

Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał roku obrotowego 2020-2021

obejmujący okres od 01-07-2020 do 30-09-2020

Data publikacji: 24 listopada 2020 r.

SPIS TREŚCI:

I)	Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
II)	Wybrane jednostkowe dane finansowe	5
III)	Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 września 2020	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2020	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2020	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2020	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2020	12
VIII)	Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres zakończony 30 września 2020	14
IX)	Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2020	15
X)	Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2020	16
XI)	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2020	18
XII)	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony 30 września 2020	19
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	20
1.	Oświadczenie o zgodności	20
2.	Stosowane zasady rachunkowości	20
3.	Segmenty operacyjne	34
4.	Działalność w okresie śródrocznym	37
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	37
6.	Dywidendy	37
7.	Rzeczowe aktywa trwałe – zwiększenie	38
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	38
9.	Wartość firmy	38
10.	Rachunkowość zabezpieczeń	39
11.	Kredyty i pożyczki	41
12.	Leasing	41
13.	Kapitał wyemitowany	42
14.	Zbycie jednostek zależnych	42
15.	Przejęcie jednostek zależnych	42
16.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	42
17.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	42
18.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	43
XIV)	Dodatkowe informacje	43

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	43
1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów).....	43
1.2 Schemat grupy kapitałowej	44
2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	44
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	45
4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	45
5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	45
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	46
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...	46
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji	46
9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	47
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	49
11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	53

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe		'000 PLN		'000 EUR	
		01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2019- 30.09.2019 (dane porównywalne)	01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2019- 30.09.2019 (dane porównywalne)
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 881 628	2 162 323	648 490	497 120
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 962	19 950	6 518	4 587
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 267	14 624	5 236	3 362
IV	Zysk (strata) netto	19 092	11 731	4 297	2 697
V	Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	19 092	11 731	4 297	2 697
VI	Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
VII	Całkowity dochód ogółem	10 456	7 857	2 353	1 806
VIII	Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 456	7 857	2 353	1 806
IX	Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
X	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,18	0,72	0,27	0,17
XI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,18	0,72	0,27	0,17
XII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-142 567	24 298	-32 084	5 586
XIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 064	-1 204	-1 140	-277
XIV	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 091	-29 723	246	-6 833
XV	Przepływy pieniężne netto, razem	-146 540	-6 629	-32 978	-1 524
Stan na dzień bilansowy		30.09.2020	30.06.2020	30.09.2020	30.06.2020
XVI	Aktywa, razem	2 658 217	2 614 496	587 218	585 422
XVII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 797 510	1 764 245	397 082	395 039
XVIII	Zobowiązania długoterminowe	219 923	156 564	48 582	35 057
XIX	Zobowiązania krótkoterminowe	1 577 587	1 607 681	348 499	359 982
XX	Kapitał własny	860 707	850 251	190 136	190 383
XXI	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 576	3 625
XXII	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XXIII	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	53,17	52,52	11,75	11,76
XXIV	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	53,17	52,52	11,75	11,76

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe		'000 PLN		'000 EUR	
		01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2019- 30.09.2019 (dane porównywalne)	01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2019- 30.09.2019 (dane porównywalne)
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 707 987	1 184 289	384 370	272 269
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 530	7 778	2 370	1 788
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 384	4 241	2 112	975
IV	Zysk (strata) netto	7 308	3 122	1 645	718
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,45	0,19	0,10	0,04
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,45	0,19	0,10	0,04
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-169 300	-40 869	-38 100	-9 396
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	78 466	51 149	17 658	11 759
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-71 555	-29 637	-16 103	-6 814
X	Przepływy pieniężne netto, razem	-162 389	-19 357	-36 544	-4 450
Stan na dzień bilansowy		30.09.2020	30.06.2020	30.09.2020	30.06.2020
XI	Aktywa, razem	1 818 027	1 858 337	401 614	416 108
XII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 209 314	1 252 418	267 145	280 434
XIII	Zobowiązania długoterminowe	132 434	142 437	29 256	31 894
XIV	Zobowiązania krótkoterminowe	1 076 880	1 109 981	237 890	248 540
XV	Kapitał własny	608 713	605 919	134 469	135 674
XVI	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 576	3 625
XVII	Liczba akcji (w szt.)	16 187 644	16 187 644	16 187 644	16 187 644
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	37,60	37,43	8,31	8,38
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	37,60	37,43	8,31	8,38

Kurs średni NBP z dnia 30.09.2020:	4,5268
Kurs średni NBP z dnia 30.06.2020:	4,466
Kurs średni za okres 01.07.-31.09.2020	4,4436
Kurs średni za okres 01.07.-31.09.2019	4,3497

III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020

Rachunek zysków i strat	Od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000	Od 01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000
Działalność kontynuowana		<i>(dane porównywalne)</i>
Przychody ze sprzedaży	2 881 628	2 162 323
Koszt własny sprzedaży	2 795 253	2 087 453
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	86 375	74 870
Koszty sprzedaży	45 477	43 575
Koszty zarządu	10 786	10 090
Pozostałe przychody operacyjne	894	1 272
Pozostałe koszty operacyjne	2 044	2 527
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 962	19 950
Przychody finansowe	221	1 065
Koszty finansowe	5 916	6 391
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	23 267	14 624
Podatek dochodowy	4 175	2 893
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 092	11 731
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	19 092	11 731
Zysk (strata) netto	19 092	11 731
Zysk (strata) netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	19 092	11 731
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od 01/07/2020	Od 01/07/2019
	do 30/09/2020	do 30/09/2019
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto	19.092	11.731
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-24	4.280
Rachunkowość zabezpieczeń	-8.612	-8.154
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane	0	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane	0	0
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	10.456	7.857
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020

	Okres zakończony 30 września 2020 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2020 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2019 roku PLN'000
AKTYWA			<i>(dane porównywalne)</i>
Aktywa trwałe	283.385	277.473	273.662
Wartości niematerialne	24.790	24.796	23.994
Wartość firmy	45.143	45.143	45.824
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11.646	12.331	14.485
Rzeczowe aktywa trwałe	160.757	162.069	165.922
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	69	72	12
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	87
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	40.528	32.610	22.886
Aktywa obrotowe	2.374.832	2.337.023	2.079.518
Zapasy	1.104.478	969.764	1.088.225
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1.133.738	1.080.817	905.223
Należności z tytułu podatku dochodowego	38	0	0
Aktywa finansowe	101	4.854	98
Pozostałe aktywa	5.355	3.827	4.515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	131.122	277.761	81.457
AKTYWA RAZEM	2.658.217	2.614.496	2.353.180

	Okres zakończony 30 września 2020 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2020 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2019 roku PLN'000
PASYWA			<i>(dane porównywalne)</i>
Kapitał własny ogółem	860.707	850.251	798.061
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	860.707	850.251	798.061
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16.188	16.188	16.188
Akcje własne	-898	-898	0
Kapitał zapasowy w tym: <i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartościami nominalną akcji</i>	146.019 135.503	146.019 135.503	146.019 135.503
Kapitały rezerwowe	443.859	452.495	418.569
Zyski zatrzymane	255.539	236.447	217.285
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	219.923	156.564	173.358
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	206.807	142.134	156.692
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.519	8.182	10.267
Rezerwa na podatek odroczoney	5.149	5.800	6.049
Rezerwa na świadczenia emerytalne	448	448	350
Zobowiązania krótkoterminowe	1.577.587	1.607.681	1.381.761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1.385.676	1.404.085	1.181.023
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	114.894	73.984	46.691
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	35.656	97.568	135.068
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.896	2.796	2.662
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.260	4.585	5.396
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12.303	12.091	2.926
Rezerwy krótkoterminowe	19.902	12.572	7.995
Zobowiązania razem	1.797.510	1.764.245	1.555.119
PASYWA razem	2.658.217	2.614.496	2.353.180

