

---

# **Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe**

**Spółki AB S.A.**

**za okres od 01-07-2019 do 30-06-2020**

**SPIS TREŚCI****Strona**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 30 CZERWCA 2020	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 30 CZERWCA 2020	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 30 CZERWCA 2020	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 30 CZERWCA 2020	7
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020	8
1      Informacje ogólne	8
2      Stosowane zasady rachunkowości	13
3      Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	20
4      Przychody	21
5      Segmenty działalności	22
6      Przychody i koszty	22
7      Podatek dochodowy	24
8      Zysk przypadający na jedną akcję	25
9      Wartości niematerialne	26
10     Rzeczowy majątek trwały	27
11     Nieruchomości inwestycyjne	28
12     Długoterminowe aktywa finansowe	28
13     Udziały w jednostkach zależnych	30
14     Krótkoterminowe aktywa finansowe	31
15     Pozostałe aktywa	31
16     Zapasy	32
17     Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
18     Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
19     Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie	33
20     Kapitał podstawowy	34
21     Akcje własne	34
22     Kapitał zapasowy	35
23     Kapitał rezerwowy	35
24     Zysk netto i wynik z lat ubiegłych	36
25     Kredyty i pożyczki otrzymane oraz obligacje	36
26     Pozostałe zobowiązania finansowe	37
27     Rezerwy	37
28     Zobowiązania z tytułu umów z klientami	38
29     Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38
30     Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38
31     Przepływy pieniężne	39
32     Instrumenty finansowe	40
33     Zarządzanie ryzykiem finansowym	42
34     Transakcje z jednostkami powiązаныmi	50
35     Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	50
36     Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym	50
37     Transakcje niepieniężne i źródła finansowania	51
38     Zobowiązania warunkowe	51
39     Zdarzenia po dniu bilansowym	52
40     Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej	52
41     Zarządzanie kapitałem	52
42     Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	53

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 30 CZERWCA 2020**

	NOTA	Okres od 01/07/2019 do 30/06/2020 PLN'000	Okres od 01/07/2018 do 30/06/2019 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	4,5	5 694 302	4 806 228
Koszt własny sprzedaży	6	5 534 131	4 642 055
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>		<b>160 171</b>	<b>164 173</b>
Koszty sprzedaży	6	102 185	116 178
Koszty zarządu	6	20 311	16 704
Pozostałe przychody operacyjne	6	5 323	3 165
Pozostałe koszty operacyjne	6	5 401	1 466
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>37 597</b>	<b>32 990</b>
Przychody finansowe	6	21 796	25 646
Koszty finansowe	6	16 117	17 509
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych			
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>43 276</b>	<b>41 127</b>
Podatek dochodowy	7	7 583	5 637
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>35 693</b>	<b>35 490</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>35 693</b>	<b>35 490</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>16 187 644</b>	<b>16 187 644</b>
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.	8	2,20	2,19
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł.	8	2,20	2,19

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 LIPCA 2019 DO 30 CZERWCA 2020**

	<b>Okres od 01/07/2019 do 30/06/2020</b>	<b>Okres od 01/07/2018 do 30/06/2019</b>
	PLN'000	PLN'000
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>35 693</b>	<b>35 490</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>		
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b>		
Rachunkowość zabezpieczeń	-2 337	8 357
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane		
<hr/>		
<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:</b>	<b>33 356</b>	<b>43 847</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020**

	NOTA	Okres zakończony 30/06/20 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>267 452</b>	<b>355 341</b>
Wartości niematerialne	9	396	6
Wartość firmy			
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10	6 327	
Rzeczowe aktywa trwałe	10	40 231	44 177
Nieruchomości inwestycyjne	11	452	452
Długoterminowe aktywa finansowe	12	197 670	295 498
w tym:			
- udziały w jednostkach powiązanych		161 474	161 474
- pożyczki		36 196	134 024
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7	22 376	15 208
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 590 885</b>	<b>1 156 714</b>
Zapasy	16	563 583	515 778
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	662 703	506 933
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	14	99 173	51 830
Pozostałe aktywa	15	931	1 190
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	264 495	80 983
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 858 337</b>	<b>1 512 055</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>605 919</b>	<b>573 461</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	20	16 188	16 188
Akcje własne	21	-898	
Kapitał zapasowy w tym:	22	135 503	135 503
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji		135 503	135 503
Kapitały rezerwowe (w tym zyski zatrzymane)	23	419 433	386 280
Zyski roku bieżącego	24	35 693	35 490
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>		<b>142 437</b>	<b>158 893</b>
Długoterminowe obligacje i kredyty bankowe	23	135 296	155 614
Rezerwa na podatek odroczonego	7	2 414	3 006
Rezerwa na świadczenia emerytalne	27	345	273
Zobowiązania z tytułu leasingu	30	4 382	
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>		<b>1 109 981</b>	<b>779 701</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	938 107	631 106
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	28	60 607	37 792
Krótkoterminowe obligacje i kredyty bankowe	25	91 089	96 339
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	4 608	6 349
Zobowiązania z tytułu leasingu	30	300	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 580	3 893
Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	27	7 690	4 222
Rezerwy na świadczenia pracownicze		3 015	2 285
Pozostałe rezerwy		4 675	1 937
<b>Zobowiązania i rezerwy razem</b>		<b>1 252 418</b>	<b>938 594</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 858 337</b>	<b>1 512 055</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 1 LIPCA 2019 DO 30 CZERWCA 2020**

	Kapitał Akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
<b>[TPLN]</b>							
<b>Stan na 1 lipca 2018</b>	<b>16 188</b>		<b>135 503</b>	<b>341 480</b>	<b>-5 317</b>	<b>41 760</b>	<b>529 614</b>
Koszty emisji akcji							
Podział wyniku pop. roku				41 760		-41 760	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					8 357		8 357
Wypłata dywidendy							
Wynik netto bieżącego okresu						35 490	35 490
Pozostałe							
<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>

	Kapitał Akcyjny	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zysk zatrzymany	Kapitał własny razem
<b>[TPLN]</b>							
<b>Stan na 1 lipca 2019 roku</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>
Koszty emisji akcji							
Podział wyniku pop. roku				35 490		-35 490	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto					-2 337		-2 337
Wypłata dywidendy							
Wynik netto bieżącego okresu						35 693	35 693
Skup akcji własnych		-898					-898
Pozostałe							
<b>Stan na 30 czerwca 2020 roku</b>	<b>16 188</b>	<b>-898</b>	<b>135 503</b>	<b>418 730</b>	<b>703</b>	<b>35 693</b>	<b>605 919</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2020**

	Nota nr	Okres zakończony 30/06/20	Okres zakończony 30/06/19
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>29</b>		
Zysk (strata) brutto		43 276	41 127
Odsetki		4 992	6 623
Amortyzacja	5	4 135	4 075
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		-10 894	-10 875
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej		29	-14
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		- 1 763	6 962
		<b>39 775</b>	<b>47 898</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		-155 770	-72 794
Zmiana stanu pozostałych należności			
Zmiana stanu zapasów		-47 805	-78 750
Zmiana stanu pozostałych aktywów		259	-50
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		307 020	118 899
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń		22 815	2 526
Zmiana stanu rezerw		3 540	-591
Pozostałe korekty			
		<b>130 059</b>	<b>-30 760</b>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<b>169 834</b>	<b>17 138</b>
Zapłacone odsetki			
Zapłacony podatek dochodowy		-11 107	-7 944
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<b>158 727</b>	<b>9 194</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych			
Wpływy z aktywów finansowych			3 500
Otrzymane odsetki		2 949	
Dywidendy otrzymane		10 833	10 875
Pożyczki wypłacone		-41 550	-49 920
Spląty pożyczek		91 341	6 917
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe		-1 761	-1 018
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych		208	136
Płatności za wartości niematerialne		-385	-4
Zapłacone koszty rozwoju			
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		<b>61 635</b>	<b>-29 514</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wypłata dywidendy			
Wpływy z emisji dłużnych papierów			10 773
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych			
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych		-898	
Wpływy z pożyczek/kredytów		70 000	7 241
Splata pożyczek/kredytów		-7 241	
Leasing		-244	
Odsetki		-9 267	-10 220
Wykup dłużnych papierów		-89 200	-10 800
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		<b>-36 850</b>	<b>-3 006</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		183 512	-23 326
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		80 983	104 309
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>		<b>264 495</b>	<b>80 983</b>

## 1. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

#### Informacje ogólne o Spółce AB S.A.

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

#### Podstawowy przedmiot działalności Spółki (według statutu Spółki):

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

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

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

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2020 wchodziły następujące osoby:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki, według stanu na dzień 30.06.2020 wchodziły następujące osoby:

- |                     |                                  |
|---------------------|----------------------------------|
| - Iwona Przybyło    | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| - Jerzy Baranowski  | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Jakub Bieguński   | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Marek Ćwir        | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Andrzej Grabiński | - Członek Rady Nadzorczej        |
| - Jacek Łapiński    | - Członek Rady Nadzorczej        |

Czas trwania Spółki: nieograniczony.



