

Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał roku obrotowego 2021-2022

obejmujący okres od 01-07-2021 do 30-09-2021

Data publikacji: 23 listopada 2021 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 2021	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2021	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2021	8
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2021	10
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2021	12
VIII)	Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 30 września 2021	14
IX)	Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 września 2021	15
X)	Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 września 2021	16
XI)	Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 września 2021	18
XII)	Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 września 2021	19
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	21
1.	Oświadczenie o zgodności	21
2.	Stosowane zasady rachunkowości	21
3.	Segmenty operacyjne	34
4.	Działalność w okresie śródrocznym	37
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	38
6.	Dywidendy	38
7.	Rzeczowe aktywa trwałe	39
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39
9.	Wartość firmy	40
10.	Rachunkowość zabezpieczeń	40
11.	Kredyty i pożyczki	42
12.	Leasing	42
13.	Kapitał wyemitowany	43
14.	Zbycie jednostek zależnych	43
15.	Przejęcie jednostek zależnych	43
16.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	43
17.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	43
18.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	43
XIV)	Dodatkowe informacje	43

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	44
1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)	44
1.2 Schemat Grupy Kapitałowej	45
2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	45
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	46
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 ...	47
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji	47
9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	48
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	52
11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	55

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe		'000 PLN		'000 EUR	
		01.07.2021- 30.09.2021	01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2021- 30.09.2021	01.07.2020- 30.09.2020
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3.105.361	2.881.628	677.864	648.490
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35.642	28.962	7.780	6.518
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31.673	23.267	6.914	5.236
IV	Zysk (strata) netto	24.913	19.092	5.438	4.297
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,54	1,18	0,34	0,27
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,54	1,18	0,34	0,27
VII	Całkowity dochód ogółem	26.802	10.456	5.851	2.353
VIII	Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	26.802	10.456	5.851	2.353
IX	Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
X	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38.178	-142.567	8.334	-32.084
XI	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1.053	-5.064	-230	-1.140
XII	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-13.167	1.091	-2.874	246
XIII	Przepływy pieniężne netto, razem	23.958	-146.540	5.230	-32.978
Stan na dzień bilansowy		30.09.2021	30.06.2021	30.09.2021	30.06.2021
XIV	Aktywa, razem	3.059.836	2.688.334	660.458	594.659
XV	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.040.485	1.695.784	440.434	375.107
XVI	Zobowiązania długoterminowe	176.789	204.693	38.159	45.278
XVII	Zobowiązania krótkoterminowe	1.863.696	1.491.091	402.274	329.829
XVIII	Kapitał własny	1.019.351	992.550	220.024	219.552
XIX	Kapitał zakładowy	16.188	16.188	3.494	3.581
XX	Liczba akcji (w szt.)	16.187.644	16.187.644	16.187.644	16.187.644
XXI	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	62,97	61,32	13,59	13,56
XXII	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	62,97	61,32	13,59	13,56

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2021:	4,6329
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2021:	4,5208
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2021-30.09.2021	4,5811
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2020-30.09.2020	4,4436

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		'000 PLN		'000 EUR	
		01.07.2021- 30.09.2021	01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2021- 30.09.2021	01.07.2020- 30.09.2020
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1.922.507	1.707.987	419.661	384.370
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16.573	10.530	3.618	2.370
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13.557	9.384	2.959	2.112
IV	Zysk (strata) netto	10.904	7.308	2.380	1.645
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,67	0,45	0,15	0,10
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,67	0,45	0,15	0,10
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	38.700	-169.300	8.448	-38.100
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1.260	78.466	275	17.658
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10.796	-71.555	-2.357	-16.103
X	Przepływy pieniężne netto, razem	29.164	-162.389	6.366	-36.544
Stan na dzień bilansowy		31.09.2021	30.06.2021	30.09.2021	30.06.2021
XI	Aktywa, razem	2.025.859	1.784.939	437.277	394.828
XII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.358.260	1.121.309	293.177	248.033
XIII	Zobowiązania długoterminowe	87.828	115.964	18.957	25.651
XIV	Zobowiązania krótkoterminowe	1.270.432	1.005.345	274.220	222.382
XV	Kapitał własny	667.599	663.630	144.100	146.795
XVI	Kapitał zakładowy	16.188	16.188	3.494	3.581
XVII	Liczba akcji (w szt.)	16.187.644	16.187.644	16.187.644	16.187.644
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	41,24	41,00	8,90	9,07
XIX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	41,24	41,00	8,90	9,07

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2021:	4,6329
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2021:	4,5208
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2021-30.09.2021	4,5811
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.07.2020-30.09.2020	4,4436

III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021

Rachunek zysków i strat	Od 01/07/2021 do	Od 01/07/2020 do
	30/09/2021	30/09/2020
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	3.105.361	2.881.628
Koszt własny sprzedaży	3.000.023	2.795.253
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	105.338	86.375
Koszty sprzedaży	46.673	45.477
Koszty zarządu	15.598	10.786
Pozostałe przychody operacyjne	1.208	894
Pozostałe koszty operacyjne	8.633	2.044
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	35.642	28.962
Przychody finansowe	252	221
Koszty finansowe	4.221	5.916
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31.673	23.267
Podatek dochodowy	6.760	4.175
Zysk (strata) netto	24.913	19.092
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	24.913	19.092
Zysk (strata) netto	24.913	19.092
Zysk (strata) netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	24.913	19.092
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od 01/07/2021 do 30/09/2021 PLN'000	Od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000
Zysk (strata) netto	24.913	19.092
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	10.773	-24
Rachunkowość zabezpieczeń	-8.884	-8.612
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		0
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	26.802	10.456
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021

AKTYWA	Okres zakończony 30 września 2021 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2021 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2020 roku PLN'000
Aktywa trwałe	311.475	300.649	283.385
Wartości niematerialne	26.656	26.131	24.790
Wartość firmy	48.927	47.842	45.143
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11.922	11.015	11.646
Rzeczowe aktywa trwałe	156.882	158.872	160.757
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe	12	12	0
Długoterminowe aktywa finansowe	66	76	69
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	66.558	56.249	40.528
Aktywa obrotowe	2.748.361	2.387.685	2.374.832
Zapasy	1.322.388	1.312.669	1.104.478
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1.306.769	981.361	1.133.738
Należności z tytułu podatku dochodowego	198	197	38
Aktywa finansowe	55	69	101
Pozostałe aktywa	5.570	4.495	5.355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113.381	88.894	131.122
AKTYWA RAZEM	3.059.836	2.688.334	2.658.217

