

Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał roku obrotowego 2019-2020

obejmujący okres od 01-07-2019 do 31-03-2020

Data publikacji: 20 maja 2020

Ul. Europejska 4, 55-040 Magnice, Tel (+48 71) 39 37 500, fax (+48 71) 39 37 529, www.ab.pl
KONTO BANKOWE: BZ WBK S.A. 44 /O Wrocław, PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),
PL46 1500 1155 1211 5003 5196 000 (EUR), PL58 1500 1155 1211 5003 2456 0000 (USD); NIP 895-16-28-481
Warszawa: tel. (+48 022) 51 09 300, fax (+48 022) 51 09 333

SPIS TREŚCI:

| | | |
|-------|---|----|
| I) | Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 4 |
| II) | Wybrane jednostkowe dane finansowe | 5 |
| III) | Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres zakończony 31 marca 2020 | 6 |
| IV) | Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 marca 2020 | 7 |
| V) | Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 marca 2020 . | 8 |
| VI) | Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 marca 2020 | 10 |
| VII) | Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 marca 2020 | 12 |
| VIII) | Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres zakończony 31 marca 2020 | 13 |
| IX) | Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 marca 2020 | 14 |
| X) | Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 marca 2020 | 15 |
| | Zmiany w Kapitale Własnym (jednostkowy) za okres zakończony 31 marca 2020 | 17 |
| XI) | Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 18 |
| | za okres zakończony 31 marca 2020 | 18 |
| XII) | Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego | 19 |
| | 1. Oświadczenie o zgodności | 19 |
| | 2. Stosowane zasady rachunkowości | 19 |
| | 3. Segmenty operacyjne | 33 |
| | 4. Działalność w okresie śródrocznym | 37 |
| | 5. Zysk przypadający na jedną akcję | 37 |
| | 6. Dywidendy | 38 |
| | 7. Rzeczowe aktywa trwałe - zwiększenie | 38 |
| | 8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 38 |
| | 9. Wartość firmy | 39 |
| | 10. Rachunkowość zabezpieczeń | 39 |
| | 11. Kredyty i pożyczki | 43 |
| | 12. Leasing | 43 |
| | 13. Kapitał wyemitowany | 44 |
| | 14. Zbycie jednostek zależnych | 44 |
| | 15. Przejęcie jednostek zależnych | 44 |
| | 16. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe | 44 |
| | 17. Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym | 44 |
| | 18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 44 |
| XIII) | Dodatkowe informacje | 45 |
| | 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji | 45 |
| | 1.1. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów) | 45 |
| | 1.2. Schemat grupy kapitałowej | 46 |
| | 2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej | 46 |

| | |
|--|-----------|
| 3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz | 46 |
| 4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta | 47 |
| 5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta | 47 |
| 6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej | 48 |
| 7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe | 48 |
| 8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji..... | 48 |
| 9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta | 50 |
| 10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 53 |
| 11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego | 57 |

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

| | 3 kwartały narastająco okres od 19-07-01 do 20-03-31 (PLN'000) | 3 kwartały narastająco Okres od 18-07-01 do 19-03-31 (PLN'000) | 3 kwartały narastająco Okres od 19-07-01 do 20-03-31 (EUR'000) | 3 kwartały narastająco Okres od 18-07-01 do 19-03-31 (EUR'000) |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 7 719 496 | 6 723 408 | 1 777 703 | 1 565 221 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 75 320 | 66 947 | 17 345 | 15 585 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 63 924 | 56 919 | 14 721 | 13 251 |
| Zysk (strata) netto | 50 582 | 45 577 | 11 648 | 10 610 |
| Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 50 582 | 45 577 | 11 648 | 10 610 |
| Zysk (strata) netto przypisany udziałowcom mniejszościowym | | | | |
| Całkowity dochód ogółem | 18 907 | 52 348 | 4 354 | 12 187 |
| Całkowity dochód przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 18 907 | 52 348 | 4 354 | 12 187 |
| Całkowity dochód przypisany udziałowcom mniejszościowym | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej | 286 092 | 43 684 | 65 883 | 10 170 |
| Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej | -2 548 | -3 149 | -587 | -733 |
| Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej | -75 880 | -99 758 | -17 474 | -23 224 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 207 664 | -59 223 | 47 822 | -13 787 |
| Zysk(strata)na jedną akcję zwykłą (zł/euro) | 3,12 | 2,82 | 0,72 | 0,66 |
| Rozwodniony zysk(strata)na jedną akcję (zł/eur) | 3,12 | 2,82 | 0,72 | 0,66 |
| Liczba akcji (w szt.) | 16 187 644 | 16 187 644 | 16 187 644 | 16 187 644 |
| | PLN'000 | | EUR'000 | |
| | Stan na 31.03.2020 | Stan na 30.06.2019 | Stan na 31.03.2020 | Stan na 30.06.2019 |
| Aktywa razem | 2 388 330 | 2 073 912 | 524 642 | 487 750 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 808 254 | 790 204 | 177 548 | 185 843 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom nie sprawującym kontroli | | | | |
| Kapitał własny razem | 808 254 | 790 204 | 177 548 | 185 843 |
| Zobowiązania długoterminowe | 158 598 | 174 385 | 34 839 | 41 012 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 421 478 | 1 109 323 | 312 255 | 260 894 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 580 076 | 1 283 708 | 347 094 | 301 907 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł/euro) | 49,93 | 48,82 | 10,97 | 11,48 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedna akcje | 49,93 | 48,82 | 10,97 | 11,48 |

| | | |
|--|--------|---------|
| Kurs średni NBP z dnia 31.03.2020: | 4,5523 | PLN/EUR |
| Kurs średni NBP z dnia 30.06.2019: | 4,2520 | PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-31.03.2020 | 4,3424 | PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-31.03.2019 | 4,2955 | PLN/EUR |

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

| | 3 kwartały narastająco okres od 19-07-01 do 20-03-31 (PLN'000) | 3 kwartały narastająco okres od 18-07-01 do 19-03-31 (PLN'000) | 3 kwartały narastająco okres od 19-07-01 do 20-03-31 (EUR'000) | 3 kwartały narastająco okres od 18-07-01 do 19-03-31 (EUR'000) |
|--|---|---|---|---|
| I. Przychody netto ze sp. prod. tow. i mat. | 4 265 169 | 3 661 687 | 982 215 | 852 447 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 28 789 | 27 107 | 6 630 | 6 311 |
| III. Zysk (strata) brutto | 35 152 | 35 808 | 8 095 | 8 336 |
| IV. Zysk (strata) netto | 29 703 | 31 404 | 6 840 | 7 311 |
| V. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej | 126 795 | -34 699 | 29 199 | -8 078 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej | 57 701 | -32 848 | 13 288 | -7 647 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej | -34 375 | -6 498 | -7 916 | -1 513 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | 150 121 | -74 045 | 34 571 | -17 238 |
| IX. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) | 1,83 | 1,94 | 0,42 | 0,45 |
| X. Rozwodniony zysk(strata) na jedną akcję zł/eur | 1,83 | 1,94 | 0,42 | 0,45 |
| | PLN'000 | | EUR'000 | |
| | Stan na 31.03.2020 | Stan na 30.06.2019 | Stan na 31.03.2020 | Stan na 30.06.2019 |
| XI. Aktywa razem | 1 643 883 | 1 512 055 | 361 110 | 355 610 |
| XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 056 328 | 938 594 | 232 043 | 220 742 |
| XII. Zobowiązania długoterminowe | 142 400 | 158 893 | 31 281 | 37 369 |
| XIII. Zobowiązania krótkoterminowe | 913 928 | 779 701 | 200 762 | 183 373 |
| XIV. Kapitał własny | 587 555 | 573 461 | 129 068 | 134 869 |
| XV. Kapitał zakładowy | 16 188 | 16 188 | 3 556 | 3 807 |
| XVI. Liczba akcji (w szt.) | 16 187 644 | 16 187 644 | 16 187 644 | 16 187 644 |
| XVII. Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur) | 36,30 | 35,43 | 7,97 | 8,33 |
| XVIII. Rozwodniona wartość księgową na jedna akcje | 36,30 | 35,43 | 7,97 | 8,33 |

| | |
|--|----------------|
| Kurs średni NBP z dnia 31.03.2020: | 4,5523 PLN/EUR |
| Kurs średni NBP z dnia 30.06.2019: | 4,2520 PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-31.03.2020 | 4,3424 PLN/EUR |
| Kurs średni za okres 01.07.-31.03.2019 | 4,2955 PLN/EUR |

III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020

| | Okres 3 miesiące od 01/01/2020 do 31/03/2020 | Okres 9 miesiące od 01/07/2019 do 31/03/2020 | Okres 3 miesiące od 01/01/2019 do 31/03/2019 | Okres 9 miesiące od 01/07/2018 do 31/03/2019 |
|---|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 2 299 692 | 7 719 496 | 1 878 380 | 6 723 408 |
| Koszt własny sprzedaży | -2 216 207 | -7 450 517 | -1 796 137 | -6 467 981 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 83 485 | 268 979 | 82 243 | 255 427 |
| Koszt sprzedaży | -44 727 | -131 062 | -54 586 | -154 635 |
| Koszty zarządu | -9 818 | -31 947 | -8 435 | -26 592 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 278 | 4 438 | 6 078 | 15 195 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -9 334 | -35 088 | -8 408 | -22 448 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 19 884 | 75 320 | 16 892 | 66 947 |
| Przychody finansowe | 2 333 | 8 243 | 1 979 | 9 352 |
| Koszty finansowe | -6 340 | -19 639 | -5 560 | -19 380 |
| Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych | | | | |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 15 877 | 63 924 | 13 311 | 56 919 |
| Podatek dochodowy | -3 739 | -13 342 | -3 042 | -11 342 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 12 138 | 50 582 | 10 269 | 45 577 |
| Działalność zaniechana | | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | | | |
| Zysk (strata) netto | 12 138 | 50 582 | 10 269 | 45 577 |
| Zysk / strata netto przypadający: | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 12 138 | 50 582 | 10 269 | 45 577 |
| Udziałowcom nie sprawującym kontroli | | | | |