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

## Podstawa sporządzenia

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

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020 oraz dane porównywalne od 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), za wyjątkiem standardów oraz zmian do już obowiązujących standardów, które według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

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

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

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

## Zmiany standardów lub interpretacji

### Zmiany MSR/MSSF (przyjęte do stosowania)

Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte do stosowania w roku obrotowym rozpoczynającym się 1 lipca 2019:

STANDARD	OPIS ZMIAN	DATA OBOWIĄZYWANIA W UNII EUROPEJSKIEJ
Zmiany MSSF 9 Instrumenty finansowe	Prawo do wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem	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 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 28	Dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019

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 spółkontroli 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 polega na przyjęciu w UE poprawek następujących standardów:

- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
- 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
- KIMS F 12 Umowy na usługi koncesjonowane
- KIMS F 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych
- KIMS F 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych
- KIMS F 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**

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe - Odroczenie terminu wejścia w życie (opublikowano odpowiednio 23 stycznia 2020 r. i 15 lipca 2020 r.). Obowiązywać będzie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 lub po tej dacie.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (opublikowano 18 maja 2017), obejmujący zmiany do MSSF 17 (opublikowane 25 czerwca 2020). Obowiązywać będzie do okresów rocznych rozpoczynających 1 się stycznia 2023 roku lub po tej dacie)

- Zmiany do MSSF 16 Leasing – Covid-19. Zmiany związane z koncesjami na wynajem (zmiany opublikowane 28 maja 2020).
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie do MSSF 19, (opublikowano 25 czerwca 2020). Obowiązywać będzie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 lub po tej dacie.
- Zmiany do:
  - MSSF 3 Połączenia jednostek
  - MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe
  - MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
  - coroczne ulepszenia 2018-2020

Wszystkie powyższe opublikowano 14 maja 2020. Obowiązywać będą do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 lub po tej dacie.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16, zmiany dotyczą reformy wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2 (opublikowano 27 sierpnia 2020). Obowiązywać będą do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 lub po tej dacie.

### ***Wpływ nowych regulacji na sprawozdanie Spółki***

#### **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 Spółki za rok obrotowy 2019/2020.

Spółka dokonała analizy kontraktów czynnych w okresie od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020 pod kątem oceny, czy zawierają leasing zgodnie z MSSF 16. Spółka występuje w roli leasingobiorcy w zakresie umów wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz w zakresie użytkowania wieczystego gruntów.

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

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

Spółka 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 Spółki, 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 Spółka 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 Spółka 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 MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019/2020.

w tys. zł	Koniec okresu 30/06/2020	Koniec okresu 30/06/2019	Koniec okresu 30/06/2019 <i>dane przekształcone</i>
<b>Aktywa</b>	<b>6.327</b>	<b>1.726</b>	<b>6.628</b>
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania	6.327		6.628
<i>grunty (użytkowanie wieczyste)</i>	5.318		5.394
<i>budynki i budowle</i>	1.009		1.234
Grunty		1.633	
Rozliczenia międzyokresowe czynne		93	
<b>Pasywa</b>	<b>4.682</b>	<b>0</b>	<b>4.901</b>
Pozostałe zobowiązania	4.682		4.901
<i>długoterminowe</i>	4.382		4.659
<i>krótkoterminowe</i>	300		243

	Koniec okresu 30/06/2020	Koniec okresu 30/06/2019	
<b>Rachunek Zysków i Strat</b>			
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	326		
<i>grunty (użytkowanie wieczyste)</i>	77		
<i>budynki i budowle</i>	250		
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	216		
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania	0		
Usługi obce (czynsze)		179	
Podatki i opłaty		93	
Inne całkowite dochody	0		
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	25		
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	460	365	

Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi ujmowanymi zgodnie z paragrafem 6. Koszt ten nie musi obejmować kosztu związanego z leasingami o okresie leasingu nie dłuższym niż jeden miesiąc.	3.598	3.274	
Koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości ujmowanych zgodnie z paragrafem 6. Koszt ten nie obejmuje kosztu związanego z leasingiem krótkoterminowym aktywów o niskiej wartości (<5kUSD)	153	171	
Dochód uzyskany poprzez subleasing aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0	
Zyski lub straty ze sprzedaży i leasingu zwrotnego	0	0	

## Zmiany prezentacji i klasyfikacji pozycji sprawozdawczych (porównywalność danych)

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

Wyszczególnienie	Dane opublikowane	Korekta nr	Kwota korekty	Dane porównywalne
Pozostałe koszty operacyjne	11 765		(10 299)	1 466
<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>105 968</i>	<i>1</i>	<i>10 210</i>	<i>116 178</i>
<i>Koszty zarządu</i>	<i>16 615</i>	<i>2</i>	<i>89</i>	<i>16 704</i>

Opis korekt:

1. Rezerwy wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych, a nie w kosztach sprzedaży.
2. Rezerwy wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych, a nie w kosztach zarządu.

## Założenie kontynuacji działalności

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

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

## 2. Stosowane zasady rachunkowości

### Przychody ze sprzedaży

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

#### Sprzedaż towarów

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

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

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

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

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

#### Świadczenie usług

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

#### Przychody z tytułu 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 efektywnej

dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

#### Waluty obce

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

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

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

#### **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

#### **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy Spółki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### Podatek bieżący

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

#### Podatek odroczony

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

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

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica 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 Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

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

Podatek bieżący i 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.

Roczne stawki amortyzacyjne kształtują się następująco w poszczególnych grupach rodzajowych:

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

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

#### **Wartości niematerialne**

##### Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

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

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

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

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

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

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

### Zapasy

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

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

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

### Rezerwy

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

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.

Spółka tworzy rezerwy na:

- odprawy emerytalne
- urlopy



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

### **Aktywa finansowe**

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

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

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

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

Klasyfikacja uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami przyjętego przez Spółkę oraz warunków umownych przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych. Spółka 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.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania są wyceniane w wartości nominalnej.

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

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

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

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe, z których przepływy stanowią wyłącznie płatność kapitału i odsetek oraz te, które zgodnie z modelem biznesowym utrzymywane są zarówno w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i zbycia składników aktywów finansowych za wyjątkiem przychodów i kosztów z tytułu różnic kursowych z aktywów finansowych stanowiących pozycję zabezpieczającą zgodnie z Rachunkowością zabezpieczeń stosowaną przez Spółkę.

#### Utrata wartości aktywów finansowych

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

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis z tytułu utraty wartości. Spółka na bazie MSSF 9 wprowadziła model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. W odniesieniu do utraty wartości Spółka przeprowadziła analizę ryzyka kredytowego dla aktywów finansowych (w tym należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności), która została oparta o przyjęty model szacowania ryzyka strat kredytowych. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wydzielone zostały trzy kategorie należności tj. 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).

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

#### Wyłączanie aktywów finansowych

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

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

Pozycja obejmuje zobowiązania z tytułu przyszłych wpływów środków Spółki. Przyszłe wpływy wynikają z działań Spółki, które z wysokim prawdopodobieństwem wystąpią w przyszłości, w związku z ustaleniami poczynionymi w przeszłości z kontrahentami, natomiast nie jest pewny termin lub/i kwota tychże wpływów. Rzeczywisty termin 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 Spółkę**

##### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

##### Instrumenty kapitałowe

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

##### Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrz;

- 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.