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowý z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowý ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý na przewalutowania	Kapitał rezerwowý ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PL'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2019 roku	16.188		146.019	146	383.103	5.221	33.973	422.443	205.554	790.204		790.204
Zysk netto za rok obrotowy								0	66.383	66.383		66.383
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy					35.490			35.490	-35.490	0		0
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych							-644	-644		-644		-644
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych						-4.794		-4.794		-4.794		-4.794
skup akcji własnych		-898						0		-898		-898
Stan na 30 czerwca 2020 roku	16.188	-898	146.019	146	418.593	427	33.329	452.495	236.447	850.251	0	850.251

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowego ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowego na przewalutowania	Kapitał rezerwowego ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PL'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2020 roku	16.188	-898	146.019	146	418.593	427	33.329	452.495	236.447	850.251		850.251
Zysk netto za rok obrotowy								0	19.092	19.092		19.092
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy					0			0	0	0		0
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych							-24	-24		-24		-24
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych						-8.612		-8.612		-8.612		-8.612
skup akcji własnych		0						0		0		0
Stan na 30 września 2020 roku	16.188	-898	146.019	146	418.593	-8.185	33.305	443.859	255.539	860.707	0	860.707

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Okres zakończony 30 września 2020 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2019 roku PLN'000
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	23.267	14.624
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	1.333	3.929
Amortyzacja	4.081	3.947
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-20	26
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	-4.388	-2.787
Zysk brutto po korektach	24.273	19.739
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-53.292	-115.339
Zmiana stanu zapasów	-134.782	-159.715
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1.192	-457
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-15.670	275.023
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	41.287	8.790
Zmiana stanu rezerw	7.340	1.034
Pozostałe korekty	0	0
Zmiany w kapitale obrotowym	-156.309	9.336
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-132.036	29.075
Zapłacone odsetki	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-10.531	-4.777
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-142.567	24.298
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	2	4
Otrzymane dywidendy	0	0
Pożyczki wypłacone	-40	0
Spłaty pożyczek	31	37
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-4.917	-1.286
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	58	135
Płatności za wartości niematerialne	-198	-94
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-5.064	-1.204
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		

Wypłata dywidendy		0	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów		0	0
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		0	0
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych		0	0
Wpływy z pożyczek/kredytów		75.420	63.980
Spłata pożyczek/kredytów		-1.877	0
Odsetki		-1.823	-4.503
Wykup dłużnych papierów		-70.000	-89.200
Leasing MSSF 16		-629	0
Nabycie akcji własnych		0	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		1.091	-29.723
<hr/>			
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-146.540	-6.629
Niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych dot. środków pieniężnych		-99	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		277.761	88.086
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		131.122	81.457

VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020

Rachunek zysków i strat	Od	Od
	01/07/2020	01/07/2019
	do	do
	30/09/2020	30/09/2019
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		(dane porównywalne)
Przychody ze sprzedaży	1.707.987	1.184.289
Koszt własny sprzedaży	1.666.954	1.149.600
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	41.033	34.689
Koszty sprzedaży	26.336	23.593
Koszty zarządu	4.050	3.760
Pozostałe przychody operacyjne	173	703
Pozostałe koszty operacyjne	290	261
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10.530	7.778
Przychody finansowe	1.362	1.360
Koszty finansowe	2.508	4.897
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych		
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9.384	4.241
Podatek dochodowy	2.076	1.119
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7.308	3.122
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7.308	3.122
Zysk (strata) netto	7.308	3.122
Zysk (strata) netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	7.308	3.122
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0

	Od 01/07/2020	Od 01/07/2019
	do 30/09/2020	do 30/09/2019
Liczba akcji	16.187.644	16.187.644
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	0,45	0,19
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	0,45	0,19

IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od	Od
	01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000	01/07/2019 do 30/09/2019 PLN'000
Zysk (strata) netto	7.308	3.122
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Rachunkowość zabezpieczeń	-4.514	-5.102
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane		
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane		
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2.794	-1.980
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0

X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020

	Okres zakończony 30 września 2020 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2020 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2019 roku PLN'000
AKTYWA			<i>(dane porównywalne)</i>
Aktywa trwałe	278.279	267.452	262.226
Wartości niematerialne	334	396	38
Wartość firmy			
Rzeczowe aktywa trwałe	39.726	40.231	41.688
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.245	6.327	6.547
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe		0	
Długoterminowe aktywa finansowe	202.489	197.670	197.894
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	29.033	22.376	15.607
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Aktywa obrotowe	1.539.748	1.590.885	1.371.217
Zapasy	682.908	563.583	626.636
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	737.681	662.703	582.399
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe	15.606	99.173	98.739
Pozostałe aktywa	1.447	931	1.817
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102.106	264.495	61.626
AKTYWA RAZEM	1.818.027	1.858.337	1.633.443

	Okres zakończony 30 września 2020 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2020 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2019 roku PLN'000
PASYWA			<i>(dane porównywalne)</i>
Kapitał własny ogółem	608.713	605.919	571.481
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	608.713	605.919	571.481
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16.188	16.188	16.188
Akcje własne	-898	-898	0
Kapitał zapasowy w tym: <i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartościami nominalną akcji</i>	135.503 <i>135.503</i>	135.503 <i>135.503</i>	135.503 <i>135.503</i>
Kapitały rezerwowe	414.919	419.433	416.668
Zyski zatrzymane	43.001	35.693	3.122
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	132.434	142.437	153.605
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	126.208	135.296	146.232
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.318	4.382	4.644
Rezerwa na podatek odroczony	1.563	2.414	2.456
Rezerwa na świadczenia emerytalne	345	345	273
Zobowiązania krótkoterminowe	1.076.880	1.109.981	908.357
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	933.544	938.106	769.740
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	88.288	60.607	46.691
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29.841	91.089	80.521
Zobowiązania z tytułu leasingu	347	300	244
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.318	4.609	5.397
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	8.527	7.580	870
Rezerwy krótkoterminowe	14.015	7.690	4.894
Zobowiązania razem	1.209.314	1.252.418	1.061.962
PASYWA razem	1.818.027	1.858.337	1.633.443

XI) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PL'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2019	16.188	0	135.503	383.240	3.040	386.280	35.490	573.461
Zysk netto za rok obrotowy						0	35.693	35.693
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				35.490		35.490	-35.490	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					-2.337	-2.337		-2.337
Skup akcji własnych		-898						-898
Stan na 30 czerwca 2020	16.188	-898	135.503	418.730	703	419.433	35.693	605.919

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PL'000		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2020 roku	16.188	-898	135.503	418.730	703	419.433	35.693	605.919
Zysk netto za rok obrotowy						0	7.308	7.308
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy						0		0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					-4.514	-4.514		-4.514
Skup akcji własnych								0
Stan na 30 września 2020 roku	16.188	-898	135.503	418.730	-3.811	414.919	43.001	608.713

XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Okres zakończony 30 września 2020	Okres zakończony 30 września 2019
	roku PLN'000	roku PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	9.384	4.241
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	816	1.613
Amortyzacja	1.011	1.041
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych		
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-18	37
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	-7.594	-5.162
Zysk brutto po korektach	3.599	1.770
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-74.977	-75.466
Zmiana stanu pozostałych należności		
Zmiana stanu zapasów	-119.392	-110.858
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-516	-627
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-4.440	138.634
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	27.681	8.899
Zmiana stanu rezerw	6.325	672
Pozostałe korekty		
Zmiany w kapitale obrotowym	-165.319	-38.746
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		
	-161.720	-36.976
Zapłacone odsetki		0
Zapłacony podatek dochodowy	-7.580	-3.893
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-169.300	-40.869
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki	1.344	1.436
Dywidendy otrzymane		
Pożyczki wypłacone	-22.640	
Spląty pożyczek	100.162	50.137
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-441	-475
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	41	90
Płatności za wartości niematerialne		-39
Zapłacone koszty rozwoju		

Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	78.466	51.149
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy		
Wpływy z emisji dłużnych papierów		
Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych		
Płatności z tytułu nabycia akcji własnych		
Wpływy z pożyczek/kredytów		62.592
Spłata pożyczek/kredytów		
Odsetki	-1.538	-3.029
Wykup dłużnych papierów	-70.000	-89.200
Płatności z tyt. leasingu (MSSF 16)	-17	
Nabycie akcji własnych		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-71.555	-29.637
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-162.389	-19.357
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	264.495	80.983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	102.106	61.626

XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2019/20.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu tych samych zasad i wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego.

