	PLN'000	PLN'000
Należności handlowe	1 065 227	960 395
Udzielone pożyczki	98	110

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

### Ograniczenie ryzyka kredytowego

Spółki Grupy zawarły umowy ubezpieczenia należności handlowych, obejmujące około 85% należności handlowych. Ryzyko kredytowe jest więc ograniczone do należności, które nie zostały objęte ubezpieczeniem oraz umownego ograniczenia odpowiedzialności ubezpieczyciela (udział własny). Grupa stosuje również faktoring. Celem dalszego ograniczenia ryzyka niewypłacalności Grupa stosuje również zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciąglemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzane na bieżąco przez jednostki organizacyjne Grupy odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kredytowym. Należy podkreślić, że ryzyko to jest w sposób naturalny niwelowane sporą dywersyfikacją odbiorców Grupy.

Na należności z tytułu dostaw składają się kwoty należne od dużej liczby klientów rozłożonych na obszary geograficzne. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności Grupa wnioskuje o dodatkowe zabezpieczenia od swoich kontrahentów. Szczegółowa struktura odbiorców Grupy jest rozproszona i zdywersyfikowana co bezpośrednio przekłada się na poziom ponoszonego ryzyka kredytowego. Zdecydowana większość klientów Grupy posiada udział w sprzedaży poniżej 1%. W okresie objętym raportem nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział przekroczyłby 10% przychodów Grupy AB ze sprzedaży.

### 32.7.6 Ryzyko płynności

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

Umowne terminy wymagalności

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

	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
<b>31'12'2019</b>							
<b>Nieoprocentowane</b>		1 053 069					<b>1 053 069</b>
<b>Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej</b>	2,77%	147 706	133 884	181 808	0		<b>463 398</b>
		<b>1 200 774</b>	<b>133 884</b>	<b>181 808</b>	<b>0</b>		<b>1 516 466</b>
	Średnia ważona stopy procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat	Korekta	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>31'12'2018</b>							
<b>Nieoprocentowane</b>		766 246					<b>766 246</b>
<b>Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej</b>	2,70%	321 590	151 730	177 744			<b>651 064</b>
		<b>1 087 836</b>	<b>151 730</b>	<b>177 744</b>			<b>1 417 310</b>

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

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

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

### 32.7.7 Ryzyko kapitałowe

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

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

#### Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Zarząd dokonuje regularnego przeglądu struktury kapitałowej. Istotny wpływ na strukturę kapitałów ma zjawisko sezonowości – analogicznie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży IT – spółki Grupy ulegają wahaniom sezonowej zmienności popytu. Jego nasilenie zazwyczaj ma miejsce w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, kiedy to sprzedaż może stanowić do 35% wartości całej sprzedaży rocznej. W związku z powyższym, w kwartale kończącym się 30 września oraz 31 grudnia, wskaźniki zadłużenia osiągają najwyższe wartości. Aby zminimalizować wpływ sezonowości przy ocenie struktury kapitału, Zarząd analizuje średnią roczną strukturę, na którą składają się średnie stany kapitałów za cztery kolejne kwartały. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. Na dzień 31 grudnia 2019 średnioroczny wskaźnik dźwigni finansowej wyniósł 30%

	<u>Stan na 31/12/2019</u>	<u>Stan na 31/12/2018</u>
	PLN'000	PLN'000
Średnie zadłużenie (i)	331 359	382 574
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>86 426</u>	<u>104 748</u>
Średnie zadłużenie netto	<u>244 933</u>	<u>277 825</u>
Średni kapitał własny (ii)	<u>797 006</u>	<u>733 987</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	31%	38%

- (i) Zadłużenie rozumiane jest jako zadłużenie długo- i krótkoterminowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, zobowiązań pozabilansowych oraz kontraktów gwarancji finansowych.
- (ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

### 33. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

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



### **Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa**

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

	<b>Okres zakończony 31/12/19 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 30/06/19 PLN'000</b>
Zarząd jednostki dominującej		
Świadczenia krótkoterminowe	3 160	5 769
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	90	180
Świadczenia krótkoterminowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Pozostałe świadczenia długoterminowe		
Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
	<b>3 250</b>	<b>5 949</b>

### **34. Przejęcie jednostek zależnych**

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło przejęcie jednostek zależnych.

