



**GRUPA KAPITAŁOWA
KOMPUTRONIK S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE
Sprawozdanie finansowe**

**za okres od 1 kwietnia 2019 roku
do 30 września 2019 roku**

POZNAŃ, DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS.....	2
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	11
3. Znaczące zdarzenia i transakcje	19
4. Zysk na akcję	19
5. Sezonowość działalności	19
6. Segmenty operacyjne.....	19
7. Konsolidacja.....	21
8. Wartości niematerialne.....	24
9. Rzeczowe aktywa trwałe	25
10. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	26
11. Nieruchomości inwestycyjne	27
12. Aktywa i zobowiązania finansowe	28
13. Wartość godziwa instrumentów finansowych**	30
14. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	31
15. Zapasy	32
16. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	32
17. środkii pieniężne i ich ekwiwalenty	33
18. Kapitał podstawowy.....	33
19. Dywidendy.....	34
20. Emisja i wykup papierów dłużnych	34
21. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	34
22. Rezerwy	34
23. Rozliczenia międzyokresowe	34
24. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz podatek dochodowy	34
25. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	35
26. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
27. Przychody i koszty finansowe	36
28. Opis spraw sądowych	37
29. Zobowiązania warunkowe	37
30. Połączenia jednostek gospodarczych	39
31. Działalność zaniechana.....	39
32. Transakcje z jednostkami powiązanyymi	39
33. Zdarzenia po dniu bilansowym	41
34. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.....	42
35. Inne informacje wymagane przepisami	42
36. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Komputronik S.A. oraz Grupy Komputronik	43
37. Zatwierdzenie do publikacji	45

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nr noty	30.09.2019	31.03.2019
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	7	24 501	24 501
Wartości niematerialne	8	31 692	29 477
Rzeczowe aktywa trwałe	9	49 512	56 175
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania, w tym:	10	35 247	-
-powierzchnie lokali użytkowych	10	29 967	-
-pozostałe aktywa	10	5 280	-
Nieruchomości inwestycyjne	11	28 541	31 755
Należności i pożyczki	12	3 437	2 707
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		123	67
Aktywa trwałe razem		173 053	144 682
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	176 433	217 485
Aktywa z tytułu umów z klientami	13	24 786	14 641
Należności z tytułu dostaw i usług	12	84 615	102 827
Pozostałe należności	12	17 896	17 381
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		292	243
Pożyczki	12	5 824	7 499
Pochodne instrumenty finansowe	12	99	112
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe*	12	13 624	13 624
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 651	2 367
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	23 551	11 299
Aktywa obrotowe razem		349 771	387 478
Aktywa razem		522 824	532 160

*prawa majątkowe do nabycia nieruchomości wynikające z umowy z dnia 7 listopada 2017, szerzej opisanej w Nocie 35 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego GK Komputronik SA na 31.03.2019.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

PASYWA	Nr noty	30.09.2019	31.03.2019
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	979	979
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		76 842	76 842
Pozostałe kapitały		17 576	17 465
Zyski zatrzymane:		54 530	69 070
- zysk z lat ubiegłych		69 072	61 153
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(14 542)	7 917
Różnice kursowe z przeliczenia		-	(1)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		149 927	164 355
Udziały niedające kontroli		282	410
Razem kapitał własne		150 209	164 765
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing finansowy	10	-	2 483
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	10	26 072	-
- powierzchnie lokali użytkowych	10	23 921	-
- umowy leasingu	10	2 151	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	2 695	5 110
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	-	1 742
Zobowiązania długoterminowe razem		28 767	9 335
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	195 478	202 906
Pozostałe zobowiązania	12	43 543	44 677
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		166	267
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	86 758	100 096
Leasing finansowy	10	-	1 360
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	10	10 088	-
- powierzchnie lokali użytkowych	10	8 957	-
- umowy leasingu	10	1 131	-
Pochodne instrumenty finansowe	12	105	77
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		6 368	6 318
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	1 342	2 359
Zobowiązania krótkoterminowe razem		343 848	358 060
Zobowiązania razem		372 615	367 395
Pasywa razem		522 824	532 160

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nr noty	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Przychody ze sprzedaży	6	819 671	968 594
Przychody ze sprzedaży usług		45 089	58 529
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		774 582	910 065
Koszt własny sprzedaży		737 229	862 892
Koszt sprzedanych usług		24 460	24 127
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		712 769	838 765
Zysk brutto ze sprzedaży		82 442	105 702
Koszty sprzedaży	25	79 324	84 174
Koszty ogólnego zarządu	25	14 481	13 207
Pozostałe przychody operacyjne	26	3 039	2 791
Pozostałe koszty operacyjne	26	1 512	3 547
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(9 836)	7 565
Przychody finansowe	27	1 350	1 112
Koszty finansowe	27	8 332	4 131
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(16 818)	4 546
Podatek dochodowy	24	(2 226)	1 651
Zysk (strata) netto *		(14 592)	2 895
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		(14 541)	2 893
- podmiotom niekontrolującym		(51)	2

* Czynniki mające wpływ na wysokość zysku (straty) netto, w tym czynniki o charakterze jednorazowym, zostały zaprezentowane w nocie 36.

