



**maxcom**  
joy of communication

## **GRUPA KAPITAŁOWA MAXCOM**

---

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



## SPIS TREŚCI

<b>1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MAXCOM SA</b> .....	<b>5</b>
<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO</b> .....	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH</b> .....	<b>10</b>
<b>2. INFORMACJE OGÓLNE</b> .....	<b>12</b>
2.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ .....	12
2.2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....	13
2.3. BIEGŁY REWIDENT .....	15
<b>3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>15</b>
3.1. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
3.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
3.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....	15
3.4. ZMIANY DO ISTNIEJĄCYCH STANDARDÓW ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA 2019	16
3.5. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE .....	17
<b>4. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI</b> .....	<b>18</b>
4.1. ZASADY KONSOLIDACJI .....	18
4.1.1. <i>Jednostki zależne</i> .....	18
4.1.2. <i>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia</i> .....	18
4.1.3. <i>Korekty konsolidacyjne</i> .....	19
4.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	19
4.3. WALUTY OBCE .....	20
4.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	21
4.5. LEASING .....	22
4.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	23
4.7. WARTOŚĆ FIRMY.....	24
4.8. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	24
4.9. AKTYWA FINANSOWE .....	25
4.10. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	26
4.11. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I ZABEZPIECZENIA .....	26
4.12. ZAPASY .....	26
4.13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	27
4.14. KAPITAŁY.....	27
4.15. REZERWY.....	28



4.16.	ODPRAWY EMERYTALNE .....	28
4.17.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE.....	28
4.18.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	28
4.19.	PRZYCHODY .....	29
4.20.	PODATKI.....	30
4.21.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ.....	31
<b>5.</b>	<b>SEGMENTY OPERACYJNE.....</b>	<b>32</b>
<b>6.</b>	<b>PRZYCHODY .....</b>	<b>33</b>
6.1.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	33
6.2.	PRZYCHODY FINANSOWE.....	34
<b>7.</b>	<b>KOSZTY .....</b>	<b>34</b>
7.1.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	34
7.2.	KOSZTY FINANSOWE .....	34
7.3.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW .....	35
7.4.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	35
<b>8.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY.....</b>	<b>35</b>
8.1.	OBCIĄŻENIA PODATKOWE.....	35
8.2.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ .....	36
8.3.	ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY .....	37
<b>9.</b>	<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....</b>	<b>39</b>
<b>10.</b>	<b>LEASING I NAJEM .....</b>	<b>41</b>
<b>11.</b>	<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....</b>	<b>42</b>
<b>12.</b>	<b>INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....</b>	<b>43</b>
<b>13.</b>	<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE .....</b>	<b>44</b>
<b>14.</b>	<b>DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....</b>	<b>44</b>
<b>15.</b>	<b>ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....</b>	<b>44</b>
<b>16.</b>	<b>ZAPASY .....</b>	<b>44</b>
<b>17.</b>	<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....</b>	<b>45</b>
<b>18.</b>	<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....</b>	<b>47</b>
<b>19.</b>	<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....</b>	<b>47</b>
<b>20.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....</b>	<b>47</b>
<b>21.</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY.....</b>	<b>48</b>
<b>22.</b>	<b>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....</b>	<b>49</b>
<b>23.</b>	<b>DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....</b>	<b>49</b>
<b>24.</b>	<b>INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW .....</b>	<b>50</b>



25.	OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI .....	51
26.	POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	53
27.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	54
28.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....	54
29.	AKTYWA WARUNKOWE, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE .....	55
30.	SPRAWY SĄDOWE.....	55
31.	ROZLICZENIA PODATKOWE.....	55
32.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY .....	55
33.	INFORMACJA (W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ) O ZMIANIE METODY JEJ USTALENIA .....	56
34.	INFORMACJA DOTYCZĄCĄ ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW .....	56
35.	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	56
36.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	56
37.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....	56
38.	WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI .....	58
39.	WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	59
40.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	59
41.	RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ .....	59
42.	RYZYZKO WALUTOWE .....	60
43.	RYZYZKO KREDYTOWE .....	61
44.	RYZYZKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	62
45.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	63
46.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	65
47.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	65
48.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	65
49.	WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY.....	66

# 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MAXCOM SA

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na EURO

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EURO	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>				
Przychody ze sprzedaży	118 683	124 326	27 589	29 139
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 732	14 101	1 100	3 305
Zysk przed opodatkowaniem	3 629	14 307	844	3 353
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 624	11 390	610	2 670
Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)*	2 700	2 700	2 700	2 375
Zysk (strata) akcjonariuszy Jedn. Dominującej na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,97	4,22	0,23	0,99
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 083	-9 187	2 576	-2 153
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 008	-1 018	-234	-239
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 540	1 880	-2 683	441
Przepływy pieniężne netto	-1 465	-8 325	-341	-1 951
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	6 570	5 088	1 543	1 183
Aktywa obrotowe	74 994	82 664	17 610	19 224
Zobowiązania długoterminowe	978	661	230	154
Zobowiązania krótkoterminowe	12 741	16 455	2 992	3 827
Kapitał własny ogółem	67 845	70 636	15 932	16 427
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	67 350	70 124	15 815	16 308
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

