



maxcom
joy of communication

MAXCOM S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2019 ROKU



SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MAXCOM S.A. | 5 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 6 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 7 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 8 |
| JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH | 9 |
| 2. INFORMACJE OGÓLNE | 10 |
| 2.1. INFORMACJE O SPÓŁCE..... | 10 |
| 2.2. BIEGLI REWIDENCI:..... | 11 |
| 2.3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ..... | 11 |
| 3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 13 |
| 3.1. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 13 |
| 3.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I ZASADY RACHUNKOWOŚCI 13 | |
| 3.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ..... | 13 |
| 3.4. ZMIANY DO ISTNIEJĄCYCH STANDARDÓW ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA 2019 | 14 |
| 3.5. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE 15 | |
| 4. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI | 16 |
| 4.1. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH..... | 16 |
| 4.2. WALUTY OBCE..... | 17 |
| 4.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE..... | 18 |
| 4.4. LEASING | 19 |
| 4.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE..... | 20 |
| 4.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH..... | 21 |
| 4.7. AKTYWA FINANSOWE..... | 21 |
| 4.8. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH..... | 22 |
| 4.9. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I ZABEZPIECZENIA..... | 23 |
| 4.10. ZAPASY | 23 |
| 4.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 23 |
| 4.12. KAPITAŁY | 23 |
| 4.13. REZERWY | 24 |
| 4.14. ODPRAWY EMERYTALNE..... | 24 |
| 4.15. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE | 24 |
| 4.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA..... | 25 |
| 4.17. PRZYCHODY..... | 25 |
| 4.18. PODATKI..... | 26 |



| | | |
|------------|---|-----------|
| 4.19. | ZYSK NETTO NA AKCJĘ..... | 27 |
| 5. | SEGMENTY OPERACYJNE | 27 |
| 6. | PRZYCHODY..... | 29 |
| 6.1. | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 29 |
| 6.2. | PRZYCHODY FINANSOWE | 29 |
| 7. | KOSZTY..... | 30 |
| 7.1. | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE..... | 30 |
| 7.2. | KOSZTY FINANSOWE..... | 30 |
| 7.3. | KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW..... | 30 |
| 7.4. | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH..... | 31 |
| 8. | PODATEK DOCHODOWY | 31 |
| 8.1. | OBCIĄŻENIA PODATKOWE | 31 |
| 8.2. | UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ..... | 32 |
| 8.3. | ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY..... | 33 |
| 9. | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 35 |
| 10. | LEASING I NAJEM..... | 37 |
| 11. | WARTOŚCI NIEMATERIALNE..... | 38 |
| 12. | DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE..... | 40 |
| 13. | NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE | 41 |
| 14. | DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 41 |
| 15. | ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE | 41 |
| 16. | ZAPASY..... | 42 |
| 17. | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI..... | 42 |
| 18. | KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE..... | 44 |
| 19. | KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 44 |
| 20. | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY..... | 45 |
| 21. | KAPITAŁ WŁASNY | 45 |
| 22. | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | 47 |
| 23. | DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY | 47 |
| 24. | INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW | 48 |
| 25. | OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI | 49 |
| 26. | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE..... | 51 |
| 27. | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 51 |



| | | |
|-----|---|----|
| 28. | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE..... | 51 |
| 29. | AKTYWA WARUNKOWE, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE | 52 |
| 30. | SPRAWY SĄDOWE | 52 |
| 31. | ROZLICZENIA PODATKOWE | 52 |
| 32. | ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY | 53 |
| 33. | INFORMACJA (W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ) O ZMIANIE METODY JEJ USTALENIA..... | 53 |
| 34. | INFORMACJA DOTYCZĄCĄ ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW | 53 |
| 35. | EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 53 |
| 36. | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | 53 |
| 37. | TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI..... | 54 |
| 38. | WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI..... | 56 |
| 39. | WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 56 |
| 40. | CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM..... | 56 |
| 41. | RYZYO STOPY PROCENTOWEJ..... | 57 |
| 42. | RYZYO WALUTOWE..... | 58 |
| 43. | RYZYO KREDYTOWE..... | 58 |
| 44. | RYZYO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ | 59 |
| 45. | INSTRUMENTY FINANSOWE | 60 |
| 46. | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM..... | 62 |
| 47. | STRUKTURA ZATRUDNIENIA..... | 62 |
| 48. | ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM | 62 |
| 49. | WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI..... | 63 |

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MAXCOM S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na EURO

| Wyszczególnienie | w tys. PLN | | w tys. EURO | |
|---|------------|------------|-------------|------------|
| | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 102 999 | 115 139 | 23 943 | 26 985 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 4 490 | 13 873 | 1 044 | 3 251 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 3 839 | 14 202 | 892 | 3 329 |
| Zysk (strata) netto | 3 014 | 11 389 | 701 | 2 669 |
| Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)* | 2 700 | 2 700 | 2 700 | 2 700 |
| Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR) | 1,12 | 4,22 | 0,26 | 0,99 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 13 855 | -6 488 | 3 221 | -1 521 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 302 | -1 565 | -535 | -367 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -13 113 | -372 | -3 048 | -87 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -1 560 | -8 424 | -363 | -1 974 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | | | |
| Aktywa trwałe | 6 586 | 5 130 | 1 547 | 1 193 |
| Aktywa obrotowe | 67 651 | 77 041 | 15 886 | 17 917 |
| Zobowiązania długoterminowe | 431 | 366 | 101 | 85 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 6 008 | 11 621 | 1 411 | 2 703 |
| Kapitał własny | 67 798 | 70 184 | 15 921 | 16 322 |
| Kapitał zakładowy | 135 | 135 | 32 | 31 |

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na walutę EURO w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca,
 - kurs średni w okresie 01.01.2019– 31.12.2019 r. wynosił 1 EUR – 4,3018 PLN
 - kurs średni w okresie 01.01.2018 – 31.12.2018 r. wynosił 1 EUR – 4,2667 PLN
- Pozycje bilansowe zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy,
 - kurs na 31.12.2019 r. wynosił 1 EUR – 4,2585 PLN
 - kurs na 31.12.2018 r. wynosił 1 EUR – 4,3000 PLN



Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

| Działalność kontynuowana | Nota | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|--|----------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody operacyjne ogółem, w tym: | | 102 999 | 115 139 |
| Przychody ze sprzedaży | 5 | 102 651 | 114 845 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6.1 | 348 | 294 |
| Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych | | 0 | 0 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby | | 0 | 0 |
| Koszty operacyjne ogółem, w tym: | 7 | 98 509 | 101 266 |
| Amortyzacja | 7.3 | 881 | 438 |
| Materiały i energia | 7.3 | 2 311 | 1 903 |
| Usługi obce | 7.3 | 13 017 | 11 401 |
| Podatki i opłaty | 7.3 | 603 | 682 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 7.3 | 5 078 | 4 442 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 7.3 | 3 689 | 4 110 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 7.3 | 72 291 | 78 005 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7.1 | 639 | 285 |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 4 490 | 13 873 |
| Przychody finansowe | 6.2 | 287 | 745 |
| Koszty finansowe | 7.2 | 938 | 416 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 8.2 | 3 839 | 14 202 |
| Podatek dochodowy | 8.1 | 825 | 2 813 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | | 3 014 | 11 389 |
| Działalność zaniechana | | 0 | 0 |
| Zysk netto z działalności zaniechanej | | 0 | 0 |
| Zysk / strata netto | | 3 014 | 11 389 |
| Inne całkowite dochody | | 0 | 0 |
| Całkowity dochód | | 3 014 | 11 389 |

| | | | |
|---|-----------|--------------|---------------|
| Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki | | 3 014 | 11 389 |
| Całkowity dochód za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki | | 3 014 | 11 389 |
| Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł) | 22 | 1,12 | 4,22 |
| Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.) | | 2 700 | 2 700 |

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2019 roku

| | Nota | 31 grudnia 2019 roku | 31 grudnia 2018 roku |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Aktywa trwałe | | 6 586 | 5 130 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 9 | 958 | 1 123 |
| Wartości niematerialne | 11 | 946 | 932 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 12 | 3 912 | 2 410 |
| Należności długoterminowe | 13 | 472 | 472 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 14 | 82 | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8.3 | 216 | 193 |
| Aktywa obrotowe | | 67 651 | 77 041 |
| Zapasy | 16 | 36 016 | 46 045 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 17 | 17 052 | 16 635 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 17 | 902 | 566 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 18 | 517 | 703 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 19 | 2 413 | 781 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 | 10 751 | 12 311 |
| Aktywa razem | | 74 237 | 82 171 |
| Kapitał własny ogółem | 21 | 67 798 | 70 184 |
| Kapitał podstawowy | 21 | 135 | 135 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowy | 21 | 64 649 | 58 660 |
| Zyski zatrzymane | 21 | 3 014 | 11 389 |
| Zobowiązania Długoterminowe | | 431 | 366 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8.3 | 69 | 57 |
| Rezerwy | 24 | 301 | 145 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28 | 54 | 157 |
| Pozostałe zobowiązania | 27 | 7 | 7 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 6 008 | 11 621 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | 28 | 4 425 | 4 229 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 25 | 1 307 | 6 779 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 28 | 156 | 369 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | | | |
| Rezerwy | 24 | 120 | 244 |
| Pasywa razem | | 74 237 | 82 171 |

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

| | nota | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|-----------|-----------------|-----------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/strata brutto | | 3 839 | 14 202 |
| Korekty o pozycje | | 10 016 | -20 690 |
| Amortyzacja | 7 | 881 | 438 |
| Odsetki i dywidendy, netto | | 139 | 231 |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | | -35 | -6 |
| (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych | | 367 | 0 |
| Zmiany w pozycjach bilansowych | | | |
| Zmiana stanu należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych | | -417 | -4 018 |
| Zmiana stanu zapasów | | 10 029 | -12 676 |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | | 196 | -445 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | 104 | -42 |
| Zmiana stanu rezerw | | 32 | 32 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | -1 172 | -4 026 |
| Pozostałe | | -108 | -178 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 13 855 | -6 488 |
| Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 67 | 9 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | -762 | -1 326 |
| Odsetki otrzymane | | 25 | 0 |
| Spłata udzielonych pożyczek | | 111 | |
| Udzielenie pożyczek | | -1 743 | -248 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | -2 302 | -1 565 |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | -316 | -302 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek | | | |
| Nabycie aktywów finansowych | | -1 502 | -2 406 |
| Spłata kredytów | | -5 839 | 5 089 |
| Dywidendy wypłacone | | -5 400 | -2 700 |
| Wpływy pieniężne z emisji akcji lub innych instrumentów kapitałowych | | | 0 |
| Nabycie udziałów niekontrolujących | | | 0 |
| Odsetki zapłacone | | -164 | -231 |
| Dotacje otrzymane | | 108 | 178 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | -13 113 | -372 |
| Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych | | -1 560 | -8 425 |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | | -1 560 | -8 424 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 12 311 | 20 735 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 21 | 10 751 | 12 311 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | 57 | 3 |