- **Założenie kontynuacji działania**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

- **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

- **Podstawa konsolidacji**

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020, zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen sp. z o.o., Alsen Marketing sp. z o.o., B2B IT sp. z o.o., Optimus sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2020 do 30.09.2020.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.07.2019 do 30.09.2019 oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2020.

Jednostka dominująca oraz Alsen sp. z o.o., Alsen Marketing sp. z o.o., B2B IT sp. z o.o., Optimus sp. z o.o., Rekman sp. z o.o. prowadzą księgi zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 z późniejszymi zmianami. Spółki czeskie oraz spółka słowacka prowadzą księgi zgodnie ze standardami krajowymi obowiązującymi odpowiednio na terenie Czech i Słowacji. W celu doprowadzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do zgodności z MSSF wprowadzono korekty, które nie są zawarte w księgach rachunkowych jednostek w Grupie.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

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

- **Połączenia jednostek gospodarczych**

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

- **Wartość firmy**

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

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

- **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

Sprzedaż towarów

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

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

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

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

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

Świadczenie usług

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

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

- **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

- **Opodatkowanie**

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje

podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Na dzień bilansowy 30.09.2020 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 10 726 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł - 6 551 tys. PLN.

• **Leasing**

Grupa AB występuje w roli leasingodawcy w zakresie umów najmu powierzchni biurowych i w roli leasingobiorcy w zakresie umów wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz w zakresie użytkowania wieczystego gruntów. Dla tych umów, w których występuje w roli leasingobiorcy, Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu, zgodnie z MSSF 16.

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

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

• **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.

Środki trwałe w budowie ujmuje się na dzień bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

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

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

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

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę 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 straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

- **Zapasy**

Zapasy obejmują towary, materiały i wyroby gotowe. Towary i materiały wykazuje się w cenie nabycia, która obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe, koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem towarów i materiałów pomniejszonej o opusty i rabaty, jednak nie wyższej niż cena sprzedaży netto. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według ceny średniej ważonej. Koszty wytworzenia produktów obejmują koszty bezpośrednio związane z jednostką produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Zmienne koszty pośrednie produkcji przypisuje się do jednostki produktu na podstawie aktualnego wykorzystania maszyn i urządzeń produkcyjnych. Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według Średniej ważonej. Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług.

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

Rezerwy

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

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

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

W momencie sprzedaży towarów spółki Grupy rozpoznają potencjalne ryzyko koniecznych do poniesienia przyszłych kosztów napraw gwarancyjnych. W przypadku zajścia okoliczności, które zgodnie z najlepszą oceną Zarządu powodować będą obciążenie dla Grupy z tego tytułu w kolejnych okresach, spółki Grupy tworzą rezerwy na pokrycie kosztów napraw gwarancyjnych w części odpowiadającej szacowanym kosztom do poniesienia.

Grupa 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.

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

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

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

Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Wyłączenie aktywów finansowych

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

- **Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

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 ujmują się metodą efektywnego dochodu.

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

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

Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje walutowe kontrakty terminowe typu forward jako zabezpieczenia przed ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem różnic kursowych.

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

Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa bądź zobowiązania finansowe w zależności od ich aktualnej wartości.

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

- **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie opisane w nocie nr 2, zarząd musi dokonywać osądów, szacunków i przyjmować założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, której nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

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

Utrata wartości firmy

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

Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 45,1 mln PLN.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 23,4 mln zł.

Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 30 września 2020 zdaniem Zarządu, w oparciu o przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości na 30.06.2020, nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość rzeczowego majątku trwałego wyniosła 160,8 mln PLN.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

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

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

Przychody według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzną	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	1.699.246	132.693	0	1.831.939
Czechy	1.083.118	128.152	0	1.211.270
Słowacja	99.264	22	0	99.286
Segmenty razem	2.881.628	260.867	0	3.142.495
Eliminacje				260.867
Przychody skonsolidowane				2.881.628

Przychody według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/09/2019	30/09/2019	30/09/2019	30/09/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzną	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	1.143.176	109.357	0	1.252.533
Czechy	934.188	110.991	0	1.045.179
Słowacja	84.959	43	0	85.002
Segmenty razem			0	2.382.714
Eliminacje				220.391
Przychody skonsolidowane				2.162.323

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	30/09/2020	30/09/2020
	PLN'000	PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	1.820.490	1.274.430
Czechy	787.543	474.758
Słowacja	50.184	48.322
Segmenty razem	2.658.217	1.797.510
Eliminacje		
Niealokowane		
Skonsolidowane	2.658.217	1.797.510

Wyniki w poszczególnych segmentach

Wynik	Okres zakończony 30/09/2020	w tym koszty/zyski z tytułu odsetek:
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	11.635	-2.378
Czechy	11.336	-454
Słowacja	296	0
Eliminacje		
Niealokowane		
Zysk przed opodatkowaniem	23.267	
Podatek dochodowy	4.175	
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	19.092	
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem	0	
Podatek dochodowy	0	
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	
Zysk za rok obrotowy	19.092	

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

Amortyzacja według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/09/2020	30/09/2020
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana	Nabycie aktywów trwałych	Amortyzacja
Polska	904	2.667
Czechy	1.218	1.414
Słowacja	0	0
Skonsolidowana	2.122	4.081

Informacje dotyczące produktów i usług

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

Przychody	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2020
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	2.850.807	2.521.635	1.590
Handel detaliczny	24.414	13.362	0
Produkcja	6.407	123.220	532
	2.881.628	2.658.217	2.122

Przychody	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/09/2019	30/09/2019	30/09/2019
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	2.142.480	2.209.259	1.070
Handel detaliczny	16.558	12.286	0
Produkcja	3.285	131.635	169
	2.162.323	2.353.180	1.239

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

4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

Sezonowe wahania poszczególnych wielkości składających się na wynik finansowy w okresie objętym raportem powielają trendy rynkowe z poprzednich lat.

5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 30/09/2020	Okres zakończony 30/09/2019
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	19.092	11.731
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem w zł	1,18	0,72
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	19.092	11.731
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem w zł	1,18	0,72

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 30/09/2020	Okres zakończony 30/09/2019
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	19.092	11.731
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	19.092	11.731
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	19.092	11.731
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	16.187.644	16.187.644

6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom nie wypłacono dywidendy.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – ZWIĘKSZENIE

Rzeczowe aktywa trwałe – zwiększenie	AB S.A.	Alsen Marketing sp.z o.o.	Alsen sp. z o.o.	ATC Holding Cons.	B2B IT Sp. z o.o.	Optimus Sp.z o.o.	Rekman Sp. z o.o.	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty	0	0	0	0	0	0	0	0
Budynki	0	0	0	0	4	0	0	4
Budowle	0	0	0	0	0	0	0	0
Urządzenia techniczne i maszyny	77	0	0	590	116	0	3	786
Środki transportu	190	0	0	0	65	0	0	255
Wyposażenie	12	0	0	430	16	0	0	458
Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	198	0	0	0	198
Środki trwałe/ wnip w budowie	107	0	0	0	314	0	0	421
RAZEM	386	0	0	1.218	515	0	3	2.122

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie przeprowadzała żadnych inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 30/09/2020	Okres zakończony 30/09/2019
	PLN'000	PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	45.143	45.294
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	0	530
Stan na koniec roku obrotowego	45.143	45.824
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego	0	0
Stan na koniec roku obrotowego	0	0
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia	45.143	45.294
Bilans zamknięcia	45.143	45.824

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

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

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

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

10. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, które są używane do zabezpieczenia Grupy Kapitałowej 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.