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Działalność kontynuowana	Nota	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>Przychody operacyjne ogółem, w tym:</b>		<b>119 323</b>	<b>124 648</b>
Przychody ze sprzedaży	5	118 683	124 326
Pozostałe przychody operacyjne	6.2	640	322
<b>Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych</b>		<b>0</b>	
<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby</b>		<b>0</b>	
<b>Koszty operacyjne ogółem, w tym:</b>	7	<b>114 591</b>	<b>110 547</b>
Amortyzacja		1 110	480
Materiały i energia		2 641	2072
Usługi obce		15 037	12463
Podatki i opłaty		689	680
Koszty świadczeń pracowniczych		6 015	4794
Pozostałe koszty rodzajowe		3 920	4342
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		84 438	85372
Pozostałe koszty operacyjne	7.1	741	344
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>4 732</b>	<b>14 101</b>
Przychody finansowe	6.2	89	730
Koszty finansowe	7.2	1 130	524
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych		-62	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>3 629</b>	<b>14 307</b>
Podatek dochodowy	8.1	828	2812
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 801</b>	<b>11 495</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		<b>0</b>	
Zysk netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk / strata netto</b>		<b>2 801</b>	<b>11 495</b>
<b>Inne całkowite dochody, które mogą podlegać przekwalifikowaniu do zysku lub straty</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		2	-1
<b>Inne całkowite dochody razem</b>		<b>2</b>	<b>-1</b>
<b>Całkowity dochód</b>		<b>2 803</b>	<b>11 494</b>



<b>Zysk netto przypadający</b>	<b>22</b>	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 624	11 390
Akcjonariuszom niekontrolującym		177	105
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>2 801</b>	<b>11 495</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na :</b>			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		2 626	11 390
Akcjonariuszy niekontrolującym		177	105
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>2 803</b>	<b>11 495</b>
Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)		2 700	2 700
<b>Zysk (strata) akcjonariuszy jedn. Dominującej na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł)</b>			
podstawowy		0,97	4,22
rozwodniony		0,97	4,22

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2019 roku

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>6 570</b>	<b>5 088</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9	3 609	3 329
Wartość firmy			
Wartości niematerialne	11	1 049	1 094
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12	1 141	0
Należności długoterminowe	13	472	472
Rozliczenia międzyokresowe	14	83	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	216	193
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>74 994</b>	<b>82 664</b>
Zapasy	16	43 701	50 600
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	18 541	18 190
Należności z tytułu podatku dochodowego	17	902	566
Rozliczenia międzyokresowe	18	596	751
Pozostałe aktywa finansowe	19	309	147
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	10 945	12 410
<b>Aktywa razem</b>		<b>81 564</b>	<b>87 752</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	21	<b>67 845</b>	<b>70 636</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>67 350</b>	<b>70 124</b>
Kapitał podstawowy	21	135	135
Pozostałe kapitały rezerwowe	21	64 757	58 768
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych		1	-1
Zyski zatrzymane		2 457	11 222
<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>		<b>495</b>	<b>512</b>
<b>Zobowiązania Długoterminowe</b>		<b>978</b>	<b>661</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki			31
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		156	140
Rezerwy	24	337	191
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	478	292
Pozostałe zobowiązania	27	7	7
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>12 741</b>	<b>16 455</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	28	7 014	6 665
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	5 323	9048
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	274	454
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	36
Rozliczenia międzyokresowe		10	8
Rezerwy	24	120	244
<b>Pasywa razem</b>		<b>81 564</b>	<b>87 752</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/strata brutto</b>		<b>3 629</b>	<b>14 307</b>
<b>Korekty o pozycje</b>		<b>7 454</b>	<b>-23 494</b>
Amortyzacja	7.3	1110	479
Odsetki i dywidendy, netto		253	231
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-16	-6
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		367	
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych		62	
<b>Zmiany w pozycjach bilansowych</b>			
Zmiana stanu należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych		-351	-3 932
Zmiana stanu zapasów		6 899	-14 526
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		349	-1 473
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		74	-44
Zmiana stanu rezerw		22	54
Podatek dochodowy zapłacony		-1 207	-4099
Pozostałe		-108	-178
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>11 083</b>	<b>-9 187</b>
Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych		83	9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-894,00	-1 414,00
Odsetki otrzymane		0,00	
Spłata udzielonych pożyczek		11,00	
Udzielenie pożyczek		-208,00	387,00
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-1 008</b>	<b>-1 018</b>
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-458	-302
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek			223
Nabycie aktywów finansowych		-1 201	130
Spłata kredytów		-4 123	5 005
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki zależnej		-5 713	-3 123
Wpływy pieniężne z emisji akcji lub innych instrumentów kapitałowych			
Nabycie udziałów niekontrolujących		100	
Odsetki zapłacone		-253	-231
Dotacje otrzymane		108	178
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-11 540</b>	<b>1 880</b>
<b>Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych</b>		<b>-1 465</b>	<b>-8 325</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>-1 465</b>	<b>-8 325</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>20</b>	<b>12 410</b>	<b>20 735</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>20</b>	<b>10 945</b>	<b>12 410</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		118	3