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

#### **Instrumenty pochodne**

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

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

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

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

#### Rachunkowość zabezpieczeń.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

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

#### Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

#### Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

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

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

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

#### Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

#### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

#### Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

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

W odniesieniu do utraty wartości Spółka przeprowadziła analizę ryzyka kredytowego dla aktywów finansowych (w tym należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności), która została oparta o przyjęty model szacowania ryzyka strat kredytowych. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wydzielone zostały kategorie należności

od spółek powiązanych, objętych ochroną ubezpieczeniową w ramach posiadanych polis oraz należności nieubezpieczonych. Do wyodrębnionych grup i wartości należności zostały przypisane wagi prawdopodobieństwa utraty wartości (POD) w zależności od przedziału wiekowania należności (bieżące (0) – 30 – 90 – 180 - 360). Dla grupy należności ubezpieczonych dokonano oceny 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 Spółka kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Spółka dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, 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.

#### Zmiana szacunków

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

## 4. Przychody

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiło zaniechanie działalności.

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

	Koniec okresu 30/06/20	Koniec okresu 30/06/19
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	5 625 138	4 753 253
- w tym: od jednostek powiązanych	318 349	268 079
Przychody ze sprzedaży usług	69 164	52 975
	<b>5 694 302</b>	<b>4 806 228</b>

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

	Koniec okresu 30/06/20	Koniec okresu 30/06/19
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>		
<b>Struktura rzeczowa</b>		
Sprzedaż akcesoriów komputerowych i elektroniki użytkowej	5 393 173	4 538 074
Sprzedaż sprzętu AGD	231 965	215 179
	<b>5 625 138</b>	<b>4 753 253</b>

	Koniec okresu 30/06/20	Koniec okresu 30/06/19
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>		
<b>Struktura rzeczowa</b>		
Usługi przedstawicielskie, marketingowe i pozostałe	61 481	48 378
Usługi transportowe, logistyczne	7 683	4 595
Sprzedaż produktów		2
	<b>69 164</b>	<b>52 975</b>



	Koniec okresu 30/06/20	Koniec okresu 30/06/19
	PLN' 000	PLN' 000
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>		
<b>Struktura terytorialna</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów:		
- przychody w kraju	5 284 134	4 424 567
- przychody ze sprzedaży zagranicznej	341 004	328 686
	<b>5 625 138</b>	<b>4 753 253</b>

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

## 5. Segmenty

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

## 6. Przychody i koszty

### Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30/06/20	Okres zakończony 30/06/19
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		14
Otrzymane odszkodowania i refundacje		
Rozwiązane rezerwy	251	3 075
- oczekiwane straty dotyczące należności	251	2 417
- rozwiązanie rezerwy		658
Udzielone poręczenia	1 961	
Zobowiązania przedawnione	1 782	
Zwrot za szkody	1 086	
Zwrot kosztów sądowych	1	10
Inne	242	66
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>5 323</b>	<b>3 165</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/06/20	Okres zakończony 30/06/19
	PLN'000	PLN'000
Rezerwy, odpisy aktualizujące	4 001	58
- oczekiwane straty dotyczące należności	4 001	58
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29	
Darowizny	792	652
Odpisane należności	315	280
Odpisane należności	264	476
Inne		
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>5 401</b>	<b>1 466</b>

## Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/06/20 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
Dywidenda	10 894	10 875
Przychody z tytułu odsetek	4 878	6 226
Pozostałe w tym:	6 024	8 545
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych	6 024	7 891
- pozostałe		654
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>21 796</b>	<b>25 646</b>

## Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/06/20 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	2 302	1 230
Odsetki z tytułu faktoringu	6 276	6 298
Odsetki od wyemitowanych papierów dłużnych	5 865	8 666
Odsetki leasing	216	
Odsetki od innych zobowiązań	79	52
<b>Odsetki razem</b>	<b>14 738</b>	<b>16 246</b>
Pozostałe koszty finansowe	1 378	1 263
W tym:		
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych		
- prowizje	923	898
- pozostałe	456	365
<b>Pozostałe koszty finansowe razem</b>	<b>1 379</b>	<b>1 263</b>
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>16 117</b>	<b>17 509</b>

## Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 30/06/20 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
Amortyzacja	4 135	4 075
Zużycie materiałów i energii	3 400	4 515
Usługi obce	81 433	76 120
Podatki i opłaty	4 803	4 333
Wynagrodzenia	30 193	26 455
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 678	5 265
Pozostałe koszty rodzajowe	62 018	65 093
-w tym koszty reklamy	38 362	48 791
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>191 660</b>	<b>185 856</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszty sprzedaży	102 185	116 178
Koszty ogólnego zarządu	20 311	16 704
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	69 164	52 974
<b>Koszty według rodzaju ogółem</b>	<b>191 660</b>	<b>185 856</b>

## 7. Podatek dochodowy

### Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 30/06/20 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
Składniki kosztu/(dochodu) podatkowego:		
Bieżące obciążenie/(dochód) podatkowy	14 793	8 289
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony koszt/(dochód) podatkowy związany z powstaniem oraz realizacją różnic przejściowych	- 7 210	- 2 652
Koszt/(dochód) podatkowy ogółem	7 583	5 637
Przypadający na:		
Działalność kontynuowaną	7 583	5 637
Działalność zaniechaną		

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

	Okres zakończony 30/06/20 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
Zysk z działalności kontynuowanej	43 276	41 127
Zysk z działalności zaniechanej		
Zysk z działalności	43 276	41 127
Koszt podatku dochodowego wg obowiązującej stawki	8 222	7 814
Wpływ przychodów zwolnionych z opodatkowania w bieżącym okresie	(2 069)	(951)
Wpływ kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	8 640	1 426
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	14 793	8 289

### Odroczony podatek dochodowy

	Okres zakończony 30/06/20 PLN'000	Okres zakończony 30/06/19 PLN'000
<u>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</u>		
Przyspieszona amortyzacja bilansowa	14 847	9 724
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	5 402	3 555
Faktury korekty	898	998
Różnice kursowe ujemne	207	433
Odsetki do zapłaty	793	
Niepodjęte pobory	229	498
Pozostałe		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 376	15 208
- ujęte w rachunku zysków i strat	22 265	15 208
- ujęte w pozostałych kapitałach własnych	111	



Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Przyspieszona amortyzacja podatkowa

Przeszacowanie majątku trwałego do wartości godziwej

Odsetki naliczone

Różnice kursowe dodatnie

Pozostałe

1 252 1 201

1 147 994

15 811

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

- ujęta w rachunku zysków i strat

- ujęta w pozostałych kapitałach własnych

2 414 3 006

2 138 2 292

276 714

## 8. Zysk przypadający na jedną akcję

Okres zakończony 30/06/20	Okres zakończony 30/06/19
PLN na akcję	PLN na akcję

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję w PLN'000

Z działalności kontynuowanej

Z działalności zaniechanej

35 693 35 490

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem

2,20 2,19

### Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję w PLN'000

Z działalności kontynuowanej

Z działalności zaniechanej

35 693 35 490

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem

2,20 2,19

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

Okres zakończony 30/06/20	Okres zakończony 30/06/19
PLN'000	PLN'000

Zysk za rok obrotowy

35 693 35 490

Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem

35 693 35 490

Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej

35 693 35 490

Okres zakończony 30/06/20	Okres zakończony 30/06/19
---------------------------------	---------------------------------

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)

16 187 644 16 187 644

### Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres zakończony 30/06/20	Okres zakończony 30/06/19
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	16 187 644	16 187 644
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	16 187 644	16 187 644