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	Nr noty	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
- podstawowy	4	(1,49)	0,30
- rozwodniony	4	(1,49)	0,30

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nr noty	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Zysk (strata) netto		(14 592)	2 895
Inne całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		(22)	(925)
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		131	174
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(1)	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		108	(751)
Całkowite dochody		(14 484)	2 144
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariusza podmiotu dominującego		(14 433)	2 142
- podmiotom niekontrolującym		(51)	2

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem			
Saldo na dzień 31-03-2019	979	76 842	17 465	69 070	164 356	(1)	410	164 765
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	979	76 842	17 465	69 070	164 356	(1)	410	164 765
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2019 do 30-09-2019								
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(75)	(75)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych	-	-	3	2	5	1	(2)	4
Razem transakcje z właścicielami	-	-	3	2	5	1	(77)	(71)
Zysk netto za okres od 01-04-2019 do 30-09-2019	-	-	-	(14 542)	(14 542)	-	(51)	(14 593)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2019 do 30-09-2019	-	-	108	-	108	-	-	108
Razem całkowite dochody	-	-	108	(14 542)	(14 434)	-	(51)	(14 485)
Saldo na dzień 30-09-2019	979	76 842	17 576	54 530	149 927	-	282	150 209

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem			
Saldo na dzień 31-03-2018	979	-	76 842	17 265	66 969	162 055	-	668	162 723
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości (wpływ MSSF 9)	-	-	-	-	(1 119)	(1 119)	-	-	(1 119)
Saldo po zmianach	979	-	76 842	17 265	65 850	160 936	-	668	161 604
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(218)	(218)
Inne zmiany - przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	(926)	-	(926)	-	-	(926)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	(926)	-	(926)	-	(218)	(1 144)
Zysk netto za okres od 01-04-2018 do 30-09-2018	-	-	-	-	2 893	2 893	-	2	2 895
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2018 do 30-09-2018	-	-	-	174	-	174	-	-	174
Razem całkowite dochody	-	-	-	174	2 893	3 067	-	2	3 069
Saldo na dzień 30-09-2018	979	-	76 842	16 513	68 743	163 077	-	452	163 529

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem			
Saldo na dzień 31-03-2018	979	76 842	17 265	66 969	162 055	-	668	162 723
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości (wpływ MSSF 9)	-	-	-	(1 119)	(1 119)	-	-	(1 119)
Korekta błędu	-	-	-	(4 551)	(4 551)	-	-	(4 551)
Saldo po zmianach	979	76 842	17 265	61 299	156 385	-	668	157 053
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(217)	(217)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych	-	-	3	(146)	(143)	(1)	-	(144)
Razem transakcje z właścicielami	-	-	3	(146)	(143)	(1)	(217)	(361)
Zysk netto za okres od 01-04-2018 do 31-03-2019	-	-	-	7 917	7 917	-	(41)	7 876
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018	-	-	197	-	197	-	-	197
Razem całkowite dochody	-	-	197	7 917	8 114	-	(41)	8 073
Saldo na dzień 31-03-2019	979	76 842	17 465	69 070	164 356	(1)	410	164 765

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Przeptywy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(16 818)	4 546
Korekty			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9	2 875	3 479
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	8	3 642	2 993
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa z tytułu prawa do użytkowania		5 740	-
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	11	3 214	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		(8)	18
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(85)	(58)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		432	(18)
Koszty odsetek		2 399	1 586
Przychody z odsetek i dywidend		(617)	(150)
Inne korekty		(306)	(2 988)
Korekty razem		17 286	4 862
Zmiana stanu zapasów		41 052	(16 168)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami		(10 145)	-
Zmiana stanu należności		18 207	10 467
Zmiana stanu zobowiązań		(8 048)	17 138
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(460)	(9 871)
Zmiany w kapitale obrotowym		40 142	1 566
Zapłacony podatek dochodowy		(289)	(751)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		40 321	10 223
Przeptywy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	8	(5 219)	(2 910)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 007)	(2 070)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		154	638
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	118
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		2 382	429
Pożyczki udzielone		(2 048)	(860)
Otrzymane odsetki		716	86
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(6 117)	(4 569)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności Finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		27	6 927
Spłata kredytów i pożyczek		(13 361)	(1 709)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(6 078)	(713)
Odsetki zapłacone		(2 403)	(1 586)
Dywidendy wypłacone		(75)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(21 890)	2 919
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		12 314	8 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		11 299	10 111
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(62)	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		23 551	18 702

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Komputronik S.A. („Grupa”) składa się ze spółki dominującej Komputronik S.A. i jej spółek zależnych (patrz punkt 1.1.). Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. z siedzibą w Poznaniu powstała z przekształcenia Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11.12.2006. Spółka prowadzi działalność na terytorium kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270885. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 634404229.

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 31 grudnia 2019 r. wchodził:

- Wojciech Buczkowski - Prezes Zarządu
- Sebastian Pawłowski - Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2019 r. wchodził:

- Krzysztof Buczkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Buczkowski – Członek Rady Nadzorczej
- Ryszard Plichta - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Wiśniewski - Członek Rady Nadzorczej
- Jędrzej Bujny - Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

W dniu 20 listopada 2019 r. Pan Krzysztof Nowak pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki dominującej złożył rezygnację z zajmowanej funkcji ze skutkiem na dzień 30 listopada 2019 r (podając względy osobiste). Pan Krzysztof Nowak nadal pełni funkcję Dyrektora Finansowego (łącznie od ponad 13 lat), a jego horyzont zaangażowania zawodowego jest niesprecyzowany, długoterminowy.

W tym samym dniu, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki dominującej, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki dominującej został powołany Pan Sebastian Pawłowski.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- Pozostała sprzedaż hurtowa PKD 5190Z
- Handel detaliczny, z wyłączeniem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego PKD 52
- Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji PKD 3002Z
- Reprodukacja komputerowych nośników informacji PKD 2233Z
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego PKD 7210Z
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego PKD 7250Z
- Działalność w zakresie oprogramowania PKD 72.2
- Działalność związana z bazami danych PKD 7240Z
- Transmisja danych PKD 6420C
- Działalność związana z informatyką, pozostała PKD 7240Z
- Prace badawczo- rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 7310G
- Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa PKD 4521.