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

Za okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z konsolidacji	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Na dzień 1 stycznia 2019</b>	135	57 071	1 589	108	-1	11 222	70 124	512	70 636
Emisja akcji							0		0
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej							0		0
Zysk za okres						2 624	2 624	177	2 801
Inne całkowite dochody za okres					2		2		2
Dywidenda						-5 400	-5 400		-5 400
Podział zysku za 2018 rok		5 989				-5 989	0		0
Wypłata z zysku roku bieżącego								-294	-294
Objęcie jednostki zależnej							0	100	100
Zmiany niepodzielonego wyniku lat ubiegłych jednostki zależnej							0		0
<b>Na dzień 31 grudnia 2019</b>	135	63 060	1 589	108	1	2 457	67 350	495	67 845

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z konsolidacji	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Na dzień 1 stycznia 2018</b>	135	50 582	1 589	0	0	9 021	61 327	-35	61 292
Emisja akcji							0		0
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej							0		0
Zysk za okres						11 390	11 390	105	11 495
Inne całkowite dochody za okres					-1		-1		-1
Dywidenda						-2 700	-2 700		-2 700
Podział zysku za 2017 rok		6 489				-6 489	0		0
Objęcie jednostki zależnej				108			108	442	550
Zmiany niepodzielonego wyniku lat ubiegłych jednostki zależnej							0		0
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	135	57 071	1 589	108	-1	11 222	70 124	512	70 636

## 2. INFORMACJE OGÓLNE

### 2.1. Informacje o jednostce dominującej

- Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej 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 jednostki dominującej mieści się w Tychach przy ul. Towarowej 23a.
- Jednostka dominująca 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.
- Jednostka dominująca posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP 646-25-37-364.
- Jednostka dominująca posiada numer statystyczny REGON: 277703221.

**W skład Zarządu jednostki i dominującej 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 Grupy Kapitałowej jest:**

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2019 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 30 kwietnia 2020 roku.

## 2.2. 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
<b>Teledoktor24 Sp. z o.o.</b>	Tychy, Polska	pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, sprzedaż sprzętu elektronicznego i wyrobów medycznych	Jednostka zależna	82%	kwiecień 2013 roku	metoda pełna
<b>COMTEL Group Sp. z o.o.</b>	Brzesko, Polska	doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	Jednostka zależna*	32%	maj 2018 roku	metoda pełna
<b>COMTEL Group Sp. z o.o. Grupa komandytowa</b>	Brzesko, Polska	dystrybucja sprzętu RTV i AGD	Jednostka zależna*	30%	maj 2018 roku	metoda pełna
<b>Maxcom International Co Limited</b>	Hongkong	dystrybucja produktów telekomunikacyjnych	Jednostka zależna	100%	maj 2018 roku	metoda pełna
<b>UAB „Rubbee”</b>	Kaunas, Litwa	Produkcja elektrycznych napędów do rowerów	Jednostka stowarzyszona	20,15%	czerwiec 2019 roku	metoda praw własności
<b>Wisko International Sp. z o.o.</b>	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. Grupa Maxcom SA oraz osoba fizyczna zawiązali spółkę pod firmą WISKO Grupa z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Tychach.

Kapitał zakładowy spółki WISKO Grupa 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 Grupa 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 grupa 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 grupa z ograniczoną odpowiedzialnością na WISKO INTERNATIONAL grupa 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.



### 2.3. Biegły Rewident

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

## 3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 3.1. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

### 3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zasady rachunkowości

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. 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.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez inne standardy rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

### 3.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki wchodzące w skład Grupy.



### **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. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardu.

Grupa wdrożyła stosowanie standardu MSSF 16 metodą prospektywną, 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.

Grupa 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 Grupa zalicza umowy leasingu środków transportu i oprogramowania.

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

Dla umów zawartych na czas oznaczony Grupa 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 wycenieniu wg MSSF 16. Szacunkowa wartość zobowiązań wynikających z umów zawartych na czas nieokreślony dla okresu 12 miesięcy wynosi ok. 800 tys. PLN.

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

Grupa 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 Grupa stosuje swoją krańcową stopę procentową

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku wartość prawa do użytkowania aktywów w Grupie wyniosła 1 110 tys. PLN, a wartość zobowiązań z tytułu leasingu 1 470 tys. PLN.

Wartość amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania w 2019 roku wyniosła 366 tys. PLN.

Wartość odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu w 2019 roku wyniosła 24 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

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem przyjętych nowych standardów rachunkowości MSSF 16 Leasing, których wpływ na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe został opisany w punkcie 3.4

### 4.1. Zasady konsolidacji

#### 4.1.1. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Grupa ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

#### 4.1.2. Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, nad którymi Jednostka Dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane się z zastosowaniem metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako „przeznaczone do zbycia”. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale w aktywach netto tej jednostki, jakie wystąpiły do dnia kończącego okres sprawozdawczy, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy jako różnica pomiędzy ceną nabycia inwestycji a wartością godziwą aktywów netto przypadających na inwestora. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.



W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współzależnej.

Wspólne przedsięwzięcie to ustalenie umowne, na mocy którego dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontrolom. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę. Grupa nie posiadała inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach w żadnym z okresów sprawozdawczych objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

#### **4.1.3. Korekty konsolidacyjne**

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach.

Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

## **4.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Sporządzenie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione poniżej:

### **Leasing**

Grupa 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 Grupy ustala szacowany okres użytkowania oraz stawki amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych. Szacunki te opierają się na prognozowanych okresach wykorzystania poszczególnych aktywów. Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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

Grupa 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. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

## 4.3. Waluty obce

### Waluta funkcjonalna

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich będących walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy.

### 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.

#### **Przeliczenie danych spółek wchodzących w skład Grupy**

Wyniki finansowe i pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej wszystkich jednostek, z których żadna nie prowadzi działalności w warunkach hiperinflacji, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień kończący okres sprawozdawczy;
- przychody i koszty przelicza się według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego oraz
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Wartość firmy i korekty do poziomu wartości godziwej, które powstają przy nabyciu jednostki zagranicznej, traktuje się jako aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej oraz przelicza według kursu zamknięcia na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego tj. „Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych”. W sytuacji, gdy kontrola lub znaczący wpływ nad jednostką działającą za granicą zostaje utracona, skumulowana wartość różnic kursowych z przeliczenia jest przeklasyfikowywana do zysku lub straty bieżącego okresu.

#### **4.4. 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 Grupa 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 grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

<b>Typ</b>	<b>Okres</b>
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 Grupę corocznie weryfikowana. Zmiany Grupa 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.

## **4.5. Leasing**

### **Grupa jako leasingobiorca**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w skonsolidowanym 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.

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa 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 bezpośrednio poniesione przez Grupę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Grupę 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupy.

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.

Grupa 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.

### **Grupa jako leasingodawca**

Grupa ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. W ramach leasingu finansowego następuje przekazanie przez Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków związanych z tytułem prawnym, w związku z czym należne opłaty leasingowe Grupa 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 Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu liniowo przez okres trwania leasingu.

## **4.6. 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.

Grupa 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 Grupa 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

#### **4.7. Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji, to nadwyżka sumy przekazanej zapłaty oraz kwot wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i zobowiązań jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar wyniku finansowego i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

Wartość firmy ustalana jest w walucie funkcjonalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne i przelicza na walutę funkcjonalną jednostki dominującej wg kursu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego.

#### **4.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 Grupa 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, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów

#### **4.9. 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**

Grupa 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.



#### 4.10. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupa 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. Grupa 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 niewypełnienia zobowiązania skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

#### 4.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### 4.12. 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.

Grupa 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

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

#### **4.13. 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.

#### **4.14. 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.



#### **4.15. 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 Grupa 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 Grupa 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.

#### **4.16. 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. Grupa 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 winnych całkowitych dochodach.

#### **4.17. 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.

#### **4.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług początkowo ujmuje 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.

#### **4.19. 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 Grupa 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 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 rządowe**

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.



## 4.20. 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.

Grupa 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 podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

#### **4.21. 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.

Grupa 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 Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Grupa nie realizuje sprzedaży pomiędzy segmentami.

### Grupa 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 Grupa z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy 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	86 687	15 470	16 070	456	118 683
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	59 172	11 758	13 508		84 438
Koszty własny sprzedaży usług				456	456
<b>Wynik brutto segmentu:</b>	<b>27 515</b>	<b>3 712</b>	<b>2 562</b>	<b>0</b>	<b>33 789</b>
Koszty rodzajowe					28 956
Pozostałe przychody operacyjne					640
Pozostałe koszty operacyjne					741
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>4 732</b>
Przychody finansowe					89
Koszty finansowe					1 130
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych					-62
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>3 629</b>
Podatek dochodowy					828
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>					<b>2 801</b>



Za okres 1.01-31.12.2018	Telefony komórkowe	Sprzęt RTV i AGD	Inne produkty	Usługi	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	94 417	9 481	20 142	286	124 326
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	61 814	7 367	16 191		85 372
Koszty własny sprzedaży usług				227	227
<b>Wynik brutto segmentu:</b>	<b>32 603</b>	<b>2 114</b>	<b>3 951</b>	<b>59</b>	<b>38 727</b>
Koszty rodzajowe					24 604
Pozostałe przychody operacyjne					322
Pozostałe koszty operacyjne					344
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>					<b>14 101</b>
Przychody finansowe					730
Koszty finansowe					524
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych					0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>					<b>14 307</b>
Podatek dochodowy					2 812
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>					<b>11 495</b>

## Informacje geograficzne:

Przychody od klientów zewnętrznych:

Rynek	1.01-31.12.2019	1.01-31.12.2018
Krajowy	81 981	92 498
Europa środkowo-wschodnia	19 475	18 343
Europa zachodnia i kraje skandynawskie	16 961	13 017
Rynek pozaeuropejski	266	468
<b>Razem</b>	<b>118 683</b>	<b>124 326</b>

## 6. PRZYCHODY

### 6.1. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	52	6
Rozwiązanie rezerw		
Otrzymane kary, odszkodowania	125	19
Dotacje	127	67
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	0	178
Przychody z wynajmu pracowników	90	19
Inne	246	33
<b>Razem</b>	<b>640</b>	<b>322</b>

## 6.2. Przychody finansowe

Przychody finansowe	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Przychody z tytułu odsetek	89	150
Różnice kursowe		580
Zysk ze zbycia inwestycji		
Inne		
<b>Razem</b>	<b>89</b>	<b>730</b>