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020

| | Okres 3 miesiące od 01/01/2020 do 31/03/2020 | Okres 9 miesiące od 01/07/2019 do 31/03/2020 | Okres 3 miesiące od 01/01/2019 do 31/03/2019 | Okres 9 miesiące od 01/07/2018 do 31/03/2019 |
|--|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk (strata) netto | 12 138 | 50 582 | 10 269 | 45 577 |
| Pozostałe całkowite dochody: | | | | |
| Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | -2 346 | -1 626 | -1 285 | -3 180 |
| Rachunkowość zabezpieczeń | -29 616 | -30 049 | -2 113 | 9 951 |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych | | | | |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | | | |
| 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 | -19 824 | 18 907 | 6 871 | 52 348 |
| Udziałowcom nie sprawującym kontroli | | | | |
| Całkowite dochody ogółem | -19 824 | 18 907 | 6 871 | 52 348 |

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020

| | Stan na | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/03/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2019 | 31/03/2019 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Wartości niematerialne i prawne | 23 781 | 23 852 | 23 708 | 23 578 |
| Wartość firmy | 45 118 | 45 395 | 45 294 | 45 143 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 13 011 | 13 718 | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 160 743 | 163 107 | 169 613 | 171 027 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 452 | 452 | 452 | 452 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 63 | 76 | 129 | 161 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | | | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 31 789 | 24 897 | 21 266 | 19 892 |
| Aktywa trwałe razem | 274 957 | 271 497 | 260 462 | 260 253 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 1 060 219 | 1 134 332 | 928 510 | 1 041 655 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 752 697 | 1 075 791 | 789 884 | 743 980 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | | | |
| Aktywa finansowe | 425 | 1 171 | 2 914 | 198 |
| Pozostałe aktywa | 4 282 | 3 932 | 4 056 | 3 624 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 295 750 | 120 129 | 88 086 | 56 032 |
| Aktywa obrotowe razem | 2 113 373 | 2 335 355 | 1 813 450 | 1 845 489 |
| Aktywa razem | 2 388 330 | 2 606 852 | 2 073 912 | 2 105 742 |

| PASywa | 31/03/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2019 | 31/03/2019 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał własny | | | | |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 16 188 | 16 188 | 16 188 | 16 188 |
| Akcje własne | -857 | -346 | | |
| Kapitał zapasowy w tym: nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji | 146 019 135 503 | 146 019 135 503 | 146 019 135 503 | 146 019 135 503 |
| Kapitał rezerwowy | 426 258 | 458 220 | 422 443 | 415 605 |
| Zyski zatrzymane | 220 646 | 208 508 | 205 554 | 193 356 |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 808 254 | 828 589 | 790 204 | 771 168 |
| Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli | | | | |
| Kapitał własny razem | 808 254 | 828 589 | 790 204 | 771 168 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe obligacje i kredyty bankowe | 143 520 | 154 687 | 167 684 | 168 860 |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 5 653 | 6 545 | 6 351 | 7 813 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne | 489 | 489 | 350 | 298 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 8 936 | 10 098 | | |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 158 598 | 171 819 | 174 385 | 176 971 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 1 225 123 | 1 295 247 | 905 398 | 955 453 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami | 52 264 | 52 458 | 37 901 | |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 105 951 | 232 536 | 147 888 | 138 348 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 22 891 | 7 710 | 6 391 | 5 054 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 1 414 | 8 543 | 4 784 | 2 953 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 13 835 | 9 950 | 6 961 | 55 795 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 1 421 478 | 1 606 444 | 1 109 323 | 1 157 603 |
| Zobowiązania razem | 1 580 076 | 1 778 263 | 1 283 708 | 1 334 574 |
| Pasywa razem | 2 388 330 | 2 606 852 | 2 073 912 | 2 105 742 |

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020

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

| | Kapitał podstawowy | Skup akcji własnych | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowany z obniżenia kapitału podstawowego | Kapitał rezerwowany ogólnego przeznaczenia | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Kapitał rezerwowany na przewalutowanie | Kapitał rezerwowany ogółem | Zyski zatrzymane | Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitały przypadające udziałowcom nie sprawującym kontroli | Razem kapitały własne |
|---|--------------------|---------------------|------------------|---|--|--|--|----------------------------|------------------|--|--|-----------------------|
| Stan na 1 lipca 2019 roku | 16 188 | | 146 019 | 146 | 383 103 | 5 221 | 33 973 | 422 443 | 205 554 | 790 204 | | 790 204 |
| koszty emisji akcji | | | | | | | | | | | | |
| Zakup akcji własnych | | | | | | | | | | | | |
| Wycena programu opcji menedżerskich | | | | | | | | | | | | |
| Zysk / strata netto za okres | | | | | | | | | 50 582 | 50 582 | | 50 582 |
| Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy | | | | | 35 490 | | | 35 490 | -35 490 | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | | | | | | -1 626 | -1 626 | | -1 626 | | -1 626 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto | | | | | | -30 049 | | -30 049 | | -30 049 | | -30 049 |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego | | | | | | | | | | | | |
| Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | | | | | | | | | | | | |
| Nabycie jednostki zależnej | | | | | | | | | | | | |
| Pozostałe | | | | | | | | | | | | |
| Wyplata dywidend | | | | | | | | | | | | |
| Skup akcji własnych razem | | -857 | | | | | | | | | -857 | -857 |
| Stan na 31 marca 2020 roku | 16 188 | -857 | 146 019 | 146 | 418 593 | -24 828 | 32 347 | 426 258 | 220 646 | 808 254 | | 808 254 |

VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020

| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2020 PLN'000 | Okres 9 miesiące zakończony 31/03/2020 PLN'000 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2019 PLN'000 | Okres 9 miesiące zakończony 31/03/2019 PLN'000 |
|--|--|--|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk (strata) brutto | 15 877 | 63 924 | 13 311 | 56 919 |
| Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 1 786 | 8 113 | 5 131 | 12 412 |
| Amortyzacja | 3 898 | 11 796 | 2 214 | 9 811 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -27 | -111 | -71 | -74 |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych | -14 501 | -14 688 | -2 027 | 3 527 |
| | 7 033 | 69 034 | 18 558 | 82 595 |
| Zmiany w kapitale obrotowym | | | | |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług | 323 094 | 37 187 | 234 554 | -37 286 |
| Zmiana stanu pozostałych należności | | | | |
| Zmiana stanu zapasów | 74 113 | -131 709 | -38 118 | -174 659 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | -8 070 | -7 946 | -19 | 7 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług | -70 565 | 319 725 | -201 523 | 179 087 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. umów z klientami | -194 | 14 363 | | |
| Zmiana stanu rezerw | 3 209 | 6 337 | -92 | 6 158 |
| Pozostałe korekty | | | | |
| | 321 587 | 237 957 | -5 198 | -26 693 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 328 620 | 306 991 | 13 360 | 55 902 |
| Zapłacone odsetki | | | | |
| Zapłacony podatek dochodowy | -11 742 | -20 899 | -2 209 | -12 218 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 316 878 | 286 092 | 11 151 | 43 684 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych | | | | |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | | | | |
| Otrzymane odsetki | 2 | 9 | 4 | 7 |
| Pożyczki wypłacone | | | | -60 |
| Splaty pożyczek | 29 | 89 | 27 | 153 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | -796 | -2 514 | -285 | -3 236 |
| Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 97 | 379 | 65 | 203 |
| Płatności za wartości niematerialne | -138 | -511 | -87 | -216 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej | -806 | -2 548 | -276 | -3 149 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów | | | | |
| Wpływy z emisji akcji kapitałowych | | | | 10 773 |
| Płatności z tytułu kosztów emisji akcji | | | | |
| Dywidenda wypłacona | | | | |
| Wpływy z pożyczek/kredytów | | 23 099 | | |
| Splata pożyczek/kredytów | -137 752 | | -58 328 | -87 319 |
| Odsetki | -2 188 | -8 922 | -5 131 | -12 412 |
| Wykup dłużnych papierów | | -89 200 | | -10 800 |
| Nabycie akcji własnych | -511 | -857 | | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -140 451 | -75 880 | -63 459 | -99 758 |
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 175 621 | 207 664 | -52 584 | -59 223 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 120 129 | 88 086 | 108 616 | 115 255 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 295 750 | 295 750 | 56 032 | 56 032 |

Ul. Europejska 4, 55-040 Magnice, Tel (+48 71) 39 37 500, fax (+48 71) 39 37 529, www.ab.pl
KONTO BANKOWE: BZ WBK S.A. 44 /O Wrocław, PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),
PL46 1500 1155 1211 5003 5196 000 (EUR), PL58 1500 1155 1211 5003 2456 0000 (USD); NIP 895-16-28-481
Warszawa: tel. (+48 022) 51 09 300, fax (+48 022) 51 09 333

VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020

| | Okres 3 miesiące od 01/01/2020 do 31/03/2020 | Okres 9 miesiące od 01/07/2019 do 31/03/2020 | Okres 3 miesiące od 01/01/2019 do 31/03/2019 | Okres 9 miesiące od 01/07/2018 do 31/03/2019 |
|---|---|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 1 280 484 | 4 265 169 | 1 042 374 | 3 661 687 |
| Koszt własny sprzedaży | -1 237 883 | -4 134 093 | -1 002 318 | -3 535 857 |
| Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 42 601 | 131 076 | 40 056 | 125 830 |
| Koszt sprzedaży | -25 608 | -66 954 | -28 454 | -77 785 |
| Koszty zarządu | -4 222 | -13 169 | -3 227 | -10 797 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 327 | 2 806 | 236 | 3 216 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -4 626 | -24 970 | -790 | -13 357 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 8 472 | 28 789 | 7 821 | 27 107 |
| Przychody finansowe | 2 863 | 18 871 | 3 092 | 21 937 |
| Koszty finansowe | -4 279 | -12 508 | -4 626 | -13 236 |
| Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych | | | | |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 7 056 | 35 152 | 6 287 | 35 808 |
| Podatek dochodowy | -1 756 | - 5 449 | -1 527 | - 4 404 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 5 300 | 29 703 | 4 760 | 31 404 |
| Zysk (strata) netto | 5 300 | 29 703 | 4 760 | 31 404 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Liczba akcji | 16 187 644 | 16 187 644 |
| Zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł. | 1,83 | 1,94 |
| Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą w zł. | 1,83 | 1,94 |

IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020

| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2020 PLN'000 | Okres 9 miesiące zakończony 31/03/2020 PLN'000 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2019 PLN'000 | Okres 9 miesiące zakończony 31/03/2019 PLN'000 |
|--|--|--|--|--|
| Zysk (strata) netto | 5 300 | 29 703 | 4 760 | 31 404 |
| Pozostałe całkowite dochody: | | | | |
| Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach | | | | |
| Rachunkowość zabezpieczeń | -14 833 | -14 752 | 5 092 | 5 932 |
| Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | | | | |
| 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 | -9 533 | 14 951 | 9 852 | 37 336 |

X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020

| | Stan na | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31/03/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2019 | 31/03/2019 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa | 40 012 | 40 835 | 44 177 | 44 717 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 6 409 | 6 466 | | |
| Pozostałe wartości niematerialne | 307 | 210 | 6 | 8 |
| Inwestycje długoterminowe | 452 | 452 | 452 | 452 |
| Długoterminowe aktywa finansowe w tym: | 195 311 | 198 130 | 295 498 | 275 792 |
| - udziały w jednostkach powiązanych | 161 475 | 161 475 | 161 474 | |
| - pożyczki | 33 836 | 36 655 | 134 024 | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 19 496 | 17 797 | 15 208 | 12 356 |
| Aktywa trwałe razem | 261 987 | 263 890 | 355 341 | 333 325 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 611 266 | 617 974 | 515 778 | 549 361 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 443 432 | 667 679 | 506 933 | 459 410 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | | | |
| Instrumenty pochodne | 343 | | | 92 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 94 466 | 100 600 | 51 830 | 72 721 |
| Pozostałe aktywa | 1 285 | 1 608 | 1 190 | 1 193 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 231 104 | 97 023 | 80 983 | 30 264 |
| Aktywa obrotowe razem | 1 381 896 | 1 484 884 | 1 156 714 | 1 113 041 |
| Aktywa razem | 1 643 883 | 1 748 774 | 1 512 055 | 1 446 366 |

| PASYWA | 31/03/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2019 | 31/03/2019 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Kapitał własny | | | | |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 16 188 | 16 188 | 16 188 | 16 188 |
| Akcje własne | -857 | -346 | | |
| Kapitał zapasowy w tym: nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji | 135 503 135 503 | 135 503 135 503 | 135 503 135 503 | 135 503 135 503 |
| Kapitały rezerwowe (w tym zyski zatrzymane) | 407 018 | 421 851 | 386 280 | 383 854 |
| Zyski zatrzymane | 29 703 | 24 403 | 35 490 | 31 404 |
| Kapitał własny razem | 587 555 | 597 599 | 573 461 | 566 949 |
| Zobowiązani długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe obligacje i kredyty bankowe | 135 475 | 145 434 | 155 614 | 155 582 |
| Zobowiązania finansowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych | 412 | 412 | 273 | 298 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 4 445 | 4 583 | 3 006 | |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 2 068 | 2 866 | | 2 244 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 142 400 | 153 295 | 158 893 | 158 124 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 753 952 | 849 934 | 631 106 | 572 738 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami | 52 264 | 52 458 | 37 792 | |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 90 000 | 80 000 | 96 339 | 89 859 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 12 338 | 5 901 | 6 349 | 5 054 |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | 775 | 5 569 | 3 893 | 771 |
| Rezerwy krótkoterminowe, w tym: | 4 599 | 4 018 | 4 222 | 52 871 |
| - rezerwa na świadczenia pracownicze | 1 379 | 1 379 | 2 285 | |
| - pozostałe rezerwy | 3 220 | 2 639 | 1 937 | |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 913 928 | 997 880 | 779 701 | 721 293 |
| Zobowiązania razem | 1 056 328 | 1 151 175 | 938 594 | 879 417 |
| Pasywa razem | 1 643 883 | 1 748 774 | 1 512 055 | 1 446 366 |

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM (JEDNOSTKOWY) ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020

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

| | Kapitał Akcyjny | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Zysk zatrzymany | Kapitał własny razem |
|---|-----------------|--------------|------------------|------------------------------|--|-----------------|----------------------|
| [TPLN] | | | | | | | |
| I Stan na 1 lipca 2019 | 16 188 | | 135 503 | 383 240 | 3 040 | 35 490 | 573 461 |
| Koszty emisji akcji | | | | | | | |
| Podział wyniku pop. Roku | | | | | | | |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto | | | | 35 490 | | -35 490 | |
| Wyplata dywidendy | | | | | -14 752 | | -14 752 |
| Wynik netto bieżącego okresu | | | | | | 29 703 | 29 703 |
| Pozostałe | | | | | | | |
| Stan na 31 marca 2020 | 16 188 | -857 | 135 503 | 418 730 | -11 712 | 29 703 | 587 555 |

XI) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2020

| | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2020 PLN'000 | Okres 9 miesiące zakończony 31/03/2020 PLN'000 | Okres 3 miesiące zakończony 31/03/2019 PLN'000 | Okres 9 miesiące zakończony 31/03/2019 PLN'000 |
|--|--|--|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk (strata) brutto | 7 056 | 35 152 | 6 287 | 35 808 |
| Dywidendy otrzymane | | | -10 875 | -10 875 |
| Koszty finansowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 465 | 3 877 | 2 530 | 7 200 |
| Amortyzacja | 1 032 | 3 110 | 1 015 | 3 104 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -10 | 48 | -16 | -13 |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych | -8 658 | -9 047 | -1 878 | 1 715 |
| | -115 | 33 140 | -2 937 | 36 939 |
| Zmiany w kapitale obrotowym | | | | |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług | 224 247 | 63 501 | 78 171 | -25 271 |
| Zmiana stanu pozostałych należności | | | | |
| Zmiana stanu zapasów | 6 708 | -95 488 | -11 325 | -112 333 |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów | -1 162 | -1 580 | 350 | -53 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług | -96 423 | 122 846 | -128 734 | 67 820 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tyt. umów z klientami | -194 | 14 472 | | |
| Zmiana stanu rezerw | 301 | 236 | -453 | 5 371 |
| Pozostałe korekty | | | | |
| | 133 477 | 103 987 | -61 991 | -64 466 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 133 362 | 137 127 | -64 928 | -27 527 |
| Zapłacone odsetki | | | | |
| Zapłacony podatek dochodowy | -5 569 | -10 332 | -2 202 | -7 172 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 127 793 | 126 795 | -67 130 | -34 699 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych | | | | |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | | | 10 855 | 10 855 |
| Dywidendy otrzymane | | | 654 | 1 288 |
| Otrzymane odsetki | 645 | 2 852 | | |
| Pożyczki wypłacone | -5 350 | -29 550 | | -49 920 |
| Spląty pożyczek | 13 229 | 85 189 | 3 027 | 5 596 |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | -160 | -715 | -50 | -799 |
| Wpływy ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 80 | 186 | 16 | 136 |
| Płatności za wartości niematerialne | -36 | -261 | -4 | -4 |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej | 8 408 | 57 701 | 14 498 | -32 848 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów | | | | 10 773 |
| Wpływy z emisji akcji kapitałowych | | | | |
| Płatności z tytułu kosztów emisji akcji | | | | |
| Wpływy z pożyczek/kredytów | 41 | 62 722 | 729 | 729 |
| Wypłata dywidendy | | | | |

| | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Odsetki | -1 650 | -7 040 | -2 530 | -7 200 |
| Wykup dłużnych papierów | | -89 200 | | -10 800 |
| Nabycie akcji własnych | -511 | -857 | | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | -2 120 | -34 375 | -1 801 | -6 498 |
| Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 134 081 | 150 121 | -54 433 | -74 045 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 97 023 | 80 983 | 84 697 | 104 309 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 231 104 | 231 104 | 30 264 | 30 264 |

XII) 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 2018/19.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Za wyjątkiem zasad rachunkowości i wyceny wynikającej z zastosowania nowego standardu MSSF 16, sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy zastosowaniu tych samych zasad i wycen dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Opis MSSF 16

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

Wpływ MSSF 16 na Sprawozdanie Finansowe

MSSF 16 ma zastosowanie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy AB za rok obrotowy 2019/2020. Grupa AB dokonała analizy kontraktów czynnych na dzień 30 czerwca 2019 pod kątem oceny, czy zawierają leasing zgodnie z MSSF 16. Grupa AB występuje w roli leasingobiorcy w zakresie umów wynajmu powierzchni biurowych i magazynowych oraz w zakresie użytkowania wieczystego gruntów.

Grupa korzysta z dostępnego zwolnienia ze stosowania wymogów standardu w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych oraz do leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (nie przekracza kwoty 5 000 USD). W tym wypadku Grupa 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, Grupa określa okres egzekwowalności umowy (MSSF 16, par. B34). Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno

leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara.

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

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

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

Na moment pierwszego zastosowania tj. na dzień 1 lipca 2019 zobowiązania z tytułu leasingu zostały wycenione w oparciu o bieżącą wartość płatności pozostałych do zapłaty, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej, zgodnie z Załącznikiem C, par. C8 a). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostaną wycenione w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, zgodnie z Załącznikiem C, par. C8 b) ii).

Wpływ zastosowania MSSF16 Grupa ujawniła po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym zakończonym 30.06.2019. Nowe ujęcie leasingu w księgach rachunkowych nie miało istotnego wpływu na sytuację majątkowo-finansową oraz rachunek wyników.