### 9. Wartości niematerialne

	Licencje PLN'000	Patenty PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Inne wartości PLN'000	Razem PLN'000
<b>Koszt</b>					
<b>Stan na 1 lipca 2018</b>	8 641				8 641
Zwiększenie stanu	3				3
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Inne					
	8 644				8 644
<b>Stan na 1 lipca 2019</b>					
Zwiększenie stanu	490				490
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej					
Przejęcia w formie połączenia podmiotów gospodarczych					
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Inne - zaprzestanie użytkowania	-272				-272
	8 862				8 862
<b>Stan na 30 czerwca 2020</b>					
	8 862				8 862
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>					
<b>Stan na 1 lipca 2018</b>	8 488				8 488
Koszty amortyzacji	150				150
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Inne					
	8 638				8 638
<b>Stan na 1 lipca 2019</b>					
Koszty amortyzacji	100				100
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia					
Inne - zaprzestanie użytkowania	-272				-272
	8 466				8 466
<b>Stan na 30 czerwca 2020</b>					
	8 466				8 466
<b>Wartość bilansowa</b>					
Według stanu na dzień 30.06.2019	6				6
Według stanu na dzień 30.06.2020	396				396

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące okresy użytkowania:

Patenty	10-20 lat
Znaki handlowe	20 lat
Licencje	2 lata

## 10. Rzeczowy majątek trwały

	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Razem	Aktywa używane w ramach umów leasingu
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Koszt wyceny</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2018</b>	1 981	51 389	69	32 899	86 338	
Zwiększenie stanu				1 167	1 167	
Likwidacje				-1 030	-1 030	
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych						
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia						
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Inne						
<b>Stan na 01 lipca 2019</b>	1 981	51 389	69	33 036	86 475	
Zwiększenie stanu		15		1 775	1 790	
Likwidacje/ sprzedaż				-1 152	-1 152	
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych						
Przeklasyfikowane do prawa do użytkowania	-1 981				-1 981	6 653
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania						
Inne						
<b>Stan na 30 czerwca 2020</b>	0	51 404	69	33 659	85 132	6 653
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 1 lipca 2018</b>	323	13 802	26	25 390	39 541	
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/likwidacji				-908	-908	
Eliminacja wskutek przeszacowania						
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia						
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w rachunek zysków i strat						
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w rachunek zysków i strat						
Koszty amortyzacji:	23	1 306	5	2 591	3 925	
Inne						
	346	15 108	31	27 073	42 558	
<b>Stan na 1 lipca 2019</b>				-915	-915	
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji						
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		1 306	5	2 398	3 709	326
Inne						
<b>Stan na 30 czerwca 2020</b>	0	16 414	36	28 556	45 006	326
<b>Wartość bilansowa</b>						
Według stanu na dzień 30.06.2019	1 635	36 281	38	5 963	43 917	
Według stanu na dzień 30.06.2020	0	34 990	33	5 103	40 126	6 327

Rzeczowy majątek trwały wykazany w bilansie zawiera pozycje środków trwałych w budowie odpowiednio: za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2020 jest to kwota 105 tys. złotych, a za okres sprawozdawczy zakończony 30.06.2019 kwota 260 tys. złotych.

Uzgodnienie wartości rzeczowego majątku trwałego do wartości wykazanych w bilansie:

	PLN	
	30/06/2020 PLN'000	30/06/2019 PLN'000
Rzeczowy majątek trwały	40 126	43 917
Środki trwałe w budowie	105	260
Wartość bilansowa	40 231	44 177

Przy obliczaniu amortyzacji stosuje się następujące standardowe okresy użyteczności:

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

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

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

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

Na dzień 30.06.2020 Spółka nie stwierdziła wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości środków trwałych.

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

	30/06/2020 PLN'000	30/06/2019 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	452	452
Zwiększenie stanu poprzez wydatki		
Pozostałe zmiany		
Stan na koniec roku obrotowego	452	452

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

## 12. Długoterminowe aktywa finansowe

	30/06/2020 PLN'000	30/06/2019 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	295 498	276 102
- akcje i udziały	121 490	124 990
- udzielone pożyczki	134 024	111 128
- dopłaty	39 984	39 984

Zwiększenie stanu	946	22 896
- akcje i udziały		
- udzielone pożyczki	946	22 896
- dopłaty		
Zmniejszenia	98 774	3 500
- akcje i udziały		3 500
- pożyczki - spłata	98 775	
Stan na koniec roku obrotowego	197 670	295 498
-akcje i udziały	121 490	121 490
- udzielone pożyczki	36 196	134 024
- dopłaty	39 984	39 984

Pożyczki udzielone spółkom zależnym przedstawia poniższa tabela

Kwota pożyczki nominalna TPLN	Niespłacona kwota pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Kwota odsetek naliczonych TPLN	Wartość bilansowa TPLN
15 600	2 600 TPLN	WIBOR1M + marża	31-08-2020	482 TPLN	3 082
24 000	23 218 TPLN	WIBOR6M + marża	31-12-2022	4 289 TPLN	27 507
448 143	448 143 TCZK	stała stopa % CZK	27-07-2020	2 987 TCZK	75 158
9 973	4 973 TPLN	WIBOR1M + marża	21-07-2021	592 TPLN	5 565
12 000	11 000 TPLN	WIBOR1M + marża	31-07-2020	33 TPLN	11 033
10 000	10 000 TPLN	WIBOR1M + marża	30-09-2020	174 TPLN	10 174
2 000	2 000 TPLN	WIBOR1M + marża	28-02-2021	9 TPLN	2 009
				Ogółem	<b>134 528</b>

Wskazana powyżej wartość zawiera część długoterminową 36 154 TPLN oraz krótkoterminową 98 374 TPLN.

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

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

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

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

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

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

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

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

W maju 2018 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 23 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 23.05.2021.

W lipcu 2018 Spółka zawarła umowę pożyczki w kwocie 60 tys. zł. z osobą fizyczną. Spłatę pożyczki wraz z odsetkami strony ustaliły na 13.07.2021.

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

Saldo niespłaconych pożyczek udzielonych osobom fizycznym na dzień 30.06.2020 wynosi 112 TPLN z czego część długoterminowa wynosi 42 TPLN, a część krótkoterminowa 71 TPLN.

Zwiększenia i zmniejszenia pożyczek krótkoterminowych wykazano w nocie 14.

### 13. Udziały w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2020:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 14. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	Obrotowe	
	30/06/20 PLN'000	30/06/19 PLN'000
<b><i>Instrumenty pochodne ujęte w wartości godziwej</i></b>	<b>728</b>	<b>846</b>
Kontrakty forward w walutach obcych		
USD	664	
EURO		846
GBP	52	
CZK	12	
<b><i>Pożyczki wykazane według kosztu zamortyzowanego</i></b>	<b>98 445</b>	<b>50 984</b>
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		
Stan na początek roku obrotowego	50 880	27 319
Zwiększenia	118 394	50 880
Zmniejszenia	70 900	27 319
Stan na koniec roku obrotowego	98 374	50 880
Pożyczki dla pozostałych podmiotów		
Stan na początek roku obrotowego	104	117
Zmniejszenia	33	13
Stan na koniec roku obrotowego	71	104
<b>Razem</b>	<b>99 173</b>	<b>51 830</b>

#### 15. Pozostałe aktywa

	Obrotowe	
	30/06/20 PLN'000	30/06/19 PLN'000
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
- ubezpieczenia majątkowe	243	342
- prawo użytkowania		93
- opłaty za gwarancje		
- odpis obowiązkowy na ZFŚS	154	160
- opłaty, prowizje		29
- koszty serwisu	193	197
- pozostałe	341	369
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>931</b>	<b>1 190</b>

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

## 16. Zapasy

	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Materiały	181	243
Towary handlowe	563 402	515 535
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>563 583</b>	<b>515 778</b>

Zapasy wyceniane są wg niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość zapasów jako koszt w analizowanym okresie wyniosła 5 464 966 tys. złotych. Spółka prowadzi działalność handlową, dla której podstawowym atrybutem jest oferta handlowa spełniająca oczekiwania klienta, dostępna „od ręki”. Spółka posiada bardzo szeroką ofertę towarów, a w ciągłej sprzedaży jest kilkadziesiąt tysięcy indeksów towarowych. W trybie ciągłym prowadzona jest analiza wiekowania zapasów, identyfikowane są towary zalegające dłużej niż średni okres wiekowania dla danego rodzaju asortymentu i podejmowane są stosowne działania w celu ich sprzedaży. Stosowane metody wynagradzania premiowego powiązane są również z rotacją zapasów. W przypadku towarów z najdłuższym okresem wiekowania Spółka tworzy odpisy aktualizujące. Kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30.06.2020 i 30.06.2019 wyniosła 6 000 tys. złotych. W trakcie roku sprawozdawczego nie było zmian kwoty odpisu. Bilansowa wartość zapasów uwzględnia kwotę odpisu aktualizującego.