### **35. 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:

	<b>31/12/19 PLN'000</b>	<b>30/06/19 PLN'000</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	120 129	88 086
	<b>120 129</b>	<b>88 086</b>

### **36. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania**

	<b>31/12/19 PLN'000</b>	<b>30/06/19 PLN'000</b>
<b>Źródła finansowania</b>		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
kwota wykorzystana	162 536	58 688
kwota niewykorzystana	442 930	515 268
	<b>605 466</b>	<b>573 956</b>

### **37. Zobowiązania warunkowe**

	<b>31/12/19 PLN'000</b>	<b>30/06/19 PLN'000</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Udzielone gwarancje	18 669	14 916
	<b>18 669</b>	<b>14 916</b>

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

### 38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

## AB S.A.

### Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze roku obrotowego 2019-20 obejmujące okres od 01-07-2019 do 31-12-2019

#### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019

	NOTA	Okres od 01/07/2019 do 31/12/2019 PLN'000	Okres od 01/07/2018 do 31/12/2018 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	2 984 685	2 619 313
Koszt własny sprzedaży		2 896 210	2 533 539
		<b>88 475</b>	<b>85 774</b>
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>			
Koszt sprzedaży		41 346	49 331
Koszty zarządu		8 947	7 570
Pozostałe przychody operacyjne		2 479	2 980
Pozostałe koszty operacyjne		20 344	12 567
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>20 317</b>	<b>19 286</b>
Przychody finansowe		16 008	18 845
Koszty finansowe		8 229	8 610
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>28 096</b>	<b>29 521</b>
Podatek dochodowy		3 693	2 877
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>24 403</b>	<b>26 644</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>24 403</b>	<b>26 644</b>
Liczba akcji		<b>16 187 644</b>	<b>16 187 644</b>
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		<b>1,51</b>	<b>1,64</b>
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.		<b>1,51</b>	<b>1,64</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019**

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>24 403</b>	<b>26 644</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	6	
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>		
Rachunkowość zabezpieczeń	81	6 157
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane		
 <b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>		
Skutki aktualizacji majątku trwałego Zyski i straty aktuarialne		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane		
<b>Całkowity dochód ogółem</b>	<b>24 484</b>	<b>32 801</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
NA KONIEC OKRESU ZAKOŃCZONEGO 31 GRUDNIA 2019**

	NOTA	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		263 890	355 341	335 399
Wartości niematerialne i prawne		210	6	54
Wartość firmy				
Rzeczowe aktywa trwałe		40 835	44 177	45 585
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		6 466		
Nieruchomości inwestycyjne		452	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe		198 130	295 498	276 180
w tym:				
- udziały w jednostkach powiązanych		161 475	161 474	
- pożyczki		36 655	134 024	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		17 797	15 208	13 128
		<b>1 484 884</b>	<b>1 156 714</b>	<b>1 237 373</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy		617 974	515 778	538 036
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2	667 679	506 933	537 581
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe		100 600	51 830	75 516
Pozostałe aktywa		1 608	1 190	1 543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	97 023	80 983	84 697
		<b>1 748 774</b>	<b>1 512 055</b>	<b>1 572 772</b>
<b>Aktywa razem</b>				<b>59</b>

<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>		597 599	573 461	562 414
Wyemitowany kapitał akcyjny		16 188	16 188	16 188
Akcje własne		-346		
Kapitał zapasowy w tym:		135 503	135 503	135 503
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe ( w tym zyski zatrzymane)		421 851	386 280	384 079
Zyski roku bieżącego		24 403	35 490	26 644
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		153 295	158 893	158 161
Długoterminowe obligacje i kredyty bankowe		145 434	155 614	155 550
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		412	273	298
Zobowiązanie z tytułu leasingu		4 583	3 006	2 313
Rezerwa na podatek odroczoney		2 866		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		997 880	779 701	852 198
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3	849 934	631 106	709 268
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		52 458	37 792	42 202
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		80 000	96 339	89 200
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 901	6 349	6 297
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 569	3 893	2 202
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	6,7	4 018	4 222	3 025
- rezerwy na świadczenia pracownicze		1 379	2 285	815
- pozostałe rezerwy		2 639	1 937	2 213
<b>Zobowiązania razem</b>		1 151 175	938 594	1 010 358
<b>Pasywa razem</b>		1 748 774	1 512 055	1 572 772

**ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWE)  
ZA OKRES 1 LIPCA 2019 DO 31 GRUDNIA 2019**

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny Razem
<b>[TPLN]</b>	<b>16 188</b>		<b>135 503</b>	<b>383 240</b>	<b>3 040</b>	<b>35 490</b>	<b>573 461</b>
<b>I Stan na 1 lipca 2019</b>							
Koszty emisji akcji				35 490			
Podział wyniku pop. roku						-35 490	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					81		81
Wyplata dywidendy							
Wynik netto bieżącego okresu						24 403	24 403
Skup akcji własnych w celu umorzenia		-346					-346
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>16 188</b>	<b>-346</b>	<b>135 503</b>	<b>418 730</b>	<b>3 121</b>	<b>24 403</b>	<b>597 599</b>

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
<b>[TPLN]</b>						
<b>I Stan na 1 lipca 2018</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>341 480</b>	<b>-5 318</b>	<b>41 760</b>	<b>529 614</b>
Koszty emisji akcji						
Podział wyniku pop. roku			41 760		-41 760	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto				8 357		8 357
Wyplata dywidendy						
Wynik netto bieżącego okresu					35 490	35 490
Pozostałe						
<b>Stan na 30 czerwca 2019</b>	<b>16 188</b>	<b>135 503</b>	<b>383 240</b>	<b>3 040</b>	<b>35 490</b>	<b>573 461</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWU  
ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 1 LIPCA DO 31 GRUDNIA 2019**

	Nota nr	Okres zakończony 31/12/19 PLN'000	Okres zakończony 31/12/18 PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto		28 096	29 521
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat		3 412	4 670
Amortyzacja		2 078	2 089
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		58	3
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		-389	3 593
		33 255	39 876
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-160 746	-103 442
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-102 196	-101 008
Zmiana stanu pozostałych aktywów		-418	-403
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		219 269	196 554
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń		14 666	
Zmiana stanu rezerw		-65	5 824
Pozostałe korekty			
		-29 490	-2 475
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		3 765	37 401
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-4 763	-4 970
		-998	32 431
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			
Otrzymane odsetki		2 207	634
Pożyczki wypłacone		-24 200	-49 920
Spłaty pożyczek		71 960	2 569
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-555	-749
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		106	120
Płatności za wartości niematerialne		-225	
Zapłacone koszty rozwoju			
		49 293	-47 346
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną			
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			10 773
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych		-346	
Wpływy z pożyczek/kredytów			
Spłata pożyczek/kredytów		70 000	
Odsetki		-7 319	
Wykup dłużnych papierów		-5 390	-4 670
		-89 200	-10 800
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		-32 255	-4 697
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		16 040	-19 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		80 983	104 309
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	4	97 023	84 697

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

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		za okres od 01.07.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.07.2018 do 31.12.2018	za okres od 01.07.2019 do 31.12.2019	za okres od 01.07.2018 do 31.12.2018
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 984 685	2 619 313	691 620	609 937
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 317	19 286	4 708	4 491
III.	Zysk (strata) brutto	28 096	29 521	6 510	6 874
IV.	Zysk (strata) netto	24 403	26 644	5 655	6 204
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-998	32 431	-231	7 552
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	49 293	-47 346	11 422	-11 025
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 255	-4 697	-7 474	-1 094
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	16 040	-19 612	3 717	-4 567
		<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2019</b>
IX.	Aktywa razem	1 748 774	1 512 055	410 655	355 610
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 151 175	938 594	270 324	220 742
XI.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	153 295	158 893	35 997	37 369
XII.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	997 880	779 701	234 327	183 373
XIII.	Kapitał własny	597 599	573 461	140 331	134 869
XIV.	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 801	3 807
XV.	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,51	1,65	0,35	0,38
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,51	1,65	0,36	0,38
XVIII.	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	36,92	35,43	8,67	8,33
XIX.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	36,92	35,43	8,67	8,33
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Do przeliczenia danych bilansu na dzień 30 czerwca 2019 przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,2520 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień półrocza 2018 – 31 grudnia 2019 przyjęty został kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. 4,2585 PLN/EUR.

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

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 2019 – od 1 lipca 2019 do 31 grudnia 2019 przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,3155 PLN/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 2019 – od 1 lipca 2019 do 31 grudnia 2019 przyjęty został kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. 4,3155 PLN/EUR.