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

| Pozycje kapitału własnego: | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem |
|--|--------------------|------------------|------------------------------|------------------|---------------|
| Na dzień 1 stycznia 2019 | 135 | 57 071 | 1 589 | 11 389 | 70 184 |
| Emisja akcji | | | | | 0 |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | | | | | 0 |
| Zysk za okres | | | | 3 014 | 3 014 |
| Inne całkowite dochody za okres | | | | | 0 |
| Dywidenda | | | | -5 400 | -5 400 |
| Podział zysku za 2018 rok | | 5 989 | | -5 989 | 0 |
| Na dzień 31 grudnia 2019 | 135 | 63 060 | 1 589 | 3 014 | 67 798 |

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

| Pozycje kapitału własnego: | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Razem |
|--|--------------------|------------------|------------------------------|------------------|---------------|
| Na dzień 1 stycznia 2018 | 135 | 50 582 | 1 589 | 9 189 | 61 495 |
| Emisja akcji | | | | | 0 |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | | | | | 0 |
| Zysk za okres | | | | 11 389 | 11 389 |
| Inne całkowite dochody za okres | | | | | 0 |
| Dywidenda | | | | -2 700 | -2 700 |
| Podział zysku za 2017 rok | | 6 489 | | -6 489 | 0 |
| Na dzień 31 grudnia 2018 | 135 | 57 071 | 1 589 | 11 389 | 70 184 |

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. Informacje o Spółce

- MAXCOM została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 19 grudnia 2011 roku podpisanym przed notariuszem Bożeną Górską-Wolnik.
- Poprzednikiem prawnym Spółki była „Maxcom” Sp. z o.o.
- Dnia 3 lutego 2012 roku zostało zarejestrowane przekształcenie Maxcom Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.
- Siedziba Spółki mieści się w Tychach przy ul. Towarowej 23a.
- Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzanego przez VIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego przy Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach w dniu 3 lutego 2012, pod numerem KRS 0000410197.
- Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP 646-25-37-364.
- Spółka posiada numer statystyczny REGON: 277703221.

W skład Zarządu MAXCOM SA na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:



Arkadiusz Wilusz
Prezes Zarządu



Andrzej Wilusz
Wiceprezes Zarządu

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianom.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja oraz dystrybucja własnej marki produktów telekomunikacyjnych
- produkcja elementów elektronicznych,
- dystrybucja pozostałej elektroniki użytkowej i sprzętu RTV AGD
- serwis telefonów
- wynajem powierzchni biurowych i magazynowych

Niniejsze jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 24 kwietnia 2020 roku.

2.2. Biegli rewidenci:

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/ 1
60-846 Poznań

2.3. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej MAXCOM wchodziła jednostka dominująca MAXCOM S.A. oraz następujące spółki:

| Nazwa jednostki | Siedziba | Przedmiot działalności | Charakterystyka powiązania kapitałowego | % własności i posiadanych praw głosu | Data objęcia kontroli/ współkontroli | Metoda konsolidacji na dzień kończący okres konsolidacji |
|---|-----------------|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Teledoktor24 Sp. z o.o. | Tychy, Polska | pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, sprzedaż sprzętu elektronicznego i wyrobów medycznych | Jednostka zależna | 82% | kwiecień 2013 roku | metoda pełna |
| COMTEL Group Sp. z o.o. | Brzesko, Polska | doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania | Jednostka zależna | 32% | maj 2018 roku | metoda pełna |
| COMTEL Group Sp. z o.o. Spółka komandytowa | Brzesko, Polska | dystrybucja sprzętu RTV i AGD | Jednostka zależna | 30% | maj 2018 roku | metoda pełna |
| Maxcom International Co Limited | Hongkong | dystrybucja produktów telekomunikacyjnych | Jednostka zależna | 100% | maj 2018 roku | metoda pełna |
| UAB „Rubbee” | Kaunas, Litwa | Produkcja elektrycznych napędów do rowerów | Jednostka stowarzyszona | 20,15% | czerwiec 2019 roku | metoda praw własności |
| Wisko International Sp. z o.o. | Kraków, Polska | dystrybucja akcesoriów do telefonów komórkowych | Jednostka zależna | 75% | wrzesień 2019 roku | metoda pełna |

*Maxcom SA sprawuje kontrolę nad spółkami COMTEL Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz COMTEL Sp. z o.o. na mocy regulacji prawnych wynikających z umowy zawartej 14 maja 2018 roku pomiędzy wspólnikami.





Czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.
Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.
Rokiem obrotowym Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, MAXCOM S.A. nie połączyła się z żadną inną jednostką.

SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W dniu 23.05.2019 MAXCOM SA zawarł umowę dotyczącą procesu inwestycyjnego polegającego na nabyciu przez Emitenta udziałów w spółce UAB „Rubbee” z siedzibą w Kownie zarejestrowanej w litewskim rejestrze osób prawnych pod nr 304113856 („Rubbee”).

Umowa Inwestycyjna, której Stronami są MAXCOM SA oraz Laurynas Jokužis, Gediminas Nemanis, UAB „Elinta”, Aktywator Innowacji spółką z o. o. („Wspólnicy”), w której ustalono warunki, na jakich Emitent nabywa 80 (osiemdziesiąt) nowo utworzonych udziałów w kapitale zakładowym Rubbee o wartości nominalnej 10 (dziesięć) EUR każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 800 EUR (osiemset) w zamian za wkład pieniężny w wysokości 280 000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy) EUR, co stanowi 20,15% kapitału zakładowego Rubbee. Na podstawie Umowy Inwestycyjnej Wspólnicy dokonali zmian w umowie spółki Rubbee oraz wprowadzono modyfikacje w zakresie jej ładu korporacyjnego, a także ustalono zasady współpracy Wspólników. Zgodnie z ustaleniami Umowy Inwestycyjnej wkład pieniężny wniesiony przez Emitenta zostanie przeznaczony na badania, rozwój, montaż i produkcję elektrycznego napędu do rowerów („Produkt”).

Wpis do litewskiego rejestru osób prawnych Spółki MAXCOM SA jako udziałowca UAB „Rubbee” nastąpił 25 czerwca 2019 roku.

W dniu 16 września 2019 r. Spółka Maxcom SA oraz osoba fizyczna zawiązali spółkę pod firmą WISKO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tychach.

Kapitał zakładowy spółki WISKO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wynosi 400.000,00 (słownie: czterysta tysięcy) zł i dzieli się na 4 000 (cztery tysiące) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto zł) każdy.

MAXCOM SA objął 3 000 (słownie: trzy tysiące) udziałów o wartości 100 (słownie: sto zł) każdy, co stanowi 75% (słownie: siedemdziesiąt pięć) wszystkich udziałów spółki WISKO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Nabyte udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Osoba Fizyczna objęła 1 000 (jeden tysiąc) udziałów o wartości 100 (słownie: sto zł) każdy, czyli 25% (słownie: dwadzieścia pięć) wszystkich udziałów. Nabyte udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Przedmiotem działalności zawiązanej spółki będzie produkcja i sprzedaż akcesoriów do telefonów komórkowych.

W akcie założycielskim Spółki został powołany pierwszy zarząd spółki w skład którego wchodzi Osoba Fizyczna, będąca wspólnikiem Spółki WISKO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz członkowie Zarządu Emitenta, którzy na zajmowanie tego stanowiska otrzymali zgodę Rady Nadzorczej, wyrażoną w stosownej uchwale.



W dniu 13.11.2019 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował spółkę zależną od Emitenta – WISKO INTERNATIONAL sp. z o.o. z siedzibą w Tychach .

Zmiana firmy spółki z WISKO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na WISKO INTERNATIONAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nastąpiła w związku z wydanym w toku postępowania rejestracyjnego postanowieniem sądu wzywającym do zmiany umowy spółki w zakresie określenia firmy spółki z uwagi na treść art. 433 § 1 k.c. i istnienie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego niewykreślonego pomiotu posiadającego identyczną firmę.

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

3.2. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego i zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „MSSF”) oraz interpretacjami, wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską (zwaną dalej „UE”).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z tymi standardami MSSF oraz Interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej „KIMSF”), które obowiązywały na dzień sprawozdawczy 31 grudnia 2019 r.

Zasady opisane poniżej były stosowane w sposób ciągły we wszystkich zaprezentowanych okresach, za wyjątkiem zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2019 roku, które zostały opisane poniżej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3.4. Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2019

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym Grupy, w którym zastosowano zapisy MSSF 16 Leasing, obowiązującego dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Pozostałe nowe standardy oraz interpretacje, a także modyfikacje obowiązujących standardów, które mają zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później, nie wpłynęły w istotny sposób na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 16 Leasing

Standard MSSF 16 został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Dozwolone zostało jego wcześniejsze zastosowanie, ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardu.

Spółka wdrożyła stosowanie standardu MSSF 16 metodą retrospektywną, z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 16 ujętym na dzień 1 stycznia 2019 roku, bez przekształcania danych porównawczych.

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Istotnym elementem nowej definicji leasingu jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym aktywem i czerpania korzyści ekonomicznych ze zidentyfikowanego w umowie składnika aktywów.

Spółka dokonała analizy wszystkich zawartych umów pod kątem spełniania kryteriów uznania ich za umowy o charakterze leasingowym wg. MSSF 16. Do umów leasingu podlegających pod MSSF 16 Spółka zalicza umowy leasingu środków transportu i oprogramowania.

W momencie początkowego zastosowania Standardu nie miał on wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ w Spółce występują tylko umowy, które zgodnie z MSR 17 klasyfikowane były jako leasing finansowy.

Dla umów zawartych na czas oznaczony Spółka przyjęła okres leasingu zgodny z okresem umowy leasingu, chyba że znane były okoliczności wskazujące na skorzystanie z opcji przedłużenia lub wypowiedzenia.

Umowy zawarte na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia krótszym niż 12 miesięcy nie podlegają wycenie wg MSSF 16.

Umów najmu na czas nieoznaczony z okresem wypowiedzenia dłuższym niż 12 miesięcy Spółka nie zidentyfikowała.

Spółka ujmuje prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. (zasady te obowiązywały w Grupie w trakcie stosowania MSR 17)

Amortyzacja jest ujmowana odpowiednio w kosztach operacyjnych natomiast w kosztach finansowych odsetek płaconych od bieżących rat leasingowych zostały wprowadzone odsetki naliczone od zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo.

W dacie rozpoczęcia leasingu zobowiązanie z tytułu leasingu wyceniane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić, w przeciwnym razie Spółka stosuje swoją krańcową stopę procentową

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku wartość prawa do użytkowania aktywów w Spółce wyniosła 467 tys. PLN, a wartość zobowiązań z tytułu leasingu 163 tys. PLN.

Wartość amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania w 2019 roku wyniosła 257 tys. PLN.

Wartość odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu w 2019 roku wyniosła 13 tys. PLN.

3.5. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14),

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;

Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

Zmiany do MSR 1 i MSR 8 Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego

sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później .

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości.

4. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

4.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów.

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizie i przewidywaniach odnośnie przyszłych zdarzeń, które zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej, w danej sytuacji wydają się zasadne.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione poniżej:

Leasing

Spółka w celu wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania przyjęła założenia dotyczące okresu leasingu oraz wysokości stopy dyskonta.