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

| w ty. zł | aktywo z tyt. prawa do użytkowania | zobowiązanie z tyt. leasingu | <i>zobowiązanie długoterminowe</i> | <i>zobowiązanie krótkoterminowe</i> |
|---------------------------------|--|---------------------------------|--|---|
| najem (umowy w PLN) | 1.234 | 1.234 | 997 | 236 |
| najem (umowy w CZK) | 1.739 | 1.739 | 1.586 | 153 |
| najem (umowy w EUR) | 6.705 | 6.705 | 4.510 | 2.195 |
| użytkowanie wieczyste gruntu | 3.668 | 3.668 | 3.661 | 6 |
| Razem | 13.346 | 13.346 | 10.755 | 2.590 |

- 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 01.07.2019 do 31.03.2020, zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen sp. z o.o., Alsen Marketing sp. z o.o., B2B IT sp. z o.o., Optimus sp. z o.o., Rekman Sp. z o.o. za okres 01.07.2019 do 31.03.2020, dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.07.2019 do 31.03.2020.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.07.2018 do 31.03.2019 oraz dane finansowe na dzień 30 czerwca 2019.

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:

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

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

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

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

Świadczenie usług

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

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

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

• **Waluty obce**

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

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

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

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych**

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

- **Opodatkowanie**

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

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów

w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Na dzień bilansowy 31.03.2020 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 17 529 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł 4 187 tys. PLN.

- **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 następnym po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

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

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Wartości niematerialne i prawne przejęte przy połączeniu jednostek gospodarczych

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

Dodatkowo na każdy dzień bilansowy Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Spółka dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w najstarszych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach. Do analizy brane są transakcje przeprowadzone w ostatnim kwartale roku obrotowego, mając na uwadze dużą zmienność cen towarów i szybkie starzenie ekonomiczne

(sprzęt komputerowy, elektronika użytkowa). Kalkulacja odpisu uwzględnia średni poziom wyrównania cen przez dostawców dla towarów referencyjnych w przedziale wiekowym poniżej 30 dni.

Rezerwy

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

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

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

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

Grupa tworzy rezerwy na:

- odprawy emerytalne
- urlopy
- koszty dotyczące okresu sprawozdawczego, a nie ujęte w sprawozdaniu, które Spółka jest w stanie 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 Spółka klasyfikuje aktywa finansowe według następujących kategorii:

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

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

w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez pozostałe całkowite dochody

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

Jeśli w kolejnym okresie kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulega zmniejszeniu, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które wystąpiło po dacie ujęcia utraty wartości, strata z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów w zakresie odpowiadającym odwróceniu wartości bilansowej inwestycji na dzień utraty wartości, w stopniu nieprzekraczającym wartości zamortyzowanego kosztu historycznego jaki ujęto by, gdyby utrata wartości nie nastąpiła. Dotyczy to wszystkich

aktywów z wyjątkiem instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży. W ich przypadku wzrost wartości godziwej następujący po utracie wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym za wyjątkiem przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym.

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

Zobowiązania z tytułu umów z klientami

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane

w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i 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 ze zobowiązań finansowych stanowiących pozycję zabezpieczającą zgodnie z Rachunkowością zabezpieczeń stosowaną w Grupie.

Instrumenty pochodne

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń.

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości.**

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

Utrata wartości firmy

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 31 marca 2020 zdaniem Zarządu, w oparciu o przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości na 30.06.2019, nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów finansowych.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość majątku trwałego wyniosła 160,7 mln PLN.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

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

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

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

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

| | Sprzedaż zewnętrzna | Sprzedaż między segmentami | Pozostałe | Razem |
|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | Okres zakończony 31/03/20 | Okres zakończony 31/03/20 | Okres zakończony 31/03/20 | Okres zakończony 31/03/20 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Polska | 4 168 615 | 353 892 | | 4 522 507 |
| Czechy | 3 225 616 | 410 825 | | 3 636 441 |
| Słowacja | 325 265 | 518 | | 325 783 |
| Segmenty razem | | | | 8 484 731 |
| Eliminacje | | | | 765 235 |
| Przychody skonsolidowane | | | | 7 719 496 |

| | Sprzedaż zewnętrzna | Sprzedaż między segmentami | Pozostałe | Razem |
|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | Okres zakończony 31/03/19 | Okres zakończony 31/03/19 | Okres zakończony 31/03/19 | Okres zakończony 31/03/19 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Polska | 3 590 093 | 269 308 | | 3 859 401 |
| Czechy | 2 860 956 | 396 126 | | 3 257 082 |
| Słowacja | 272 359 | 231 | | 272 590 |
| Segmenty razem | | | | 7 389 073 |
| Eliminacje | | | | 665 665 |
| Przychody skonsolidowane | | | | 6 723 408 |

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

| | Aktywa | Zobowiązania |
|----------------------------|------------------|---------------------|
| | 31/03/20 | 31/03/20 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Polska | 1 541 195 | 1 014 737 |
| Czechy | 803 909 | 523 561 |
| Słowacja | 43 226 | 41 778 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Segmenty razem | 2 388 330 | 1 580 076 |
| Eliminacje Niealokowane | <hr/> | <hr/> |
| Skonsolidowane | 2 388 330 | 1 580 076 |

Wyniki w poszczególnych segmentach

| | W tym koszty/zyski z tytułu odsetek | Okres zakończony 31/03/20 |
|---|--|--------------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Polska | - 10 356 | 26 503 |
| Czechy | -4 028 | 36 450 |
| Słowacja | | 971 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Eliminacje Niealokowane | | <hr/> |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 63 924 |
| Podatek dochodowy | | 13 342 |
| | | <hr/> |
| Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej | | 50 582 |
| Działalność zaniechana | | |
| Zysk przed opodatkowaniem | | <hr/> |
| Podatek dochodowy | | <hr/> |
| | | <hr/> |
| Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej | | <hr/> |
| | | <hr/> |
| Zysk za rok obrotowy | | 50 582 |

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

| | Nabycie aktywów trwałych | Okres zakończony 31/03/20 |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Działalność kontynuowana | | |
| Polska | 8 223 | 7 711 |
| Czechy | 10 080 | 4 085 |
| Słowacja | 0 | 0 |
| Skonsolidowana | 18 303 | 11 796 |

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 ze sprzedaży do klientów zewnętrznych | Aktywa w podziale na segmenty | Nabycie aktywów trwałych |
|--------------------|--|----------------------------------|---------------------------------|
| | Okres zakończony 31/03/20 | Okres zakończony 31/03/20 | Okres zakończony 31/03/20 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Handel hurtowy | 7 634 490 | 2 251 570 | 17 872 |
| Handel detaliczny | 66 865 | 10 244 | 0 |
| Produkcja i usługi | 18 141 | 126 516 | 431 |
| | 7 719 496 | 2 388 330 | 18 303 |

| | Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych | Aktywa w podziale na segmenty | Nabycie aktywów trwałych |
|--------------------|--|----------------------------------|---------------------------------|
| | Okres zakończony 31/03/19 | Okres zakończony 31/03/19 | Okres zakończony 31/03/19 |
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Handel hurtowy | 6 644 558 | 1 965 385 | 3 130 |
| Handel detaliczny | 60 919 | 11 618 | 0 |
| Produkcja i usługi | 17 931 | 128 739 | 526 |
| | 6 723 408 | 2 105 742 | 3 656 |

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 31/03/20 | Okres zakończony 31/03/19 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | PLN na akcję | PLN na akcję |
| Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję | | |
| Z działalności kontynuowanej | 50 582 | 45 577 |
| Z działalności zaniechanej | | |
| Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem | <u>3,12</u> | <u>2,82</u> |
| Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję | | |
| Z działalności kontynuowanej | 50 582 | 45 577 |
| Z działalności zaniechanej | | |
| Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem | <u>3,12</u> | <u>2,82</u> |

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

| | Okres zakończony 31/03/20 | Okres zakończony 31/03/19 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 50 582 | 45 577 |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem | <u>50 582</u> | <u>45 577</u> |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej | <u>50 582</u> | <u>45 577</u> |

| | Okres zakończony 31/03/20 | Okres zakończony 31/03/19 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję | 16 187 644 | 16 187 644 |

6. DYWIDENDY

W okresie śródrocznym akcjonariuszom nie wypłacono dywidendy.

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE – ZWIĘKSZENIE

| | AB S.A. | Rekman Sp. z o.o. | ATC Holding | B2B Sp. z o.o. |
|---------------------------------|--------------|----------------------|---------------|----------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Grunty | | | | |
| Budynki w tym leasing | 6 659 | | 8 574 | 158 |
| Budowle | | | | |
| Urządzenia techniczne i maszyny | 284 | 3 | 227 | 66 |
| Środki transportu | 342 | | 488 | 148 |
| Wyposażenie | 36 | 26 | 541 | 28 |
| Wartości niematerialne i prawne | 356 | | 250 | |
| Środki trwałe/ wnip w budowie | 104 | | | 13 |
| RAZEM | 7 781 | 29 | 10 080 | 413 |

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

| | Okres zakończony 31/03/20 PLN'000 | Okres zakończony 31/03/19 PLN'000 |
|---|--|--|
| Koszt | | |
| Stan na początek roku obrotowego | 45 294 | 45 572 |
| Wartość firmy z konsolidacji w wyniku nabycia | | |
| Różnice kursowe | (177) | (429) |
| Stan na koniec roku obrotowego | <u>45 118</u> | <u>45 143</u> |
| Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości | | |
| Stan na początek roku obrotowego | | |
| Stan na koniec roku obrotowego | | |
| Wartość bilansowa | | |
| Bilans otwarcia | | |
| Bilans zamknięcia | <u>45 118</u> | <u>45 143</u> |

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

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

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

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

10. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

Spółka AB S.A. wyemitowała obligacje korporacyjne na rynku polskim denominowane w walucie PLN. Udzielona została pożyczka wewnątrzgrupowa dla spółki zależnej AT Computers Holding a.s. w walucie czeskiej CZK.

W celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych przed ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym AB S.A. zawarła z bankiem BZ WBK S.A. instrument finansowy - swap walutowo-procentowy. W związku z powyższym spółka wraz z zawarciem swap-a walutowo – procentowego w dniu 28 sierpnia 2015 roku wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych i wartości godziwej.