1.1. Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	metoda konsolidacji	Udział Grupy w kapitale:		
			30-09-2019	31-03-2019	30-09-2018
ACTIVA S.A.	Poznań	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań	pełna	80,00%	80,00%	80,00%
Contanisimo Limited	Nikozja/Cypr	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
K24 International s.r.o.	Ostrava/Czechy	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	pełna	99,00%	99,00%	99,00%
Movity Sp. z o.o.	Poznań	pełna	70,00%	70,00%	70,00%
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k. *	Poznań	pełna	80,00%	80,00%	80,00%
API ERP Sp. z o.o. (dawniej Komputronik API sp. z o.o.)	Poznań	pełna	70,00%	70,00%	70,00%
Komputronik Plus Sp. z o.o.	Poznań	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	Poznań	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Poznań	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
SSK Sp. z o.o. SKA	Poznań	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
SSK Sp. z o.o.	Poznań	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Sale Idea GmbH (dawniej Komputronik GmbH)	Berlin/Niemcy	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
IT-Tender Sp. z o.o. **	Poznań	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
Mineralia Sp. z o.o. ***	Poznań	pełna	100,00%	100,00%	100,00%
ERP NEW Sp. z o.o. ****	Poznań	pełna	100,00%	100,00%	100,00%

* udział pośredni – Cogitary Sp. z o.o. sp. komandytowa jest jednostką zależną w 80% Contanisimo Limited z siedzibą na Cyprze

** udział pośredni i bezpośredni - IT-Tender Sp. z o.o. jest jednostką zależną spółek: Komputronik S.A., Komputronik Biznes Sp. z o.o. oraz Activa S.A.

*** udział pośredni – Mineralia Sp. z o.o. jest jednostką zależną w 100% Contanisimo Limited z siedzibą na Cyprze

**** udział pośredni – ERP NEW Sp. z o.o. jest jednostką zależną w 100% Komputronik Biznes Sp. z o.o.

W roku 2018 Emitent założył Fundację Komputronik, która nie prowadziła istotnej działalności, wobec czego odstąpiono od objęcia jej konsolidacją.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej 31 grudnia 2019 roku.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31.03.2019 r.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej, przyjmując powyższe założenie, uwzględnił ryzyka związane z finansowaniem działalności Grupy i ocenił, że na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie ma istotnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 marca 2019 roku z wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

MSSF 16 „Leasing” – wybrane zasady rachunkowości

Identyfikacja leasingu

W momencie zawarcia nowej umowy, Grupa ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli Grupa ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Początkowe ujęcie i wycena

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa jako leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu obejmującego:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę 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, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów. Leasingobiorca przyjmuje na siebie obowiązek pokrycia tych kosztów w dacie rozpoczęcia albo w wyniku używania bazowego składnika aktywów przez dany okres.

W dacie rozpoczęcia leasingu, Grupa jako leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do spłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- 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,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z opcji kupna,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Późniejsza wycena

Po początkowym ujęciu Grupa wycenia prawo do korzystania ze składnika aktywów według kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i trwałą utratę wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

Po dacie rozpoczęcia Grupa 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.

Amortyzacja

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba, że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów.

Wpływ MSSF 16 „Leasing” na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy – informacje ogólne

Grupa przeanalizowała wszystkie realizowane umowy zakupu usług, bez względu na dotychczasową kwalifikację, której celem było wyselekcjonowanie tych umów, na podstawie których Grupa użytkuje składniki aktywów należące do dostawców, a następnie wstępne poddanie każdej takiej umowy ocenie pod kątem spełnienia kryteriów uznania za leasing zgodnie z MSSF 16.

Grupa jest leasingobiorcą głównie w przypadku umów najmu powierzchni użytkowej oraz środków transportu.

Grupa przyjęła zmodyfikowaną metodę retrospektywną jako metodę wdrożenia standardu MSSF 16, z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. tj. 1 kwietnia 2019 r. W konsekwencji dane za rok 2019 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF zostały wprowadzone na dzień 01.04.2019. Na datę niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupa zakończyła wdrażanie MSSF 16 i nie oczekuje żadnych dalszych zmian w ocenie wpływu standardu przedstawionej poniżej.

Grupa ujawniła szczegółowe informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.03.2019 r. Nie występują różnice w zakresie prezentowanego wpływu pomiędzy ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym a sprawozdaniem na bieżący okres śródroczny.

Poniżej przedstawiono wpływ wdrożenia MSSF 16 na bilans otwarcia:

AKTYWA	31.03.2019	Wpływ MSSF 16	01.04.2019
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	24 501	-	24 501
Wartości niematerialne	29 477	-	29 477
Rzeczowe aktywa trwałe	56 175	(5 704)	50 471
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	36 164	36 164
Nieruchomości inwestycyjne	31 755	-	31 755
Należności i pożyczki	2 707	-	2 707
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67	-	67
Aktywa trwałe	144 682	30 460	175 142
Aktywa obrotowe			
Zapasy	217 485	-	217 485
Aktywa z tytułu umów z klientami	14 641	-	14 641
Należności z tytułu dostaw i usług	102 827	-	102 827
Pozostałe należności	17 381	-	17 381
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	243	-	243
Pożyczki	7 499	-	7 499
Pochodne instrumenty finansowe	112	-	112
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13 624	-	13 624
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 367	-	2 367
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 299	-	11 299
Aktywa obrotowe	387 478	-	387 478
Aktywa razem	532 160	30 460	562 620