Rzeczowe aktywa trwałe

Zarząd Spółki ustala szacowany okres użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych aktywów. Spółka corocznie przeprowadza weryfikację przyjętych okresów użytkowania i metod amortyzacji. Jeżeli nastąpiła istotna zmiana konsumowania korzyści ekonomicznych z tych aktywów dokonywana jest zmiana okresu lub metody amortyzacji, poprzez zmianę bieżących i przyszłych odpisów amortyzacyjnych.

Spółka ocenia czy zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. W przypadku gdy zaistnieją stosowne przesłanki Spółka przeprowadza testy na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych

Rezerwy

Rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych zostały oszacowane na podstawie wielkości sprzedaży, długości okresów gwarancyjnych, danych historycznych dotyczących wadliwości towarów oraz ponoszonych kosztów napraw

Zapasy

Na dzień bilansowy Spółka analizuje, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości 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.

Należności

Spółka wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności handlowych. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

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. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

4.2. Waluty obce

Waluta funkcjonalna

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich będących walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Spółki.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu średniego kursu NBP dla danej waluty z dnia zawarcia transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym bieżącego okresu.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień kończący okres sprawozdawczy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień.

Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji.

Niepieniężne pozycje ze sprawozdania wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

4.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Po ujęciu początkowym, rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzację naliczana jest dla wszystkich środków trwałych, za wyjątkiem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ich użytkowania przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej oraz przy uwzględnieniu wartości rezydualnej, o ile jest ona istotna. W poszczególnych Spółkach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

| Typ | Okres |
|---------------------------------|-----------|
| Budynki i budowle | 10-40 lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 2-10 lat |
| Środki transportu | 3-5 lat |
| Pozostałe środki trwałe | 1-5 lat |

W przypadku inwestycji w obce środki trwałe (wynajmowana powierzchnia) stosuje się okres amortyzacji powiązany z okresem trwania umowy wynajmu.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Spółkę corocznie weryfikowana. Zmiany Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi w wynik finansowy odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunków i okresach kolejnych.

Zyski lub straty ze sprzedaży / likwidacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością księgową tych pozycji i ujmuje się je w wyniku finansowym.

Środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia lub w wysokości kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość środków trwałych w budowie powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego w celu ich finansowania.

4.4. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym,

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w wyniku finansowym metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu. W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu skorygowaną o wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Spółkę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Spółkę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Po początkowym ujęciu leasingu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i straty z tytułu utraty wartości oraz uwzględniającego ewentualne aktualizacje wartości zobowiązania leasingowego.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, a jeżeli stopy tej nie można łatwo ustalić, za pomocą krańcowej stopy procentowej Spółki.

W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia leasingu;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
- zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych
- zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego oraz w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingodawca

Spółka ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. W ramach leasingu finansowego następuje przekazanie przez Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków związanych z tytułem prawnym, w związku z czym należne opłaty leasingowe Spółka traktuje jako spłaty należności głównej i przychody finansowe, które są dla niej zwrotem zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za świadczone usługi. Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny. Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu liniowo przez okres trwania leasingu.

4.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają warunki rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji lecz corocznej ocenie utraty wartości. Wartości o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania.

Okres i metoda amortyzacji weryfikowane są na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi do wyniku finansowego odpowiednio w okresie, w którym ma miejsce zmiana stawek amortyzacyjnych i okresach kolejnych.

Amortyzacja naliczana jest przez oszacowany okres użytkowania składników wartości niematerialnych przy zastosowaniu metody amortyzacji liniowej. Przyjęte stawki amortyzacji, stosowane dla wartości niematerialnych wynoszą:

| | |
|-----------------------------|----------|
| Licencje i oprogramowanie | 2 -5 lat |
| Inne wartości niematerialne | 2-5 lat |

4.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość księgowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów

4.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według wartości godziwej zapłaty powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w przypadku których koszty transakcyjne odnoszone są do wyniku finansowego. Transakcje zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, aktywo wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- a) wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- b) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- c) wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym

powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności handlowe po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym 3 miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

4.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych, które mogą mieć negatywny wpływ na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Najistotniejszą pozycją aktywów w sprawozdaniu finansowym Spółki są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

W stosunku do należności handlowych Spółka stosuje uproszczone podejście, zgodnie z którym wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu ich początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe pogrupowano na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego i przedziałów przeterminowania. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 3 lata.

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów:

- niewymagalne;
- przeterminowane do 30 dni;
- przeterminowane od 30 do 60 dni;
- przeterminowane od 60 do 90 dni;
- przeterminowane powyżej 90 dni.

W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania wykorzystuje się dane historyczne odnośnie należności przekazanych na drogę sądową oraz spisanych a także dane odnośnie udziału otrzymanych płatności w poszczególnych przedziałach wiekowania. Uwzględniony został również wpływ ubezpieczenia należności oraz czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

Odpis z tytułu utraty wartości oblicza się uwzględniając współczynniki spodziewanej straty skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

4.9. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianą kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

4.10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Zapasy obejmują towary, materiały oraz zaliczki wpłacone na poczet zakupu towarów.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu, zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Towary – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Spółka na bieżąco dokonuje weryfikacji towarów pod kątem zmniejszenia wartości handlowej. Towary przeterminowane oraz uszkodzone podlegają likwidacji. Koszty zlikwidowanego towaru ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych

Spółka obejmuje zalegające zapasy odpisem aktualizującym, którego wysokość określana jest na podstawie szczegółowej analizy zapasów. Odpis aktualizujący tworzony jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

4.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

4.12. Kapitały

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) Spółki wykazuje się w wartości nominalnej określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, •
- kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wykazuje się w wartości otrzymanych wpływów z emisji akcji w kwocie przekraczającej wartość nominalną wyemitowanych akcji, pomniejszony o koszty transakcyjne związane z emisją,
- akcje własne wykazuje się z ujemnym znakiem w wysokości równej cenie nabycia

- kapitał rezerwowy na skup akcji własnych tworzony jest na podstawie uchwały WZA
- inne całkowite dochody obejmują różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz zyski i straty aktuarialne powstałe przy wycenie aktuarialnej rezerw na świadczenia emerytalne i podobne,
- zyski zatrzymane utworzone z podziału wyniku finansowego, niepodzielonego wyniku finansowego, oraz zysku (straty) netto za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe.

Koszty transakcyjne dotyczące publicznej emisji akcji odnoszone są do kapitału własnego i pomniejszają nadwyżkę wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji w momencie emisji akcji.

4.13. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

Rezerwa jest ujmowana w wysokości wiarygodnego szacunku kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem.

W szczególności Spółka tworzy rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych. Na podstawie danych historycznych i doświadczeń ustalono, że reklamacje towarów występują najczęściej w okresie do 3 miesięcy od daty sprzedaży. W związku z tym rezerwę na zwroty i reklamacje tworzy się przy uwzględnieniu wielkości sprzedaży, długości okresów gwarancyjnych, danych historycznych dotyczących wadliwości towarów oraz ponoszonych kosztów napraw.

4.14. Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

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 kończącego okres sprawozdawczy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w winnych całkowitych dochodach.

4.15. Oprocentowane kredyty bankowe

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne, a po początkowym ujęciu wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

4.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług początkowo ujmują się w wartości godziwej, a następnie, o ile dyskonto byłoby istotne, wycenia według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania z tytułu opłat faktoringowych oraz wycenę transakcji terminowych.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zaliczek na podatek dochodowy od wypłat wynagrodzeń, zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu składek od wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów lub usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

4.17. Przychody

Przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Następujące okoliczności świadczą o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15: bieżące prawo sprzedającego do zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyk i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej z tytułu sprzedaży, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, spodziewane zwroty, rabaty i opusty.

Przychody ze sprzedaży towarów obejmują także usługi transportowe świadczone przez podmioty zewnętrzne, których koszty ponoszone są przez odbiorców w przypadku, kiedy Spółka organizuje i ponosi ryzyko w trakcie transportu.

Część umów z klientami zawiera kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów, w tym wynikających z osiągnięciem określonego poziomu obrotów. Zgodnie z regulacjami MSSF 15, kwota należnych klientom rabatów jest oszacowywana przez Spółkę i ujmowana jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zobowiązanie z tytułu dostaw i usług.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika

aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

4.18. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartościami księgowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych: z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i odliczenie strat podatkowych. Aktywa ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które



spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które będą obowiązywać w momencie realizacji aktywów lub powstania zobowiązania.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

4.19. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

5. SEGMENTY OPERACYJNE

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Spółka nie realizuje sprzedaży pomiędzy segmentami.

Spółka dzieli obszary przychodów na segmenty sprzedaży (będące segmentami sprawozdawczymi):

- telefonów komórkowych,
- sprzętu RTV i AGD*
- innych produktów (obejmujący telefony stacjonarne, krótkofalówki, nawigacje satelitarne, urządzenia do monitoringu dzieci i pomieszczeń oraz akcesoria do telefonów komórkowych, zegarki i opaski sportowe (wearable), głośniki bezprzewodowe BT oraz hulajnogi),
- usług,

* wydzielenie segmentu „sprzęt RTV i AGD” nastąpiło w momencie objęcia przez MAXCOM SA udziałów w Spółce COMTEL Group Sp. z o.o. oraz przystąpienia MAXCOM SA w roli komandytariusza do COMTEL Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku.

| Za okres 1.01-31.12.2019 | Telefony komórkowe | Sprzęt RTV i AGD | Inne produkty | Usługi | RAZEM |
|--|--------------------|------------------|---------------|----------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 85 300 | 825 | 16 070 | 456 | 102 651 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 58 155 | 628 | 13 508 | | 72 291 |
| Koszty własny sprzedaży usług | | | | 456 | 456 |
| Wynik brutto segmentu: | 27 145 | 197 | 2 562 | 0 | 29 904 |
| Koszty rodzajowe | | | | | 25 123 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | 348 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | 639 |
| Zysk na działalności operacyjnej | | | | | 4 490 |
| Przychody finansowe | | | | | 287 |
| Koszty finansowe | | | | | 938 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | 3 839 |
| Podatek dochodowy | | | | | 825 |
| Zysk netto za rok obrotowy | | | | | 3 014 |

| Za okres 1.01-31.12.2018 | Telefony komórkowe | Sprzęt RTV i AGD | Inne produkty | Usługi | RAZEM |
|--|--------------------|------------------|---------------|----------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 94 417 | | 20 142 | 286 | 114 845 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 61 814 | | 16 191 | | 78 005 |
| Koszty własny sprzedaży usług | | | | 286 | 286 |
| Wynik brutto segmentu: | 32 603 | | 3 951 | 0 | 36 554 |
| Koszty rodzajowe | | | | | 22 690 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | 294 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | 285 |
| Zysk na działalności operacyjnej | | | | | 13 873 |
| Przychody finansowe | | | | | 745 |
| Koszty finansowe | | | | | 416 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | | | | 14 202 |
| Podatek dochodowy | | | | | 2 768 |
| Zysk netto za rok obrotowy | | | | | 11 434 |

INFORMACJE GEOGRAFICZNE:

Przychody od klientów zewnętrznych:

| Rynek | 1.01-31.12.2019 | 1.01-31.12.2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Krajowy | 66 092 | 83 017 |
| Europa środkowo-wschodnia | 19 375 | 18 343 |
| Europa zachodnia i kraje skandynawskie | 16 918 | 13 017 |
| Rynek pozaeuropejski | 266 | 468 |
| Razem | 102 651 | 114 845 |

6. PRZYCHODY

6.1. Pozostałe przychody operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 36 | 6 |
| Rozwiązanie rezerw | 0 | 0 |
| Otrzymane kary, odszkodowania | 114 | 58 |
| Dotacje | 108 | 178 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 0 | 33 |
| Inne | 90 | 19 |
| Razem | 348 | 294 |

6.2. Przychody finansowe

| Przychody finansowe | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Przychody z tytułu odsetek | 112 | 165 |
| Różnice kursowe | 0 | 580 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 0 | 0 |
| Inne | 175 | 0 |
| Razem | 287 | 745 |

7. KOSZTY

7.1. Pozostałe koszty operacyjne

| Pozostałe koszty operacyjne | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 0 | 0 |
| Odpis aktualizujący wartość należności | 68 | 0 |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów | 0 | 0 |
| Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i wartości niematerialnych | 0 | 0 |
| Darowizny | 7 | 13 |
| Koszty likwidacji majątku obrotowego | 503 | 265 |
| Spisane należności | 0 | 3 |
| Koszty napraw powypadkowych | 0 | |
| Inne | 61 | 4 |
| Razem | 639 | 285 |

7.2. Koszty finansowe

| Koszty finansowe | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | 13 | 23 |
| Odsetki od kredytów bankowych | 202 | 90 |
| Odsetki z tytułu faktoringu | 225 | 252 |
| Ujemne różnice kursowe | 368 | 0 |
| Inne | 130 | 51 |
| Razem | 938 | 416 |

7.3. Koszty według rodzajów

| Koszty według rodzajów | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Amortyzacja | 881 | 438 |
| Materiały i energia | 2 311 | 1 903 |
| Usługi obce | 13 016 | 11 401 |
| Podatki i opłaty | 603 | 682 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 5 078 | 4 442 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 3 689 | 4 110 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 72 291 | 78 005 |
| Razem koszty według rodzaju | 97 869 | 100 981 |

7.4. Koszty świadczeń pracowniczych

| Koszty świadczeń pracowniczych | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Wynagrodzenia | 4 162 | 3 664 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 736 | 649 |
| Koszty rezerw na świadczenia emerytalne | 50 | |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 130 | 129 |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | 5 078 | 4 442 |

8. PODATEK DOCHODOWY

8.1. Obciążenia podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz roku, 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

| Składniki obciążenia podatkowego | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| <u>Ujęte w zysku lub stracie:</u> | 0 | 0 |
| Bieżący podatek dochodowy | | |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 835 | 2 756 |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | | |
| Odroczony podatek dochodowy | | |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych | -10 | 57 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | 825 | 2 813 |
| <u>Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</u> | 0 | 0 |
| Odroczony podatek dochodowy | 0 | 0 |
| Podatek od niezrealizowanego zysku/straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 0 | 0 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach | 0 | 0 |

8.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

| Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| <u>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</u> | 3 839 | 14 202 |
| Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem | 3 839 | 14 202 |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% | 729 | 2 698 |
| Wpływ kosztów niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 233 | 278 |
| Wpływ przychodów niebędące podstawą do opodatkowania | -72 | -155 |
| Wpływ dodatkowych kosztów podatkowych | -1011 | -629 |
| Wpływ dodatkowych przychodów podatkowych | 956 | 564 |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat | 835 | 2 756 |
| Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Efektywna stopa podatkowa | 21,8% | 19,4% |

8.3. Odroczonego podatek dochodowy

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka rozpoznała podatek odroczonego od wszystkich różnic przejściowych.

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Podatek odroczonego na dzień 31 grudnia 2019 roku

| | 1 stycznia 2019 | utworzenie | rozwiązania | 31 grudnia 2019 |
|--|-----------------|------------|-------------|-----------------|
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | 0 |
| Wycena rozrachunków | | 13 | | 13 |
| Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu oraz różnica w stawkach amortyzacyjnych podatkowych i księgowych | 48 | | 7 | 41 |
| należności z tytułu odsetek | 9 | 6 | | 15 |
| Koszty rozliczane w czasie | | | | 0 |
| Naliczone odsetki | | | | 0 |
| Wycena transakcji terminowych | | | | 0 |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego | 57 | 19 | 7 | 69 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Wycena środków pieniężnych | 6 | 9 | 7 | 8 |
| zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i składek ZUS | 31 | 24 | 31 | 24 |
| Wycena rozrachunków | 13 | 23 | 13 | 23 |
| Odpis aktualizujący należności | | | | 0 |
| Odpis aktualizujący zapasy | 57 | | | 57 |
| Rezerwa na gwarancje | 70 | | 3 | 67 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 4 | 9 | | 13 |
| Nieuregulowane zobowiązania finansowe | | | | 0 |
| Rezerwy na koszty | | 8 | | 8 |
| Rezerwy na bonusy | 12 | 4 | | 16 |
| Wycena transakcji terminowych | 0 | | | 0 |
| Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego | 193 | 77 | 54 | 216 |
| Zmiana bilansowa | | | | 35 |

| | 01 stycznia 2018 | utworzenie | rozwiązania | 31 grudnia 2018 |
|--|------------------|------------|-------------|-----------------|
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Wycena rozrachunków | | | | |
| Środki trwałe w leasingu finansowym | 47 | 1 | | 48 |
| Należności z tytułu odsetek | 6 | 3 | | 9 |
| Koszty rozliczane w czasie | | | | |
| Naliczone odsetki | | | | |
| Wycena transakcji terminowych | 24 | | 24 | |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego | 77 | 4 | 24 | 57 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | | |
| Wycena rozrachunków i środków pieniężnych | 86 | 6 | 86 | 6 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i składek ZUS | 46 | 31 | 46 | 31 |
| Wycena rozrachunków | 9 | 13 | 9 | 13 |
| Odpis aktualizujący należności | | | | |
| Odpis aktualizujący zapasy | 57 | | | 57 |
| Rezerwa na gwarancje | 64 | 6 | | 70 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 4 | | | 4 |
| Nieuregulowane zobowiązania finansowe | | | | |
| Rezerwy na licencje | | | | |
| Rezerwy na bonusy | 4 | 12 | 4 | 12 |
| Wycena transakcji terminowych | | | | |
| Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego | 270 | 68 | 145 | 193 |
| Zmiana bilansowa | | | | 57 |

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| 31 grudnia 2019 | Grunty i budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|---|------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku | 0 | 371 | 1 784 | 144 | 0 | 2 299 |
| Nabycie od jednostki zależnej | | | | | | 0 |
| Pozostałe nabycia w tym leasing finansowy | | 47 | 269 | 9 | | 325 |
| Sprzedaż/likwidacja | | 31 | 130 | 10 | | 171 |
| Transfer ze środków trwałych w budowie | | | | | | 0 |
| Sprzedaż jednostki zależnej | | | | | | 0 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku | 0 | 387 | 1 923 | 143 | 0 | 2 453 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku | 0 | 268 | 829 | 79 | 0 | 1 176 |
| Nabycie jednostki zależnej | | | | | | 0 |
| Amortyzacja za rok obrotowy | | 85 | 359 | 14 | | 458 |
| Sprzedaż/likwidacja | | 31 | 98 | 10 | | 139 |
| Odpis aktualizujący | | | | | | 0 |
| Transfer | | | | | | 0 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku | 0 | 322 | 1 090 | 83 | 0 | 1 495 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 | 0 | 103 | 955 | 65 | 0 | 1 123 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 | 0 | 65 | 833 | 60 | 0 | 958 |

| 31 grudnia 2018 | Grunty i budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Ogółem |
|---|------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku | 0 | 239 | 1 689 | 140 | 0 | 2 068 |
| Nabycie od jednostki zależnej | | | | | | 0 |
| Pozostałe nabycia w tym leasing finansowy | | 132 | 173 | 4 | | 309 |
| Sprzedaż/likwidacja | | | 78 | | | 78 |
| Transfer ze środków trwałych w budowie | | | | | | 0 |
| Sprzedaż jednostki zależnej | | | | | | 0 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku | 0 | 371 | 1 784 | 144 | 0 | 2 299 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku | 0 | 200 | 582 | 68 | 0 | 850 |
| Nabycie jednostki zależnej | | | | | | 0 |
| Amortyzacja za rok obrotowy | | 68 | 322 | 11 | | 401 |
| Sprzedaż/likwidacja | | | 75 | | | 75 |
| Odpis aktualizujący | | | | | | 0 |
| Transfer | | | | | | 0 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku | 0 | 268 | 829 | 79 | 0 | 1 176 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 | 0 | 39 | 1 107 | 72 | 0 | 1 218 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 | 0 | 103 | 955 | 65 | 0 | 1 123 |

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych przyjętych do użytkowania zwiększyła się o 325 tys. PLN. Miały na to wpływ głównie zakupy sprzętu komputerowego oraz środków transportu.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa zmniejszeniu o kwotę brutto 171 tys. PLN w związku ze sprzedażą środków transportu.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka nie poniosła kosztów finansowych, które zostałyby skapitalizowane w wartości środków trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość bilansowa wartości prawa do użytkowania aktywów (środków transportu) użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 467 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 756 tys. PLN.



10. LEASING I NAJEM

Spółka jako leasingodawca

Standardowe umowy najmu i dzierżawy których stroną jest Spółka zawierane są na czas nieokreślony i przewidują kilkumiesięczny okres ich wypowiedzenia. Przychody Spółka z tytułu umów najmu wyniosły w 2019 roku 258 tys. PLN, 2018 roku 115 tys. PLN.

W latach 2019 i 2018 Spółka nie zawarła umów, w których była stroną jako leasingodawca.

Spółka jako leasingobiorca

Spółka jako leasingobiorca jest stroną umów leasingu finansowego.

W momencie początkowego zastosowania Standardu nie miał on wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ w Spółce występują tylko umowy, które zgodnie z MSR 17 klasyfikowane były jako leasing finansowy.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały zaprezentowane w sprawozdaniu w odpowiednich pozycjach w ramach poszczególnych składników aktywów (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych), tak jakby Spółka była ich właścicielem.

Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

| | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Grunty i budynki | | |
| Maszyny i urządzenia | | |
| Środki transportu | 467 | 756 |
| Wartości niematerialne i prawne | | |
| Razem | 467 | 756 |

Ponadto Spółka wynajmuje budynek biurowo-magazynowy w Tychach przy ulicy Towarowej 23a. Koszty z tytułu czynszu najmu budynku w latach 2019-2018 wynosiły 691 tys. PLN rocznie. Zawarta umowa najmu nie spełnia definicji leasingu zgodnie z MSSF16, umowa została zawarta na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia krótszym niż rok.