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

| Typ instrumentu | Wartość nominalna, kwota w tys. EUR | | Wartość godziwa, kwota w tys. PLN | | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej | |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|--|-------------------------|
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 | 31.03.2020 | 31.03.2019 | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| Zobowiązania handlowe | (86 323) | (91 123) | (392 866) | (391 834) | kwiecień, maj, czerwiec | kwiecień, maj, czerwiec |
| Należności handlowe | 32 040 | 26 010 | 145 786 | 111 812 | kwiecień, maj, | kwiecień, maj, |
| Kredyty bankowe | (3 448) | (4 659) | (15 686) | (20 026) | kwiecień, maj, | kwiecień, maj, |
| Środki pieniężne | 4 684 | (430) | 21 322 | (1 846) | kwiecień, maj, | kwiecień, maj, |
| FX Forward EUR | (73 160) | (80 570) | (14 225) | 29 | kwiecień, maj, | kwiecień, maj, |
| Pozycje monetarne razem: | (126 207) | (150 772) | (255 669) | (301 865) | | |

Instrumenty zabezpieczające – USD

| Typ instrumentu | Wartość nominalna, kwota w tys. USD | | Wartość godziwa, kwota w tys. PLN | | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej | |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|--|---------------|
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 | 31.03.2020 | 31.03.2019 | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| Zobowiązania handlowe | (24 269) | (16 786) | (100 709) | (64 343) | kwiecień, maj | kwiecień, maj |
| Należności handlowe | 1 024 | 1 122 | 4 250 | 4 295 | kwiecień, maj | kwiecień, maj |
| Kredyty bankowe | (322) | (356) | (1 338) | (631) | kwiecień, maj | kwiecień, maj |
| Środki pieniężne | 640 | 178 | 2 656 | 683 | kwiecień, maj | kwiecień, maj |
| FX Forward USD | (10 380) | (7 750) | 127 | (122) | kwiecień, maj | kwiecień, maj |
| Pozycje monetarne razem: | (33 307) | (23 592) | (95 014) | (60 118) | | |

* 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:

| | 9 miesięcy do 31.03.2020 PLN'000 | 9 miesięcy do 31.03.2019 PLN'000 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu | 5 256 | (14 156) |
| Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu | 4 258 | (11 466) |
| Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny | (36 585) | 11 409 |
| Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego: | (385) | (849) |
| - korekta przychodów z działalności operacyjnej | (7 893) | (9 276) |
| - korekta przychodów z działalności finansowej | 7 507 | 8 427 |
| - korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia | 0 | 0 |
| Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu | (30 943) | (1 898) |
| Aktywo/Rezerwa na podatek odroczony | 5 879 | 361 |
| Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu | (25 064) | (1 537) |

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

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

Instrument zabezpieczający – swap walutowo procentowy

| swap walutowo-procentowy | Wartość bilansowa/wartość godziwa PLN'000 | | Oczekiwany czas realizacji: | |
|--------------------------|---|---------------|--|--|
| | 31.03.2020 | 31.03.2019 | 31.03.2020 | 31.03.2019 |
| premia/naliczone odsetki | 211 | 208 | płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r. | płatność odsetek w okresach półrocznych do dnia 28 lipca 2020r, wymiana końcowa kwot nominalnych 28 lipca 2020r. |
| wycena | -4 325 | -3 279 | | |
| Razem | -4 114 | -3 071 | | |

Analiza zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających

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

| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych w tys. PLN | 9 miesięcy do 31.03.2020r. | 9 miesięcy do 31.03.2019r. |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Kwota ujęta w kapitale początek okresu, brutto: | 1 191 | 1 354 |
| Kwota ujęta w kapitale początek okresu, netto: | 964 | 1 097 |
| Kwota przeniesiona z kapitału własnego i ujęta w wyniku finansowym za dany okres: | 921 | 916 |
| Ujęta w wyniku finansowym nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych | (1) | (1) |
| Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu , brutto: | 291 | 1 383 |
| Kwota ujęta w kapitale na koniec okresu , netto | 236 | 1 120 |

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

| Zabezpieczenie wartości godziwej PLN'000 | 9 miesięcy do 31.03.2020r. | 9 miesięcy do 31.03.2019r. |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zyski/Straty na instrumencie zabezpieczającym: | (4 616) | (4 661) |
| Zyski/Straty na pozycji zabezpieczanej związane z zabezpieczanym ryzykiem : | 4 616 | 4 661 |

11. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego (tj. dnia 23 września 2019 r.) do dnia publikacji raportu za trzeci kwartał roku obrotowego 2019/2020 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

| PLN'000 | 31/03/2020 | 30/06/2019 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Aktywa | 13.011 | 1.726 |
| Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 13.011 | |
| <i>grunty (użytkowanie wieczyste)</i> | 5.337 | |
| <i>budynki i budowle</i> | 7.674 | |
| Grunty | | 1.633 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | | 93 |
| Pasywa | 11.723 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania | 11.723 | |
| <i>długoterminowe</i> | 8.936 | |
| <i>krótkoterminowe</i> | 2.786 | |
| | Okres zakończony 31/03/2020 | Okres zakończony 31/03/2019 |
| Rachunek Zysków i Strat | | |
| Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 2.073 | |
| <i>grunty (użytkowanie wieczyste)</i> | 57 | |
| <i>budynki i budowle</i> | 2.015 | |
| Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu | 303 | |
| Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania | 326 | |
| Usługi obce (czynsze) | | 1.582 |
| Podatki i opłaty | | 93 |
| Inne całkowite dochody | 1 | 0 |
| Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 25 | 0 |
| Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów | 2.264 | 2.201 |

13. KAPITAŁ WYEMITOWANY

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

14. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

15. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy zobowiązania pozabilansowe obejmowały gwarancje bankowe w wysokości łącznie 19 266 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 2019 do 31 marca 2020 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XIII) DODATKOWE INFORMACJE

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

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

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 31 marca 2020 wchodziły następujące podmioty:

Podmiot dominujący

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

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

Podmioty zależne

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

Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną.
Spółka organizuje detaliczną sprzedaż komputerów i sprzętu elektronicznego, prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i sprzętem elektronicznym, organizuje sieć franczyzową oraz prowadzi działalność marketingową.

- B2B IT Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – skonsolidowany metodą pełną
Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.

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

AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną.
Spółka prowadzi działalność w zakresie montażu komputerów z gotowych podzespołów.

Gotowe produkty są następnie odsprzedawane do spółek dystrybucyjnych, które dokonują dalszej odsprzedaży.

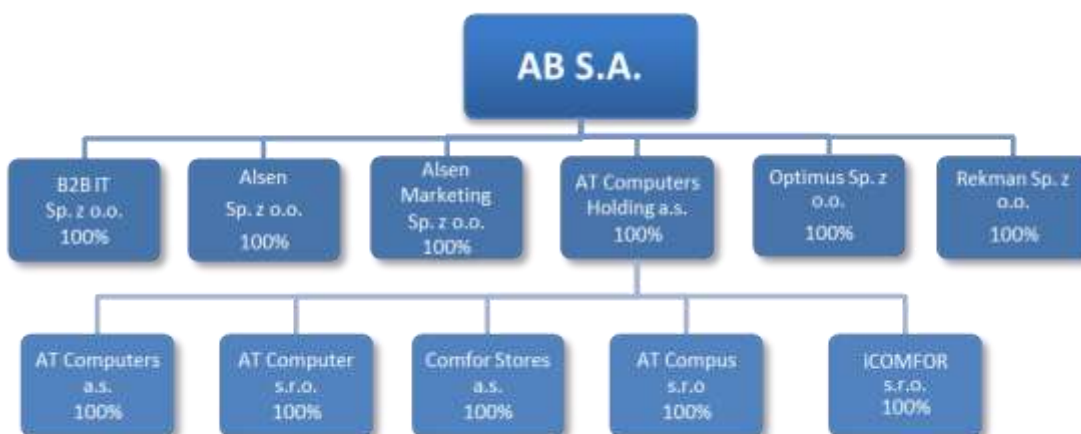
Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.

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

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

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

1.2. Schemat grupy kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W III kwartale roku obrotowego 2019/2020 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% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

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

| Stan na 2020-05-20 | 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 | 2.626.631 | 16,23% | 2.626.631 | 15,01% |
| Aviva OFE Aviva Santander¹ | 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 | 5.344.712 | 33,02% | 5.344.712 | 30,54% |
| 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 20 maja 2020 roku:

| Stan na 2020-05-20 | Liczba akcji | Akcjonariat wg liczby akcji | Liczba głosów | Akcjonariat wg liczby głosów |
|----------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|------------------------------|
| Zarząd | | | | |
| Andrzej Przybyło | 1 316 200 | 8,13% | 2 629 200 | 15,02% |
| Krzysztof Kucharski | 25 000 | 0,15% | 25 000 | 0,14% |
| Zbigniew Mądry | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Grzegorz Ochędzan | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Rada Nadzorcza | | | | |
| Iwona Przybyło | 1 749 052 | 10,80% | 1 749 052 | 9,99% |
| Andrzej Grabiński | 0 | | 0 | |
| Jacek Łapiński | 0 | | 0 | |
| Jakub Bieguński | 0 | | 0 | |
| Jerzy Baranowski | 0 | | 0 | |
| Marek Ćwir | 0 | | 0 | |

W okresie od przekazania raportu rocznego do dnia publikacji raportu za trzeci kwartał roku obrotowego 2019/2020 nie zaszła zmiana w pakiecie akcji będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących.

¹Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, utworzone i zarządzane przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają łącznie ponad 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki AB S.A.

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.

Jako poziom istotności przyjmuje się 5% rocznego wyniku brutto, co stanowi odpowiednio 2,0 mln zł w przypadku Spółki AB S.A. oraz 3,6 mln zł w przypadku Grupy AB.

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

W okresie od 1 lipca 2019 roku do 31 marca 2020 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

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

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy zleciły udzielenie gwarancji bankowych w kwocie 19 266 tys. zł.