PASywa	31.03.2019	Wpływ MSSF 16	01.04.2019
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	979	-	979
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 842	-	76 842
Pozostałe kapitały	17 465	-	17 465
Zyski zatrzymane:	69 070	-	69 070
- zysk (strata) z lat ubiegłych	61 153	-	61 153
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 917	-	7 917
Różnice kursowe z przeliczenia	(1)	-	(1)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	164 355	-	164 355
Udziały niedające kontroli	410	-	410
Kapitał własny	164 765	-	164 765
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Leasing finansowy	2 483	(2 483)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu		26 443	26 443
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 110	-	5 110
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 742	(1 742)	-
Zobowiązania długoterminowe	9 335	22 218	31 553
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	202 906	-	202 906
Pozostałe zobowiązania	44 677	-	44 677
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	267	-	267
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	100 096	-	100 096
Leasing finansowy	1 360	(1 360)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	10 689	10 689
Pochodne instrumenty finansowe	77	-	77
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 318	-	6 318
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 359	(1 087)	1 272
Zobowiązania krótkoterminowe	358 060	8 242	366 302
Zobowiązania razem	367 395	30 460	397 855
Pasywa razem	532 160	30 460	562 620

Poniżej przedstawiono wpływ wdrożenia MSSF 16 na skrócony śródroczny skonsolidowany bilans na 30.09.2019 r.:

AKTYWA	Dane bez wpływu MSSF 16 30.09.2019	Wpływ MSSF 16	Dane po wdrożeniu MSSF 16 30.09.2019
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	54 452	(4 940)	49 512
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	35 247	35 247
Aktywa trwałe	142 746	30 307	173 053
Aktywa obrotowe			
Aktywa obrotowe	349 771	-	349 771
Aktywa razem	492 517	30 307	522 824

PASYWA	Dane bez wpływu MSSF 16 30.09.2019	Wpływ MSSF 16	Dane po wdrożeniu MSSF 16 30.09.2019
Kapitał własny			
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(14 091)	(451)	(14 542)
Kapitał własny	150 378	(451)	149 927
Udziały niedające kontroli	282	-	282
Razem kapitał własny	150 660	(451)	150 209
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing finansowy	2 116	(2 116)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	26 072	26 072
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 801	(106)	2 695
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 148	(1 148)	-
Zobowiązania długoterminowe	6 065	22 702	28 767
Zobowiązania krótkoterminowe			
Leasing finansowy	945	(945)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	10 088	10 088
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 429	(1 087)	1 342
Zobowiązania krótkoterminowe	335 792	8 056	343 848
Zobowiązania razem	341 857	30 758	372 615
Pasywa razem	492 517	30 307	522 824

Poniżej przedstawiono wpływ wdrożenia MSSF 16 na skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów w okresie 01.04.2019 – 30.09.2019 r.:

	Dane bez wpływu MSSF 16 od 01-04-2019 do 30-09-2019	Wpływ MSSF 16	Dane po wdrożeniu MSSF 16 od 01-04-2019 do 30-09-2019
Przychody ze sprzedaży	819 671	-	819 671
Koszt własny sprzedaży	737 229	-	737 229
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	82 442	-	82 442
Koszty sprzedaży	80 119	(795)	79 324
Pozostałe przychody operacyjne	3 633	(594)	3 039
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(10 037)	201	(9 836)
Koszty finansowe	7 786	546	8 332
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 473)	(345)	(16 818)
Podatek dochodowy	(2 120)	(106)	(2 226)
Zysk (strata) netto	(14 141)	(451)	(14 592)

	Dane bez wpływu MSSF 16 od 01-04-2019 do 30-09-2019	Wpływ MSSF 16	Dane po wdrożeniu MSSF 16 od 01-04-2019 do 30-09-2019
Zysk (strata) netto	(14 141)	(451)	(14 592)
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	108	-	108
Całkowite dochody	(14 033)	(451)	(14 484)

Szczegółowy opis korekt oraz dane uzupełniające

Na 1 kwietnia 2019 roku Grupa przyjęła ujęcie aktywów w wysokości zobowiązań skorygowanych o ewentualne kwoty ujęte dotychczasowo w bilansie. Zobowiązania z tytułu leasingu wyceniono w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16. Grupa przyjęła do wyliczenia bieżącej wartości przyszłych płatności z tytułu leasingu krańcową stopę procentową Grupy w dniu pierwszego zastosowania na poziomie 3,14%.

Grupa podjęła decyzję o prezentowaniu aktywów z tytułu prawa do użytkowania w wyodrębnionej pozycji Bilansu „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”.

Grupa podjęła decyzję o prezentowaniu zobowiązań z tytułu leasingu w wyodrębnionych pozycjach Bilansu „Zobowiązania z tytułu leasingu”.

Grupa podjęła decyzję o zastosowaniu uproszczeń w odniesieniu do:

a) leasingów krótkoterminowych, tj. do 12 miesięcy;

b) leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość – do 10 tys. zł.

Dla tych umów Grupa nie będzie ujmowała zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu będą ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania skorygowano o kwoty ujęte dotychczasowo w bilansie odnoszące się do rozliczenia specjalnej oferty promocyjnej wynikającej z zawarcia umowy najmu powierzchni magazynowej.

KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”

Interpretacja wyjaśnia, w jaki sposób należy stosować wymogi w zakresie ujmowania i wyceny zawarte w MSR 12 "Podatek dochodowy" w przypadku, gdy występuje niepewność co do sposobu ujęcia podatku dochodowego.