11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| 31 grudnia 2019 | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Inne wartości niematerialne | Zaliczki na wartości niematerialne | Ogółem |
|---|--------------------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------------|--------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku | 0 | 0 | 361 | 830 | 1 191 |
| Zwiększenia -nabycia | | | 4 | 433 | 437 |
| Zwiększenia -przemieszczenia pomiędzy grupami | | | 830 | | 830 |
| Sprzedaż/likwidacja | | | | | 0 |
| Zmniejszenia -przemieszczenia pomiędzy grupami | | | | 830 | 830 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku | 0 | 0 | 1 195 | 433 | 1 628 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku | 0 | 0 | 122 | 0 | 122 |
| Nabycie jednostki zależnej | | | | | 0 |
| Amortyzacja za rok obrotowy | | | 423 | | 423 |
| Sprzedaż/likwidacja | | | | | 0 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku | 0 | 0 | 545 | 0 | 545 |
| Odpis aktualizujący | | | 137 | | 137 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 | 0 | 0 | 102 | 830 | 932 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 | 0 | 0 | 513 | 433 | 946 |



| 31 grudnia 2018 | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Inne wartości niematerialne | Wartości niematerialne w toku wytwarzania | Ogółem |
|---|--------------------------------------|---------------|-----------------------------|---|--------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku | | | 224 | | 224 |
| Nabycie w tym leasing finansowy | | | 137 | 830 | 967 |
| Sprzedaż/likwidacja | | | | | 0 |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku | | | 361 | 830 | 1 191 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku | | | 86 | | 86 |
| Nabycie jednostki zależnej | | | | | 0 |
| Amortyzacja za rok obrotowy | | | 36 | | 36 |
| Sprzedaż/likwidacja | | | | | 0 |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku | | | 122 | | 122 |
| Odpis aktualizujący | | | 137 | | 137 |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 | | | 1 | | 1 |
| Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 | | | 102 | 830 | 932 |

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wartość brutto wartości niematerialnych przyjętych do użytkowania zwiększyła się o 834 tys. PLN, w tym 830 tys. PLN w związku z przyjęciem do używania autorskich praw majątkowych.

Wartość zaliczek na wartości niematerialne w wysokości 433 tys. PLN dotyczy zintegrowanego oprogramowanie, które do dnia 31 grudnia 2019 roku nie zostało przekazane do użytkowania.

12. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

31 grudnia 2019 roku

| Nazwa jednostki | Siedziba | Charakterystyka powiązania kapitałowego | % własności i posiadanych praw głosu | wartość udziałów |
|--|-----------------|---|--------------------------------------|------------------|
| Teledoktor24 Sp. z o.o. | Tychy, Polska | Jednostka zależna | 82% | 4 |
| COMTEL Group Sp. z o.o. | Brzesko, Polska | Jednostka zależna | 32% | 2 |
| COMTEL Group Sp. z o.o. Spółka komandytowa | Brzesko, Polska | Jednostka zależna | 30% | 2 400 |
| Maxcom International Co Limited | Hongkong | Jednostka zależna | 100% | 4 |
| UAB „Rubbee” | Kaunas, Litwa | Jednostka stowarzyszona | 20,15% | 1 202 |
| Wisko International Sp. z o.o. | Tychy, Polska | Jednostka zależna | 75% | 300 |
| Razem | | | | 3 912 |

31 grudnia 2018 roku

| Nazwa jednostki | Siedziba | Charakterystyka powiązania kapitałowego | % własności i posiadanych praw głosu | wartość udziałów |
|--|-----------------|---|--------------------------------------|------------------|
| Teledoktor24 Sp. z o.o. | Tychy, Polska | Jednostka zależna | 82% | 4 |
| COMTEL Group Sp. z o.o. | Brzesko, Polska | Jednostka zależna | 32% | 2 |
| COMTEL Group Sp. z o.o. Spółka komandytowa | Brzesko, Polska | Jednostka zależna | 30% | 2 400 |
| Maxcom International Co Limited | Hongkong | Jednostka zależna | 100% | 4 |
| Razem | | | | 2 410 |

W 2019 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Grupy kapitałowej:

- W dniu 23.05.2019 MAXCOM SA zawarł umowę dotyczącą procesu inwestycyjnego, polegającego na nabyciu 80 (osiemdziesiąt) nowo utworzonych udziałów w kapitale zakładowym spółki UAB „Rubbee” z siedzibą w Kownie zarejestrowanej w litewskim rejestrze osób prawnych pod nr 304113856 („Rubbee”). Wartość nominalna objętych udziałów wyniosła 800 EUR (osiemset) w zamian za wkład pieniężny w wysokości 280 000 (dwieście osiemdziesiąt tysięcy) EUR, co stanowi 20,15% kapitału zakładowego Rubbee.

Zgodnie z ustaleniami Umowy Inwestycyjnej wkład pieniężny wniesiony przez MAXCOM zostanie przeznaczony na badania, rozwój, montaż i produkcję elektrycznego napędu do rowerów.

Wpis do litewskiego rejestru osób prawnych Spółki MAXCOM SA jako udziałowca UAB „Rubbee” nastąpił 25 czerwca 2019 roku.

- W dniu 16 września 2019 roku Spółka Maxcom SA oraz osoba fizyczna zawiązali spółkę pod firmą WISKO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tychach.

Kapitał zakładowy spółki WISKO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wynosi 400 tys. zł i dzieli się na 4 tys. równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto zł) każdy.

MAXCOM SA objął 3 tys. udziałów o wartości 100 (słownie: sto zł) każdy, co stanowi 75% wszystkich udziałów spółki WISKO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Nabyte udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Przedmiotem działalności zawiązanej spółki będzie produkcja i sprzedaż akcesoriów do telefonów komórkowych.

W dniu 13.11.2019 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował spółkę zależną od Emitenta – WISKO INTERNATIONAL sp. z o.o. z siedzibą w Tychach .

Zmiana firmy spółki z WISKO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na WISKO INTERNATIONAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nastąpiła w związku z wydanym w toku postępowania rejestracyjnego postanowieniem sądu wzywającym do zmiany umowy spółki w zakresie określenia firmy spółki z uwagi na treść art. 433 § 1 k.c. i istnienie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego niewykreślonego pomiotu posiadającego identyczną firmę.

13. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku należności długoterminowe w wysokości 472 tys. PLN obejmowały kaucje wpłacone w związku z umową najmu budynku.

14. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na dzień 31 grudnia 2019 roku rozliczenie długoterminowe w wysokości 82 tys. PLN obejmowały koszty opłat certyfikacyjnych dotyczących sprzedawanych urządzeń.

15. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej w Kodeksie pracy. Spółka na podstawie wyceny dokonanej na koniec 2016 roku przez licencjonowanego aktuarium utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, w 2019 roku kwota rezerwy uległa zwiększeniu o 50 tys. PLN i na dzień 31 grudnia 2019 wynosi 71 tys. PLN.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu poszczególnych okresów obrotowych przedstawia poniższa tabela:

| Zmiany w wartości rezerwy na świadczenia emerytalne | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Na dzień 1 stycznia | 21 | 21 |
| Utworzenie rezerwy | 50 | |
| Koszty wypłaconych świadczeń | | |
| Rozwiązanie rezerwy | | |
| Na dzień 31 grudnia | 71 | 21 |

16. ZAPASY

| Zapasy | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Towary i materiały (według cen nabycia) | 27 619 | 37 092 |
| Odpis aktualizujący wartość towarów | 300 | 300 |
| Zaliczki na dostawy | 8 697 | 9 253 |
| Odpis aktualizujący wartość zaliczek | | |
| Razem | 36 016 | 46 045 |

Na dzień 31 grudnia 2019 roku odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania wynosi 300 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku wartość zapasów towarów handlowych w wysokości min. 16 mln PLN stanowiła zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na rzecz banków tytułem zabezpieczenia kredytów na otwieranie akredytyw.

17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

| Należności | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 16 384 | 15 559 |
| Należności od jednostek powiązanych | 374 | 77 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 902 | 566 |
| Należności z tytułu podatku vat | | 589 |
| Inne | 294 | 410 |
| Należności ogółem (netto) | 17 954 | 17 201 |
| Odpis aktualizujący należności | 283 | 247 |
| Należności brutto | 18 237 | 17 448 |

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają terminy płatności od 14 do 120 dni.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom, wszystkie należności Spółki są ubezpieczone. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka zastosowała uproszczone podejście i wyceniła odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw, według zasad opisanych w zasadach rachunkowości w nocie 4.8

Ostatecznie przyjęte wskaźniki niewypełnienia zobowiązania dla należności, które nie utraciły wartości kształtują się w następujących przedziałach: klienci nieubezpieczeni (min. 0,05% dla nieprzeterminowanych, 100% dla przeterminowanych co najmniej 90 dni),

| | Razem | Nieprzeterminowane | 1-30 dni | 31-60 dni | 61-90 dni | powyżej 90 dni |
|---|---------------|--------------------|--------------|------------|------------|----------------|
| Analiza grupowa | | | | | | |
| Wartość brutto należności handlowych | 16 935 | 13 184 | 1 573 | 251 | 361 | 1 566 |
| współczynnik spodziewanej straty | | 0,05% | 0,06% | 1,01% | 2,26% | 11% |
| oczekiwane straty kredytowe (wartość odpisu) | 177 | 9 | 1 | 3 | 8 | 156 |
| Razem należności z tytułu dostaw i usług netto | 16 758 | 13 175 | 1 572 | 248 | 353 | 1 410 |

Spółka utworzyła dodatkowy odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności od odbiorców, których charakterystyka ryzyka kredytowego odbiega od ogólnej charakterystyki odbiorców w wysokości 70 tys. PLN. Suma odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług wynosi 247 tys. PLN.

Spółka jest stroną umów faktoringowych.

Należności z tytułu dostaw i usług sfinansowane w ramach faktoringu pełnego (bez regresu) nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem są wykazywane w pozycji kredyty krótkoterminowe.

Poniższe tabele przedstawiają charakterystykę umów faktoringu pełnego (bez regresu) na koniec okresów sprawozdawczych:

| Stan na 31 grudnia 2019 roku | waluta | Przyznany limit | Saldo w PLN | Stopa procentowa | Data spłaty |
|---|--------|-----------------|--------------|--|-------------|
| faktoring z przejęciem ryzyka Santander Faktoring Sp. z o.o. z możliwością wykorzystania w PLN, USD, EURO | PLN | 21 000 | 2 461 | WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża | 15.02.2020 |
| faktoring z przejęciem ryzyka - ING Commercial Finance z możliwością wykorzystania w PLN, EURO, USD | PLN | 5 000 | 2 181 | WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża | 31.12.2020 |
| Razem | | 26 000 | 4 642 | | |

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów faktoringu bez regresu na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 26 000 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 4 642 tys. PLN.

| Stan na 31 grudnia 2018 roku | waluta | Przyznany limit | Saldo w PLN | Stopa procentowa | Data spłaty |
|---|--------|-----------------|---------------|--|-------------|
| faktoring z przejęciem ryzyka - Santander Faktoring Sp. z o.o. z możliwością wykorzystania w PLN, USD, EURO | PLN | 21 000 | 9 353 | WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża | 15.02.2019 |
| faktoring z przejęciem ryzyka - ING Commercial Finance z możliwością wykorzystania w PLN, EURO, USD | PLN | 5 000 | 5 014 | WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża | 31.12.2019 |
| Razem | | 26 000 | 14 367 | | |

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów faktoringu bez regresu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 26 000 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 14 367 tys. PLN.