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

| Zleceniodawca | Wystawca gwarancji | Beneficjent | Waluta | Kwota w walucie | Kwota w zł | Data ważności |
|--------------------|--------------------|--|--------|-----------------|------------|---------------|
| AB S.A. | Santander | Intel | USD | 1.000.000 | 4.146.600 | 16/01/2021 |
| AB S.A. | CA | Samsung Electronics POLSKA | PLN | 11.000.000 | 11.000.000 | 30/06/2020 |
| AB S.A. | CA | Skarb Państwa - Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu | PLN | 150.000 | 150.000 | bez terminowa |
| AT Computers, a.s. | HSBC Bank plc | Celní úřad pro Jihočeský kraj | CZK | 400.000 | 66.600 | bezterminowa |
| AT Computers, a.s. | HSBC Bank plc | Celní úřad pro Jihočeský kraj | CZK | 100.000 | 16.650 | bezterminowa |
| AT Computers, a.s. | ČSOB, a.s. | PEC Ostrava s.r.o. | EUR | 372.450 | 1.695.504 | 18/11/2020 |
| AT Computers, a.s. | ČSOB, a.s. | Ubiquiti Networks International | USD | 400.000 | 1.658.640 | 17/01/2021 |

| | | | | | | |
|--------------------|---------------------|------------------------|-----|---------|-------------------|------------|
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB | Palladium Praha s.r.o. | EUR | 60.829 | 276.912 | 15/10/2020 |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB | EURO-PROPERTY Fund | EUR | 23.872 | 108.673 | 19/10/2020 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | New Karolina Shopping | CZK | 213.100 | 35.481 | 31/08/2020 |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB | Atrium Flora | EUR | 14.403 | 65.567 | 11/11/2020 |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB | Deoria Estates | EUR | 10.072 | 45.852 | 15/06/2020 |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB | Zásilkovna s.r.o. | CZK | 90.000 | 14.985 | 22/09/2020 |
| | | | | | 19.266.478 | |

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty udzielonych poręczeń w walucie oryginalnej, udzielone przez AB S.A oraz ATC Holding w celu poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółki zależne (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB to 11 513 tys. PLN oraz przez ATC Holding 151 964 tys. PLN).

| Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie | Beneficjent | Waluta | Kwota w walucie |
|---|-------------|--------|-----------------|
| B2B | ING Bank | PLN | 12.875 |
| Alsen marketing sp. z o.o. | Samsung | PLN | 1.500.000 |
| Rekman | LEGO | PLN | 10.000.000 |
| AT Computers, a.s | KB a.s | CZK | 900.000.000 |
| COMFOR Stores | ČSOB a.s. | CZK | 12.695.491 |

Spółka AB S.A. wystawiła gwarancję dla jednostki zależnej – AT Computers a.s. na rzecz Apple Distribution International z siedzibą w Hollyhill Industrial Estate, Hollyhill, Cork (Irlandia). Gwarant poręcza za spółkę zależną – AT Computers a.s. w zakresie zobowiązań pieniężnych Dłużnika z tytułu sprzedaży towaru i świadczenia usług przez Beneficjenta na rzecz Dłużnika w ramach wykonywania umów dystrybucyjnych (tj. „Umowy Autoryzowanego Dystrybutora Apple” oraz „Umowy Dystrybutora iPhone”). Gwarancja ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejne roczne okresy, chyba że Beneficjent otrzyma od Gwaranta pisemne wypowiedzenie gwarancji najpóźniej na 60 dni przed końcem danego rocznego okresu obowiązywania gwarancji. Wysokość udzielonej gwarancji od 1 sierpnia 2019 do 30.04.2020 wynosi 120.000.000 USD. Od dnia 1.05.2020 kwota gwarancji będzie zmniejszona do 100.000.000 USD.

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

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

Osiągnięcia komercyjne

Zrealizowane wyniki sprzedaży z dynamiką na poziomie +14,8% r/r pozwalają zaliczyć miniony okres 9 miesięcy do bardzo udanych. Pomimo ogłoszonej w marcu 2020 r. pandemii koronawirusa i wprowadzonej narodowej kwarantanny dynamika obrotów Grupy w I kwartale pozostała na bardzo dobrym poziomie 22,4% k/k. Największe wzrosty obrotów występowały w segmentach, które wspierają pracę zdalną m.in. notebooki, serwery, zasilanie, sieć oraz odpowiadają na potrzeby klientów związane z akcją „zostań w domu” (gry i konsole).

Działalność Grupy AB w obszarze IT oraz telco

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

ATC Holding (ATC) kontynuuje rozwój w oparciu o silną pozycję na rynku dystrybucji IT. W okresie 9 miesięcy roku obrotowego 2019/20 część czesko-słowacka Grupy AB osiągnęła 12% wzrostu obrotów r/r. Największy udział w sprzedaży odnotowano w grupie urządzeń mobilnych (smartfony), co wynika z wysokiego popytu na tę grupę produktów.

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

Grupa jest liderem w dystrybucji usług w chmurze. W tej kategorii sprzedaż rozwija się bardzo dynamicznie, zaś potencjał na kolejne lata pozostaje nadal duży. W okresie 9 miesięcy roku obrotowego 2019/20 dynamika sprzedaży usługi w chmurze wyniosła +54%.

W roku 2019 Grupa podpisała nowe umowy lub rozszerzyła zakres współpracy z dotychczasowymi producentami praktycznie w większości z rozwijanych segmentów działalności. Należy tu wspomnieć m.in. o umowach na dystrybucję podpisanych przez AB z Oki (drukarki), Koch Media (gaming/konsole), Netatmo (smart home/CCTV), Inspur (zaawansowane serwery). AT Computers podpisało umowy z Ubiquiti, MSI (notebooki i LCD), Huawei (notebooki), Microsoft Surface Commercial (notebooki), Imou (smart home/cctv).

Potwierdzeniem osiągniętych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności są nagrody otrzymywane przez spółki Grupy. Miniony rok obfitował otrzymaniem kolejnych nagród i wyróżnień w branży. W roku 2019 AB S.A. otrzymała następujące tytuły i nagrody: Najlepszy Dystrybutor HP, Lider Sprzedaży Kaspersky, Dystrybutor Rozwiązań Infrastrukturalnych Dell EMC, Dystrybutor roku Lenovo 2018 w kategorii produkty biznesowe, Dystrybutor Roku CRN, Dystrybutor Roku Contextu, Dystrybutor roku 2018 HPE, Największy Dystrybutor systemu Secure Power Division w 2018 Schneider Electric, Dystrybutor Roku 2018 iTReseller, Najlepszy Partner Dystrybucji CEE Jabra.

Natomiast AT Computers w 2019 r. otrzymało następujące tytuły i nagrody: Najlepszy dystrybutor Canon Consumables 2019 (dla AT Computers), Najlepszy Dystrybutor HP 2019 (dla AT Computers), Dystrybutor Roku Contextu, Najlepszy Partner Dystrybucji CEE Jabra.

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, Bosh, Candy, Electrolux, LG, Philips, Samsung, Whirlpool, Zelmer.

Obroty Grupy w zakresie dystrybucji sprzętu RTV/AGD były w okresie od lipca do marca 2020 r. o 10% większe w porównaniu do poprzedniego roku. Mając na uwadze obostrzenia w handlu detalicznym w drugiej połowie marca, w związku z pandemią Covid-19, wypracowane wyniki należy uznać za bardzo dobre.

W obszarze AGD/RTV Grupa intensywnie rozwija kanał sprzedaży franczyzowej Kaktó (obecnie 274 punkty). Kompetencje w zarządzaniu siecią sprzedaży w modelu franczyzowym, zdobyte w okresie wieloletniego doświadczenia przy rozwoju innych sieci franczyzowych przekładają się na wyniki sprzedaży osiągane przez Kaktó. W I kwartale 2020 r. sprzedaż do sieci Kaktó zwiększyła się o 8%, pomimo znacznych ograniczeń w handlu w II-iej połowie marca br. Konsekwentnie rozwijana jest również sprzedaż w kanale niezależnym.

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji zabawek

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

Spółka stale rozwija i optymalizuje portfel produktowy. W okresie 9 miesięcy roku obrotowego 2019/2020 spółka podpisała umowy z kolejnymi dostawcami zabawek i produktów dla dzieci, m.in. P.P.H. „WADER-WOŹNIAK” Sp. z o.o.: ATA Sp. z o.o., Wydawnictwo Lucrum Sp. z o.o. Dzięki umowie z firmą MOBIMODS Sp. z o.o. Rekman został jednym z dwóch dystrybutorów marki WOODEN.CITY w Polsce.

Spółka Rekman współpracuje z największymi sieciami na rynku zabawek w Polsce. Spółka kontynuuje rozwój własnej sieci franczyzowej Wyspa Szkrabów, która docelowo ma stać się największą siecią franczyzową z zabawkami w Polsce. Na koniec marca „Wyspa Szkrabów” liczyła 167 punktów sprzedaży (sklepów). W 2019 spółka wprowadziła na rynek nową markę własną „FUNIKIDS”, obejmującą zabawki dla niemowląt.

Zarządzanie w sytuacji pandemii

W związku z wybuchem epidemii koronawirusa, od połowy marca 2020 r. w Polsce, Czechach, Słowacji oraz wielu innych krajach ogłoszono narodową kwarantannę. Pomimo wprowadzonych wielu obostrzeń, Grupa AB zdołała zachować w pełni ciągłość działania. Praca biurowa została przeniesiona do trybu home office. W obszarze logistyki wprowadzono szereg działań mających na celu zapewnienie pracownikom bezpieczeństwa, kontynuując równocześnie nieprzerwanie aktywność operacyjną. Do działań tych należało m.in.: separacja zmian, rozdzielanie szatni, pomiar temperatury, szkolenia i plakaty informacyjne, odzież ochronna i środki dezynfekcji ze szczególnym uwzględnieniem dezynfekcji urządzeń współdzielonych, zwiększenie ilości transportów pracowniczych, zwiększenie odstępów pomiędzy stanowiskami pracy, kontrola natężenia ruchu w korytarzach.