Niepewne ujęcie podatkowe to ujęcie podatkowe stosowane, w przypadku którego występuje niepewność co do tego, czy dane podejście zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. Interpretacja KIMSF 23 w szczególności określa, jeżeli jest niepewność w ujmowaniu podatku dochodowego, czy i kiedy jednostka powinna analizować niepewne pozycje podatkowe oddzielnie, jakie są założenia jednostki dotyczące możliwości kontroli przez organy podatkowe, sposób w jaki jednostka określa dochód do opodatkowania (stratę) podatkową, podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, stopy podatkowe, a także w jaki sposób jednostka ujmuje zmiany w faktach i okolicznościach. Zgodnie z interpretacją, skutki niepewności należy zmierzyć metodą, która najlepiej przewiduje rozwiązanie niepewności - albo metodą najbardziej prawdopodobnej kwoty, albo metodą przewidywanej wartości.

Według szacunków Grupy interpretacja nie ma istotnego wpływu na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji lub zastosowanie wytycznych MSSF wymaga dokonania profesjonalnego osądu, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne;
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji;
- obiektywne;
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny;
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Dlatego też szacunki dokonane na 30 września 2019 roku mogą w przyszłości podlegać zmianom. Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok.

Grupa zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek m.in. odpisów aktualizujących wartość aktywów (nota nr 16), rezerw (nota nr 22) oraz aktywów na podatek odroczony (nota nr 24).

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organ podatkowy posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych). Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła między innymi postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu przez podmioty sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzula GAAR ma zastosowanie w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wymaga istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych. Powyższe regulacje prawne powodują, że w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych i przypadku odmiennej oceny zdarzeń przez organ podatkowy, kwoty ujawnione i prezentowane w sprawozdaniach finansowych dotyczące zobowiązań podatkowych, aktywa oraz rezerwy z tytułu podatku odroczonego mogą się w przyszłości zmienić. Ujęte w sprawozdaniu finansowym zobowiązania podatkowe, aktywo oraz rezerwa z tytułu podatku odroczonego zostały ustalone w oparciu o najlepszą dostępną wiedzę co do treści ekonomicznej zdarzeń i przepisów podatkowych.

2.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała korekt błędów oraz zmian zasad rachunkowości, za wyjątkiem zmian zasad rachunkowości wynikających z wdrożenia nowego standardu MSSF 16 opisanych powyżej w nocie 2.2.

3. ZNACZĄCE ZDARZENIA I TRANSAKCJE

W minionym półroczu nie zanotowano innych znaczących zdarzeń i transakcji poza ujawnionymi w notach do niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. ZYSK NA AKCJĘ

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Grupę. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 793 974	9 793 974
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcję	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 793 974	9 793 974
Zysk (strata) netto	(14 592)	2 895
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,49)	0,30
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,49)	0,30

5. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Branża w której działa Grupa, charakteryzuje się nierównomiernym rozłożeniem przychodów ze sprzedaży, które to są relatywnie stabilne w pierwszych dwóch kwartałach roku kalendarzowego, dynamicznie rosną od sierpnia i osiągają najwyższą wartość w IV kwartale.

Komputronik poprzez dywersyfikację grup klientów, kanałów dystrybucji, a przede wszystkim wprowadzania do oferty nowych grup towarowych stara się niwelować sezonowość, poprzez zwiększanie przychodów w kwartałach w których sprzedaż IT jest niższa.

Większe przychody ze sprzedaży w IV kw. roku kalendarzowego wynikają ze zwiększonych zakupów ze strony klientów detalicznych (okres świąteczny) oraz klientów instytucjonalnych (wykorzystywanie środków budżetowych), a także finalizacji kontraktów zawartych z klientami, związanych z wdrożeniami i kustomizacją oprogramowania.

6. SEGMENTY OPERACYJNE

6.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” wymaga wyznaczenia segmentów operacyjnych na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących elementów składowych podmiotu, podlegających regularnemu przeglądowi przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych celem alokacji zasobów na poszczególne segmenty oraz oceny osiągniętych przez nie wyników. Zgodnie z wcześniej obowiązującymi wymogami MSR 14 jednostka zobowiązana była identyfikować segmenty branżowe i geograficzne, przy zastosowaniu podejścia ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył jako punkt wyjściowy do identyfikacji segmentów. Spółka stosując postanowienia MSR 14 wyznaczała segmenty pierwotne na podstawie sprawozdań dostarczanych głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych stąd zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na zmianę podejścia w zakresie wyodrębniania segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy. Głównym obszarem działalności Grupy jest dystrybucja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Grupy generowana jest w kraju.

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne wg podziału na grupy towarów:

- a) Sprzęt IT i Mobile, w tym w szczególności komputery, laptopy, tablety, GSM, komponenty i peryferia komputerowe
- b) Usługi i oprogramowanie
- c) Pozostałe towary, w tym m.in AGD, RTV, Dom i Ogród
- d) Kontrakty długoterminowe – pod tą pozycję rozpoznawane są projekty dotyczące kontraktów o budowę infrastruktury informatycznej dla podmiotów z sektora publicznego, dla których Grupa rozpoznaje przychody w miarę zaangażowania prac
- e) Pozycje nieprzypisane do innych segmentów

6.2. Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach operacyjnych (dane w tys. PLN):

od 2019-04-01 do 2019-09-30							
	Sprzęt IT i mobile	Usługi i oprogramowanie	Pozostałe towary	Kontrakty długoterminowe	Pozycje nieprzypisane do innych segmentów	Wyłączenia	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	618 374	55 663	166 621	22 774	-	(43 760)	819 672
<i>Zysk brutto ze sprzedaży</i>	50 745	19 368	11 498	4 088	-	(3 257)	82 442
<i>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	(40 981)	(7 802)	(11 601)	(2 309)	(38 755)	7 643	(93 805)
<i>Wynik z działalności gospodarczej*</i>	9 764	11 566	(103)	1 779	(38 755)	4 386	(11 363)