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

	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	671 405	504 935
Oczekiwane straty dotyczące należności	-15 022	-12 027
Należności z tytułu dostaw i usług netto	656 383	492 908
Należności podatkowe	5 788	13 374
Inne	532	651
	<b>662 703</b>	<b>506 933</b>

### Analiza wiekowa należności na 30.06.2020 (bez uwzględnienia należności dochodzonych na drodze sądowej)

	<b>Ogółem w</b>	<b>Odpisy</b>	<b>Ogółem w</b>
	<b>wartości brutto</b>	<b>aktualizujące</b>	<b>wartości netto</b>
Należności bieżące	641 253	1 076	640 177
Należności przeterminowane, z tego	27 787	5 261	22 526
- do 30 dni	14 302	2 708	11 594
- 30-90 dni	9 717	1 840	7 877
- 90-180 dni	2 689	509	2 180
- 180-360 dni	603	114	489
- powyżej 360 dni	476	90	386

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

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



#### Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności zagrożone

	<b>Okres zakończony 30/06/20</b>	<b>Okres zakończony 30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Stan na początek roku	12 027	16 627
Oczekiwane straty dotyczące należności	4 001	58
Kwoty odpisane jako nieściągalne	755	1 664
Kwoty odzyskane w ciągu roku	251	729
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		2 265
Odwrocenie dyskonta		
	<hr/>	<hr/>
Stan na koniec roku obrotowego	<b>15 022</b>	<b>12 027</b>

Wartość należności dochodzonych na drodze sądowej na dzień 30.06.2020 wynosi 8 685 tys. złotych i jest w całości objęta odpisami aktualizującymi.

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

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

#### 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	264 495	80 983
	<hr/>	<hr/>
	<b>264 495</b>	<b>80 983</b>

#### 19. Aktywa objęte zastawem jako zabezpieczenie

	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zapasy	251 847	208 614
Należności z tytuł dostaw i usług	153 797	121 087
	<hr/>	<hr/>
	<b>405 644</b>	<b>329 701</b>

Zabezpieczenia dotyczą limitów kredytowych w ramach umów zawartych z bankami.

## 20. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 czerwca 2020 wynosił 16 188 tys. złotych i dzielił się na 16.187.644 akcje o wartości nominalnej 1 złoty każda. W okresie objętym sprawozdaniem kapitał akcyjny nie uległ zmianie.

	Liczba akcji	Kapitał podstawowy PLN'	Rodzaj uprzywilejowania akcji
<b>Struktura kapitału zakładowego na 30.06.2020</b>			
Seria A - akcje imienne zwykłe	2 729 971	2 729 971	brak
Seria B – imienne uprzywilejowane	1 313 000	1 313 000	na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA
Seria C – imienne zwykłe	1 674 771	1 674 771	brak
Seria C 1- na okaziciela zwykłe	1 069 294	1 069 294	brak
Seria C 2- na okaziciela zwykłe	1 199 987	1 199 987	brak
Seria D - imienne zwykłe	202 000	202 000	brak
Seria E – imienne zwykłe	1 764 621	1 764 621	brak
Seria F – na okaziciela zwykłe	1 600 000	1 600 000	brak
Seria G - na okaziciela zwykłe	269 000	269 000	brak
Seria I – na okaziciela zwykłe	4 250 000	4 250 000	brak
Seria K– na okaziciela zwykłe	115 000	115 000	brak
Stan na 30 czerwca 2020	<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.

	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
<b>Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5 % udziałów w kapitale zakładowym</b>				
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80	1 749 052	9,99
Aviva OFE Aviva Santander	2 118 514	13,09	2 118 514	12,11
Nationale Nederlanden OFE	2 626 631	16,23	2 626 631	15,01
PKO BP Bankowy OFE	931 014	5,75	931 014	5,32
Aegon OFE	1 105 972	6,83	1 105 972	6,32
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13	2 629 200	15,02
OFE PZU	995 549	6,15	995 549	5,69
Pozostali	5 344 712	33,02	5 344 712	30,54
Stan na 30 czerwca 2020	<b>16 187 644</b>	<b>100</b>	<b>17 500 644</b>	<b>100</b>

## 21. Akcje własne

	30/06/20 PLN'000	30/06/19 PLN'000
Stan na początek okresu	898	
Zwiększenia - skup		
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	<b>898</b>	

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 trwać będzie do 20 grudnia 2021 albo do chwili wyczerpania wskazanej kwoty maksymalnej.

Na dzień 30 czerwca 2020 liczba skupionych akcji wynosi 44 449 o wartości 897 717 PLN.

## 22. Kapitał zapasowy

	<u>30/06/20</u> <u>PLN'000</u>	<u>30/06/19</u> <u>PLN'000</u>
Stan na początek okresu	135 503	135 503
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Stan na koniec roku obrotowego	<u>135 503</u>	<u>135 503</u>

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

## 23. Kapitał rezerwowy

	<u>30/06/20</u> <u>PLN'000</u>	<u>30/06/19</u> <u>PLN'000</u>
O charakterze ogólnym	418 730	383 240
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	703	3 040
Stan na koniec roku obrotowego	<u>419 433</u>	<u>386 280</u>

### *Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym*

	<u>30/06/20</u> <u>PLN'000</u>	<u>30/06/19</u> <u>PLN'000</u>
Stan na początek okresu	383 240	341 480
Zmiany	35 490	41 760
Stan na koniec roku obrotowego	<u>418 730</u>	<u>383 240</u>

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

### *Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych*

	<u>30/06/20</u> <u>PLN'000</u>	<u>30/06/19</u> <u>PLN'000</u>
Stan na początek roku obrotowego	3 040	-5 317
Zmiany	-2 337	8 357
Stan na koniec roku obrotowego	<u>703</u>	<u>3 040</u>

Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń z dniem 1 lipca 2011 roku. Zasady stosowania omówione są w notcie nr 33.

## 24. Zysk netto i wynik z lat ubiegłych

	30/06/20 PLN'000	30/06/19 PLN'000
Stan na początek roku obrotowego	35 490	41 760
Wpływ zmiany zasad rozliczania umów gwarancji finansowych		
Podział wyniku	-35 490	-41 760
Stan na koniec roku obrotowego, w tym	-	-
Wynik roku bieżącego	35 693	35 490
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		

## 25. Kredyty i pożyczki otrzymane oraz obligacje

	30/06/20 PLN'000	30/06/19 PLN'000
<b>Zabezpieczone – po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym	69 596	7 139
Kredyty bankowe		
Pożyczki od pozostałych jednostek		
<b>Stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>69 596</b>	<b>7 139</b>

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK						
BANK	Siedziba	Walu ta	Kwota pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
<b>Długoterminowe</b>						
Bank Gospodarstwa Krajowego	Warszawa	PLN	49 596	WIBOR 1M+marża	31.07.2022	Pełnomocnictwo do rachunków, poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów- wierzytelności,
<b>Krótkoterminowe</b>						
Bank Gospodarstwa Krajowego	Warszawa	PLN	20 000	WIBOR 1M+marża	31.01.2021	Pełnomocnictwo do rachunków, poddanie się egzekucji, zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na zbiorze aktywów- wierzytelności,
<b>Razem</b>			<b>69 596</b>			

W okresie od 1 lipca 2019 do 30 czerwca 2020 nie wystąpiły naruszenia postanowień umów kredytowych zawartych przez Spółkę.

## Obligacje

	30/06/20 PLN'000	30/06/19 PLN'000
Obligacje dłużne	156 789	244 814
	<b>156 789</b>	<b>244 814</b>

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

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

W dniu 23 października 2018 Spółka dokonała emisji papierów wartościowych w postaci 1 080 sztuk obligacji serii AB04 231023 o wartości nominalnej 10 000 pln na łączną kwotę 10 800 tys. pln.