## 7. KOSZTY

### 7.1. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartość należności	68	
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1	
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i wartości niematerialnych		
Darowizny	7	13
Koszty likwidacji majątku obrotowego	589	324
Spisane należności	4	3
Koszty napraw powypadkowych	4	
Inne	68	4
<b>Razem</b>	<b>741</b>	<b>344</b>

### 7.2. Koszty finansowe

Koszty finansowe	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	24	23
Odsetki od kredytów bankowych	315	195
Odsetki z tytułu faktoringu	261	252
Ujemne różnice kursowe	389	
Inne	141	54
<b>Razem</b>	<b>1 130</b>	<b>524</b>

### 7.3. Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Amortyzacja	1 110	480
Materiały i energia	2 641	2 072
Usługi obce	15 037	12 463
Podatki i opłaty	689	680
Koszty świadczeń pracowniczych	6 015	4 794
Pozostałe koszty rodzajowe	3 920	4342
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	84 438	85 372
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>113 850</b>	<b>110 203</b>

### 7.4. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Wynagrodzenia	4 968	3 932
Koszty ubezpieczeń społecznych	895	733
Koszty rezerw na świadczenia emerytalne	50	
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	102	129
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>6 015</b>	<b>4 794</b>

## 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
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	835	2 672
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-7	140
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>828</b>	<b>2 812</b>
<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
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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 Grupy 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
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 629	14 307
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>3 629</b>	<b>14 307</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	690	2 718
Wpływ kosztów niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	233	279
Wpływ przychodów niebędące podstawą do opodatkowania	-40	-155
Wpływ dodatkowych kosztów podatkowych	-1011	-629
Wpływ dodatkowych przychodów podatkowych	956	459
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>828</b>	<b>2 672</b>
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>22,8%</b>	<b>18,7%</b>

### 8.3. Odroczonego podatek dochodowy

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

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

#### Podatek odroczonego na dzień 31 grudnia 2019 roku

	01 stycznia 2019	utworzenie	rozwiązania	31 grudnia 2019
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>		13		13
Wycena rozrachunków				0
Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu oraz różnica w stawkach amortyzacyjnych podatkowych i księgowych	131	4	7	128
Należności z tytułu odsetek	9	6		15
Koszty rozliczane w czasie				0
Naliczone odsetki				0
Wycena transakcji terminowych				0
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>140</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>156</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Wycena należności i środków pieniężnych	6	6	6	6
Zobowiązania 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	7	3	74
Rezerwa na odprawy emerytalne	4	11		15
Nieuregulowane zobowiązania finansowe				0
Rezerwy na licencje				0
Rezerwy na bonusy	12	5		17
Wycena transakcji terminowych	0			0
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>193</b>	<b>76</b>	<b>53</b>	<b>216</b>
<b>Zmiana bilansowa</b>				<b>39</b>

**Podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2018 roku**

	01 stycznia 2018	utworzenie	rozwiązania	31 grudnia 2018
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Wycena rozrachunków				
Środki trwałe w leasingu finansowym	47	84		131
Należności z tytułu odsetek	6	3		9
Koszty rozliczane w czasie				
Naliczone odsetki				
Wycena transakcji terminowych	24		24	
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>77</b>	<b>87</b>	<b>24</b>	<b>140</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Wycena rozrachunków i środków pieniężnych				
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				
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>270</b>	<b>68</b>	<b>145</b>	<b>193</b>
<b>Zmiana bilansowa</b>				<b>-14</b>

## 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

31 grudnia 2019	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>2 202</b>	<b>398</b>	<b>1 973</b>	<b>161</b>	<b>177</b>	<b>4 911</b>
Zwiększenie związane z nabyciem jednostki zależnej						0
Pozostałe nabycia w tym leasing finansowy	206	199	521	13		939
Sprzedaż/likwidacja		31	130	13		174
Transfer ze środków trwałych w budowie					3	3
Sprzedaż jednostki zależnej						0
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>2 408</b>	<b>566</b>	<b>2 364</b>	<b>161</b>	<b>174</b>	<b>5 673</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>343</b>	<b>284</b>	<b>860</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>1 582</b>
Zwiększenie związane z nabyciem jednostki zależnej						0
Amortyzacja za rok obrotowy	42	149	417	17		625
Sprzedaż/likwidacja		45	98			143
Odpis aktualizujący						0
Transfer						0
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>385</b>	<b>388</b>	<b>1 179</b>	<b>112</b>	<b>0</b>	<b>2 064</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>1 859</b>	<b>114</b>	<b>1 113</b>	<b>66</b>	<b>177</b>	<b>3 329</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>2 023</b>	<b>178</b>	<b>1 185</b>	<b>49</b>	<b>174</b>	<b>3 609</b>