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, związanych z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązań, prawdopodobną planowaną transakcją lub uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat.

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.

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Grupa 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.

Grupa 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 do Grupy:

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. EUR		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31.09.2020	31.09.2019	31.09.2020	31.09.2019	31.09.2020	31.09.2019
Zobowiązania handlowe	(93 276)	(101 155)	(422 480)	(442 309)	październik, listopad	październik, listopad
Należności handlowe	28 407	26 095	128 723	114 057	październik, listopad	październik, listopad

Kredyty bankowe	(8 584)	(9 908)	(38 913)	(43 304)	październik, listopad	październik, listopad
Środki pieniężne	1 431	(3 503)	6 481	(15 302)	październik, listopad	październik, listopad
FX Forward EUR	(79 750)	(67 905)	(5 716)	(417)	październik, listopad	październik, listopad
Pozycje monetarne razem:	(151 772)	(156 376)	(331 905)	(387 275)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys USD		Wartość godziwa, kwota w tys PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	31.03.2019	30.09.2020	30.09.2019
Zobowiązania handlowe	(24 305)	(22 149)	(94 001)	(88 711)	październik, listopad	październik, listopad
Należności handlowe	1 400	2 026	5 411	8 112	październik, listopad	październik, listopad
Kredyty bankowe	(267)	(161)	(1 033)	(645)	październik, listopad	październik, listopad
Środki pieniężne	1 521	188	5 881	752	październik, listopad	październik, listopad
FX Forward USD	(7 020)	(11 240)	(560)	(99)	październik, listopad	październik, listopad
Pozycje monetarne razem:	(28 671)	(31 336)	(84 302)	(80 591)		

* 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 własnych przedstawia poniższa tabela:

	3 miesiące do 30.09.2020 PLN'000	3 miesiące do 30.09.2019 PLN'000
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	451	5 256
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	365	4 258
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(7 618)	(17 322)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:		
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	4 153	(6 767)
- korekta przychodów z działalności finansowej	(1 217)	(562)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(10 104)	(4 736)
Aktywo/Rezerwa na podatek odroczony	1 920	900
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(8 184)	(3 836)

11. KREDYTY I POŻYCZKI

W sierpniu 2020 r. AT Computers zawarło dwie umowy kredytowe:

- z bankiem Ceskoslovenska Obchodni Banka na kwotę 200 000 000 CZK, do dnia 6.08.2023 r., z oprocentowaniem opartym na stopie PRIBOR 3M+ marża,
- z bankiem Komerční Banka na kwotę 250 000 000 CZK, do dnia 21.08.2023 r., z oprocentowaniem opartym na stopie PRIBOR 1M+ marża.

Poza tym, w okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 23 września 2020 r.) do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2020/2021 Spółki Grupy nie zawierały nowych umów kredytowych, poza aneksami przedłużającymi dotychczasowe umowy kredytowe na kolejne okresy.

Grupa AB spłaca swoje zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów terminowo. W raportowanym okresie nie wystąpiły żadne naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

12. LEASING

	Koniec okresu 30/09/2020 '000 PLN	Koniec okresu 30/06/2020 '000 PLN
Aktywa		
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania	11.646	12.331
<i>grunty (użytkowanie wieczyste)</i>	5.299	5.318
<i>budynki i budowle</i>	6.347	7.013
Pasywa		
Pozostałe zobowiązania	10.415	10.978
<i>długoterminowe</i>	7.519	8.182
<i>krótkoterminowe</i>	2.896	2.796
Rachunek Zysków i Strat		
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	688	691
<i>grunty (użytkowanie wieczyste)</i>	19	19
<i>budynki i budowle</i>	669	670
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	90	102
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania	62	69
Inne całkowite dochody	-1	104
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	719	651

13. KAPITAŁ WYEMITOWANY

W okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zmiany w wyemitowanym kapitale Spółki.

14. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

15. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy zobowiązania pozabilansowe obejmowały gwarancje bankowe w wysokości łącznie 18 879 tys. zł.

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

17. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W dniu 20 października 2020 r. Zarząd AB S.A. zdecydował o rozpoczęciu działań zmierzających do przeprowadzenia emisji nowej serii niezabezpieczonych obligacji („Obligacje”), w ramach Programu Emisji Obligacji ustanowionego na podstawie umowy emisyjnej z dnia 18 lipca 2014 r., zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank), tj. kwoty 270.000.000 PLN. Planowana emisja Obligacji miałyby obejmować Obligacje identyczne, co do treści i praw z nimi związanych, z obligacjami serii AB04 231023, o których AB S.A. informowało w raporcie bieżącym nr 5/2018.

Ustalone warunki emisji Obligacji:

- Łączna wartość nominalna Obligacji: 69.200.000 PLN
- Wartość nominalna jednej Obligacji: 10.000 PLN
- Cena emisyjna jednej Obligacji: 10.109,86 PLN (w tym kwota odsetek od Obligacji naliczona od pierwszego dnia okresu odsetkowego do dnia emisji – w celu zachowania tożsamości świadczeń wynikających z Obligacji ze świadczeniami z obligacji serii AB04 231023)
- Data emisji Obligacji: 25 listopada 2020 r.
- Data wykupu Obligacji: 23 października 2023 r.
- Okresy odsetkowe: 6-miesięczne
- Oprocentowanie: zmienne w oparciu o stopę procentową opartą o wskaźnik WIBOR6M, powiększony o stałą marżę wynoszącą 250 punktów bazowych; po uwzględnieniu ceny emisyjnej w wysokości 100,85% wartości nominalnej efektywna marża wynosić będzie 220 punktów bazowych.

Obligacje zostaną wyemitowane na podstawie art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129.

Spółka AB S.A. będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W związku z tożsamością świadczeń pieniężnych oraz innych uprawnień obligatariuszy wynikających z obligacji serii AB04 231023, wyemitowanych w dniu 23 października 2020 r. oraz Obligacji AB S.A. zamierza ubiegać się o asymilację Obligacji i obligacji serii AB04 231023 pod jednym kodem ISIN oraz notowanie ich w tej samej linii notowań na rynku Catalyst. Łączna wartość serii obligacji po asymilacji będzie wynosiła 80.000.000 PLN.

18. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca 2020 do 30 września 2020 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XIV) DODATKOWE INFORMACJE

Dodatkowe informacje wynikają z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 września 2020 wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący

- AB S.A. (jednostka dominująca)
- Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych.

Adres siedziby:	ul. Europejska 4, 55-040 Magnice
Numer statystyczny REGON:	931908977
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	895-16-28-481
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis do rejestru nastąpił w dniu 23.10.2001 pod numerem KRS 0000053834
Czas trwania Spółki:	nieograniczony

Podmioty zależne

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną
Spółka prowadzi działalność marketingową i szkoleniową oraz sprzedaż hurtową komputerów i sprzętu komputerowego.

Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną.
Spółka organizuje detaliczną sprzedaż komputerów i sprzętu elektronicznego, prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i sprzętem elektronicznym, organizuje sieć franczyzową oraz prowadzi działalność marketingową.
- B2B IT Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – skonsolidowany metodą pełną
Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.

AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku czeskim oraz rynkach zagranicznych.

AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie montażu komputerów z gotowych podzespołów. Gotowe produkty są następnie odsprzedawane do spółek dystrybucyjnych, które dokonują dalszej odsprzedaży.

Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.

AT Computer s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku słowackim.

iCOMFOR s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) - skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.

- Optimus Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność handlową.
- Rekman Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego zabawek i gier planszowych dla dzieci.