Są to zdematerializowane, niezabezpieczone obligacje na okaziciela. Warunki emisji nie zawierają żadnych kowenantów finansowych. W ramach Programu emitowane są obligacje kuponowe, o okresie zapadalności 5 lat od daty ich emisji, od których naliczane są odsetki zgodnie z warunkami emisji danej serii. Płatności kuponowe odbywają się w cyklach 6-cio miesięcznych. Obligacje notowane są na Catalyst i BondSpot.

Wykup Obligacji serii AB02 290720 w dniu 29 lipca 2020, serii AB03 200622 w dniu 20 czerwca 2022, a serii AB04 231023 w dniu 23 października 2023 po wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o wskaźnik WIBOR 6M, powiększony o stałą marżę, ustaloną osobno dla każdej serii.

## 26. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Krótkoterminowe	
	30/06/20 PLN'000	30/06/19 PLN'000
<i>Instrumenty pochodne wykazywane w wartości godziwej</i>		
Kontrakty forward w walutach obcych		
EURO	24	
USD		20
CZK		246
CCIRS	4 584	3 740
Odsetki od obligacji		2 343
	<b>4 608</b>	<b>6 349</b>

## 27. Rezerwy

	Długoterminowe	
	30/06/20 PLN'000	30/06/19 PLN'000
Rezerwa na świadczenia emerytalne	345	273
	<b>345</b>	<b>273</b>
	Krótkoterminowe	
	30/06/20 PLN'000	30/06/19 PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 258	1 736
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 015	2 285
Rezerwa na koszty	2 417	201
	<b>7 690</b>	<b>4 222</b>

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

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

## 28. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	<b>Krótkoterminowe</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązania wobec kontrahentów z tytułu rozliczeń handlowych	60 607	37 792
	<b>60 607</b>	<b>37 792</b>

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

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

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

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

	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	829 669	595 471
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	101 595	31 581
Zobowiązania wobec pracowników	5 807	3 298
Inne	1 036	756
	<b>938 107</b>	<b>631 106</b>

Średni termin płatności zobowiązań wykazanych w bilansie wynosi 49 dni.

## 30. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	<b>Długoterminowe</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	4 382	
	<b>4 382</b>	
	<b>Krótkoterminowe</b>	
	<b>30/06/20</b>	<b>30/06/19</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	300	
	<b>300</b>	

### 31. Przepływy pieniężne

	<b>30/06/20</b> <b>PLN'000</b>	<b>30/06/19</b> <b>PLN'000</b>
Amortyzacja	<b>4 135</b>	<b>4 075</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	100	151
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 035	3 924
<b>Odsetki i udziały w zyskach</b>	<b>4 992</b>	<b>6 623</b>
Odsetki od kredytów zapłacone	2 302	1 230
Odsetki od obligacji zapłacone	5 950	8 693
Koszt kredytu zapłacony	453	335
Odsetki od leasingu	216	(3 635)
Odsetki transakcja zabezpieczająca zapłacone	30	
Odsetki transakcje zabezpieczające	(1 256)	
Odsetki od udzielonych pożyczek należne	(2 703)	
<b>Różnice kursowe</b>	<b>(1 762)</b>	<b>6 962</b>
Transakcje zabezpieczające	(309)	5 175
Wycena należności ujęta w kapitałach	(976)	1 635
Spłata pożyczki długoterminowej	60	
Dywidenda otrzymana	61	
Różnice zrealizowane rozliczane przez kapitały	(649)	
Pozostałe ujęte w kapitałach	51	152
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług bilansowa	(155 770)	(72 794)
Zmiana stanu zapasów bilansowa	(47 805)	(78 750)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług bilansowa	307 000	119 040
Korekta o zobowiązania inwestycyjne	(122)	(141)
Zmiana stanu zobowiązań do wykonania świadczeń bilansowa	22 815	2 526
Zmiana stanu rezerw bilansowa	3 540	(591)
Wpływy z kredytów	70 000	7 241
Spłaty kredytów	(7 241)	
Zapłacony podatek dochodowy	- 11 107	- 7 944

### Ugodnienie ruchów zobowiązań finansowych

	<b>30/06/20</b> <b>PLN'000</b>	<b>30/06/19</b> <b>PLN'000</b>
Zobowiązania finansowe na początek okresu	<b>251 953</b>	<b>244 712</b>
- obligacje	244 814	244 712
- kredyty	7 139	-
Zmiany wynikające z przepływów gotówkowych w tym:	<b>(26 441)</b>	<b>7 112</b>
-wpływy z emisji obligacji (pomniejszone o wydatki na emisję)		10 773
- wykup obligacji	(89 200)	(10 800)
- wpływy z kredytów	70 000	7 139
- spłaty kredytów	(7 241)	
Zmiany bezgotówkowe w tym:	<b>(216)</b>	<b>129</b>
- opłaty rozliczane w okresie	(216)	129
Zobowiązania finansowe na koniec okresu	<b>225 296</b>	<b>251 953</b>
- obligacje	155 700	244 814
- kredyty	69 596	7 139



## 32. Instrumenty finansowe

### Podział instrumentów finansowych

Pozycja bilansowa	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2020	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2019	Kategoria instrumentu finansowego wg MSSF 9
Udzielone pożyczki	135 369	185 854	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Należności handlowe	598 218	466 190	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Należności handlowe	58 165	26 718	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik
Instrumenty Forward (aktywa)	664	846	Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty Forward (aktywa)	64		Wyceniane według wartości godziwej przez wynik
Instrumenty Forward (zobowiązania)	24	20	Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Instrumenty Forward (zobowiązania)		246	Wyceniane według wartości godziwej przez wynik
Instrumenty CIRS	4 584	3 740	Wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz przez wynik
Środki pieniężne	264 495	80 983	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Kredyty bankowe	69 596	7 139	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Obligacje	155 700	244 814	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania handlowe	829 669	595 471	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 682		

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

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

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

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

#### Odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

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

#### Przychody z odsetek od pożyczek i należności własnych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka uzyskała przychody z odsetek od udzielonych pożyczek i należności własnych w wysokości 3 273 tys. zł.

#### Odpisy aktualizujące wartość udzielonej pożyczki z tytułu trwałej utraty jej wartości

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

#### Koszty odsetek od zobowiązań finansowych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka poniosła koszty odsetek od zobowiązań finansowych w wysokości 8 230 tys. zł. Odsetki dotyczyły kredytów bankowych i obligacji.

#### Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

### Wyniki z wyceny instrumentów zabezpieczających

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

### Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa (godziwa)	Poziom wartości godziwej		
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Należności handlowe	58 165		58 165	
Instrumenty Forward - aktywo	728		728	
Instrumenty Forward - zobowiązania	24		24	
Instrumenty CIRS	4 584		4 584	

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

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

- Zakres i charakter instrumentu**

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

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

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

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

Walutowe transakcje forward	od 01.07.2019 do 30.06.2020	od 01.07.2018 do 30.06.2019
Przychody finansowe	3 140	4 112
Koszty finansowe	5 428	1 650

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

Rodzaj instrumentu walutowego	30 czerwca 2020		30 czerwca 2019	
	Wartość godziwa (dodatnia) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (ujemna) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (dodatnia) [w tys. PLN]	Wartość godziwa (ujemna) [w tys. PLN]
SWAP		4 584		3 740
Kontrakty opcyjne	-	-	-	-
Kontakty forward	728	24	846	266

### Instrumenty finansowe - wartość bilansowa i wartość godziwa

	30/06/20		30/06/19	
	PLN'000		PLN'000	
<i>Aktywa finansowe</i>	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Należności z tytułu dostaw i usług	656 383	656 383	492 908	492 908
Pożyczki udzielone	135 369	135 369	185 008	185 854
Instrumenty pochodne	728	728	846	846
Środki pieniężne	264 495	264 495	80 983	80 983
<i>Zobowiązania Finansowe</i>				
Kredyty bankowe	69 596	69 596	7 139	7 358
Obligacje +Odsetki od obligacji	156 790	156 790	247 157	247 266
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	829 669	829 669	595 471	595 471
Instrumenty pochodne	4 608	4 608	4 006	4 006

### 33. Zarządzanie ryzykiem finansowym

#### Ocena ryzyk finansowych

##### Ryzyko rynkowe

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

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

##### Ryzyko walutowe

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

##### Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane ze zmianami kursów USD oraz EUR. Stopień wrażliwości Spółki na 10-proc. wzrost kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. 10% to stopa wrażliwości odzwierciedlająca ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu rozliczeniowego o 10-proc. zmianę kursów. W związku z wprowadzoną

rachunkowością zabezpieczeń część zysków/strat wynikających ze zmiany wartości pozycji pieniężnych będzie odzwierciedlona w wyniku finansowym, część w całkowitych dochodach ogółem.