31 grudnia 2018	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>0</b>	<b>239</b>	<b>1 689</b>	<b>140</b>	<b>148</b>	<b>2 216</b>
Zwiększenie związane z nabyciem jednostki zależnej	2 155	22	88	17	29	2311
Pozostałe nabycia w tym leasing finansowy	47	137	274	4		462
Sprzedaż/likwidacja			78			78
Transfer ze środków trwałych w budowie						0
Sprzedaż jednostki zależnej						0
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>2 202</b>	<b>398</b>	<b>1 973</b>	<b>161</b>	<b>177</b>	<b>4 911</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>582</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>850</b>
Zwiększenie związane z nabyciem jednostki zależnej	294	12	31	11		348
Amortyzacja za rok obrotowy	49	72	322	16		459
Sprzedaż/likwidacja			75			75
Odpis aktualizujący						0
Transfer						0
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>343</b>	<b>284</b>	<b>860</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>1 582</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>1 107</b>	<b>72</b>	<b>148</b>	<b>1 366</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>1 859</b>	<b>114</b>	<b>1 113</b>	<b>66</b>	<b>177</b>	<b>3 329</b>

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych przyjętych do użytkowania zwiększyła się o 939 tys. PLN. Miały na to wpływ głównie zakupy sprzętu komputerowego oraz środków transportu.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych uległa zmniejszeniu o kwotę brutto 174 tys. PLN w związku ze sprzedażą środków transportu oraz innych urządzeń.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość bilansowa prawa do użytkowania aktywów ( środków transportu, maszyny biurowej, budynku ) użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 996 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 813 tys. PLN.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 1 560 tys. PLN objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych udzielonych spółce zależnej.





## 10. LEASING I NAJEM

### Grupa jako leasingodawca

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

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

### Grupa jako leasingobiorca

Grupa jako leasingobiorca jest stroną umów leasingu finansowego.

W momencie początkowego zastosowania Standardu nie miał on wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ w Grupie 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 Grupa była ich właścicielem.

Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Grunty i budynki	206	
Maszyny i urządzenia	81	
Środki transportu	719	813
Wartości niematerialne i prawne	104	162
<b>Razem</b>	<b>1 110</b>	<b>975</b>

Ponadto Grupa 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
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>			<b>523</b>	<b>830</b>	<b>1 353</b>
Nabycie w tym leasing finansowy			837	433	1270
Sprzedaż/likwidacja					
Przemieszczenia pomiędzy grupami				830	830
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>			<b>1 360</b>	<b>433</b>	<b>1 793</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>			<b>122</b>		<b>122</b>
Nabycie jednostki zależnej					0
Amortyzacja za rok obrotowy			485		485
Sprzedaż/likwidacja					0
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>			<b>607</b>		<b>607</b>
Odpis aktualizujący			137		137
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019</b>			<b>264</b>	<b>830</b>	<b>1 094</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019</b>			<b>616</b>	<b>433</b>	<b>1 049</b>

31 grudnia 2018	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>			<b>224</b>		<b>224</b>
Nabycie w tym leasing finansowy			137	830	967
Zwiększenie związane z nabyciem jednostki zależnej			162		162
Sprzedaż/likwidacja					0
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>			<b>523</b>	<b>830</b>	<b>1 353</b>
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>			<b>86</b>		<b>86</b>
Nabycie jednostki zależnej					0
Amortyzacja za rok obrotowy			36		36
Sprzedaż/likwidacja					0
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>			<b>122</b>		<b>122</b>
Odpis aktualizujący			137		137
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018</b>			<b>1</b>	<b>830</b>	<b>1</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018</b>			<b>264</b>	<b>830</b>	<b>1 094</b>

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wartość brutto wartości niematerialnych przyjętych do użytkowania zwiększyła się o 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.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość bilansowa wartości prawa do użytkowania aktywów (oprogramowania) użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 104 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 162 tys. PLN.

## 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Grupa posiada udziały w następujących jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Kraj siedziby	Zakres działalności	procentowa wielkość udziałów i praw do głosów	Wartość w tys. PLN 31 grudnia 2019	Wartość w tys. PLN 31 grudnia 2018
UAB „Rubbee”	Litwa	Produkcja elektrycznych napędów do rowerów	20,15%	1 141	nd

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 wyniku nabycia udziałów została rozpoznana wartość firmy w wysokości 1 009 tys. PLN.

Wartość firmy ujęta została w wartości bilansowej inwestycji w jednostkę stowarzyszoną.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Wartość na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zwiększenia - zakup udziałów	1 201	0
Zmniejszenia - udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	60	
Zmniejszeni utrata wartości		
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>1 141</b>	<b>0</b>

## 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 aktuarusza 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		
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>71</b>	<b>21</b>

## 16. ZAPASY

Zapasy	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Towary i materiały (według cen nabycia)	34 881	41 647
Odpis aktualizujący wartość towarów	300	300
Zaliczki na dostawy	9 120	9 253
Odpis aktualizujący wartość zaliczek		
<b>Razem</b>	<b>43 701</b>	<b>50 600</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2018 roku wartość zapasów towarów handlowych w wysokości 20,8 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	16 981	16 620
Należności od jednostek powiązanych		
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	928	566
Należności z tytułu podatku vat	158	589
Inne	474	415
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>18 541</b>	<b>18 190</b>
Odpis aktualizujący należności	283	328
<b>Należności brutto</b>	<b>18 824</b>	<b>18 518</b>

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa zastosowała uproszczone podejście i wyceniła odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany 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
<b>Analiza grupowa</b>						
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
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>16 758</b>	<b>13 175</b>	<b>1 572</b>	<b>248</b>	<b>353</b>	<b>1 410</b>

Grupa 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.