1.2 Schemat grupy kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale roku obrotowego 2020/2021 struktura Grupy Kapitałowej AB nie uległa zmianie.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNIJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Według stanu wiedzy emitenta struktura akcjonariatu podmiotu dominującego na dzień publikacji raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Stan na 2020-11-24	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1.316.200	8.13 %	2.629.200	15.02 %
Iwona Przybyło	1.749.052	10.80 %	1.749.052	9.99 %
Nationale-Nederlanden OFE	2.291.911	14.16 %	2.291.911	13.10 %
Aviva OFE Aviva Santander	2.118.514	13.09 %	2.118.514	12.11 %
Aegon OFE	1.105.972	6.83 %	1.105.972	6.32 %
OFE PZU	995.549	6.15%	995.549	5,69%
PKO BP Bankowy OFE	931.014	5.75 %	931.014	5.32 %
Pozostali	5.679.432	35.08%	5.679.432	32.45%
Ogółem	16 187 644	100,00%	17 500 644	100,00%

5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANYCH AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 24 listopada 2020 roku:

Stan na 2020-11-24	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	0	0,00%	0	0,00%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80%	1 749 052	9,99%
Andrzej Grabiński	0		0	
Jacek Łapiński	0		0	
Jakub Bieguński	0		0	
Jerzy Baranowski	0		0	
Marek Ćwir	0		0	

W okresie od przekazania raportu rocznego do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2020/2021 nie zaszła zmiana w pakiecie akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Spółka AB S.A. a także pozostałe spółki Grupy AB nie są podmiotem istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie od 1 lipca 2020 roku do 30 września 2020 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELONEJ GWARANCJI

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy zleciły udzielenie gwarancji bankowych w kwocie 18 879 tys. zł.

W poniższej tabeli zaprezentowane są gwarancje w kwocie oryginalnej oraz w przeliczeniu na zł.

Zleceniodawca	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w zł	Data ważności
AB S.A.	Santander	Intel	USD	1.000.000	3.865.800	16/01/2021
AB S.A.	CA	Samsung Electronics POLSKA	PLN	11.000.000	11.000.000	30/09/2021
AB S.A.	CA	Skarb Państwa - Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu	PLN	150.000	150.000	bez terminowa
AT Computers, a.s.	HSBC Bank plc	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	400.000	66.640	bezterminowa
AT Computers, a.s.	HSBC Bank plc	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	100.000	16.660	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	PEC Ostrava s.r.o.	EUR	372.450	1.686.007	18/11/2020
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Ubiquiti Networks International	USD	400.000	1.546.320	17/01/2021
COMFOR STORES a.s.	ČSOB	Palladium Praha s.r.o.	EUR	61.021	276.230	01/09/2021
COMFOR STORES a.s.	ČSOB	EURO-PROPERTY Fund	EUR	24.201	109.553	15/09/2021
COMFOR STORES a.s.	CITIBANK Europe plc	New Karolina Shopping	CZK	213.100	35.502	31/07/2021
COMFOR STORES a.s.	ČSOB	Atrium Flora	EUR	14.403	65.200	11/11/2020
COMFOR STORES a.s.	ČSOB	Deoria Estates	EUR	10.270	46.490	20/05/2021
COMFOR STORES a.s.	ČSOB	Zásilkovna s.r.o.	CZK	90.000	14.994	10/09/2021
					18.879.396	

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty udzielonych poręczeń w walucie oryginalnej, udzielone przez AB S.A oraz ATC Holding w celu poręczenia zobowiązań spółek zależnych (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB to 426 737 tys. PLN oraz przez ATC Holding 176 473 tys. PLN).

Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie
ATC	Apple*	USD	100.000.000
B2B	ING Bank	PLN	10.460.000
ATC	Intel	USD	3.000.000
Alsen Marketing sp. z o.o.	Samsung	PLN	1.500.000
Rekman	LEGO	PLN	16.500.000
Rekman	Wininnng Moves sp.z o.o.	PLN	100.000
AT Computers, a.s	KB a.s	CZK	1.050.000.000
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	9.203.244

*) 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 na koniec września 2020 r. wynosiła 100 000 000 USD, natomiast w dniu 6 października 2020 r. podpisano aneks zwiększający gwarancję do kwoty 130 000 000 USD do dnia 30.04.2021.

9. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA

Osiągnięcia komercyjne

Ogłoszona w marcu 2020 r. epidemia koronawirusa i związana z nią powszechna społeczna izolacja przyczyniły się do gwałtownego wzrostu popytu w segmentach, które wspierają pracę zdalną oraz nauczanie zdalne m.in. notebooki, serwery, zasilanie, sieć lub odpowiadają na potrzeby klientów związane z akcją „zostań w domu” (gry i konsole). Zrealizowane wyniki sprzedaży w III kwartale 2020 r. z dynamiką na poziomie **+33%** r/r pozwalają zaliczyć miniony okres 3 miesięcy do bardzo udanych.¹

Działalność Grupy AB w obszarze IT oraz telco

Grupa AB umacnia pozycję lidera w obszarze dystrybucji IT w Regionie CEE. Obecność na rynku od ponad 30 lat, wsluchiwanie się w potrzeby jego uczestników, bycie blisko partnerów pozwala na osiąganie wymiernych efektów rynkowych, a dzięki najszerszej w Regionie CEE, 16-sto tysięcznej bazie partnerów, uzyskuje najszersze dotarcie do rynku. Doświadczenie i kompetencje przekuwają się na wymierne efekty.

ATC Holding (ATC) kontynuuje rozwój w oparciu o silną pozycję na rynku dystrybucji IT. W okresie 3 miesięcy roku obrotowego 2020/21 część czesko-słowacka Grupy AB osiągnęła 16% wzrostu obrotów r/r (w tym okresie rynek dystrybucji IT w Czechach wzrósł o 8,6%, zaś na Słowacji dynamika zmniejszyła się o 16,2%).²

Największy udział w sprzedaży w raportowanym okresie stanowią produkty marki Apple. Grupa AB jest dominującym dystrybutorem marki Apple w Regionie Polska/Czechy/Słowacja.

Grupa jest liderem w dystrybucji usług w chmurze. W tej kategorii sprzedaż rozwija się bardzo dynamicznie, zaś potencjał na kolejne lata pozostaje nadal duży. W okresie 3 miesięcy roku obrotowego 2020/21 dynamika sprzedaży usługi w chmurze wyniosła +34%.

W minionym okresie Grupa zanotowała bardzo znaczące wzrosty w segmencie telco, zwłaszcza jeśli chodzi o marki Apple oraz Oppo.

Potwierdzeniem osiąganych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności są nagrody otrzymywane przez spółki Grupy. W III kwartale 2020 r. AB S.A. otrzymała nagrody IT Champion od IT Reseller : Dystrybutor Roku oraz nagrodę specjalną za działania CSR (za akcje #AByrazem).

¹ Rynek dystrybucji IT w III kwartale 2020 wzrósł o 19,7% (Context)

² Context

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji RTV/AGD

Grupa AB konsekwentnie poszerza portfel oferowanych produktów nie tylko o towary należące do sektora IT, ale również o segmenty takie jak RTV/AGD. W tym obszarze Grupa rozwija swoją aktywność na rynku polskim. W ofercie znajdują się produkty wszystkich najważniejszych dostawców, m.in. takie jak Amica, Beko, Bosch, Candy, Electrolux, LG, Philips, Samsung, Whirlpool, Zanussi.

Obroty Grupy w zakresie dystrybucji sprzętu RTV/AGD były w okresie od lipca do września 2020 r. o 18% większe w porównaniu do poprzedniego roku.

W obszarze AGD/RTV Grupa intensywnie rozwija kanał sprzedaży franczyzowej Kaktus (obecnie 290 punktów). Kompetencje w zarządzaniu siecią sprzedaży w modelu franczyzowym, zdobyte w okresie wieloletniego doświadczenia przy rozwoju innych sieci franczyzowych przekładają się na wyniki sprzedaży osiągnięte przez Kaktus. Konsekwentnie rozwijana jest również sprzedaż w kanale niezależnym.