Równocześnie Grupa AB zaangażowała się w pomoc w narodowej walce z COVID-19. W ramach akcji #AByzarem, Grupa zakupiła 4 respiratory dla wrocławskich szpitali, w tym jeden respirator najnowocześniejszy w Polsce oraz przekazała 400 sztuk sprzętu AGD, m.in. lodówki, kuchenki, pralki, suszarki bębnowe, odkurzacze, oczyszczacze powietrza, podarowała 170 sztuk sprzętu IT lekarzom do pracy zdalnej, pacjentom seniorom, aby nie byli odizolowani od swoich rodzin i najbardziej potrzebującym dzieciom do nauki zdalnej. Spółka Rekman przekazała 300 sztuk akcesoriów i zabawek dzieciom z wrocławskiego hospicjum. Akcja Grupy AB #AByzarem obdarowała łącznie 15 placówek w Polsce.

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 najszerzej oferty produktów.

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

Zarządzanie kapitałem pracującym jest w takim modelu jedną z kluczowych kompetencji dużego dystrybutora, tzw. dystrybutora broadline’owego, który utrzymuje dodatni kapitał pracujący, pełniąc wyżej wspomnianą funkcję kredytową i dostawcy w kanale dystrybucji, zapewniającego ciągły dostęp do produktów; taka

charakterystyka działalności w połączeniu z olbrzymią skalą działania determinuje wysokość należności handlowych, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych, w bilansie Grupy. Dynamika sprzedaży oraz dywersyfikacja i stałe poszerzanie oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne), definiują w sposób zasadniczy poziom zadłużenia odsetkowego.

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

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: 40 dni
- wskaźnik należności: 28 dni
- wskaźnik zobowiązań: 41 dni
- cykl konwersji gotówki: 27 dni

Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,49 i 0,74. Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 66%.

W dniu 12 sierpnia 2019 roku zapadł termin wykupu 89 mln obligacji. Finansowanie to zostało zastąpione długoterminowym kredytem bankowym w kwocie 70 mln zł oraz kredytem w rachunku bieżącym w kwocie 30 mln zł. Grupa stale monitoruje poziom zadłużenia by zapewnić jego optymalny poziom, pod względem bezpieczeństwa finansowania oraz oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy.

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

Przedmiotem nabycia są w pełni pokryte Akcje na okaziciela Emitenta, zdematerializowane, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i oznaczone kodem ISIN: PLAB00000019. Akcje są nabywane przez Emitenta w celu ich umorzenia. Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na Program (sfinansowanie nabywania Akcji wraz z kosztami ich nabycia) wynosi 15.000.000 PLN (słownie: piętnaście milionów złotych) (Kwota Maksymalna). Maksymalna liczba Akcji do nabycia w Programie wynosi 3 237 528 (słownie: trzy miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy pięćset dwadzieścia osiem) sztuk. Program rozpoczął się w dniu 19 września 2019 r. i będzie trwał do 20 grudnia 2021 r. albo do chwili wyczerpania wskazanej wyżej Kwoty Maksymalnej. Na dzień publikacji tego raportu AB S.A. nabyło łącznie 44 449 akcji własnych.

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

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

² Wskaźniki podano w ujęciu rocznym, kroczącym

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

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

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Wybuch epidemii koronawirusa na świecie i obostrzenia wprowadzane od połowy marca 2020 r. w celu ograniczenia jej rozprzestrzeniania powodują silne ograniczenia aktywności gospodarczej w wielu sektorach gospodarki. Przewiduje się, że dynamika PKB Polski wyniesie w 2020 r. -4,3%, zaś w roku 2021 +4,1% (prognoza KE z maja 2020 r). Spadek importu towarów i usług w 2020 r. szacuje się na poziomie 10,6% (w stosunku do wzrostu 5,6% w prognozie z lutego 2020 r.). Komisja Europejska przewiduje, że ze względu na strukturę polskiego eksportu i jego konkurencyjność, saldo wymiany handlowej pozostanie na tym samym poziomie w 2020 r. Natomiast w roku 2021 r. prognozowany jest wzrost eksportu i poprawa bilansu handlowego.³

Należy zaznaczyć, iż obecna sytuacja jest trudna do oceny przy użyciu tradycyjnych modeli ekonomicznych, dlatego też prognoza wzrostu gospodarczego oraz koniunktury w dalszej części 2020 r. jest obecnie obciążona bardzo wysoką niepewnością.

Zgodnie z powszechnym oczekiwaniem gwałtowny spadek lub nawet całkowite zatrzymanie tradycyjnego handlu detalicznego, jakie miało miejsce w od połowy marca 2020 r. do początku maja, będzie skłaniać przedsiębiorstwa do redukcji liczby zatrudnionych pracowników, jak również do zmniejszania poziomu wynagrodzeń. To z kolei będzie miało negatywny wpływ na dalszą dynamikę konsumpcji.

W ankiecie przeprowadzonej wśród firm przez GUS w kwietniu 2020 r. aż 55,4 firm określiło, iż doświadczyło lub oczekuje, że doświadczy poważnych negatywnych skutków pandemii dla prowadzonej działalności, zaś 17% spodziewa się skutków zagrażających stabilności firmy. Z ankiety wynika również, że aż 58,1% firm planuje wdrożyć silne działania mające na celu ograniczenie tych negatywnych skutków. Na tym tle sytuacja w branży IT wygląda dosyć dobrze. Popyt na produkty służące do pracy i nauki zdalnej, ale też rozrywki domowej (szczególnie przydatne w okresie zaleceń o pozostaniu w domu), przekłada się na dodatkowy popyt na sprzęt IT.

Według GUS, wskaźnik koniunktury (NSA) dla przetwórstwa przemysłowego spadł w kwietniu do poziomu -44,2 pkt, dla handlu detalicznego do -49,5 pkt, dla handlu hurtowego do -39,8 pkt, dla transportu i logistyki do -48,3 pkt, dla budownictwa do -47,1 pkt oraz dla gastronomii i zakwaterowania do -70 pkt (przed pandemią wskaźniki te przyjmowały wartości powyżej zera). W relacji do spadków obserwowanych w innych branżach, można stwierdzić, że rynek IT i telekomunikacji ucierpiał najmniej, ponieważ jego wskaźnik NSA spadł do poziomu -19,4 pkt.⁴

W rezultacie narodowej kwarantanny mocno ograniczającej działalność handlową, spadła również sprzedaż detaliczna o 9% w marcu 2020 r. oraz o 25% r/r w kwietniu 2020 r.⁵

Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK) opisujący obecne tendencje konsumpcji indywidualnej osiągnął w kwietniu -36,4 pkt. natomiast wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej, który opisuje oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje, spadł do -47,7 pkt. (poziom najniższy w historii badania).⁶

Z drugiej strony, zmniejszenie wpływów do budżetu państwa z powodu recesji w gospodarce, w połączeniu ze zwiększeniem wydatków państwa związanych z wprowadzeniem tzw. „tarczy antykryzysowej”, będzie miało przełożenie na deficyt budżetu. Komisja Europejska podała w maju prognozę deficytu budżetowego na poziomie

³ <https://www.forbes.pl/gospodarka/koronawirus-recesja-prognozy-gospodarcze-dla-polski-i-ue-na-2020-i-2021/gf5fty8>

⁴ GUS: Koniunktura w przetwórstwie przemysłowym, budownictwie, handlu i usługach – kwiecień 2020 r.

⁵ Makrokompas PeKaO

⁶ <https://businessinsider.com.pl/finanse/makroekonomia/gospodarka-polski-w-marcu-2020-r-po-uderzeniu-koronawirusa/2dgm9x>

9,5% PKB (w stosunku do prognozy na poziomie 0,2% z lutego 2020 r.), natomiast na rok 2021 prognozuje spadek deficytu do poziomu 3,8% PKB (dla porównania 2019 r. deficyt wynosił 0,7% PKB).⁷
Prognozy inflacji kształtują się na poziomie odpowiednio 2,5% w 2020 r. i 2,8% w 2021 r.

Sytuacja gospodarcza w Czechach

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

W kwietniu wskaźnik PMI dla przemysłu w Czechach wyniósł 35,1 pkt.⁹

Według prognoz przedstawionych przez Komisję Europejską, PKB Czech w 2020 r. zmniejszy się o 6,3% (w porównaniu do +2,6% w roku 2019), natomiast w roku 2021 r. gospodarka Czech zacznie odżywać i dynamika PKB wyniesie +5%. Stopa bezrobocia wzrośnie z poziomu 2% do 5% w roku 2020, po czym w 2021 r. spadnie do poziomu 4,2%, dzięki czemu Czechy znajdą się na drugim miejscu pod względem najniższego bezrobocia w Europie. Deficyt budżetowy Czech wyniesie, według przewidywań KE, odpowiednio 6,7% PKB w 2020 r. i 4,0% w 2021 r., zaś inflacja 2,3% w 2020 r. i 1,9% w 2021 r.¹⁰

Sytuacja gospodarcza na Słowacji

Według szacunków Komisji Europejskiej wskutek zamrożenia gospodarki na czas walki z epidemią koronawirusa, PKB Słowacji skurczy się o 6,7% w roku 2020 (w porównaniu do +2,3% w 2019 r.), zaś w roku 2021 odbije się do poziomu +6,6% r/r. Gospodarka Słowacji oparta jest w głównej mierze na przemyśle motoryzacyjnym, który w czasie pandemii uległ praktycznie zatrzymaniu.

Bezrobocie wzrośnie z poziomu 5,8% (2019 r.) do 8,8% w roku 2020 oraz 7,1% w roku 2021. Deficyt budżetowy ma wynieść 8,5% PKB w 2020 r. oraz 4,2% w 2021 r., zaś inflacja 1,9% w 2020 r. i 1,1% w 2021 r.

Świat

Ogólnosiwiatowa kwarantanna będąca narzędziem walki z pandemią Covid-19 skutkowałą zamrożeniem gospodarek na długie miesiące, w efekcie czego w najbliższym okresie należy się spodziewać głębokiej recesji w globalnej gospodarce.

Według przewidywań KE, PKB Unii Europejskiej spadnie o 7,4% w roku 2020 (Niemcy -6,5%, Francja -8,2%, Włochy -9,5%), w porównaniu do +1,5% w roku 2019. W roku 2021 sytuacja ma wrócić do normy (według szacunków wzrost PKB Unii ma wynieść +6,1% w 2021 r.).