Grupa 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 - WBK Faktor 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
<b>Razem</b>		<b>26 000</b>	<b>4 642</b>		

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
<b>Razem</b>		<b>26 000</b>	<b>14 367</b>		

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	125	151
Licencje	3	30
Opłaty certyfikacyjne	94	291
Koszty roku następnego	348	213
Opłaty za ochronę znaków towarowych	51	59
Pozostałe	57	7
<b>RAZEM</b>	<b>678</b>	<b>751</b>

## 19. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	109	
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	200	147
Otrzymane weksle		
Wycena transakcji terminowych		
<b>Razem</b>	<b>309</b>	<b>147</b>

## 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	4 945	12 410
Lokaty	6 000	0
<b>Razem</b>	<b>10 945</b>	<b>12 410</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dysponowała środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 118 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%
<b>Razem</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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 przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 624	11 390
Zysk /(strata) z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) netto</b>	<b>2 624</b>	<b>11 390</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych w tys. szt.	2 700	2 700
<b>Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,97</b>	<b>4,22</b>

## 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 Jednostki Dominującej 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
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>414</b>	<b>21</b>		<b>435</b>
Utworzenie rezerw	6	50		56
Wykorzystanie				0
Rozwiązanie	35			35
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>385</b>	<b>71</b>		<b>456</b>
Krótkoterminowe	120			120
Długoterminowe	280	21		301

Rezerwy	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>336</b>	<b>21</b>		<b>357</b>
Utworzenie rezerw	49			49
Wykorzystanie	29			29
Rozwiązanie				0
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku tym:</b>	<b>356</b>	<b>21</b>		<b>377</b>
Krótkoterminowe	223			223
Długoterminowe	191			191

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 47 113 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 5 323 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	1169	LIBOR 1M+marża	15.09.2020
faktoring z regresem - Santander Faktoring	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
Kredyt w rachunku bieżącym MBANK	PLN	591	591	WIBOR 1M+marża	15.01.2021
Akredytywa importowa MBANK	PLN	536	536	WIBOR 1M+marża	15.01.2021
Kredyt obrotowy MBANK	PLN	200	200	WIBOR 1M+marża	06.08.2020
Kredyt inwestycyjny BNP PARIBAS	PLN	41	41	WIBOR 1M+marża	23.03.2020
Kredyt w rachunku bieżącym BNP PARIBAS	PLN	1 149	1149	WIBOR 1M+marża	30.10.2020
Akredytywa importowa BNP PARIBAS	USD	516	516	WIBOR 1M+marża	31.05.2021
Kredyt obrotowy Santander BANK	PLN	267	267	WIBOR 1M+marża	30.04.2020
Faktoring z regresem BNP PARIBAS	PLN	500	394	WIBOR 1M+marża	04.09.2020
Faktoring z regresem MBANK	PLN	500		WIBOR 1M+marża	30.08.2020
Faktoring odwrotny BNP PARIBAS	PLN	322	322	WIBOR 3M+marża	14.02.2020
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>		<b>47 113</b>	<b>5 323</b>		

\* 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 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,

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 46 559 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 9 048 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
kredyt w rachunku bieżącym -WBK Bank Zachodni	PLN	500	439	WIBOR 1M+marża	28.09.2019
kredyt na akredytywy -WBK Bank Zachodni	PLN	600	600	WIBOR 1M+marża	30.04.2019
faktoring z regresem - Rraiffeisen Polbank	PLN	300	300	WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża	14.06.2019
faktoring z regresem - Rraiffeisen Polbank	PLN	500	250	WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża	04.09.2020
faktoring z regresem - Rraiffeisen Polbank	PLN	500	123	WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża	30.08.2019
kredyt inwestycyjny - Raifeisejn Polbank	PLN	1 220	155	WIBOR 1M+marża	23.03.2020
Kredyt w rachunku - Raifeisejn Polbank	PLN	600	402	WIBOR 1M+marża	31.05.2019
<b>Razem</b>		<b>46 559</b>	<b>9 048</b>		

\* kredyty w walucie obcej zostały przeliczone na walutę polską po średnim 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.

W dniu 13 lutego 2020 roku stały zwarte aneksy przedłużające na kolejny okres roczny poniższe umowy zawarte pomiędzy Jednostką Dominującą a Santander Bank Polska 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

Warunki umów nie zostały zmienione.

## 26. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozycja ta obejmuje zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego .

W latach 2019-2018 Grupa korzystała ze środków trwałych (środki transportu, urządzenie biurowe, budynek i oprogramowania) użytkowanych na podstawie umów zaklasyfikowanych jako umowy leasingu finansowego.