Wpływ waluty USD na wynik finansowy		Wpływ waluty EUR na wynik finansowy	
Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000
369	107	681	994

  

Wpływ waluty USD na całkowite dochody ogółem		Wpływ waluty EUR na całkowite dochody ogółem	
Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2020 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2019 PLN'000
-2 159	-2 801	-28 424	-27 671

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

	USD		EUR		GBP	
	30/06/2020 PLN'000	30/06/2019 PLN'000	30/06/2020 PLN'000	30/06/2019 PLN'000	30/06/2020 PLN'000	30/06/2019 PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>						
Należności z tytułu dostaw i usług	6 970	5.328	28 947	38.467	3	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 257	12	15 897	9.846	281	9
Wartości godziwa transakcji forward	664	0	0	846	52	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw	55 192	33.562	255 784	229.633	16	65
Wartości godziwa transakcji forward	0	20	24	0	0	0
Kredyt zaciągnięty w walucie	0	7.309	0	0	0	0

## Ryzyko stóp procentowych

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

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

## Wrażliwość na wahania stóp procentowych

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

Kredyty bankowe o zmiennym oprocentowaniu	PLN	
	30/06/2020 PLN'000	30/06/2019 PLN'000
WIBOR 1M	69 773	18.669
EURIBOR 1M	0	50
LIBOR USD 1M	0	7.139

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień ekspozycji na ryzyko stóp procentowych zarówno dla zawartych przez Spółkę transakcji instrumentów pochodnych, na dzień bilansowy oraz o zmianę zachodzącą na początku roku obrotowego, utrzymywaną następnie przez cały rok obrotowy w odniesieniu do instrumentów o zmiennych stopach procentowych. Przy sporządzaniu sprawozdań wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla naczelnego kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 50 punktów bazowych; co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

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

- zysk Spółki za okres roczny zakończony 30 czerwca 2020 roku zmniejszyłby się o 379 tys. zł. Zmiana ta byłaby spowodowana ekspozycją Spółki na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

### Zobowiązania odsetkowe

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

### Inne ryzyko rynkowe

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

### Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe i pozostałe ryzyko kredytowe	Maksymalne ryzyko kredytowe	
	30/06/2020 PLN'000	30/06/2019 PLN'000
Należności handlowe	656 383	492.908
Udzielone pożyczki	135 369	185 008

### Ograniczenie ryzyka kredytowego

Spółka AB S.A. zawarły umowy ubezpieczenia należności handlowych, obejmujące około 85% należności handlowych. Ryzyko kredytowe jest więc ograniczone do należności, które nie zostały objęte ubezpieczeniem oraz umownego ograniczenia odpowiedzialności ubezpieczyciela (udział własny). Spółka stosuje również faktoring. Celem dalszego ograniczenia ryzyka niewypłacalności Spółka stosuje również zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskuje się stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków kontraktowych. Ekspozycja Spółki na ryzyko ratingów kredytowych kontrahentów podlega ciągłemu monitorowaniu, a zagregowana wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity weryfikowane i zatwierdzone na

bieżąco przez jednostki organizacyjne Spółki odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kredytowym. Należy podkreślić, że ryzyko to jest w sposób naturalny niwelowane sporą dywersyfikacją odbiorców.

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

Spółka AB udziela również pożyczek spółkom zależnym. Na dzień 30 czerwca 2020 r. pożyczki te obejmowały spółki zależne AT Computers, B2B IT oraz Rekman. Spółka AB stale monitoruje kondycję finansową spółek zależnych. W oparciu o przeprowadzone analizy, na dzień 30 czerwca 2020 r. AB określiła ryzyko tychże ekspozycji jako pomijalne.

Na dzień publikacji tego Sprawozdania, niektóre z pożyczek wypłacone spółkom zależnym zostały już spłacone (AT Computers w kwocie 448 143 tys. CZK oraz Rekman w kwocie 11 000 tys. PLN).

## Ryzyko płynności

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

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej zapadalności zobowiązań finansowych obejmujących zobowiązania handlowe, kredyty, obligacje oraz leasing.

	Średnia ważona stopa procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
<b>30/06/2020</b>						
<b>Nieoprocentowane</b>		734 256				<b>734 256</b>
<b>Leasing</b>	4,48%	0	0	1 020	3 661	<b>4 682</b>
<b>Pozostałe zobowiązania (o zmiennej stopie procentowej)</b>	1,63%	96 145	70 000	135 396	0	<b>301 541</b>
		<b>830 401</b>	<b>70 000</b>	<b>136 416</b>	<b>3 661</b>	<b>1 040 479</b>

	Średnia ważona stopa procentowej	0-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Razem
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
<b>30/06/2019</b>					
<b>Nieoprocentowane</b>		516.282			<b>516.282</b>
<b>Zobowiązania o zmiennej stopie procentowej</b>	2,93%	168.389	8.959	172.700	<b>350.048</b>
		<b>684.671</b>	<b>8.959</b>	<b>172.700</b>	<b>866.330</b>

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

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

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

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

## Rachunkowość zabezpieczeń.

### Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w sposób następujący:

- zyski lub straty z wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, w części uznanej za efektywne zabezpieczenie zgodnie z MSR 39, odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.

- zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres jako przychody lub koszty finansowe. W zabezpieczaniu przepływów pieniężnych, kwoty odniesione bezpośrednio do kapitału z aktualizacji wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie lub okresach, w których zabezpieczana planowana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat, czyli w okresie, gdy następuje planowana sprzedaż.

### Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych zabezpieczających ryzyko kursowe

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

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

#### Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys EUR		Wartość godziwa, kwota w tys PLN*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
<b>Zobowiązania handlowe</b>	( 57 262)	( 53 929)	( 255 732)	( 229 306)	lipiec, sierpień wrzesień	lipiec, sierpień wrzesień
<b>Należności handlowe</b>	4 950	6 632	22 104	28 200	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień



<b>Kredyty bankowe</b>	0	0	0	0	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
<b>Środki pieniężne</b>	3 555	2 316	15 878	9 846	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
<b>FX Forward EUR</b>	(14 880)	(20 060)	(24)	846	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	<b>(63 637)</b>	<b>(65 041)</b>	<b>(217 774)</b>	<b>(190 414)</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 – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys USD		Wartość godziwa, kwota w tys PLN*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Zobowiązania handlowe	(13 345)	(8 664)	(53 122)	(32 347)	lipiec, sierpień, wrzesień	lipiec, sierpień, wrzesień
Należności handlowe	306	817	1 218	3 046	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Kredyty bankowe	0	(1 958)	0	(7 309)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Środki pieniężne	1 067	3	4 249	12	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
FX Forward EUR	(3 500)	2 300	664	(20)	lipiec, sierpień	lipiec, sierpień
Pozycje monetarne razem:	<b>(15 472)</b>	<b>(7 502)</b>	<b>(46 991)</b>	<b>(36 618)</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.