Zabezpieczeniem umów faktoringu są:

- cesja praw z polisy ubezpieczenia należności
- pełnomocnictwo do rachunku
- weksel własny in blanco

W dniu 13 lutego 2020 roku stał zwarty aneksy przedłużające na kolejny okres roczny umowę faktoringu na kwotę 21 mln PLN za pomiędzy Spółką a Santander Faktoring Sp. z o.o. Warunki umowy nie zostały zmienione.

18. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Ubezpieczenia | 24 | 103 |
| Licencje | 3 | 30 |
| Opłaty certyfikacyjne | 94 | 291 |
| Koszty roku następnego | 304 | 213 |
| Opłaty za ochronę znaków towarowych | 51 | 59 |
| Pozostałe | 41 | 7 |
| RAZEM | 517 | 703 |

19. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | 2 213 | 634 |
| Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym | 200 | 147 |
| Otrzymane weksle | | |
| Wycena transakcji terminowych | | |
| Razem | 2 413 | 781 |

20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w banku i kasie | 4 751 | 12 311 |
| Lokaty | 6 000 | 0 |
| Razem | 10 751 | 12 311 |

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki. Lokaty w są oprocentowane według wynegocjowanych stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dysponowała środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 57 tysięcy PLN wynikające z płatności split- payment.

21. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał podstawowy

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 135 tys. PLN i dzielił się na 2 700 000 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł.

Prawa akcjonariuszy

Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i posiadają te same uprawnienia co do prawa głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale

| Główni akcjonariusze | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Arkadiusz Wilusz – udział w kapitale | 63,91% | 63,91% |
| Andrzej Wilusz – udział w kapitale | 6,56% | 6,80% |
| Pozostali akcjonariusze | 29,53% | 29,29% |

Pan Arkadiusz Wilusz, który pełni funkcję Prezesa Zarządu Maxcom SA nabył, w okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, akcje Spółki Maxcom: w dniu 27 lutego 2020 roku 10 967 akcji, w dniu 28 lutego 2020 roku 455 akcji, w dniu 16 marca 2020 roku 1635 akcji, w dniu 17 marca 2020 roku 205 akcji.



Po nabyciu akcji, na dzień publikacji sprawozdania, Arkadiusz Wilusz posiada łącznie 1 738 844 akcji Emitenta, co stanowi 64,40% ogólnej liczby akcji Emitenta, dających prawo do wykonywania 1 738 844 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 64,40% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Andrzej Wilusz, który pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Maxcom SA zbył, w okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, akcje Spółki Maxcom: w dniach od 26 czerwca 2019 roku do 01 lipca 2019 roku 6537 akcji, w dniach od 28 lutego 2020 roku do 05 marca 2020 roku 741 akcji.

Po zbyciu akcji Andrzej posiada łącznie 176 322 akcji Emitenta, co stanowi 6,53% ogólnej liczby akcji Emitenta, dających prawo do wykonywania 176 322 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 6,53% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają według wiedzy Zarządu Spółki akcji Spółki.

Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe

Kapitał zapasowy powstał z odpisów wypracowanych zysków lat ubiegłych oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji serii B nad wartością nominalną.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wzrost kapitału zapasowego był wynikiem podziału zysku za rok 2018 w wysokości 11 389 tys. PLN, z czego kwota 5 989 tys. PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki a kwota 5 400 tys. PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W 2018 roku wzrost kapitału zapasowego wynikał z podziału wyniku finansowego za rok 2017 w wysokości 9 189 tys. PLN, z czego kwota 6 489 tys. PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki a kwota 2 700 tys. PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Jednostka Dominująca obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego Spółki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można wykorzystać jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie istniały inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

22. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony równy jest zyskowi podstawowemu, gdyż nie istnieją instrumenty rozwadniające.

| Zysk na akcje | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej | 3 014 | 11 389 |
| Zysk /(strata) z działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk /(strata) netto | 3 014 | 11 389 |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych w tys. szt. | 2 700 | 2 700 |
| Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł) | 1,12 | 4,22 |

23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dnia 10 czerwca 2019 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto uchwałę dotyczącą podziału zysku netto za 2018 rok w wysokości 11 389 tys. PLN w następujący sposób:

- 5 989 tys. PLN na kapitał zapasowy Spółki;
- 5 400 tys. PLN na wypłatę dywidendy, w wysokości 2,00 zł na jedną akcję.

Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW w dniu 24 czerwca 2019 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku Spółka dokonała wypłaty dywidendy w wysokości 5 400,00 tys. PLN czyli 2,00 zł na jedną akcję.

Podział zysku za 2019 rok

Zarząd Spółki wystąpi z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wypłatę dywidendy z zysku roku 2019.

24. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

| Rezerwy | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwa na odprawy emerytalne | Inne rezerwy | Ogółem |
|---|--------------------------------|-------------------------------|--------------|------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku | 368 | 21 | | 389 |
| Utworzenie rezerw | | 50 | | 50 |
| Wykorzystanie | | | | |
| Rozwiązanie | 18 | | | 18 |
| Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku | 350 | 71 | | 421 |
| Krótkoterminowe | 120 | | | 120 |
| Długoterminowe | 280 | 21 | | 301 |

| Rezerwy | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwa na odprawy emerytalne | Inne rezerwy | Ogółem |
|--|--------------------------------|-------------------------------|--------------|------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku | 336 | 21 | | 357 |
| Utworzenie rezerw | 32 | | | 32 |
| Wykorzystanie | | | | |
| Rozwiązanie | | | | |
| Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku tym: | 368 | 21 | | 389 |
| Krótkoterminowe | 224 | 21 | | 245 |
| Długoterminowe | 145 | | | 145 |

Spółka tworzy rezerwę na koszty obsługi reklamacji dotyczące sprzedanych towarów. Rezerwa ta szacowana jest na podstawie wielkości sprzedaży, długości okresów gwarancyjnych, danych historycznych dotyczących wadliwości towarów oraz ponoszonych kosztów napraw.

Według przewidywań większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na sprzedane produkty.

Spółka utworzyła rezerwę na odprawy emerytalne, w 2019 roku wartość rezerwy uległa zwiększeniu o 50 tys. PLN do kwoty 71 tys. PLN.

25. OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI

Charakterystyka umów kredytowych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka była stroną umów kredytów krótkoterminowych.

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 42 491 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 1 307 tys. PLN.

| Stan na 31 grudnia 2019 roku | | | | | |
|--|----------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| | Waluta kredytu | Wartość kredytu w tys. PLN * | Saldo w tys. PLN | Stopa procentowa | Data spłaty |
| kredyt w rachunku bieżącym - Santander Bank Polska SA | PLN | 2 400 | 0 | WIBOR 1M+marża | 15.02.2020 |
| linia na otwieranie akredytyw - Santander Bank Polska SA | PLN | 9 600 | 0 | WIBOR 1M+marża | 15.09.2020 |
| kredyt na akredytywy - Santander Bank Polska SA | PLN | 7 000 | 0 | WIBOR 1M+marża | 15.09.2020 |
| linia rewolwingowa na otwieranie akredytyw - CITI Handlowy | USD | 15 191 | 1 169 | LIBOR 1M+marża | 15.09.2020 |
| faktoring z regresem - Santander Faktoring Sp. z o.o. | PLN | 1 400 | 138 | WIBOR 1M+marża | 15.02.2020 |
| ING kredyt obrotowy - finansowanie należności | PLN | 1 900 | 0 | WIBOR 1 M +marża | 28.03.2020 |
| PKO BP SA- kredyt wielocelowy | PLN | 5 000 | 0 | WIBOR 1M+marża | 17.06.2020 |
| Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe | | 42 491 | 1 307 | | |

* kredyty w walucie obcej zostały przeliczone na walutę polską pośrednim kursie NBP z dnia bilansowego

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2019 roku były:

- hipoteka na wynajmowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ,
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco poręczony przez Prezesa Zarządu jednostki dominującej.

W dniu 13 lutego 2020 roku stały zwarte aneksy przedłużające na kolejny okres roczny poniższe umowy zawarte pomiędzy Spółką a Santander Bank Polska oraz Santander Faktoring :

| | Waluta kredytu | Wartość kredytu w tys. PLN * | Stopa procentowa | Data spłaty po aneksie |
|--|----------------|---------------------------------|------------------|------------------------|
| kredyt w rachunku bieżącym - Santander Bank Polska SA | PLN | 2 400 | WIBOR 1M+marża | 15.02.2021 |
| linia na otwieranie akredytyw - Santander Bank Polska SA | PLN | 9 600 | WIBOR 1M+marża | 15.09.2021 |
| kredyt na akredytywy - Santander Bank Polska SA | PLN | 7 000 | WIBOR 1M+marża | 15.09.2021 |
| faktoring z regresem - Santander Faktoring | PLN | 1 400 | WIBOR 1M+marża | 15.02.2021 |

Warunki umów nie zostały zmienione.

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 42 339 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 6 779 tys. PLN.

| Stan na 31 grudnia 2018 roku | | | | | |
|---|----------------|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| | waluta kredytu | Wartość kredytu w tys. PLN * | Saldo w tys. PLN | Stopa procentowa | Data spłaty |
| kredyt w rachunku bieżącym -WBK Bank Zachodni | PLN | 2 400 | 0 | WIBOR 1M+marża | 15.02.2019 |
| linia na otwieranie akredytyw -WBK Bank Zachodni | PLN | 9 600 | 0 | WIBOR 1M+marża | 15.09.2019 |
| kredyt na akredytywy -WBK Bank Zachodni | PLN | 7 000 | 0 | WIBOR 1M+marża | 15.09.2019 |
| linia rewolwingowa na otwieranie akredytyw - CITI Handlowy | USD | 15 039 | 6 527 | LIBOR 1M+marża | 15.09.2019 |
| faktoring z regresem - WBK Faktor | PLN | 1 400 | 252 | WIBOR 1M+marża | 15.02.2019 |
| ING kredyt obrotowy - finansowanie należności | PLN | 1 900 | 0 | WIBOR 1 M +marża | 28.03.2019 |
| PKO BP SA- kredyt wielocelowy | PLN | 5 000 | 0 | WIBOR 1M+marża | 17.06.2020 |
| Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe | | 42 339 | 6 779 | | |

* kredyty w walucie obcej zostały przeliczone na walutę polską pośrednim kursie NBP z dnia bilansowego

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2018 roku były:

- hipoteka na wynajmowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ,
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco poręczony przez Prezesa Zarządu jednostki dominującej.

Dotrzymanie postanowień umowy kredytowej

Na 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły naruszenia warunków spłat kredytów, ani naruszenia innych warunków umów kredytów, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty zobowiązań.

26. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozycja ta obejmuje zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego, których przedmiotem są środki transportu.