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	232	227	455	434
W okresie od 1 do 5 lat	497	478	166	292
Powyżej 5 lat				
<b>Razem minimalne opłaty leasingowe</b>	<b>729</b>	<b>705</b>	<b>621</b>	<b>726</b>
Minus koszty finansowe	-24		-12	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>705</b>	<b>705</b>	<b>609</b>	<b>726</b>
długoterminowych		478		292
krótkoterminowych		227		434

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 koszty finansowe z tytułu odsetek od leasingu ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 24 tys. PLN, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku 23 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:

<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
Wobec jednostek powiązanych		26
Wobec jednostek pozostałych	5 300	5 593
<b>Razem</b>	<b>5 300</b>	<b>5 619</b>

<b>Inne zobowiązania</b>	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
Inne zobowiązania niefinansowe		0
Otrzymane zaliczki	440	286
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	235	241
Zobowiązania z tytułu podatków	786	300
Zobowiązania wobec zakładów ubezpieczeń	253	255
<b>Razem</b>	<b>1 714</b>	<b>1 082</b>

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.

<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	227	434
Kontrakty terminowe	47	20
Zobowiązania z tytułu opłat faktoringowych		
<b>Razem</b>	<b>274</b>	<b>454</b>



## 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 Spółką wchodzącym w skład Grupy 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 recydingu 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 Grupie nie wystąpiły zdarzenia o powyższym charakterze.

### **36. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz w 2018 roku Grupa 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 powiązаныmi:

- 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 Wietecha – Wiceprezes Zarządu Jednostki Zależnej ,
- UAB „Rubbee”
- Wisko International Sp. z o.o.
- Jacek Pabijan Firma Handlowo-Uslugowa „ARSEN” - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo jednostki zależnej





	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	Udzielone poręczenia
	31.12.2019				1.01.2019 - 31.12.2019				
Jednostki zależne	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
<b>Zarząd:</b>		
Wynagrodzenia z tyt. umów o pracę	552	493
<b>Rada Nadzorcza:</b>		
Wynagrodzenia z tyt. umów o pracę, współpracę i pełnienia funkcji	624	288
<b>RAZEM</b>	<b>1 176</b>	<b>781</b>

Wynagrodzenia podane w niniejszej nocie 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 UPRAWNIIONEGO 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:

<b>Wynagrodzenie biegłego rewidenta</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Badanie sprawozdań finansowych	33	33
Przegląd sprawozdań finansowych	15	15
Inne usługi poświadczające w tym przegląd sprawozdania finansowego		3
Pozostałe usługi		
<b>Razem</b>	<b>48</b>	<b>51</b>

## 40. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa 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 Grupę 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

Jednostka dominująca 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	182	147	-182	-147
Zmian wartości zobowiązań finansowych	-126	-102	126	102
<b>Razem</b>	<b>56</b>	<b>45</b>	<b>-56</b>	<b>-45</b>

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	270	219	-270	-219
Zmian wartości zobowiązań finansowych	-73	-60	73	60
<b>Razem</b>	<b>197</b>	<b>159</b>	<b>-197</b>	<b>-159</b>

Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

## 42. RYZYKO WALUTOWE

Grupa 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%	452
	-10%	-452
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 Grupę 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 terminowości 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.

Spółki wchodzące w skład Grupy ubezpieczają 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, 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 PŁYNNOCIĄ

Ryzyko płynności oznacza ryzyko, że Grupa 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.

<b>Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na 31.12.2019</b>	<b>Poniżej 3 miesięcy</b>	<b>Od 3 do 12 miesięcy</b>	<b>Od 1 roku do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	76	151	478		705
Kredyty otrzymane	5 323				5 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 014				7 014
<b>RAZEM</b>	<b>12 413</b>	<b>151</b>	<b>478</b>	<b>0</b>	<b>13 042</b>

<b>Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na 31.12.2018</b>	<b>Poniżej 3 miesięcy</b>	<b>Od 3 do 12 miesięcy</b>	<b>Od 1 roku do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55	379	292		726
Kredyty otrzymane	9 048		31		9 079
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 619				5 619
<b>RAZEM</b>	<b>14 722</b>	<b>379</b>	<b>323</b>	<b>0</b>	<b>15 424</b>

## 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
<b>Aktywa finansowe:</b>				
Długoterminowe aktywa finansowe	1 141			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*		18 541		
Krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki)		309		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward				
Środki pieniężne i ekwiwalenty		10 945		
<b>Zobowiązania finansowe:</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - długoterminowe			478	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania*			7 014	
Otrzymane kredyt krótkoterminowe			5 323	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - krótkoterminowe			274	
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
<b>Aktywa finansowe:</b>				
Długoterminowe aktywa finansowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*		17 035		
Krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki)		147		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward				
Środki pieniężne i ekwiwalenty		12 410		
<b>Zobowiązania finansowe:</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - długoterminowe			292	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania*			6 146	
Otrzymane kredyty krótkoterminowe			9 079	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - krótkoterminowe			434	
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			1 141
Walutowe kontrakty terminowe typu forward		47	
<b>31 grudnia 2018</b>			
Długoterminowe aktywa finansowe			
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 bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (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 Grupy 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	81	56
<b>RAZEM</b>	<b>83</b>	<b>58</b>

## 48. 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

łączonej 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.

## 49. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Grupa 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 Grupę u dostawców. Zgodnie z oceną Zarządu wystąpienie zakłóceń w łańcuchu dostaw nie będzie miało istotnego wpływu na zaopatrzenie Grupy 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 Grupy.

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 przeciwdziałania 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 Grupy. 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 Drewniaczyk**osoba uprawniona do prowadzenia  
ksiąg rachunkowych

Tychy, dnia 30 kwietnia 2020 roku