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji zabawek

Spółka Rekman to czołowy dystrybutor zabawek w Polsce, istniejący na rynku od ponad 27 lat. Współpracuje z grupą kilkuset partnerów handlowych, a w swojej ofercie posiada najszerszy wśród dystrybutorów asortyment produktów większości liczących się światowych i polskich producentów. Spółka wzmacnia swoją pozycję na rynku zabawek poprzez optymalizację struktur sprzedażowych (rozwój w kanale retail oraz rozwój kanału e-commerce), a także doskonalenie działań logistycznych.

Spółka Rekman współpracuje z największymi sieciami na rynku zabawek w Polsce. Spółka kontynuuje rozwój własnej sieci franczyzowej Wyspa Szkrabów, która docelowo ma stać się największą siecią franczyzową z zabawkami w Polsce. Na koniec września 2020 r. „Wyspa Szkrabów” liczyła 167 punktów sprzedaży (sklepów).

Zarządzanie w sytuacji pandemii

W czasie trwania ogólnokrajowej kwarantanny w Polsce, Czechach i na Słowacji **Grupa zdołała utrzymać ciągłość pracy**, przy zachowaniu zasad **bezpieczeństwa sanitarnego**. Pracownicy biurowi przeniesieni zostali w tryb pracy zdalnej. W przypadku obszaru logistyki wdrożone zostały działania ograniczające możliwość rozprzestrzenienia epidemii, takie jak: separacja zmian, rozdzielanie szatni, szkolenia i plakaty informacyjne, odzież ochronna i środki dezynfekcji, zwiększenie ilości transportów pracowniczych, zwiększenie odstępów pomiędzy stanowiskami pracy, kontrola natężenia ruchu w korytarzach. Działania te wiązały się z dodatkowymi kosztami, które Grupa musi ponieść. Jednocześnie dzięki poczynionym inwestycjom w infrastrukturę logistyczną ukierunkowaną na obsługę sektora e-commerce oraz od lat rozwijanym narzędziom informatycznym w zakresie biznesu handlu internetowego, Grupa AB zdołała efektywnie odpowiedzieć na zwiększony popyt ze strony partnerów działających w tym segmencie handlu online. Znacznie zwiększone zamówienia w okresie transformacji firm w kierunku pracy zdalnej zostały efektywnie obsłużone.

Zarządzanie zasobami finansowymi

Model dystrybucji produktów IT oparty jest na silnym udziale dystrybutora, który oferuje istotne wartości dla producenta. Obok dostępu do pełnego spektrum kanałów sprzedaży i wsparcia w obsłudze przed- i posprzedażnej, jedną z najistotniejszych ról, jaką spełnia dystrybutor w tym modelu jest funkcja kredytowa. Sprzedaż dystrybutora odbywa się w dużej mierze w oparciu o kredyty kupieckie. Terminy płatności zależą od wiarygodności klienta, charakteru prowadzonej przez niego działalności, wolumenu obrotu i innych zindywidualizowanych parametrów. Kluczową rolą dystrybutora jest jednocześnie utrzymanie możliwie jak najszerszej oferty produktów.

Dystrybutor zapewnia ciągłość dostaw do sprzedawcy detalicznego, dzięki czemu odbiorca końcowy ma zagwarantowany stały dostęp do szerokiej oferty produktowej. Funkcja ta oznacza konieczność utrzymywania przez dystrybutora szerokiej oferty produktowej dostępnej „od ręki” na magazynie. W ten sposób, wypełniając rolę w kanale dystrybucji, dystrybutor utrzymuje łącznie wysokie stany magazynowe, które są w części finansowane przez dostawcę poprzez limity kredytowe z różnymi terminami płatności, w części zaś przez dystrybutora, w związku ze zmiennością popytu na oferowane produkty.

Zarządzanie kapitałem pracującym jest w takim modelu jedną z kluczowych kompetencji dużego dystrybutora, tzw. dystrybutora broadline’owego, który utrzymuje dodatni kapitał pracujący, pełniąc wyżej wspomnianą funkcję kredytową i dostawcy w kanale dystrybucji, zapewniającego ciągły dostęp do produktów; taka charakterystyka działalności w połączeniu z olbrzymią skalą działania determinuje wysokość należności handlowych, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych, w bilansie Grupy. Dynamika sprzedaży oraz dywersyfikacja i stałe poszerzanie oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne), definiują w sposób zasadniczy poziom zadłużenia odsetkowego.

Grupa AB od lat prowadzi odpowiedzialną politykę w zakresie kształtowania pozycji bilansowych. Przejawia się to w szczególności adekwatnością kapitałową w odniesieniu do realizowanej skali działalności. Konsekwentna realizacja polityki odpowiedzialnego dystrybutora kształtuje wskaźniki zadłużenia, płynności, obrotowości jak również zdolności do obsługi zadłużenia na bezpiecznych poziomach, co jest szczególnie ważne w zmiennym otoczeniu rynkowym, jakie można zaobserwować w dobie koronawirusa.

Podstawowe wskaźniki finansowe, utrzymujące się na optymalnych poziomach, ilustrują bardzo dobrą kondycję finansową Grupy oraz sprawne zarządzanie finansami Spółek Grupy.

Wskaźniki cyklu gotówki³ były utrzymane na optymalnych poziomach:

- wskaźnik zapasów: 37 dni
- wskaźnik należności: 37 dni
- wskaźnik zobowiązań: 40 dni
- cykl konwersji gotówki: 34 dni

Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,51 i 0,80. Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 68%.

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

Przedmiotem nabycia 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 są nabywane przez Emitenta w celu ich umorzenia. Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na Program (sfinansowanie nabywania Akcji wraz z kosztami ich nabycia) wynosi 15.000.000 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych) (Kwota Maksymalna). Maksymalna liczba Akcji do nabycia w Programie wynosi 3 237 528 (słownie: trzy miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia osiem) sztuk. Program rozpoczął się w dniu 19 września 2019 r. i będzie trwał do 20 grudnia 2021 r. albo do chwili wyczerpania wskazanej wyżej Kwoty Maksymalnej. Na dzień publikacji tego raportu AB S.A. nabyło łącznie 44 449 akcji własnych.

Zarząd kładzie również szczególny nacisk na zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym. Charakter działalności wystawia Grupę na istotne ryzyko związane z wahaniami kursów walut. Wdrożona przez Grupę rachunkowość zabezpieczeń praktycznie eliminuje ryzyko kursowe. Do zabezpieczeń wykorzystywane są instrumenty, które nie stwarzają dodatkowego ryzyka związanego z wysoką zmiennością warunków rynkowych, takich jak opcje i struktury opcyjne.

Grupa w sposób zorganizowany i odpowiedzialny zarządza ryzykiem kredytowym. Prowadzi ostrożną politykę należności, regularnie weryfikuje przyznane limity kupieckie, a także ubezpiecza należności. W wyniku tak prowadzonej polityki kredytowej Grupa skutecznie ogranicza ryzyko związane z przeterminowanymi należnościami. Jednocześnie konserwatywne podejście do wyceny tych aktywów nie stwarza zagrożenia ich nieodpowiedniej klasyfikacji.

10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte wyniki jest sytuacja społeczna i makroekonomiczna w Regionie i na świecie oraz związane z tym nastroje w gospodarce i popyt na towary i usługi IT.