PASywa	Okres Zakończony 30 września 2021 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2021 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2020 roku PLN'000
Kapitał własny ogółem	1.019.351	992.550	860.707
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1.019.351	992.550	860.707
Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16.188	16.188	16.188
Akcje własne	-898	-898	-898
Kapitał zapasowy w tym:	146.158	146.158	146.019
<i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji</i>	<i>135.503</i>	<i>135.503</i>	<i>135.503</i>
Kapitały rezerwowe	506.700	504.811	443.859
Zyski zatrzymane	351.203	326.291	255.539
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	176.789	204.693	219.923
Długoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	163.761	192.478	206.807
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.588	6.294	7.519
Rezerwa na podatek odroczony	4.841	5.467	5.149
Rezerwa na świadczenia emerytalne	599	454	448
Zobowiązania krótkoterminowe	1.863.696	1.491.091	1.577.587
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1.471.702	1.182.465	1.385.676
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	213.718	160.278	114.894
Krótkoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	121.826	101.475	35.656
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.981	3.258	2.896
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.179	1.478	6.260
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12.355	11.675	12.303
Rezerwy krótkoterminowe	37.935	30.462	19.902
Zobowiązania razem	2.040.485	1.695.784	1.797.510
PASywa razem	3.059.836	2.688.334	2.658.217

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwy na przewalutowania	Kapitał rezerwy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'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	0	850.251
Zysk netto za rok obrotowy								0	123.720	123.720		123.720
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			139		35.717			35.717	-35.856	0		0
Dywidenda					-7.103			-7.103		-7.103		-7.103
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							24.304	24.304		24.304		24.304
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)						1.380		1.380		1.380		1.380
Skup akcji własnych		0						0		0		0
Inne							-1.982	-1.982	1.980	-2		-2
Stan na 30 czerwca 2021 roku	16.188	-898	146.158	146	447.207	1.807	55.651	504.811	326.291	992.550	0	992.550

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy na przewalutowania	Kapitał rezerwowo ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom nie sprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2021 roku	16.188	-898	146.158	146	447.207	1.807	55.651	504.811	326.291	992.550	0	992.550
Zysk netto za rok obrotowy								0	24.913	24.913		24.913
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy					0			0	0	0		0
Dywidenda					0			0		0		0
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							10.773	10.773		10.773		10.773
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)						-8.884		-8.884		-8.884		-8.884
Skup akcji własnych		0						0		0		0
Inne					-1		1	0	-1	-1		-1
Stan na 30 września 2021 roku	16.188	-898	146.158	146	447.206	-7.077	66.425	506.700	351.203	1.019.351	0	1.019.351

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Od 01/07/2021 do 30/09/2021 PLN'000	Od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	31.673	23.267
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	2.118	1.333
Amortyzacja	4.400	4.081
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-27	-20
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	930	-4.388
Zysk brutto po korektach	39.094	24.273
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-334.884	-53.292
Zmiana stanu zapasów	-9.765	-134.782
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1.128	-1.192
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	299.031	-15.670
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	53.440	41.287
Zmiana stanu rezerw	7.480	7.340
Pozostałe korekty	0	0
Zmiany w kapitale obrotowym	14.174	-156.309
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	53.268	-132.036
Zapłacone odsetki	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-15.090	-10.531
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	38.178	-142.567
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	1	2
Otrzymane dywidendy	0	0
Pożyczki wypłacone	0	-40
Spląty pożyczek	23	31
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-902	-4.917
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	34	58
Płatności za wartości niematerialne	-209	-198
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-1.053	-5.064
Przepływy 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	10	75.420
Spłata pożyczek/kredytów	-11.342	-1.877
Odsetki	-1.068	-1.823
Wykup dłużnych papierów	0	-70.000
Leasing MSSF 16	-767	-629
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-13.167	1.091
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23.958	-146.640
Niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych dot. środków pieniężnych	529	-99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	88.894	277.761
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	113.381	131.122

VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021

Rachunek zysków i strat	Od 01/07/2021 do 30/09/2021 PLN'000	Od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1.922.507	1.707.987
Koszt własny sprzedaży	1.876.399	1.666.954
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	46.108	41.033
Koszty sprzedaży	24.531	26.336
Koszty zarządu	4.433	4.050
Pozostałe przychody operacyjne	161	173
Pozostałe koszty operacyjne	732	290
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16.573	10.530
Przychody finansowe	354	1.362
Koszty finansowe	3.370	2.508
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych		0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13.557	9.384
Podatek dochodowy	2.653	2.076
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10.904	7.308
Działalność zaniechana		0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10.904	7.308
Zysk (strata) netto	10.904	7.308
Zysk (strata) netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	10.904	7.308
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0

	Od 01/07/2021 do 30/09/2021	Od 01/07/2020 do 30/09/2020
Liczba akcji	16.187.644	16.187.644
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,67	0,45
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł	0,67	0,45

IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od 01/07/2021 do 30/09/2021 PLN'000	Od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000
Zysk (strata) netto	10.904	7.308
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Rachunkowość zabezpieczeń	-6.935	-4.514
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	3.969	2.794
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0

X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021

AKTYWA	Okres zakończony 30 września 2021 roku PLN'000	Okres zakończony 30 czerwca 2021 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2020 roku PLN'000
Aktywa trwałe	292.501	282.749	278.279
Wartości niematerialne	287	366	334
Rzeczowe aktywa trwałe	41.309	41.757	39.726
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8.653	7.183	6.245
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe		0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	190.017	190.111	202.489
<i>w tym udziały w jednostkach powiązanych</i>	<i>161.475</i>	<i>161.475</i>	<i>161.475</i>
<i>w tym pożyczki</i>	<i>28.542</i>	<i>28.636</i>	<i>41.014</i>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	51.783	42.880	29.033
Aktywa obrotowe	1.733.358	1.502.190	1.539.748
Zapasy	747.446	840.717	682.908
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	866.415	569.665	737.681
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Aktywa finansowe	29.440	30.849	15.606
Pozostałe aktywa	1.906	1.972	1.447
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88.151	58.987	102.106
AKTYWA RAZEM	2.025.859	1.784.939	1.818.027