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

	12 miesięcy do 30.06.2020 (w tys. PLN)	12 miesięcy do 30.06.2019 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	2 564	(7 918)
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	2 077	(6 413)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(10 186)	13 297
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(8 413)	2 816
- kwota efektywnego zabezpieczenia		
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(14 012)	(5 337)
- korekta przychodów z działalności finansowej	5 598	8 152
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	791	2 564
Rezerwa/aktywo na podatek odroczoney	(150)	(487)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	641	2 077

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

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

*Instrument zabezpieczający ryzyko walutowo-procentowe - swap walutowo-procentowy*

Swap walutowo-procentowy	Wartość bilansowa/wartość godziwa tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji:	
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Premia/Naliczone odsetki	516	513	płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r., wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r.	Płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r., wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r.
wycena	-4 584	-3 740		
<b>Razem</b>	<b>-4 068</b>	<b>-3 227</b>		

### Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	12 miesięcy do w 30.06.2020 tys. PLN	12 miesięcy do 30.06.2019 w tys. PLN
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	1 191	1 354
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na początek okresu	965	1 097
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat za dany okres:	1 226	1 221
- ujęta w wyniku finansowym nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych	0	(1)
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	77	1 191
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	62	965

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

Zabezpieczenie wartości godziwej tys. PLN	12 miesięcy do 30.06.2020	12 miesięcy do 30.06.2019
Zyski /straty na instrumencie zabezpieczającym	(4 661)	(4 930)
Zyski/straty na pozycji zabezpieczanej związane z zabezpieczanym ryzykiem	4 661	4 930

- **cel nabywania lub wystawiania instrumentu**

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

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

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

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

- 

Na dzień bilansowy 30.06.2020 Spółka nie posiadała otwartych transakcji pochodnych innych niż prezentowane – realizacja nastąpi w lipcu, sierpniu 2020 roku. Transakcje zawarte w terminach późniejszych rozwiązywane są na bieżąco.

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

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

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

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

- **Cena lub przedział cen realizacji instrumentu**

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

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

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

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

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

- **Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem**

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

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

- **Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem**

Spółka nie stosuje dodatkowych zabezpieczeń związanych z instrumentami finansowymi.

- **Inne warunki towarzyszące instrumentowi**

Wszystkie warunki towarzyszące instrumentom opisane zostały powyżej.

### 34. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

[w tys. PLN]	30.06.2020	30.06.2019
Sprzedaż towarów	318 286	266 649
Sprzedaż produktów	4 239	1 430
Zakup usług	40 939	38 435
Zakup towarów	55 927	30 936
Dywidenda otrzymana	10 894	10 876
Przychody finansowe - odsetki	2 694	3 626
Stan należności innych	136 490	184 786
Stan zobowiązań handlowych	11 745	9 890
Stan należności handlowych	54 802	28 592

### 35. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Grupa pracowników	30.06.2020	30.06.2019
Zarząd	4	4
Pracownicy umysłowi	282	261
Pracownicy fizyczni	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>286</b>	<b>265</b>

### 36. Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym

	Rok zakończony 30/06/20 PLN'000	Rok zakończony 30/06/19 PLN'000
Zarząd:		
- Wynagrodzenia	7 330	5 769
- Świadczenia po okresie zatrudnienia		
- Pozostałe świadczenia długoterminowe		
- Płatności w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza		
- wynagrodzenia	181	180
	<b>7 511</b>	<b>5 949</b>

### 37. Transakcje niepieniężne i źródła finansowania

	30/06/20	30/06/19
	PLN'000	PLN'000
<b>Źródła finansowania</b>		
Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe		
1. kwota wykorzystana	69 596	7 139
2. kwota niewykorzystana	237 404	184 861
	<b>307 000</b>	<b>192 000</b>

### 38. Zobowiązania warunkowe

	30/06/20	30/06/19
	PLN'000	PLN'000
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Udzielone poręczenia (dla jednostki zależnej)	433 169	315 588
	<b>433 169</b>	<b>315 588</b>

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty udzielonych poręczeń w walucie oryginalnej, udzielone przez AB S.A. oraz ATC Holding w celu poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółki zależne (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB to 23 168 tys. PLN oraz przez ATC Holding 177 083 tys. PLN).

Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie
B2B	ING Bank	PLN	11.667.500
Alsen marketing sp. z o.o.	Samsung	PLN	1.500.000
Rekman	LEGO <sup>1</sup>	PLN	10.000.000
AT Computers, a.s	KB a.s	CZK	1.050.000.000
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	12.925.669

Spółka AB S.A. wystawiła gwarancję dla jednostki zależnej – AT Computers a.s. na rzecz Apple Distribution International z siedzibą w Hollyhill Industrial Estate, Hollyhill, Cork (Irlandia). Gwarant poręcza za spółkę zależną – AT Computers a.s. w zakresie zobowiązań pieniężnych Dłużnika z tytułu sprzedaży towaru i świadczenia usług przez Beneficjenta na rzecz Dłużnika w ramach wykonywania umów dystrybucyjnych (tj. „Umowy Autoryzowanego Dystrybutora Apple” oraz „Umowy Dystrybutora iPhone”). Gwarancja ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejne roczne okresy, chyba że Beneficjent otrzyma od Gwaranta pisemne wypowiedzenie gwarancji najpóźniej na 60 dni przed końcem danego rocznego okresu obowiązywania gwarancji. Wysokość udzielonej gwarancji to 100.000.000 USD. Wysokość gwarancji została czasowo podniesiona do kwoty 130.000.000 USD na okres od 29 lipca 2020 do 20 kwietnia 2021.

Spółka AB S.A. wystawiła również gwarancję dla jednostki zależnej AT Computers a.s. na rzecz Intel w kwocie 3.000.000 USD. Gwarancja ta jest bezterminowa i dotyczy zobowiązań Dłużnika z tytułu sprzedaży towaru i świadczenia usług przez Beneficjenta.

W dniu 27 lipca 2020 r. Spółka AB S.A. zawarła umowę poręczenia ze spółką Winning Movies sp. z o.o.. Przedmiotem poręczenia są wierzytelności spółki Winning Movies sp. z o.o. względem spółki Rekman w kwocie 100 000 zł. Poręczenie obowiązuje do dnia 30 czerwca 2021.

<sup>1</sup> Od 7 lipca 2020 r. zwiększono do kwoty 16.500.000 PLN

Spółka udzieliła poręczenie kredytu inwestycyjnego dla spółki zależnej B2B IT sp. z o.o. oraz poręczeń kredytów kupieckich dla spółek zależnych, w tym zabezpieczenia (gwarancja korporacyjna) dla spółki zależnej AT Computers a.s. spłaty zobowiązań względem dostawcy Apple.

### 39. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia nieujęte w sprawozdaniu finansowym.

### 40. Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej

Wynagrodzenia firmy audytorskiej netto wynikające z zawartych umów (należne lub wypłacone) dotyczące roku obrotowego 2019/2020 oraz 2018/2019 przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj usług	2019/2020	2018/2019
	[PLN]	[PLN]
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (1)	76 707	88 956
Przegląd sprawozdania finansowego (2)	44 633	50 238
<b>Ogółem</b>	<b>121 340</b>	<b>139 194</b>

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

### 41. Zarządzanie kapitałem

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

Istotny wpływ na strukturę kapitałów w AB S.A. ma zjawisko sezonowości – analogicznie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży IT – spółki Grupy ulegają wahaniom sezonowej zmienności popytu. Jego nasilenie zazwyczaj ma miejsce w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, w tym okresie sprzedaż może stanowić do 35% sprzedaży rocznej. W związku z powyższym, w kwartale kończącym się 30 września oraz 31 grudnia, wskaźniki zadłużenia osiągają najwyższe wartości.

Spółka stale monitoruje poziom wskaźnika zadłużenia. Aby zminimalizować wpływ sezonowości przy ocenie struktury kapitału, Zarząd analizuje średnią roczną strukturę, na którą składają się średnie stany kapitałów za cztery kolejne kwartały. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

Zarząd kształtuje wysokość wskaźnika poprzez procedury zarządzania poziomem cyklu operacyjnego oraz optymalny dobór źródeł finansowania.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku średnioroczny wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego wyniósł 11%

	<u>Stan na</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Stan na</u> <u>30/06/2019</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Średnie zadłużenie (i)	230 112	247.206
Średni stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>163 562</u>	<u>76.279</u>
Średnie zadłużenie netto	<u>66 550</u>	<u>170.926</u>
Średni kapitał własny (ii)	<u>590 639</u>	<u>561.340</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	11%	30%

- (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.

#### 42. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 23 września 2020.

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.09.2020	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
23.09.2020	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
23.09.2020	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
23.09.2020.	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.09.2020	<i>Danuta Uzarska</i>	GŁÓWNA KSIĘGOWA	