* przez wynik z działalności gospodarczej Emitent rozumie zysk brutto ze sprzedaży skorygowany o koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

od 2018-04-01 do 2018-09-30							
	Sprzęt IT i mobile	Usługi i oprogramowanie	Pozostałe towary	Kontrakty długoterminowe	Pozycje nieprzypisane do innych segmentów	Wyłączenia	Razem
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	690 649	66 802	247 357	28 089	-	(64 303)	968 594
<i>Zysk brutto ze sprzedaży</i>	48 896	28 704	37 405	1 443	-	(10 746)	105 702
<i>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>	(38 599)	(10 735)	(23 224)	(273)	(32 488)	7 938	(97 381)
<i>Wynik z działalności gospodarczej*</i>	10 297	17 969	14 181	1 170	(32 488)	(2 808)	8 321

* przez wynik z działalności gospodarczej Emitent rozumie zysk brutto ze sprzedaży skorygowany o koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

6.3. Informacje geograficzne

Za pierwsze półrocze 2019 roku obrotowego sprzedaż poza granice kraju wyniosła 228,0 mln PLN. Sprzedaż w kraju wyniosła 591,7 mln PLN.

Sprzedaż do żadnego z krajów nie przekroczyła 10% przychodów Grupy.

6.4. Informacja o kluczowych odbiorcach

Komputronik S.A. nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców. Szczegółowa struktura klientów Grupy jest rozproszona i zdywersyfikowana. Za pierwsze półrocze 2019 roku obrotowego udział największego odbiorcy wyniósł 5,0% przychodów ze sprzedaży.

7. KONSOLIDACJA

7.1. Zasady konsolidacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Komputronik S.A. oraz sprawozdania finansowe sporządzone na dzień 30.09.2019 r. kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych:

- Activa S.A. (dawniej Komputronik Biznes S.A.)
- Benchmark Sp. z o.o.
- Contanisimo Limited
- Idea Nord Sp. z o.o.,
- K24 Internationals.r.o. w Czechach
- Signum Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna
- Movity Sp. z o.o.
- Cogitary Sp. z o.o. Sp. komandytowa
- API ERP Sp. z o.o. (dawniej Komputronik API Sp. z o.o.)
- Komputronik Biznes Sp. z o.o.
- Komputronik Plus Sp. z o.o.
- SSK Sp. z o. o. spółka komandytowo-akcyjna
- Komputronik Signum Sp. z o.o.
- SSK Sp. z o.o.
- Sales Idea GmbH (dawniej Komputronik GmbH)
- IT Tender Sp. z o. o.
- Mineralia Sp. z o. o. (dawniej CCE Projekt Sp. z o.o.),
- ERP NEW Sp. z o. o.

W roku 2018 Emitent założył Fundację Komputronik, która nie prowadziła istotnej działalności, wobec czego odstąpiono od objęcia jej konsolidacją.

Zgodnie z MSSF 3 w przypadku każdego połączenia jedna z łączących się jednostek jest identyfikowana, jako jednostka przejmująca. Przy ustalaniu jednostki przejmującej należy wziąć pod uwagę wytyczne MSSF 10 dotyczących koncepcji kontroli do identyfikacji jednostki, która uzyskuje kontrolę nad jednostką przejmowaną.

Inwestor oceniając czy sprawuje kontrolę nad przejętą jednostką, powinien uwzględnić wszystkie fakty i okoliczności, a ocenę taką ponowić za każdym razem, gdy nastąpiła ich zmiana. Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 10, inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli „podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką”.

Oceniając szczegółowo możemy mówić o sprawowaniu kontroli nad jednostką przez inwestora, należy rozważyć łącznie trzy elementy:

- Inwestor sprawuje władzę nad jednostką,

Władza inwestora wynika z posiadanych przez niego praw, które dają mu możliwość do bieżącego kierowania działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe w jednostce, w której dokonał inwestycji. Nie ma w tym przypadku znaczenia, czy inwestor do tej pory korzystał z przysługujących mu praw.

- Inwestor podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych

Zgodnie z wytycznymi MSSF 10, inwestor podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, jeżeli wyniki finansowe jednostki, w której dokonał inwestycji wpływają na osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

- Inwestor posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych

Oprócz sprawowania władzy nad jednostką oraz biernego podlegania ekspozycji z tytułu jej zmiennych wyników finansowych, inwestor musi posiadać także możliwość wykorzystania sprawowanej władzy w jednostce, do wywierania wpływu na własne wyniki finansowe.

Inwestor musi posiadać wszystkie trzy powyżej opisane elementy, aby móc określić, że sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonuje inwestycji. Warto zwrócić uwagę, że MSSF 10 nie wymaga, aby kontrola była sprawowana poprzez instrumenty kapitałowe lub dłużne, a może być sprawowana przykładowo w postaci kontraktu menedżerskiego dającego inwestorowi uprawnienia jak opisane powyżej.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu (pozostałe przychody operacyjne), w którym nastąpiło nabycie.

W przypadku nabycia udziałów/akcji w spółce, nad którą jednostka dominująca posiada już kontrolę, różnica pomiędzy kosztem połączenia oraz wartością godziwą nabytych aktywów netto jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym jednostki dominującej, w pozycji niepodzielony wynik finansowy.

Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

7.2. Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Na dzień 30.09.2019 r. Grupa nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

7.3. Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych). Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje tabela:

	od 01.04.2019 do 30.09.2019	od 01.04.2018 do 30.09.2018
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	24 501	24 501
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	24 501	24 501
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	24 501	24 501

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach skonsolidowanego bilansu dotyczy przejęć następujących spółek zależnych:

	30.09.2019	31.03.2019
Contanisimo/ GK KAREN (lata 2009,2008)	1 725	1 725
GK Komputronik/GK KAREN (lata 2009,2008)	9 565	9 565
Komputronik Biznes Sp. z o.o.	13 007	13 007
Komputronik Plus Sp. z o.o.	204	204
Razem wartość firmy	24 501	24 501

W celu przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne w ramach jednego segmentu operacyjnego. Przyporządkowanie wartości firmy do poszczególnych segmentów/ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne przedstawia się następująco:

	30.09.2019	31.03.2019
Sprzęt IT i mobile - Contanisimo/GK KAREN (sieć sklepów)	11 290	11 290
Sp. zależne - GK Komputronik/Komputronik Biznes Sp. z o.o.	13 211	13 211
Razem wartość firmy	24 501	24 501

Wartość użytkowa wartości firmy określona jest przez jej wartość odzyskiwalną ustalaną na podstawie 5 letniej prognozy zdyskontowanych stopą dyskontową 7,5%, przepływów pieniężnych z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza okres objęty najbardziej aktualnymi prognozami wynosi 5%. Nie są uzasadnione i prawdopodobne zmiany kluczowych założeń, które kierownictwo przyjęło do ustalenia wartości odzyskiwalnej ośrodka mogące spowodować, że wartość bilansowa tego ośrodka przewyższy jego wartość odzyskiwalną.

8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01-04-2019 do 30-09-2019 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2019 roku	47	1 905	1 243	18 834	279	7 169	29 477
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	49	-	-	5 170	5 219
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	638	-	-	638
Amortyzacja (-)	-	(267)	(447)	(2 854)	(74)	-	(3 642)
Wartość bilansowa netto na dzień 30-09-2019 roku	47	1 638	845	16 618	205	12 339	31 692
za okres od 01-04-2018 do 31-03-2019 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2018 roku	111	1 737	2 040	7 833	376	12 704	24 801
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	246	8	15 133	66	9 021	24 474
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	416	246	-	-	(14 556)	(13 894)
Amortyzacja (-)	(64)	(494)	(1 051)	(4 132)	(163)	-	(5 904)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2019 roku	47	1 905	1 243	18 834	279	7 169	29 477

W okresie sprawozdawczym nie poczyniono zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01-04-2019 do 30-09-2019 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2019 roku	3 375	32 924	5 047	5 438	4 737	4 654	56 175
Reklasyfikacja rzeczowych aktywów trwałych w leasingu (MSSF 16)*	-	-	(1 238)	(3 118)	(1 348)	-	(5 704)
Wartość bilansowa netto na dzień 1-04-2019 roku	3 375	32 924	3 809	2 320	3 389	4 654	50 471
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	852	88	173	900	2 013
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(20)	(6)	(43)	(6)	-	(75)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	(22)	-	-	-	-	(22)
Amortyzacja (-)	-	(1 063)	(896)	(540)	(376)	-	(2 875)
Wartość bilansowa netto na dzień 30-09-2019 roku	3 375	31 819	3 759	1 825	3 180	5 554	49 512
za okres od 01-04-2018 do 31-03-2019 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2018 roku	3 307	33 587	5 345	6 075	5 480	1 854	55 648
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	18	-	-	-	18
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 857	1 803	1 484	438	6 734	12 316
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(852)	(58)	(289)	(121)	-	(1 320)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(3 934)	(3 934)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	68	167	-	-	-	-	235
Amortyzacja (-)	-	(1 835)	(2 061)	(1 832)	(1 060)	-	(6 788)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2019 roku	3 375	32 924	5 047	5 438	4 737	4 654	56 175

*Rzeczowe aktywa trwałych w leasingu na 1 kwietnia 2019 r. reklasyfikowano do pozycji bilansu „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” zgodnie z MSSF 16 i z zasadami opisanymi w nocie 2.2.

Grunty i budynki, są wykazywane w wartościach przeszacowanych stanowiące wartości godziwe na dzień ich przeszacowania, pomniejszone o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. Wyceny wartości godziwej nieruchomości stanowiących środki trwałe na dzień 31.03.2018 roku i 31.03.2019 roku zostały przeprowadzone przez firmy WGN WYCENY z siedzibą w Ostrowie Wlkp., Kancelarię Lis, Mizera i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz Rzeczoznawcę Majątkowego Grzegorza Klimach – niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych z Komputronik SA. Wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu została ujęta w księgach na dzień 01.04.2016 r. w wartości określonej przez Starostę Poznańskiego dla potrzeb kalkulacji opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na podstawie oszacowanej przez niezależnych rzeczoznawców dnia 01.10.2007 roku oraz wyceny rzeczoznawcy WGN Wyceny z siedzibą w Ostrowie Wlkp. z dnia 30.04.2019 r. Na dzień 30.09.2019 r. wartość godziwa gruntów (prawa wieczystego użytkowania) nie odbiega istotnie od ich wartości księgowej. Wartość godziwą gruntów określono na bazie danych z porównywalnego rynku odzwierciedlającej najnowsze ceny transakcyjne za podobne nieruchomości.

Wartość godziwa budynków określono podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej.