PASYWA	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30 września 2021	30 czerwca 2021	30 września 2020
	roku	roku	roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny ogółem	667.599	663.630	608.713
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	667.599	663.630	608.713
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16.188	16.188	16.188
Akcje własne	-898	-898	-898
Kapitał zapasowy w tym:	135.503	135.503	135.503
<i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartości nominalną akcji</i>	<i>135.503</i>	<i>135.503</i>	<i>135.503</i>
Kapitały rezerwowe	440.898	447.833	414.919
Zyski zatrzymane	75.908	65.004	43.001
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	87.828	115.964	132.434
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i obligacje	81.241	110.685	126.208
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.265	4.957	4.318
Rezerwa na podatek odroczony	0	0	1.563
Rezerwa na świadczenia emerytalne	322	322	345
Zobowiązania krótkoterminowe	1.270.432	1.005.345	1.076.880
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	945.477	744.707	933.544
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	168.822	132.336	88.288
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i obligacje	115.263	94.955	29.841
Zobowiązania z tytułu leasingu	941	669	347
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.952	1.331	2.318
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6.214	6.546	8.527
Rezerwy krótkoterminowe	30.763	24.801	14.015
Zobowiązania razem	1.358.260	1.121.309	1.209.314
PASYWA razem	2.025.859	1.784.939	1.818.027

XI) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	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	135 503	418 730	703	419 433	35 693	605 919
Zysk netto za rok obrotowy							65 004	65 004
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy				35 693		35 693	-35 693	0
Dywidenda				-7 103		-7 103		-7 103
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (inne całkowite dochody)					-189	-189		-189
Skup akcji własnych								0
Inne				-1		-1		-1
Stan na 30 czerwca 2021 roku	16 188	-898	135 503	447 319	514	447 833	65 004	663 630

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podsta- wowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwy ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 lipca 2021 roku	16.188	-898	135.503	447.319	514	447.833	65.004	663.630
Zysk netto za rok obrotowy							10.904	10.904
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy								0
Dywidenda								0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					-6.935	-6.935		-6.935
Skup akcji własnych								0
Stan na 30 września 2021 roku	16.188	-898	135.503	447.319	-6.421	440.898	75.908	667.599

XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Od 01/07/2021 do 30/09/2021 PLN'000	Od 01/07/2020 do 30/09/2020 PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	13.557	9.384
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	1.428	816
Amortyzacja	1.135	1.011
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-21	-18
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	-6.902	-7.594
Zysk brutto po korektach	9.197	3.599
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-296.751	-74.977
Zmiana stanu zapasów	93.225	-119.392
Zmiana stanu pozostałych aktywów	3	-516
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	200.839	-4.440
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	36.486	27.681
Zmiana stanu rezerw	5.962	6.325
Pozostałe korekty	0	0
Zmiany w kapitale obrotowym	39.764	-165.319
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	48.961	-161.720
Zapłacone odsetki	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-10.261	-7.580
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	38.700	-169.300
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	703	1.344
Dywidendy otrzymane	0	0
Pożyczki wypłacone	-16.500	-22.640
Spląty pożyczek	17.484	100.162
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-349	-441
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	28	41
Płatności za wartości niematerialne	-106	0
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	1.260	78.466
Przepływy 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	9	0
Spłata pożyczek/kredytów	-10.130	0
Odsetki	-564	-1.538
Wykup dłużnych papierów	0	-70.000
Płatności z tyt. leasingu (MSSF 16)	-111	-17
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-10.796	-71.555
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29.164	-162.389
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	58.987	264.495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	88.151	102.106

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 2020/21.

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 01.07.2021 do 30.09.2021, 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 01.07.2021 do 30.09.2021.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.07.2020 do 30.09.2020 oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2021.

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 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:

- przeniesienie przez Grupę kontroli nad zamówionym towarem nabywcy;
- dokonanie wiarygodnej wyceny wynagrodzenia, do którego będzie uprawnienie w zamian za wydany towar;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją;
- 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, tj. w momencie sprzedaży, ponieważ w tym momencie klient w pełni dysponuje zakupionym towarem tj. może sprzedać towar swojemu klientowi, przekierować wysłany towar przez kuriera na inny adres wysyłkowy, zlecić Grupie wysłanie towaru bezpośrednio do swojego klienta. Grupa udostępnia swoim klientom możliwość sprzedaży przy użyciu gotowych sklepów B2B i B2C, gdzie sprzedaż towarów z magazynu Grupy jest realizowana bezpośrednio do klienta końcowego.

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

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

Świadczenie usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

• **Waluty obce**

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

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

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

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego

dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są bardzo znaczące (wówczas stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Ewentualne różnice kursowe wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kapitałach i przenosi do utworzonej przez Grupę rezerwy na przeliczenia walut. Takie różnice kursowe ujmuje się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

- **Opodatkowanie**

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

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowy 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 30.09.2021 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 15 441 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł –8 681 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 nabyte w oddzielnych transakcjach

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

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

Wartości niematerialne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

Po początkowym ujęciu wartości takie wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości w taki sam sposób, jak wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach.

W bilansie Grupy rozpoznano wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania dotyczące znaków handlowych AT Computers oraz Comfor Stores. W przypadku tych wartości niematerialnych i prawnych odpis amortyzacyjny nie jest dokonywany, ponieważ Spółka dominująca nie planuje odsprzedawać spółek ani też znaków handlowych, w dającej się przewidzieć przyszłości. Przeprowadzany jest natomiast coroczny test na trwałą utratę wartości.

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

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

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

- **Zapasy**

Zapasy obejmują towary, materiały i wyroby gotowe. Towary i materiały wykazuje się w cenie nabycia, która obejmuje cenę zakupu powiększoną o cła importowe, koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem towarów i materiałów pomniejszonej o opusty i rabaty, jednak nie wyższej niż cena sprzedaży netto. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według ceny średniej ważonej. Koszty wytworzenia produktów obejmują koszty bezpośrednio związane z jednostką produktu oraz odpowiednio przypisane zmienne i stałe koszty pośrednie produkcji. Zmienne koszty pośrednie produkcji przypisuje się do

jednostki produktu na podstawie aktualnego wykorzystania maszyn i urządzeń produkcyjnych. Stałe pośrednie koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według średniej ważonej.