KE prognozuje stopę bezrobocia w UE na poziomie 9,0% w 2020 r. (w porównaniu do 6,7% w roku 2019), w tym w Niemczech na poziomie 4,0%, we Francji 10,1% w Hiszpanii 18,9%, we Włoszech 11,8%.¹¹

Sytuacja w gospodarce USA również nie jest dobra. Wprowadzone ograniczenia w prowadzeniu działalności gospodarczej związane z walką z Covid-19 spowodowały gwałtowne wyhamowanie.

W I kwartale 2020 dynamika PKB wyniosła -4,8% (kw/kw).¹² Liczba bezrobotnych osiągnęła rekordowy poziom 14,7% na koniec kwietnia 2020 r. (w stosunku do 3,5% przed pandemią)¹³. Wprowadzona tarcza antykryzysowa oraz obniżka stóp procentowych mają złagodzić przebieg tej gwałtownej recesji.

Gospodarka Chin także ucierpiała z powodu pandemii koronawirusa. Dynamika PKB w I kwartale 2020 r. wyniosła -6,8% kw/kw, zaś sprzedaż detaliczna i eksport w tym samym okresie spadły odpowiednio o 19% i 13%.

Chociaż sytuacja epidemiologiczna w Chinach poprawiła się, warunki prowadzenia działalności nie wróciły jeszcze do normy. Nadal funkcjonują obostrzenia w niektórych miastach, co może budzić obawy odnośnie możliwych zakłóceń w łańcuchu dostaw z Chin.

⁷ <https://www.forbes.pl/gospodarka/koronawirus-recesja-prognozy-gospodarcze-dla-polski-i-ue-na-2020-i-2021/gf5fty8>

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

⁹ <https://businessinsider.com.pl/finanse/makroekonomia/wskaznik-pmi-dla-przemyslu-w-polsce-w-kwietniu-2020-r/98m7d6d>

¹⁰ <https://businessinsider.com.pl/finanse/makroekonomia/komisja-europejska-wiosenne-szacunki-pkb-na-2020-r-polska-i-jej-gospodarka/gq4sb6y>

¹¹ <https://businessinsider.com.pl/finanse/makroekonomia/komisja-europejska-wiosenne-szacunki-pkb-na-2020-r-polska-i-jej-gospodarka/gq4sb6y>

¹² <https://www.cnbc.com/2020/04/29/us-gdp-q1-2020-first-reading.html>

¹³ <https://edition.cnn.com/2020/05/08/economy/april-jobs-report-2020-coronavirus/index.html>

Tym niemniej, powszechnie uważa się, że najgorszy kryzys Chin mają za sobą. Analitycy oceniają, iż odbicie chińskiej gospodarki nastąpi szybciej niż w przypadku gospodarek zachodnich państw. Według przewidywań IMF (International Monetary Fund), dynamika PKB Chin w 2020 r. może być dodatnia i wynieść +1,2% (dla porównania w przypadku USA IMF przewiduje -6% r/r). IMF przewiduje, że w roku 2021 wzrost chińskiego PKB wyniesie +9,2%.¹⁴

Rynek dystrybucji IT

Pandemia dotknie również branżę IT, jednak w niektórych segmentach tego rynku sprzedaż może rosnąć.

Według analityków IDC oraz Gartnera firmy ograniczą w roku 2020 wydatki na nowe technologie, natomiast spodziewany jest wzrost obrotów branży związany z inwestycjami w oprogramowanie, urządzenia mobilne i inne narzędzia przeznaczone do pracy zdalnej, w związku z przejściem wielu firm na tryb home office.¹⁵

Context podaje, że w pierwszych trzech tygodniach marca sprzedaż notebooków na rynku polskim wzrosła o 50% r/r. Dużym zainteresowaniem cieszyły się też niektóre akcesoria ułatwiające zdalną komunikację. Zakupy były dokonywane przez klientów biznesowych do pracy zdalnej oraz użytkowników domowych również z przeznaczeniem do pracy w domu lub kontaktów z bliskimi.¹⁶

Również, w odpowiedzi na akcję „zostań w domu” na rynku IT obserwować będziemy wzmożony popyt na produkty oferujące rozrywkę w domu (gry, konsole, zabawki, sprzęt RTV i AGD) oraz produkty umożliwiające samorozwój (np. elearning), a także zakupy online.

W związku ze zmianami wywołanymi powszechną izolacją, przed firmami działającymi w dystrybucji sprzętu IT i urządzeń mobilnych w krótkiej perspektywie otworzyły się szanse na zwiększenie obrotu. Natomiast w dłuższej perspektywie koniunktura na rynku dystrybucji IT będzie przede wszystkim zależała od kondycji finansowej oraz nastrojów panujących wśród klientów branży: firm oraz gospodarstw domowych.

Podsumowanie

W czasie trwania narodowej kwarantanny Grupa zdołała utrzymać ciągłość pracy, przy zachowaniu zasad bezpieczeństwa epidemiologicznego. Pracownicy biurowi przeniesieni zostali w tryb pracy zdalnej. W przypadku obszaru logistyki, wdrożone zostały działania ograniczające możliwość rozprzestrzeniania epidemii, takie jak: separacja zmian, rozdzielanie szatni, szkolenia i plakaty informacyjne, odzież ochronna i środki dezynfekcji, zwiększenie ilości transportów pracowniczych, zwiększenie odstępów pomiędzy stanowiskami pracy, kontrola natężenia ruchu w korytarzach. Działania te wiązały się z dodatkowymi kosztami, które Grupa musiała ponieść w okresie marzec – maj 2020 r. Jednocześnie dzięki poczynionym inwestycjom w infrastrukturę logistyczną ukierunkowaną na obsługę sektora e-commerce oraz od lat rozwijanym narzędziom informatycznym w zakresie biznesu handlu internetowego pozwoliły Grupie AB efektywnie odpowiedzieć na zwiększony popyt ze strony partnerów działających w tym segmencie handlu online. Znacznie zwiększone zamówienia w okresie tzw. lockdown były efektywnie obsłużone.

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

¹⁴ <https://edition.cnn.com/2020/04/16/economy/china-economy-gdp/index.html>

¹⁵ <https://www.crn.pl/aktualnosci/branza-it-przegrywa-z-koronawirusem>

¹⁶ <https://www.crn.pl/artykuly/rynek/pandemia-uruchamia-tryb-zdalny?page=2>

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

| |
|---|
| Aktualnie niepewna sytuacja gospodarcza w Polsce, Czechach i na Słowacji a także na świecie. Nieznany jeszcze przebieg pandemii koronawirusa i zasięg negatywnego wpływu globalnej kwarantanny na gospodarkę w Regionie i na świecie. |
| Koniunktura i popyt w największych gospodarkach świata (USA, Chiny) i Europy (Niemcy), perspektywa silnej recesji z powodu epidemii koronawirusa. Jednocześnie prognozy banków centralnych i agencji ratingowych zakładają szybkie wyjście z kryzysu już w 2021 roku. |
| Prognozowany silny wzrost bezrobocia i związany z tym spadek popytu konsumpcyjnego |
| Wpływ wyhamowania wielu sektorów gospodarki na branżę dystrybucji IT oraz RTV/AGD |
| Ciągłość łańcucha dostaw, w szczególności utrzymanie produkcji w Chinach w kontekście trwającej pandemii |
| Zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK wpływ osłabienia walut lokalnych na ceny produktów dla klienta końcowego |
| Wpływ wprowadzonej „tarczy antykryzysowej” mającej na celu pomoc przedsiębiorcom w okresie zamrożenia gospodarki |
| Obniżka stóp procentowych i przewidywane dalsze obniżki w perspektywie najmniej najbliższego roku, co ma przełożenie na niższe koszty finansowania działalności firm a także wpływ na dynamikę rynku kredytów konsumenckich, a tym samym pozytywnie wpływa na dynamikę sprzedaży towarów. |
| Dynamiczny rozwój sektora sprzętu IT; oczekiwanie na technologię 5G, wzrost zapotrzebowania na stanowiska pracy zdalnej. |
| Postępująca konsolidacja rynku dystrybucji IT |
| Niskie cen ropy naftowej mające wpływ na koszty wytwarzania i ceny towarów |

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

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

| |
|---|
| Dalszy rozwój portfolio produktowego – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów. |
| Ciągła praca nad optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką, skutkujące utrzymywaniem niskiego wskaźnika kosztów działalności w relacji do przychodów. |
| Wiodąca pozycja Grupy na rynku dystrybucji IT w Regionie i możliwość wykorzystania efektu skali. |
| Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna. |
| Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym. |
| Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże. |
| Utrzymywanie poziomu zadłużenia dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy rosnącej skali działalności. |
| Zapewnienie stabilnych źródeł finansowania w perspektywie długoterminowej. |
| Odpowiedzialna polityka zarządzania należnościami, gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności Grupy. |
| Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych. |
| Dywersyfikacja grup produktowych o nowe kategorie spoza segmentu nowych technologii (m.in. RTV/AGD, artykuły biurowe i eksploatacyjne). |

Realizowanie projektów mających na celu integrację i standaryzację w ramach całej Grupy AB, z zachowaniem odpowiedniego poziomu niezależności w działaniach na poszczególnych rynkach.

Ścisła współpraca pomiędzy spółkami Grupy, przynosząca efekty w postaci bazy wiedzy i współdzielenia know-how.

11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|----------------------------|--------------------|--------|
| 20.05.2020 | <i>Andrzej Przybyło</i> | PREZES ZARZĄDU | |
| 20.05.2020 | <i>Krzysztof Kucharski</i> | CZŁONEK ZARZĄDU | |
| 20.05.2020 | <i>Zbigniew Mądry</i> | CZŁONEK ZARZĄDU | |
| 20.05.2020 | <i>Grzegorz Ochędzan</i> | CZŁONEK ZARZĄDU | |

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------------|--------------------|--------|
| 20.05.2020 | <i>Danuta Uzarska</i> | GŁÓWNA KSIĘGOWA | |