³Wskaźniki podano w ujęciu rocznym, krocącym

Sytuacja w Polsce

Wybuch epidemii koronawirusa na świecie i obostrzenia wprowadzane od połowy marca 2020 r. w celu ograniczenia jej rozprzestrzeniania spowodowały silne ograniczenia aktywności gospodarczej w wielu sektorach gospodarki na długie tygodnie. W efekcie, dynamika PKB Polski w II kwartale 2020 r. wyniosła -8,2%, i szacuje się, że roczna dynamika PKB znajdzie się w przedziale od -2% do -4%.⁴

Stopa bezrobocia utrzymuje się na stałym poziomie 6,4% od czerwca 2020 r. (GUS) w stosunku do 5,2% w tym samym okresie poprzedniego roku.⁵ Wdrożenie tarczy antykrzysowej w celu podtrzymania zatrudnienia ochroniło do tej pory gospodarkę przed gwałtownym szokiem, natomiast wsparcie to ma swoje ograniczenia czasowe i kwotowe. W kontekście obserwowanej obecnie dynamicznej eskalacji II fali pandemii i ponownego ograniczenia aktywności gospodarczej, wsparcie to prawdopodobnie okaże się niewystarczające aby ochronić miejsca pracy.

Trwająca już od 8 miesięcy epidemia koronawirusa powoduje ogromne obciążenie dla gospodarki. Obserwowana obecnie eskalacja tzw. drugiej fali i brak pewności co do czasu jej zakończenia, sprawia, że poziom niepewności wśród przedsiębiorstw i konsumentów jest bardzo wysoki.

Sytuacja ta wiąże się z ryzykiem biznesowym również dla Grupy AB. Utrzymujące się w społeczeństwie poczucie zagrożenia niebezpieczną chorobą, napływające informacje o destabilizacji systemu służby zdrowia a także nieuchronnym kryzysie ekonomicznym mogą z dużym prawdopodobieństwem spowodować w kolejnych okresach spadek konsumpcji oraz zmniejszenie skłonności do podejmowania ryzyka wśród klientów AB. W konsekwencji może to ograniczyć popyt na inwestycje oraz niechęć do zadłużania się. Prawdopodobne jest również pogorszenie nastrojów na rynkach finansowych oraz zaostrzenie polityki banków.

Sytuacja w Czechach

Wiosną, podczas pierwszej fali koronawirusa, sytuacja epidemiologiczna w Czechach była pod kontrolą. Surowe restrykcje wdrożone przez rząd Czech bardzo wcześnie sprawiły, że udało się wówczas wyhamować rozwój epidemii. Natomiast przed wakacjami Czechy zniosły większość zakazów, w efekcie czego już pod koniec sierpnia i na początku września zaczęło dynamicznie przybywać zachorowań. Liczba dziennych zachorowań oraz zgonów osiągnęła rekordowe poziomy, przekraczając możliwości systemu ochrony zdrowia.

Od 5 października 2020 r. wprowadzono w Czechach stan wyjątkowy. Wprowadzone zostały ponownie ograniczenia w funkcjonowaniu restauracji, barów i klubów. Zamknięte zostały też muzea, galerie, teatry, kina, siłownie oraz baseny. W szkolnictwie średnim i wyższym wprowadzono system pracy zdalnej a w podstawowym – hybrydowej.⁶

W II-gim kwartale 2020 r. dynamika PKB Czech wyniosła -11,0% rdr, konsumpcja gospodarstw domowych zmniejszyła się o 7,3%.⁷

Gospodarka Czech, będąc w dużej mierze oparta na przemyśle i eksporcie tychże produktów do krajów Europy, została mocno dotknięta kryzysem wywołanym przez epidemię COVID-19, nie tylko w związku z trwającą narodową kwarantanną i związanym z nią ograniczeniem możliwości produkcyjnych, ale również w związku z nagłym zatrzymaniem popytu w krajach Europy, będących dotychczas głównymi importerami czeskich produktów.⁸

Według prognoz Ministerstwa Finansów Czech opublikowanych we wrześniu 2020 r., PKB w 2020 r. zmniejszy się o 6,6% (w porównaniu do +2,6% w roku 2019), natomiast w roku 2021 r. gospodarka Czech znacznie stopniowo odżywać i dynamika PKB wyniesie +3,9%. Przewidywana stopa bezrobocia wynosi 2,6% i 3,4% odpowiednio na koniec 2020 r. i 2021 r.⁹

Sytuacja na Słowacji

⁴ Prognoza centralna dotycząca dynamiki PKB, przeprowadzona przez Narodowy Bank Polski (NBP) wśród 18 analityków w okresie wrzesień-październik 2020 r., zakłada spadek na poziomie 3,1% w 2020 r., a następnie wzrost o 3,8% w 2021 r. i o 3,4% w 2022 r. (<https://www.nbp.pl/statystyka/amakro/am2020q3.pdf>), według Banku Światowego -3,9% w 2020r. (<https://www.money.pl/gospodarka/pkb-polski-bank-swiatowy-podnosi-prognozy-na-2020-i-2021-rok-6562034193627680a.html>)

⁵ <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/rynek-pracy/bezrobocie-rejestrowane/wyrownania-sezonowe-bezrobotni-zarejestrowani-i-stop-a-bezrobocia-w-latach-2011-2020,5,1.html>

⁶ <https://www.gazetaprawna.pl/artykuly/1493273,czechy-koronawirus-zamkniecie-gospodarki-pazdziernik.html>

⁷ Ministry of Finance of the Czech Republic: Macroeconomic Forecast of the Czech Republic

⁸ <https://oec.world/en/profile/country/cze/>

⁹ Ministry of Finance of the Czech Republic: Macroeconomic Forecast of the Czech Republic

Słowacja również doświadczyła jesienią gwałtownego wzrostu zachorowań na Sars-CoV-2 i była zmuszona wprowadzić ponownie powszechną izolację. Ministerstwo Finansów Słowacji podało we wrześniu 2020 r., że spodziewa się spadku PKB wywołanego pandemią koronawirusa na poziomie -8,4% w roku 2020 (zakładając konieczność wprowadzenia dodatkowych obostrzeń), w porównaniu do +2,3% w 2019 r.

W roku 2021 Słowacja spodziewa się odbicia do poziomu +4,3% r/r. Gospodarka Słowacji oparta jest w głównej mierze na przemyśle motoryzacyjnym, który w czasie pandemii znacznie zmniejszył dynamikę.

Według oczekiwań bezrobocie wzrośnie z poziomu 5,8% (2019 r.) do 6,8% w roku 2020.¹⁰

Sytuacja na świecie

Ogólnosiwiatowy *lockdown* będący narzędziem walki z pandemią Covid-19 skutkowało zamrożeniem gospodarek na długie miesiące, powodując głęboką recesję w globalnej gospodarce. O ile w trakcie miesięcy letnich można było mieć nadzieję na poprawę sytuacji i większość krajów zniosła obostrzenia, jesienią nastąpiła w wielu krajach Europy i świata druga fala epidemii z bardzo gwałtownym wzrostem zachorowań. Poszczególne kraje ponownie wprowadziły obostrzenia.

Według przewidywań Międzynarodowego Funduszu Walutowego PKB w strefie euro spadnie o 8,3% w roku 2020 (Niemcy -6,0%, Francja -9,8%, Włochy -10,6%) zaś w roku 2021 sytuacja ma się zacząć poprawiać (według szacunków wzrost PKB ma wynieść +5,2% w 2021 r.).¹¹ Poziom bezrobocia w strefie euro sięga obecnie 8%, natomiast przewiduje się, że do końca roku wyniesie ponad 9%.¹²

Sytuacja w gospodarce USA również nie jest dobra. Wprowadzone ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej związane z walką z Sars-Cov-2 spowodowały gwałtowne wyhamowanie.

Według przewidywań Międzynarodowego Funduszu Walutowego dynamika PKB USA w roku 2020 wyniesie -4,3% (r/r), zaś w roku 2021 +3,1%.¹³

Gospodarka Chin ucierpiała zdecydowanie mniej z powodu pandemii koronawirusa niż gospodarki Europy czy Stanów Zjednoczonych. Dynamika PKB w I kwartale 2020 r. wyniosła -6,8% kw/kw, natomiast już w II kwartale 2020 r. wyniosła +3,2%¹⁴, zaś w III-cim kwartale przewiduje się nawet +5%¹⁵.