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

Dodatkowo, na każdy dzień bilansowy, Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Grupa dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach.

• Rezerwy

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

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

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

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

Grupa tworzy rezerwy na:

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

• Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się bezpośrednio o odpis z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się poprzez odpisy na specjalnie utworzone w tym celu konto. Odpisuje się w nie należności z tytułu dostaw i usług uznane

za nieodzyskiwane, a po ewentualnym odzyskaniu odpisanych kwot uznaje się nimi to samo konto. Zmiany wartości bilansowej konta odpisów ujmują 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 ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym za wyjątkiem przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym.

Wyłączanie 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 Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmując zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeżeli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmując stosowny składnik aktywów finansowych, a także objęte zabezpieczeniem pożyczki na otrzymane przychody.

- **Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

Od sierpnia 2015 roku do lipca 2020 w Grupie stosowano rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej przed ryzykiem stopy procentowej (ryzyko stopy WIBOR) oraz ryzykiem walutowym (CZK/PLN) w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów związanych z udzieloną pożyczką w Grupie. W tym celu zawarto transakcję- swap walutowo-procentowy.

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

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

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

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie opisane w notcie 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 48,9 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 25,5 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 2021 zdaniem Zarządu, nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych

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 156,9 mln PLN.

Zasady szacowania zobowiązań z tyt. umów z klientami

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń 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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę 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	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/09/2021 PLN'000	zakończony 30/09/2021 PLN'000	zakończony 30/09/2021 PLN'000	zakończony 30/09/2021 PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzną	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	1.873.305	14.541	0	1.887.846
Czechy	1.113.935	143.895	0	1.257.830
Słowacja	118.121	0	0	118.121
Segmenty razem	3.105.361	158.436	0	3.263.797
Eliminacje				158.436
Przychody skonsolidowane				3.105.361

Przychody według segmentów	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/09/2020 PLN'000	zakończony 30/09/2020 PLN'000	zakończony 30/09/2020 PLN'000	zakończony 30/09/2020 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

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

Aktywa i Zobowiązania według segmentów	30/09/2021	30/09/2021
	PLN'000	PLN'000
	Aktywa	Zobowiązania
Polska	2.041.008	1.418.504
Czechy	959.430	565.621
Słowacja	59.398	56.360
Segmenty razem	3.059.836	2.040.485

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

Wyniki w poszczególnych segmentach

Wynik	Okres zakończony 30/09/2021	w tym koszty/zyski z tytułu odsetek:
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Polska	14.804	-2.320
Czechy	16.518	-827
Słowacja	351	0
Zysk przed opodatkowaniem	31.673	
Podatek dochodowy	6.760	
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	24.913	
Działalność zaniechana		
Zysk przed opodatkowaniem	0	
Podatek dochodowy	0	
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0	
Zysk za rok obrotowy	24.913	

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

Amortyzacja według segmentów	Okres zakończony 30/09/2021	Okres zakończony 30/09/2021
	PLN'000	PLN'000
	Nabycie aktywów trwałych	Amortyzacja
Polska	849	2.683
Czechy	317	1.714
Słowacja	0	3
Skonsolidowana	1.166	4.400

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
	30/09/2021	30/09/2021	30/09/2021
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	3.055.805	2.919.868	962
Handel detaliczny	19.465	19.178	0
Produkcja	30.091	120.790	204
Razem	3.105.361	3.059.836	1.166

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
Razem	2.881.628	2.658.217	2.122

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 30/09/2021	Okres zakończony 30/09/2020
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	24.913	19.092
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem w zł	1,54	1,18
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	24.913	19.092
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem w zł	1,54	1,18

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 30/09/2021	Okres zakończony 30/09/2020
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	24.913	19.092
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	24.913	19.092
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	24.913	19.092
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

Rzeczowy majątek trwały	Grunty własne	Budynki i budowle	Inwestycje w obce śr. trwałe	Urządzenia techniczne i pozostałe	Inwestycje w toku	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Koszt wyceny						
Stan na 1 lipca 2021 roku	15.203	152.034	66	97.780	253	265.336
Zwiększenie stanu	0	83	0	847	127	1.057
Likwidacje/ sprzedaż	0	0	0	-989	0	-989
Różnice kursowe netto	92	623	0	643	0	1.358
Przyjęcie do użytkowania	0	0	0	75	-75	0
Stan na 30 września 2021 roku	15.295	152.740	66	98.356	305	266.762
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 lipca 2021 roku	0	45.693	38	60.733	0	106.464
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji	0	0	0	-977	0	-977
Koszty amortyzacji	0	1.208	1	2.151	0	3.360
Różnice kursowe netto	0	507	0	526	0	1.033
Inne	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2021 roku	0	47.408	39	62.433	0	109.880
Wartość bilansowa						
Według stanu na dzień 30/06/2021	15.203	106.341	28	37.047	253	158.872
Według stanu na dzień 30/09/2021	15.295	105.332	27	35.923	305	156.882

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 30/09/2021 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2020 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	47.842	45.143
Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe	1.085	0
Stan na koniec roku obrotowego	48.927	45.143
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	47.842	45.143
Bilans zamknięcia	48.927	45.143

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,
- AT Distribution s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Czechy (dawniej: 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.