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

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

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2019	31.12.2018
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	619 920	502 422
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	58 936	49 138
b1. w walucie	w tys.	usd	2 663	2 058
po przeliczeniu na tys. zł			10 113	7 738
b2. w walucie	w tys.	eur	11 464	9 512
po przeliczeniu na tys. zł			48 818	40 904
walucie		gbp	1	103
po przeliczeniu na tys. zł			4	495
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł	1	1
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>678 856</b>	<b>551 560</b>

## 3. Zobowiązania - struktura walutowa (jednostka)

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2019	31.12.2018
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	646 706	517 918
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	347 156	331 255
b1. w walucie tys.		usd	14 089	13 841
po przeliczeniu na tys. zł			53 506	52 040
b2. w walucie tys.		euro	68 955	63 755
po przeliczeniu na tys. zł			293 645	274 146
b3. w walucie tys.		gbp	1	1 058
po przeliczeniu na tys. zł			5	5 069
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>993 862</b>	<b>849 173</b>

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. PLN	
			31.12.2019	31.12.2018
a) w walucie polskiej	w tys.	zł	92 333	70 400
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	w tys.	zł	4 690	14 297
b1. w walucie tys.		usd	141	2 453
po przeliczeniu na tys. zł			536	9 224



b2. w walucie tys.		euro	705	1 152
po przeliczeniu na tys. zł			4 139	4 955
b3. w walucie tys.		gbp	0	20
po przeliczeniu na tys. zł			0	94
b4. w walucie tys.		czk	90	144
po przeliczeniu na tys. zł			15	24
pozostałe waluty w tys. zł	w tys.	zł	0	0
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>w tys.</b>	<b>zł</b>	<b>97 023</b>	<b>84 697</b>

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

ZMIANA STANU ODPISÓW Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2019	rok zakończony 30.06.2019	na dzień 31.12.2018
Stan na początek okresu	12 027	16 627	16 627
a) zwiększenia (z tytułu)	191	58	38
- utworzone na należności	191	58	38
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 041	4 658	2 686
- wykorzystanie	756	1 664	574
- rozwiązanie (spłata)	285	2 994	2 112
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>11 177</b>	<b>12 027</b>	<b>13 979</b>

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

ZMIANA STANU REZERW NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2019	rok zakończony 30.06.2019	na dzień 31.12.2018
1 Stan na początek okresu	2 558	1 349	1 349
- niewykorzystane urlopy (krótkoterminowa)	2 285	1 270	1 270
- emerytalne (długoterminowa)	273	79	79
2. Zwiększenia	156	1 664	219
- niewykorzystane urlopy		1 470	
- emerytalne	156	194	219
3. Zmniejszenia (z tytułu)	923	455	455
- niewykorzystane urlopy	923	455	455
- emerytalne			
4 Stan rezerwy na koniec okresu	1 791	2 558	1 113
- niewykorzystane urlopy (krótkoterminowa)	1 361		
- emerytalne (krótkoterminowa)	18	2 285	815
- emerytalne (długoterminowa)	412	273	298

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

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. PLN		
	na dzień 31.12.2019	rok zakończony 30.06.2019	na dzień 31.12.2018
Stan na początek okresu	1 937	937	937
a) zwiększenia (z tytułu)	903	1 654	1 339
- rezerwa na inne obciążenia dotyczące okresu	858	1 565	1 289
- rezerwa na badanie bilansu	45	89	50
b) zmniejszenia (z tytułu)	201	654	63
- wykorzystanie	201	654	63
- rozwiązanie (splata)			
<b>Stan rezerw krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>2 639</b>	<b>1 937</b>	<b>2 213</b>

## 8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (jednostka)

Spółka przeprowadziła następujące transakcje z podmiotami powiązаныmi:

[w tys. PLN]	31.12.2019	31.12.2018
Sprzedaż towarów	171 793	134 251
Zakup towarów/usług	45 684	36 683
Stan należności handlowych	41 957	26 074
Stan zobowiązań handlowych	12 023	10 633
Dywidenda	10 894	10 875
Przychody finansowe - odsetki	1 479	1 538

## 9. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 4 marca 2020.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04.03.2020	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
04.03.2020	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
04.03.2020	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
04.03.2020	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
04.03.2020	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNA KSIĘGOWA	