Poniższa tabela przedstawia przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto:

| Opłaty leasingowe | 31 grudnia 2019 | | 31 grudnia 2018 | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | Opłaty minimalne | Wartość bieżąca opłat | Opłaty minimalne | Wartość bieżąca opłat |
| W okresie 1 roku | 118 | 109 | 358 | 349 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 58 | 54 | 160 | 157 |
| Powyżej 5 lat | | | | |
| Razem minimalne opłaty leasingowe | 176 | 163 | 518 | 506 |
| Minus koszty finansowe | -13 | | -12 | 0 |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym: | 163 | 163 | 506 | 506 |
| długoterminowych | 54 | | | 157 |
| krótkoterminowych | 109 | | | 349 |

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 koszty finansowe z tytułu odsetek od leasingu ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 13 tys. PLN, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku 12 tys. PLN.

27. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozostałe zobowiązania długoterminowe o wartości 7 tys. PLN. stanowią kaucje wpłacone w związku z umowami najmu budynku.

28. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe:

| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| Wobec jednostek powiązanych | | 26 |
| Wobec jednostek pozostałych | 2832 | 3360 |
| Razem | 2 832 | 3 386 |
| Inne zobowiązania | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | | 0 |
| Otrzymane zaliczki | 440 | 286 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 228 | 237 |
| Zobowiązania z tytułu podatków | 690 | 86 |
| Zobowiązania wobec zakładów ubezpieczeń | 235 | 234 |
| Razem | 1 593 | 843 |



Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 34.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są nieoprocentowane, przeciętny okres spłaty zobowiązań wynosi 17 dni.

Zaliczki otrzymane stanowią zobowiązania z tytułu umowy zgodnie z MSSF 15.

Rozliczenia z tytułu podatku od towarów i usług są dokonywane w okresach miesięcznych.

| Pozostałe zobowiązania finansowe | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 109 | 349 |
| Kontrakty terminowe | 47 | 20 |
| Zobowiązania z tytułu opłat faktoringowych | | |
| Razem | 156 | 369 |

29. AKTYWA WARUNKOWE, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE

W 2019 Spółka udzieliła jednostce powiązanej poręczenia spłaty zobowiązań z tytułu leasingu na kwotę 100 tys. PLN. Umowa została zawarta w 16 grudnia 2019 roku i obejmuje okres 5 lat.

Spółka udzieliła poręczenia spłaty zobowiązań wynikających z umowy kredytowej na zawieranie akredytyw, zawartej pomiędzy Maxcom International Co Limited a Bankiem Handlowym w Warszawie, o wysokości 500 tys. USD. Umowa została zawarta 6 września 2019 roku, na okres roczny z możliwością przedłużenia na kolejne okresy.

W 2018 roku zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe, udzielone i otrzymane gwarancje i poręczenia nie wystąpiły.

Na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z aktualną wiedzą prawdopodobieństwo zrealizowania wyżej wymienionych poręczenia jest niewielkie.

30. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przeciwko Spółce nie toczą się żadne postępowania sądowe, które skutkowałyby powstaniem istotnych roszczeń.

31. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów.



Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku nie istnieją przesłanki do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

32. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Ustawa o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektroniczny i elektryczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recyklingu i unieszkodliwiania zużytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2008 roku wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw domowych jest obowiązany do zapewniania zbierania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych. Wynikające z ustawy obowiązki Jednostka dominująca przekazała, zawierając odpowiednie umowy, organizacjom odzysku sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

33. INFORMACJA (W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ) O ZMIANIE METODY JEJ USTALENIA

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła powyższa sytuacja.

34. INFORMACJA DOTYCZĄCĄ ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiła powyższa sytuacja.

35. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku w Spółce nie wystąpiły zdarzenia o powyższym charakterze.

36. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz w 2018 roku Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

37. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 miały miejsce transakcje pomiędzy następującymi jednostkami powiązanymi:

- Teledoktor24 Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- COMTEL Group Sp. z o.o. Spółka komandytowa - jednostka zależna,
- Maxcom International Co Limited – jednostka zależna,
- PW MAXTEL Arkadiusz Wilusz - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo,
- Arkadiusz Wilusz – Prezes Zarządu Jednostki Dominującej -kluczowe kierownictwo,
- Andrzej Wilusz -Wiceprezes Zarządu Jednostki Dominującej -kluczowe kierownictwo,
- Janusz Więtecha – Wiceprezes Zarządu Jednostki Zależnej ,
- UAB „Rubbee”
- Wisko International Sp. z o.o.

| | Należności z tyt. dostaw, pozostałe należności | Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, pozostałe zobowiązania | Zobowiązania z tytułu dywidendy | Należności z tyt. pożyczek | Przychody ze sprzedaży | Zakup towarów i usług | Wynagrodzenie za pracę | Przychody finansowe | Udzielone poręczenia |
|---|---|---|------------------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|----------------------|
| | 31.12.2019 | | | | 1.01.2019 - 31.12.2019 | | | | |
| Jednostki zależne | 374 | 62 | | 2 213 | 507 | | | 24 | 1 999 |
| Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo | | | | | | 717 | | | |
| Kluczowe kierownictwo- Zarząd i Rada Nadzorcza | | | | 200 | | 459 | 241 | | |

| | Należności z tyt. dostaw, pozostałe należności | Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, pozostałe zobowiązania | Zobowiązania z tytułu dywidendy | Należności z tyt. pożyczek | Przychody ze sprzedaży | Zakup towarów i usług | Wynagrodzenie za pracę | Przychody finansowe |
|---|---|---|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
| | 31.12.2018 | | | | 1.01.2018 - 31.12.2018 | | | |
| Jednostki powiązane kapitałowo | 77 | 26 | - | 633 | 401 | 136 | - | 17 |
| Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo | | | | | 11 | 717 | - | - |
| Kluczowe kierownictwo- Zarząd i Rada Nadzorcza | - | - | - | 136 | - | 76 | 781 | - |

Transakcje z jednostkami powiązаныmi wynikają głównie z działalności operacyjnej spółek Grupy i są dokonywane na zasadach rynkowych.

Transakcje zawierane pomiędzy jednostkami powiązаныmi obejmują udzielenie pożyczki jednostce zależnej, sprzedaż towarów w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w najem powierzchni biurowej.

Transakcje sprzedaży na rzecz jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo dotyczy sprzedaży towarów w ramach działalności operacyjnej.

Zakupy od jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo dotyczą przede wszystkim najmu budynku biurowo-magazynowego zlokalizowany w Tychach, przy ulicy Towarowej 23a, refaktury kosztów z tytułu korzystania z systemów informatycznych, usług świadczonych przez członka Rady Nadzorczej na rzecz spółki oraz w mniejszym stopniu zakupu towarów.

Należności od jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo wynikają z bieżących transakcji sprzedaży, zakupu oraz kaucji wpłaconej w związku z najmem budynku.

Spółka jest stroną umów najmu budynku z członkami Zarządu, umów o pracę i współpracę oraz umów pożyczek.

Umowa Najmu dotyczy budynku, który jest własnością Jednostki powiązanej osobą Prezesa Zarządu MAXCOM SA (90%) oraz własnością Wiceprezesa Zarządu MAXCOM SA (10%) Budynek wynajmowany przez Spółkę, zlokalizowany w Tychach, przy ulicy Towarowej 23a stanowi zabezpieczenie kredytów Spółki.

Umowy pożyczek dotyczą pożyczek udzielonych członkom Zarządu Spółki oraz członkowi Zarządu jednostki zależnej.

38. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki z tytułu zawartych umów o pracę, współpracę oraz z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej

| Wynagrodzenie: Zarząd, Rada Nadzorcza | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|---|-----------------|-----------------|
| Zarząd: | | |
| Wynagrodzenia z tyt. umów o pracę | 552 | 493 |
| Rada Nadzorcza: | | |
| Wynagrodzenia z tyt. umów o pracę, współpracę i pełnienia funkcji | 624 | 288 |
| RAZEM | 1 176 | 781 |

Wynagrodzenia podane w niniejszej notcie obejmują wynagrodzenia rzeczywiście wypłacone w 2019 roku.

W spółce nie występują zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących ani zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

39. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i dnia 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

| Wynagrodzenie biegłego rewidenta | 2019 | 2018 |
|--|-----------|-----------|
| Badanie sprawozdań finansowych | 26 | 26 |
| Przegląd sprawozdań finansowych | 15 | 15 |
| Inne usługi poświadczające w tym przegląd sprawozdania finansowego | | 3 |
| Pozostałe usługi | | |
| Razem | 41 | 44 |

40. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz bezpieczne lokowanie wolnych środków pieniężnych. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera transakcje walutowe (głównie spot oraz forward), których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności oraz wynikającym z używanych przez Spółkę źródeł

finansowania. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

41. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Do instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę i narażonych na ryzyko stopy procentowej należą umowy pożyczek, umowy kredytowe, umowy faktoringu oraz umowy leasingu finansowego oraz lokaty bankowe.

Spółka korzysta głównie z kredytów w rachunku bieżącym w PLN, linii na otwieranie akredytyw w USD oraz faktoringów w PLN, USD, EURO.

Wszystkie instrumenty oparte są o zmienne stopy procentowe.

Spółka nie stosuje aktywnej strategii zabezpieczania się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W zaprezentowanej poniżej tabeli przedstawiono wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 pb na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennione.

| rok 2019 | +100 punktów bazowych | | -100 punktów bazowych | |
|---------------------------------------|---|---|---|---|
| | wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem | wpływ na zysk netto oraz kapitał własny | wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem | wpływ na zysk netto oraz kapitał własny |
| Zmian wartości aktywów finansowych | 197 | 157 | -197 | -157 |
| Zmian wartości zobowiązań finansowych | -81 | -65 | 81 | 65 |
| Razem | 116 | 92 | -116 | -92 |

| rok 2018 | +100 punktów bazowych | | -100 punktów bazowych | |
|---------------------------------------|---|---|---|---|
| | wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem | wpływ na zysk netto oraz kapitał własny | wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem | wpływ na zysk netto oraz kapitał własny |
| Zmian wartości aktywów finansowych | 273 | 221 | -273 | -221 |
| Zmian wartości zobowiązań finansowych | -61 | -49 | 61 | 49 |
| Razem | 212 | 172 | -212 | -172 |

Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

42. RYZYKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji zakupów, sprzedaży oraz zaciągania kredytów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Spółka monitoruje pozycje walutowe dla każdej z walut i zawiera transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe w postaci instrumentów finansowych (transakcje forward) w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Spółka narażona jest przede wszystkim na ryzyko związane ze zmianami kursów USD oraz EURO.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu EURO oraz USD przy założeniu niezmienności innych czynników.

| Wrażliwość wyniku finansowego | Wzrost / spadek kursu waluty | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|-------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| 31 grudnia 2019 – USD | 10% | 159 |
| | -10% | -159 |
| 31 grudnia 2018 – USD | 10% | 454 |
| | -10% | -454 |
| 31 grudnia 2019 – EUR | 10% | 582 |
| | -10% | -582 |
| 31 grudnia 2018 – EUR | 10% | 642 |
| | -10% | -642 |

43. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków.

Wszyscy klienci, którzy ubiegają się o kredyt kupiecki, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży towarów. Wynika ono ze stosowania odroczonej płatności przy sprzedaży. Jednostka opracowała i wdrożyła procedury mające na celu minimalizowanie i stałe monitorowanie tego ryzyka w taki sposób, aby nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Klienci rozpoczynający współpracę ze Spółką mogą dokonywać zakupów jedynie za gotówkę lub na zasadach przedpłaty. Każdy klient ubiegający się o udzielenie kredytu kupieckiego jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej.