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	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Zobowiązania handlowe	(106.619)	(93.276)	(493.784)	(422.480)	październik, listopad, grudzień	październik, listopad
Należności handlowe	24.199	28.407	112.055	128.723	październik, listopad	październik, listopad
Kredyty bankowe	(8.527)	(8.584)	(39.479)	(38.913)	październik, listopad	październik, listopad
Środki pieniężne	1.383	1.431	6.406	6.481	październik, listopad	październik, listopad
FX Forward EUR	(57.650)	(79.750)	(1.831)	(5.716)	październik, listopad	październik, listopad
Pozycje monetarne razem:	(147.214)	(151.772)	(416.633)	(331.905)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Zobowiązania handlowe	(22.920)	(24.305)	(91.553)	(94.001)	październik, listopad	październik, listopad
Należności handlowe	3.321	1.400.	13.264	5.411	październik, listopad, grudzień	październik, listopad
Kredyty bankowe	(558)	(267)	(2.233)	(1.033)	październik, listopad	październik, listopad
Środki pieniężne	335	1.521	1.338	5.881	październik, listopad	październik, listopad
FX Forward USD	(19.840)	(7.020)	(1.330)	(560)	październik, listopad	październik, listopad
Pozycje monetarne razem:	(39.662)	(28.671)	(80.514)	(84.302)		

* 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 30/09/2021 (w tys. PLN)	3 miesiące do 30/09/2020 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	2.230	451
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	1.807	365
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(16.769)	(7.618)
Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(5.803)	2.936
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(4.954)	4.153
- korekta przychodów z działalności finansowej	(849)	(1.217)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(8.737)	(10.104)
Aktywo/Rezerwa na podatek odroczony	1.660	1.920
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(7.077)	(8.184)

11. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 22 września 2021 r.) do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2021/2022 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

Bilans	Koniec okresu 30/09/2021 PLN'000	Koniec okresu 30/06/2021 PLN'000
Aktywa		
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania	11.922	11.015
grunty (użytkowanie wieczyste)	5.222	5.241
budynki i budowle	6.700	5.774
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu leasingu	10.569	9.552
Długoterminowe	7.588	6.294
Krótkoterminowe	2.981	3.258

Rachunek Zysków i Strat	Koniec okresu 30/09/2021	Koniec okresu 30/09/2020
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	832	688
grunty (użytkowanie wieczyste)	19	19
budynki i budowle	813	669

Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	80	90
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania	44	62
Inne całkowite dochody	-2	-1
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1.653	0
Całkowity wypływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	845	719

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 Grupy obejmowały gwarancje bankowe w wysokości łącznie 21 065 tys. zł oraz akredytywy w kwocie 219 tys. zł.

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

17. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za okres śródroczny.

18. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 lipca 2021 do 30 września 2021 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 (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 września 2021 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. Spółka prowadzi działalność logistyczną.
- 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.
- AT Distribution 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 2021/2022 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 2021-11-23	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 23 listopada 2021 roku:

Stan na 2021-11-23	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%
Wojciech Niesyto	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 2021/2022 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 2021 roku do 30 września 2021 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 21 065 tys. zł oraz akredytywy w kwocie 219 tys. zł.

W poniższej tabeli zaprezentowane są gwarancje i akredytywy 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 Bank Polska S.A.	Intel	USD	1.000.000	3.992.500	16/01/2022
AB S.A.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Samsung Electronics POLSKA	PLN	11.000.000	11.000.000	30/09/2022
AB S.A.	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Skarb Państwa - Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu	PLN	150.000	150.000	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	400.000	72.640	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Celní úřad pro Jihočeský kraj	CZK	100.000	18.160	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	PEC Ostrava s.r.o.	EUR	377.730	1.749.985	15/10/2021
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Ubiquiti Networks International	USD	440.000	1.756.700	07/01/2022
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Palladium Praha s.r.o.	EUR	61.636	285.553	02/08/2022
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EURO-PROPERTY Fund	EUR	24.201	112.121	09/08/2022
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	New Karolina Shopping	CZK	213.100	38.699	15/07/2022
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Atrium Flora	EUR	14.563	67.469	15/09/2022
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Deoria Estates	EUR	10.375	48.066	25/04/2022
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	Zásilkovna s.r.o.	CZK	90.000	16.344	10/09/2022
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	Ubiquity (Taiwan) Sales Limited	USD	440.000	1.756.700	01/07/2022
					21.064.937	

Zleceniodawca	Wystawca akredytywy	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w zł	Data ważności
Rekman Sp. z o.o.	Santander Bank Polska S.A.	Hasbro International Trading BV	USD	54.886	219.131	01/11/2021

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 S.A. to 518 208 tys. PLN oraz przez ATC Holding 192 977 tys. PLN).

Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Data ważności
AT Computers	Apple (*)	USD	120.000.000	bezterminowa
B2B Sp. z o.o.	ING Bank	PLN	5.630.000	31/12/2025
AT Computers	Intel	USD	3.000.000	bezterminowa
Alsen Marketing Sp. z o.o.	Samsung	PLN	1.500.000	31/12/2021
Rekman Sp. z o.o.	LEGO	PLN	20.000.000	30/06/2022
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	1.050.000.000	31/12/2030
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	12.648.157	31/12/2038

*) 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 do dnia 31 stycznia 2022 r. wynosiła 120 000 000 USD, natomiast po 31 stycznia 2022 r. wynosi 80 000 000 USD.

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

Osiągnięcia komercyjne Grupy AB

Epidemia koronawirusa i związana z nią powszechna społeczna izolacja przyczyniły się do gwałtownego wzrostu popytu w 2020 oraz I połowie 2021 w segmentach, które wspierają pracę zdalną oraz nauczanie zdalne. W II półroczu 2021 wzrost rynku jest kontynuowany, natomiast jego tempo jest nieco mniejsze. Według Context, w III kwartale 2021 wzrost rynku dystrybucji IT w Polsce wynosił 7,7% zaś w Czechach i na Słowacji odpowiednio +4,7% oraz 15,6%. W całym Regionie¹ dynamika rynku wyniosła +6,0%.

Utrzymana dynamika sprzedaży w I kwartale roku obrotowego 2021/22 r. na poziomie **+8%** w stosunku do rekordowego do tej pory roku obrotowego 2020/21, pozwala zaliczyć miniony kwartał do bardzo udanych. Wynik netto Grupy wyniósł 24 913 tys. zł i był wyższy o ponad 30% w porównaniu do roku poprzedniego.

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 tysięcy bazy partnerów, uzyskuje najszersze dotarcie do rynku. Doświadczenie i kompetencje przynoszą wymierne efekty.