Sytuacja epidemiologiczna w Chinach w widoczny sposób poprawiła się. Uważa się, że najgorszy kryzys Chin mają za sobą. Prognozowany wzrost PKB w latach 2020 i 20201 wynosi +1,9% i +8,2%¹⁶.

Konsekwencje pandemii w dłuższej perspektywie są obecnie trudne do przewidzenia, mogą mieć natomiast istotne znaczenie dla działalności spółek Grupy AB. Przedstawiona powyżej analiza obarczona jest dużą niepewnością ponieważ sytuacja epidemiologiczna i gospodarcza zmienia się bardzo dynamicznie i w sposób nieprzewidywalny. Obecnie jesteśmy świadkami gwałtownego wzrostu zachorowań, który wymusza ponowne zamrożenie gospodarek na kolejne tygodnie.

Rynek dystrybucji IT

W związku ze zmianami wywołanymi powszechną izolacją, przed firmami działającymi na rynku dystrybucji sprzętu IT i urządzeń mobilnych w krótkiej perspektywie otworzyły się więc szanse na zwiększenie obrotu.

Według danych Context w III kwartale 2020 r. rynek dystrybucji IT wzrósł o 19,7% w Regionie, z czego w Polsce +34,1Z%, w Czechach +8,6% zaś na Słowacji – 16,2%.

Największym zainteresowaniem cieszyły się: notebooki (+61%), smartfony (+72%), procesory (44%), monitory (+28%).

Natomiast w dłuższej perspektywie, po zaspokojeniu potrzeb związanych z pracą i nauką zdalną, koniunktura na rynku dystrybucji IT będzie przede wszystkim zależała od kondycji finansowej oraz nastrojów panujących wśród klientów branży: firm oraz gospodarstw domowych.

¹⁰ Ministry of Finance of Slovakia: Polcy Brief Sep2020

¹¹ International Monetary Fund Economic Outlook October 2020

¹² https://www.ecb.europa.eu/stats/ecb_surveys/survey_of_professional_forecasters/html/table_hist_unem.en.html

¹³ International Monetary Fund Economic Outlook October 2020

¹⁴ <https://www.pwccn.com/en/research-and-insights/china-economic-quarterly-q2q3-2020.html>

¹⁵ <https://www.cnbc.com/2020/10/19/china-economy-q3-gdp-2020.html>

¹⁶ International Monetary Fund Economic Outlook October 2020

Podsumowanie

W czasie trwania narodowej kwarantanny Grupa zdołała utrzymać ciągłość pracy, przy zachowaniu zasad bezpieczeństwa epidemiologicznego. Pracownicy biurowi przeniesieni zostali w tryb pracy zdalnej. W przypadku obszaru logistyki, wdrożone zostały działania ograniczające możliwość rozprzestrzeniania epidemii, takie jak: separacja zmian, rozdzielanie szatni, szkolenia i plakaty informacyjne, odzież ochronna i środki dezynfekcji, zwiększenie ilości transportów pracowniczych, zwiększenie odstępów pomiędzy stanowiskami pracy, kontrola natężenia ruchu w korytarzach. Działania te wiążą się z dodatkowymi kosztami, które Grupa musi ponosić. Jednocześnie dzięki poczynionym inwestycjom w infrastrukturę logistyczną ukierunkowaną na obsługę sektora e-commerce oraz od lat rozwijanym narzędziom informatycznym w zakresie biznesu handlu internetowego pozwoliły Grupie AB efektywnie odpowiedzieć na zwiększony popyt ze strony partnerów działających w tym segmencie handlu online. Znacznie zwiększone zamówienia w okresie tzw. *lockdown* były efektywnie obsłużone.

Należy stwierdzić, iż rozmiar i skutki kryzysu wywołanego pandemią COVID-19 nie jest dzisiaj w pełni znany, mamy do czynienia z sytuacją bezprecedensową, w związku z czym należy brać pod uwagę, iż trudna sytuacja w gospodarce może w kolejnych kwartałach mieć wpływ na dynamikę obrotów Grupy AB. Konsekwencje pandemii tworzyć mogą trudne z obecnej perspektywy do przewidzenia ryzyka, zaś ich wpływ może mieć istotne znaczenie na działalność spółek Grupy AB.

Poniższa tabela wyszczególnia aspekty otoczenia gospodarczego, mające potencjalnie wpływ na działalność Grupy AB w kolejnym okresie sprawozdawczym:

Aktualnie niepewna sytuacja gospodarcza w Polsce, Czechach i na Słowacji a także na świecie. Obserwowana obecnie eskalacja epidemii i jej negatywny wpływ na gospodarki w Regionie i na świecie.
Koniunktura i popyt w największych gospodarkach świata (USA, Chiny) i Europy (Niemcy), przebieg oraz tempo procesu wychodzenia gospodarek z recesji wywołanej epidemią koronawirusa.
Prognozowany silny wzrost bezrobocia i związany z tym spadek popytu konsumpcyjnego
Wpływ wyhamowania wielu sektorów gospodarki na branżę dystrybucji IT oraz RTV/AGD
Ciągłość łańcucha dostaw, szczególnie w kontekście trwającej pandemii
Zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK wpływ osłabienia walut lokalnych na ceny produktów dla klienta końcowego
Wpływ wprowadzonej „tarczy antykryzysowej” mającej na celu pomoc przedsiębiorcom w okresie zamrożenia gospodarki
Poziom stóp procentowych mający przełożenie na koszty finansowania działalności firm a także na dynamikę rynku kredytów konsumenckich, a tym samym pozytywnie wpływa na dynamikę sprzedaży towarów.
Dynamiczny rozwój sektora sprzętu IT; oczekiwanie na technologię 5G, wzrost zapotrzebowania na stanowiska pracy zdalnej.
Postępująca konsolidacja rynku dystrybucji IT
Niskie ceny ropy naftowej mające wpływ na koszty wytwarzania i ceny towarów

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Oprócz czynników wynikających z otoczenia Grupy, również szereg czynników wewnętrznych będzie miało istotny wpływ na pozycję rynkową a także sytuację finansową Grupy:

Dalszy rozwój portfolio produktowego – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów.
Ciągła praca nad optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką, skutkujące utrzymywaniem niskiego wskaźnika kosztów działalności w relacji do przychodów.
Utrzymanie zaostrzonych rygorów sanitarnych, praca w trybie zdalnym, ryzyko zarażenia zespołu i wprowadzenia koniecznej kwarantanny.
Wiodąca pozycja Grupy na rynku dystrybucji IT w Regionie i możliwość wykorzystania efektu skali.

Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna.
Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym.
Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże.
Utrzymywanie poziomu zadłużenia dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy rosnącej skali działalności.
Zapewnienie stabilnych źródeł finansowania w perspektywie długoterminowej.
Odpowiedzialna polityka zarządzania należnościami, gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności Grupy.
Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych.
Dywersyfikacja grup produktowych o nowe kategorie spoza segmentu nowych technologii (m.in. RTV/AGD, artykuły biurowe i eksploatacyjne).
Realizowanie projektów mających na celu integrację i standaryzację w ramach całej Grupy AB, z zachowaniem odpowiedniego poziomu niezależności w działaniach na poszczególnych rynkach.
Ścisła współpraca pomiędzy spółkami Grupy, przynosząca efekty w postaci bazy wiedzy i współdzielenia know-how.

11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.11.2020	<i>Andrzej Przybyło</i>	PREZES ZARZĄDU	
24.11.2020	<i>Krzysztof Kucharski</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
24.11.2020	<i>Zbigniew Mądry</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	
24.11.2020	<i>Grzegorz Ochędzan</i>	CZŁONEK ZARZĄDU	

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.11.2020	<i>Magdalena Kosatka</i>	GŁÓWNA KSIĘGOWA	