Spółka ubezpiecza swoje należności handlowe, dlatego wysokość limitu kredytowego przyznanego kontrahentowi, zależy w głównej mierze od decyzji ubezpieczeniowej dotyczącej wysokości ubezpieczenia limitu kredytu kupieckiego klienta. Udzielenie klientowi kredytu powyżej limitu wyznaczonego przez

ubezpieczyciela wymaga odpowiedniej akceptacji przez Zarząd. Limity kredytowe klientów są okresowo weryfikowane w oparciu o aktualne ubezpieczenia limitów, historię płatności, skalę współpracy.

W przypadku posiadania przez kontrahenta przeterminowanych płatności wobec Spółki, wstrzymywana bądź ograniczana jest bieżąca sprzedaż do momentu uregulowania zaległości. Równocześnie, w zależności od przebiegu spłaty przeterminowanego zadłużenia, przyznany limit kredytu może ulec zmniejszeniu lub być cofnięty.

Ponadto ryzyko kredytowe jest w sposób naturalny ograniczane poprzez znaczną dywersyfikację odbiorców Spółki.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Ryzyko kredytowe odnoszące się do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych uznane jest przez Zarząd za niewielkie, ponieważ Spółka współpracuje wyłącznie z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności finansowej.

44. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Ryzyko płynności oznacza ryzyko, że Spółka nie będzie zdolna do regulowania swoich finansowych zobowiązań, kiedy staną się wymagalne

Spółka monitoruje prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej uwzględniając terminy zapadalności należności oraz wymagalności zobowiązań.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak linie kredytowe, umowy leasingu finansowego, umowy faktoringu.

Spółka odpowiednio zarządza swoim kapitałem obrotowym oraz ryzykiem kredytowym odbiorców (ubezpieczenie należności), utrzymuje dobry standing finansowy w związku z czym ryzyko utraty płynności jest ograniczone.

| Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na 31.12.2019 | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 54 | 55 | 54 | | 163 |
| Kredyty otrzymane | 1 307 | | | | 1 307 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 832 | | | | 2 832 |
| RAZEM | 4 193 | 55 | 54 | 0 | 4 302 |

| Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na 31.12.2018 | Poniżej 3 miesięcy | Od 3 do 12 miesięcy | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 34 | 315 | 152 | | 501 |
| Kredyty otrzymane | 6 779 | | | | 6 779 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 3 386 | | | | 3 386 |
| RAZEM | 10 199 | 316 | 157 | 0 | 10 672 |

45. INSTRUMENTY FINANSOWE

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia podział instrumentów finansowych na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań o raz porównanie ich wartości bilansowych i godziwych

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 na dzień 31 grudnia 2019 roku

| Instrumenty finansowe 31 grudnia 2019 roku | Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | Aktywa finansowe wyceniane wg. Zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu | Instrumenty zabezpieczające |
|--|--|---|---|-----------------------------|
| Aktywa finansowe: | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | | 17 052 | | |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki) | | 2 413 | | |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward | | | | |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | | 10 751 | | |
| Zobowiązania finansowe: | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - długoterminowe | | | 54 | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania | | | 4 425 | |
| Otrzymane kredyty krótkoterminowe | | | 1 307 | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - krótkoterminowe | | | 109 | |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward | | | | 47 |

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 na dzień 31 grudnia 2018 roku

| Instrumenty finansowe 31 grudnia 2018 roku | Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | Aktywa finansowe wyceniane wg. Zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane wg. amortyzowanego kosztu | Instrumenty zabezpieczające |
|--|---|--|---|--------------------------------|
| | | | | |
| Aktywa finansowe: | | | | |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 2 410 | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe* | | 16 046 | | |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki) | | 781 | | |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward | | | | |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | | 12 311 | | |
| Zobowiązania finansowe: | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - długoterminowe | | | 157 | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania* | | | 4 229 | |
| Otrzymane kredyty krótkoterminowe | | | 6 779 | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - krótkoterminowe | | | 349 | |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward | | | | 20 |

Klasyfikacja wartości godziwej

Poniższa nota prezentuje ujawnienia dotyczące wyłącznie instrumentów finansowych wycenianych w bilansie według wartości godziwej.

| 31 grudnia 2019 | poziom 1 | poziom 2 | poziom 3 |
|---|----------|----------|----------|
| Długoterminowe aktywa finansowe | | | 3 912 |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward | | 47 | |
| 31 grudnia 2018 | | | |
| Długoterminowe aktywa finansowe | | | 2 410 |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward | | 20 | |

-poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

-poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalane przez odniesienie bezpośrednio (tj. do cen) lub pośrednio (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,

-poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

46. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej stosowne korekty.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów za pomocą wskaźnika liczonego jako relacja zadłużenia netto do wartości EBITDA. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania charakterze kredytowym. EBITDA zdefiniowana jest jako wynik finansowy z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

47. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku kształtowało się następująco:

| Przeciętne zatrudnienie | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Zarząd | 2 | 2 |
| Pracownicy | 47 | 38 |
| RAZEM | 49 | 40 |

48. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

49. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej

Dnia 10 stycznia 2020 roku, po podjęciu przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników WISKO INTERNATIONAL Sp. z o.o. – spółki zależnej, w której Spółka posiada 75% udziału w kapitale zakładowym, uchwalono podwyższenie kapitału zakładowego WISKO INTERNATIONAL Sp. z o.o. Kapitał zakładowy WISKO INTERNATIONAL Sp. z o.o. został podniesiony z kwoty 400 tys. PLN do kwoty 600 tys. PLN zł, to jest o kwotę 200 tys. PLN, poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Po rejestracji wyżej wskazanego podwyższenia kapitału zakładowego, Spółka posiadać będzie 450 tys. udziałów w WISKO INTERNATIONAL Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 450 tys. PLN, stanowiących 75% kapitału zakładowego i uprawniających do 75% w ogólnej liczbie głosów.

Dnia 20 lutego 2020 roku podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego WISKO INTERNATIONAL Sp. z o.o. Kapitał został podwyższony o kwotę 400 tys. PLN, poprzez utworzenie 4.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez

dotychczasowych wspólników i zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi. MAXCOM SA objęła 3.000 nowoutworzonych udziałów o łącznej wartości nominalnej 300 tys. PLN zł. Środki pozyskane przez spółkę WISKO INTERNATIONAL Sp. z o.o. mają zostać przeznaczone na inwestycje. Po rejestracji wyżej wskazanego podwyższenia kapitału zakładowego, MAXCOM SA posiadać będzie 7.500 udziałów w WISKO INTERNATIONAL Sp. z o.o., o wartości nominalnej 100 zł każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 750 tys. PLN zł, stanowiących 75% kapitału zakładowego i uprawniających do 75% w ogólnej liczbie głosów.

Pożyczka dla jednostki zależnej

Dnia 34 lutego 2020 roku Maxcom SA udzieliła oprocentowanej pożyczki dla podmiotu powiązanego UAB „Rubbee” w wysokości 8,5 tys. EURO na okres jednego roku.

Przedłużenie umów kredytu i faktoringu

W dniu 13 lutego 2020 roku stały zwarte aneksy przedłużające na kolejny okres roczny poniższe umowy zawarte pomiędzy Spółką a Santander Bank Polska SA oraz Santander Faktoring Sp. z o.o. :

| | Waluta kredytu | Wartość kredytu w tys. PLN * | Stopa procentowa | Data spłaty po aneksie |
|---|----------------|---------------------------------|--|---------------------------|
| kredyt w rachunku bieżącym - Santander Bank Polska SA | PLN | 2 400 | WIBOR 1M+marża | 15.02.2021 |
| linia na otwieranie akredytyw - Santander Bank Polska SA | PLN | 9 600 | WIBOR 1M+marża | 15.09.2021 |
| kredyt na akredytywy - Santander Bank Polska SA | PLN | 7 000 | WIBOR 1M+marża | 15.09.2021 |
| faktoring z regresem - Santander Faktoring Sp. z o.o. | PLN | 1 400 | WIBOR 1M+marża | 15.02.2021 |
| faktoring z przejęciem ryzyka Santander Faktoring Sp. z o.o. z możliwością wykorzystania w PLN, USD, EURO | PLN | 21 000 | WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża | 15.02.2021 |

Warunki umów nie zostały zmienione.

50. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Spółka nabywa towary od dostawców zlokalizowanych głównie w Azji. Rozprzestrzenianie się na tamtym obszarze w I kwartale 2020 koronawirusa COVID-19 miało wpływ na wydłużenie się przerwy noworocznej, , czego efektem była zmniejszona dostępności towarów zamówionych przez Spółkę u dostawców. Zgodnie z oceną Zarządu wystąpienie zakłóceń w łańcuchu dostaw nie będzie miało istotnego wpływu na zaopatrzenie Spółki w towary w najbliższych kwartałach, ze względu na to, że przerwa w dostawach z Chin występuje corocznie w okresie Chińskiego Nowego Roku a jej nieprzewidywane wydłużenie skompensowane jest wystarczającymi zapasami Spółki.

11 marca 2020 roku została ogłoszona pandemia koronawirusa COVID-19 przez Światową Organizację Zdrowia (WHO) Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji, stosuje się do wszystkich zaleceń władz państwowych, w tym Głównego Inspektora Sanitarnego, Ministerstwa Zdrowia, Państwowej Inspekcji Pracy, władz lokalnych w zakresie ochrony pracowników, ich rodzin oraz wszystkich kontrahentów.



W miejscu prowadzenia działalności zostały wdrożone nadzwyczajne środki ochrony i higieny osób, wydano pracownikom magazynu i transportu środki ochrony osobistej i dedykowane płyny dezynfekujące. W ramach przeciwdziałaniu rozprzestrzeniania się wirusa oraz bezpieczeństwa pracowników w obiekcie biurowym wdrożono pracę w systemie zdalnym.

Sytuacja związana z występowaniem pandemii COVID-19 w kraju i zagranicą może mieć wpływ na rozwój działalności Spółki i jej wyniki finansowe w najbliższym okresie, może ograniczyć albo wręcz uniemożliwić intensywny rozwój. Ze względu na specyfikę obecnej sytuacji wpływ na wyniki finansowe jest jednak niemożliwy do oszacowania na dzień publikacji sprawozdania finansowego. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka prowadzi działalność w niezmienionym zakresie, sprzedaż jest realizowana zgodnie ze złożonymi zamówieniami. Poziom zapasów magazynowych oraz stabilna sytuacja finansowa zapewniają ciągłość działalności Spółki. Ewentualne ryzyka zmniejszenia obrotów zależą m.in. od aktywności zakupowej oraz płynności finansowej klientów i ewentualnych dodatkowych obostrzeń władz państwowych.

Arkadiusz Wilusz

Prezes Zarządu

Andrzej Wilusz

Wiceprezes Zarządu

Monika Drewniaczykosoba uprawniona do prowadzenia
ksiąg rachunkowych

Tychy, dnia 30 kwietnia 2020 roku