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

¹ Polska, Czechy i Słowacja

Grupa jest największym dystrybutorem usług w chmurze w Regionie. W tej kategorii sprzedaż rozwija się bardzo dynamicznie, zaś potencjał na kolejne lata pozostaje nadal duży. W I kwartale roku obrotowego 2021/22 dynamika sprzedaży usługi w chmurze wyniosła +30%.

Potwierdzeniem osiągniętych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności są nagrody otrzymane przez spółki z Grupy, m.in.: IT Champion 2021 Dystrybutor Roku dla AB S.A., IT Champion 2021 Nagroda specjalna – działania CSR dla AB S.A., Channel Watch 2021 Dystrybutor Roku 2021 dla AB S.A., Channel Watch 2021 Dystrybutor Roku 2021 dla AT Computers, Dystrybutor Roku 2020 HPE dla AB S.A., Dystrybutor Roku 2020 HP Inc dla AB S.A., Dystrybutor Roku Lenovo w kategoriach Produkty Biznesowe i Konsumenckie dla AB S.A., Dystrybutor Roku Samsung w kategorii Digital Signage dla AB S.A., Dystrybutor Roku Schneider APC dla AB S.A., Channel World 2020 Broadline Distributor dla AT Computers Holding w Czechach i na Słowacji. Otrzymane ww. nagrody są potwierdzeniem, że Grupa AB jest nie tylko największych, ale również najlepszym dystrybutorem w regionie Polska/Czechy/Słowacja.

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, Ziemer.

AB SA podpisała umowę dystrybucyjną z producentem produktów AGD, Grupą Midea, trzecim największym na świecie producentem AGD oferującym produkty pod brandami Comfee, Midea i Toshiba. Na mocy podpisanej umowy jest dystrybutorem tych produktów nie tylko w Polsce, ale również w Czechach, na Słowacji, Węgrzech, Litwie, Łotwie i w Estonii.

Grupa rozwija kanał sprzedaży franczyzowej Kaktó. 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 Kaktó. Konsekwentnie rozwijana jest również sprzedaż w kanale niezależnym.

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji zabawek

Spółka Rekman to czołowy dystrybutor zabawek w Polsce, istniejący od prawie 30 lat na rynku. Współpracuje z grupą kilkuset partnerów handlowych, a w swojej ofercie posiada najszerzy 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. Na koniec września 2021 r. „Wyspa Szkrabów” liczyła 166 punktów sprzedaży.

Zarządzanie w sytuacji pandemii

W czasie trwania pandemii Covid-19 Grupa utrzymywała ciągłość pracy, przy zachowaniu zasad **bezpieczeństwa sanitarnego**. Pracownicy biurowi pracowali w trybie pracy zdalnej / hybrydowej. W przypadku obszaru logistyki utrzymywano zasady 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 wiązały się z dodatkowymi kosztami, które Grupa musi ponosić.

Dużym wyzwaniem dla dystrybucji w minionym okresie była zmienność popytu a także niepewność co do ciągłości łańcuch dostaw. Dzięki poczynionym inwestycjom w infrastrukturę logistyczną ukierunkowaną na automatyzację procesów logistycznych, jak również dzięki rozwijanemu od lat doświadczeniu w zarządzaniu kapitałem obrotowym, Grupa AB była w stanie efektywnie obsłużyć popyt, pomimo tak dużej zmienności w tym okresie.

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” w 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.

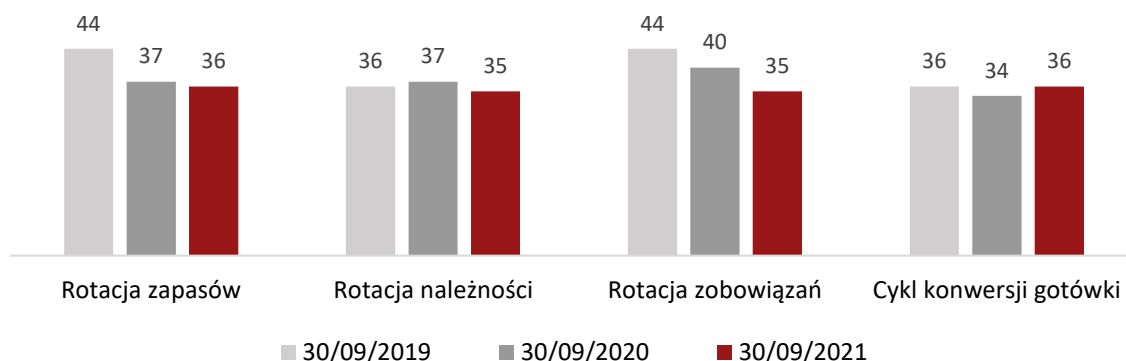
Grupa AB od lat prowadzi odpowiedzialną politykę w zakresie kształtowania pozycji bilansowych. Przejawia się to w szczególności adekwatnością kapitałową w odniesieniu do realizowanej skali działalności. Konsekwentna realizacja polityki odpowiedzialnego dystrybutora kształtuje wskaźniki zadłużenia, płynności, 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 gotówki² były utrzymane na optymalnych poziomach:

- wskaźnik zapasów: 36 dni
- wskaźnik należności: 35 dni
- wskaźnik zobowiązań: 35 dni
- cykl konwersji gotówki: 36 dni

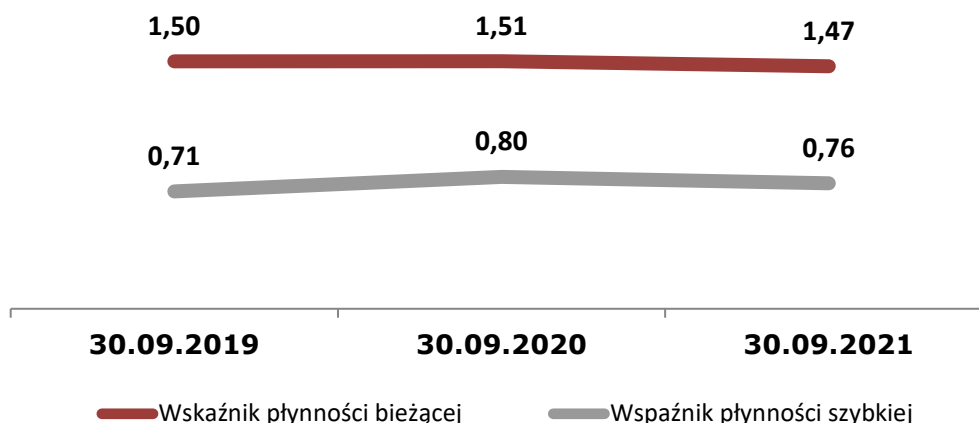
Cykl konwersji gotówki w dniach



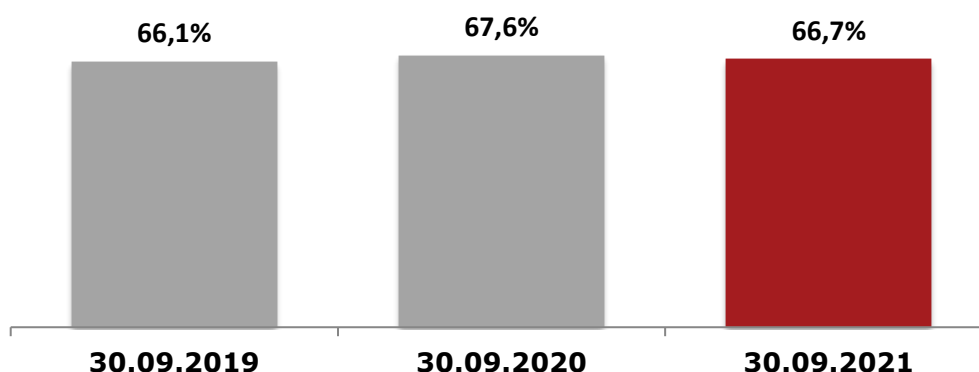
Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,47 i 0,76. Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 66,7%.

² Wskaźniki podano w ujęciu rocznym, kroczącym

Wskaźniki płynności



Wskaźnik zadłużenia ogółem



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 NAJMNIJ 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 oraz popyt na towary i usługi IT.

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 miesiące. W efekcie, dynamika PKB Polski w roku 2020 wyniosła -2,8%, zaś w I kwartale 2021 r. wyniosła -1,2%. Począwszy od II kwartału 2021 obserwuje się wyraźne ożywienie w gospodarce, ze wzrostem PKB w II kwartale na poziomie +11,1% r/r. Według projekcji NBP z listopada 2021, w całym roku 2021 wzrost PKB wyniesie +5,3% a w roku 2022 +4,9%³.

Stopa bezrobocia stopniowo powraca do poziomu sprzed pandemii. We wrześniu 2021 r. wyniosła 5,6% w stosunku do 6,1% w tym samym okresie roku 2020 i 5,1% odpowiednio w 2019 (przed pandemią koronawirusa).⁴ Wdrożenie tarczy antykrzysowej, w celu podtrzymania zatrudnienia, ochroniło do tej pory gospodarkę przed gwałtownym szokiem. Dynamika wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw wyniosła na koniec I kwartału +5,7%, zaś na koniec II i III kwartału +7,8% i 8,4%⁵.

Największym wyzwaniem jest poziom inflacji, która w Polsce po III kwartale 2021 wyniosła 5,4%, zaś w październiku 2021 wyniosła 6,8% i której towarzyszy rekordowe osłabienie złotego. Na wysoki poziom inflacji ma wpływ między innymi wzrost cen surowców, w tym surowców energetycznych na rynkach światowych a także zakłócenia w łańcuchach dostaw. Na wzrost popytu w niektórych sektorach, np. w usługach miała wpływ również wzmocniona realizacja zakupów odłożonych na czas lockdownu⁶. W celu unormowania poziomu inflacji, w okresie październik-listopad 2021 Rada Polityki Pieniężnej dwukrotnie podnosiła stopy procentowe. Zapowiadane są kolejne podwyżki na początku 2022 r. To z kolei będzie miało wpływ na koszty finansowania przedsiębiorstw, w tym również Grupy AB.

Sytuacja w Czechach

Po okresie silnej recesji, sytuacja gospodarcza w Czechach zaczyna się stabilizować. W I kwartale 2021 dynamika PKB Czech wyniosła jeszcze -2,1% r/r, zaś w II i III kwartale odnotowano wzrosty na poziomie odpowiednio +8,2% i 2,8% r/r.

Obserwuje się również stopniowy spadek bezrobocia, które w III kwartale 2021 wyniosło 2,7%, w porównaniu do 2,9% w III kwartale 2020 oraz 2,2% w III kwartale 2019 (przed pandemią koronawirusa). Dynamika wynagrodzeń pozostała na wysokim poziomie: w I i II kwartale 2021 odpowiednio: +3,4% i + 11,7%.

Tak jak w wielu innych krajach UE, wyzwaniem dla gospodarki Czech jest poziom inflacji. W sierpniu odnotowano inflację na poziomie 4,1%, zaś we wrześniu 4,9%⁷. W celu ustabilizowania inflacji, w listopadzie 2021 Czeski Bank Narodowy podniósł stopy procentowe o 125 punktów bazowych (rekordowa podwyżka stóp procentowych w Czechach w ostatnich 24 latach).

Według prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w listopadzie 2021, dynamika PKB Czech wyniesie +3,0 w 2021 r. oraz +4,4% w roku 2022⁸.

³https://www.nbp.pl/home.aspx?f=/polityka_pieniezna/dokumenty/projekcja_inflacji.html, KE w prognozie z listopada 2021 podaje 4,9% w roku 2021 i 5,2% w roku 2022.

⁴ GUS

⁵ GUS

⁶ https://www.nbp.pl/polityka_pieniezna/dokumenty/raport_o_inflacji/raport_lipiec_2021.pdf?w=1

⁷ <https://tradingeconomics.com/czech-republic/inflation-cpi>

⁸ European Economic Forecast. Autumn 2021 (European Commission)

Sytuacja na Słowacji

Po wielu miesiącach kurczenia się gospodarki, sytuacja na Słowacji zaczyna się poprawiać. W II kwartale 2021 nastąpiło silne odbicie PKB, z dynamiką na poziomie +9,6% r/r.

Stopa bezrobocia w czerwcu 2021 wyniosła 6,9% (w porównaniu do 6,6% w 2020 r oraz 5,7% w roku 2019 przed pandemią koronawirusa). Natomiast dynamika wynagrodzeń mocno przyspieszyła z 3,8% w roku 2020, do 10,5% w II kwartale 2021 r. Inflacja wzrosła do poziomu 4.6% we wrześniu 2021 r. (w porównaniu do 1,4% we wrześniu 2020 r).⁹ Według raportu KE opublikowanym w listopadzie 2021, prognozowany wzrost PKB ma wynieść +3,8% w roku 2021 i +5,3% w roku 2022. Według przewidywań, bezrobocie ma wynosić 6,8% na koniec 2021 i 6,4% na koniec 2022¹⁰.

Sytuacja na świecie

Według prognoz Banku Światowego wzrost globalnej gospodarki w 2021 roku wyniesie 5,7%, zaś w 2022 roku +4,4%.¹¹

W gospodarce USA w III kwartale 2021 zanotowano pewne spowolnienie. Wzrost PKB wyniósł w tym kwartale 4,9% r/r (w porównaniu do wcześniejszego kwartału na poziomie 12,2% r/r)¹². Analitycy spodziewają się, że uchwalony pakiet fiskalny i inwestycyjny powinien spowodować ożywienie w kolejnych miesiącach. Wyzwaniem dla gospodarki jest wysoki poziom inflacji a także obowiązek posiadania szczepienia przez pracujących w dużych podmiotach, co komplikuje sytuację na rynku pracy¹³.

Gospodarka w strefie euro wykazuje dobre tempo wzrostu. Najbliższe miesiące mogą natomiast przynieść spowolnienie, szczególnie w sektorze produkcji, w związku z problemami z dostępnością surowców i komponentów. Według prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w listopadzie 2021, dynamika PKB w strefie euro wyniesie +5,0 w roku 2021 i +4,3% w roku 2022. Bezrobocie w 2021 wyniesie 7,9%, zaś w 2022 7,5%.

W III kwartale 2021 PKB Chin wzrósł o 4,9% r/r. co oznacza pewne spowolnienie w porównaniu do wzrostów rejestrowanych w poprzednich okresach. Jest to związane z problemami w dostawach energii, zakłóceniami w łańcuchach dostaw, jak również ogniskami Covid, które zmusiły władze do ponownego wprowadzania lokalnych lockdownów.

Rynek dystrybucji IT

W związku ze zmianami wywołanymi powszechną izolacją, przed firmami działającymi na rynku dystrybucji sprzętu IT i urządzeń mobilnych otworzyły się szanse na zwiększenie obrotu. W trakcie trwania pandemii obserwowano gwałtowny wzrost popytu w segmentach, które wspierają pracę zdalną oraz nauczanie zdalne m.in. notebooki, drukarki, monitory, smartfony, procesory lub odpowiadają na potrzeby klientów związane z akcją „zostań w domu” (gry i konsole).

Według Context, rynek dystrybucji IT w Polsce i w Regionie¹⁴ zanotował dynamikę w roku obrotowym 2020/21 na poziomie: +34,9% r/r w Polsce, +16,2% w Czechach, -7,4% na Słowacji, +23,1% w całym Regionie.

W II półroczu 2021 wzrost rynku jest kontynuowany, natomiast jego dynamika jest nieco mniejsza. Według Context, w III kwartale 2021 wzrost rynku dystrybucji IT w Polsce wynosił 7,7% zaś w Czechach i na Słowacji odpowiednio +4,7% oraz 15,6%. W całym Regionie¹⁵ dynamika rynku wyniosła +6,0%.

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. Należy przy tym zwrócić uwagę na Plan odbudowy dla Europy i podział środków w jego ramach. Jednym z kluczowych obszarów jest transformacja cyfrowa, dzięki której europejska gospodarka ma stać się bardziej konkurencyjna w światowej rywalizacji ekonomicznej. Można

⁹ <https://tradingeconomics.com/slovakia/inflation-cpi>

¹⁰ European Economic Forecast. Autumn 2021 (European Commission)

¹¹ <https://businessinsider.com.pl/finanse/makroekonomia/jak-wzrosnie-globalna-gospodarka-w-2021-r-prognozy-banku-swiatowego/kpxgf2l>

¹² <https://www.bankier.pl/wiadomosc/PKB-USA-w-III-kwartale-2021-8213977.html>

¹³ Analizy makroekonomiczne PKO BP S.A.

¹⁴ Polska, Czechy, Słowacja

¹⁵ Polska, Czechy i Słowacja

oczekiwać, że nakłady inwestycyjne w ramach wdrażania strategii transformacji cyfrowej będą obejmować m.in. produkty IT, które są dystrybuowane przez spółki Grupy AB.

Dzięki poczynionym inwestycjom w infrastrukturę logistyczną ukierunkowaną na automatyzację procesów logistycznych, jak również dzięki rozwijanemu od lat doświadczeniu w zarządzaniu kapitałem obrotowym, Grupa AB była w stanie efektywnie obsłużyć popyt, pomimo tak dużej jego zmienności w tym okresie.

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

Koniunktura i popyt w największych gospodarkach świata (USA, Chiny) i Europy (Niemcy), przebieg oraz tempo procesu wychodzenia gospodarek z recesji wywołanej epidemią koronawirusa.
Zmienność popytu na rynku IT, możliwość nasycenia się rynku dobrami IT po okresie gwałtownych wzrostów w 2020 i I połowie 2021. Duża dynamika cen towarów.
Potencjalne zakłócenia łańcucha dostaw, ograniczenia w dostępności surowców, materiałów i produktów
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
Perspektywa wdrożenia programów odbudowy po pandemii (dotacje i pożyczki z UE) oraz Polski Nowy Ład.
Obecnie wysoki poziom inflacji, niepewność co do dynamiki cen w kolejnych okresach
Poziom stóp procentowych mający przełożenie na koszty finansowania działalności firm a także na dynamikę rynku kredytów konsumenckich.
Dynamiczny rozwój sektora sprzętu IT, ewolucja tego rynku, wzrost zapotrzebowania na stanowiska pracy zdalnej.
Postępująca konsolidacja rynku dystrybucji IT

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.
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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 22 listopada 2021 i dopuszczone do publikacji w dniu 23 listopada 2021.

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

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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