Szczegóły o gruntach i budynkach oraz informacje na temat hierarchii wartości godziwych na koniec okresu sprawozdawczego kształtują się następująco:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 30-09-2019
<i>Rzeczowe aktywa trwałe:</i>				
Grunty	-	-	3 375	3 375
Budynki i budowle w tym budynki i budowle w trakcie wytwarzania	-	-	32 448	32 448
Razem	-	-	35 823	35 823

W okresie sprawozdawczym nie poczyniono zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe w postaci nieruchomości o łącznej wartości bilansowej 35 823 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych jednostki dominującej.

10. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

„Aktywa z tytułu prawa do użytkowania” ujmowane są zgodnie z MSSF 16 i z zasadami opisanymi w nocy 2.2. Grupa przyjęła zmodyfikowaną metodę retrospektywną jako metodę wdrożenia standardu MSSF 16, z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. tj. 1 kwietnia 2019 r. Na 31 marca 2019 r. Grupa nie wykazywała aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego sklasyfikowanych według MSR 17 ujmowane były w pozycji rzeczowych aktywach trwałych.

Grupa jest leasingobiorcą głównie w przypadku umów najmu powierzchni użytkowej tj. salonów, magazynów i biur oraz środków transportu. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów sklasyfikowanych zgodnie z MSSF 16 jako leasing przedstawia się następująco:

	Budynki i budowle	Powierzchnie lokali użytkowych	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Pozostałe aktywa	Razem
<i>Stan na 30-09-2019</i>							
Wartość bilansowa brutto	34 821	34 821	1 849	4 621	2 115	8 585	43 406
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(4 854)	(4 854)	(837)	(1 560)	(908)	(3 305)	(8 159)
Wartość bilansowa netto	29 967	29 967	1 012	3 061	1 207	5 280	35 247

Charakterystyka zobowiązań z tytułu leasingu na 30.09.2019 ujętych według MSSF 16 przedstawia się następująco:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie	
				krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 30-09-2019					
Budynki i budowle	EUR, PLN	3,14%*	2019-2025	8 957	23 919
Powierzchnie lokali użytkowych				8 957	23 919
Maszyny i urządzenia	PLN	WIBOR1M+marża	2022	220	489
Środki transportu	PLN	3,14%*; WIBOR1M + marża	2022	725	1 654
Pozostałe aktywa z tytułu prawa do użytkowania	PLN	WIBOR1M+marża	2020	186	10
Umowy leasingu				1 131	2 153
Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 30-09-2019				10 088	26 072

*krańcowa stopa procentowa Grupy

Charakterystyka zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na 31.03.2019 ujętych według MSR 17 przedstawia się następująco:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Zobowiązanie	
				krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31-03-2019					
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2021	909	2 390
Umowa leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2020	451	93
Leasing finansowy na dzień 31-03-2019				1 360	2 483

Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu na 30.09.2019 w porównaniu do zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na 31.03.2019 wiąże się z wdrożeniem MSSF 16

11. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Poniżej zaprezentowano zmiany nieruchomości inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:

	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2019-03-31
Wartość bilansowa na początek okresu	31 757	12 241
Nabywanie nieruchomości	-	19 871
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	(3 216)	(357)
Wartość bilansowa na koniec okresu	28 541	31 755

Na dzień bilansowy wartość godziwa nieruchomości została ujęta w księgach bieżącego okresu na podstawie wycen przeprowadzonych przez niezależnych rzeczoznawców: WGN Nieruchomości z siedzibą w Ostrowie Wlkp, Kancelarię Lis, Mizera i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz Rzeczoznawcy Majątkowego Grzegorza Klimach. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości w danych lokalizacjach – podejście porównawcze – i skorygowano wskaźnikiem odzwierciedlającym trend zmian cen. Nie doszło do zmiany w technice wyceny w ciągu roku.

Przeszacowanie wartości godziwej jednej z nieruchomości o znaczną wartość (-3.216 tys. zł) wynika z tego, że stosując metodę porównania cen transakcji w danej gminie, przy występowaniu nielicznych transakcji, z których choćby jedna transakcja o znacznie odbiegającej cenie od przyjętych cen we wcześniejszych okresach, wpływa znacząco na zmianę wyceny wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w posiadaniu ze względu przyrost ich wartości i możliwe przyszłe dochody ze sprzedaży, dzierżawy lub najmu.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie osiągała przychodów z czynszów z inwestycji w nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie kredytu udzielonego Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie 11.000 tys. zł (Grunty Tanowo) oraz wierzytelności z umowy z dostawcą Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki w kwocie 2.400 tys. zł (Grunty w Gorzowie Wlkp. GW1G/00110056/5).

Szczegóły o nieruchomościach inwestycyjnych oraz informacje o hierarchii wartości godziwych na dzień 30.09.2019 r. zaprezentowano poniżej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 30-09-2019
<i>Nieruchomości inwestycyjne:</i>				
nieruchomości gruntowe - niezabudowana Tanowo	-	-	7 800	7 800
Nieruchomości gruntowe w miejscowości Stachowo (gmina Lesznówola)	-	-	7 429	7 429
nieruchomości gruntowe, zabudowane w Gorzowie Wlkp. GW1G/00110056/5, GW1G/00000302/18	-	-	3 494	3 494
nieruchomość gruntowa, niezabudowana w Gorzowie Wlkp. GW1G/00040597/7	-	-	760	760
nieruchomości gruntowe Stachowo i Wólka Kosowska WA5M/00242913/3	-	-	9 058	9 058
Razem	-	-	28 541	28 541

Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami 1, 2 i 3 w trakcie roku obrotowego.

12. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

12.1. Aktywa finansowe – klasyfikacja i wycena:

Aktywa finansowe zostały zaliczone do poszczególnych kategorii wyceny zgodnie z MSSF 9.

Lp	Tytuł	30.09.2019	31.03.2019
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			
1.	Należności handlowe	84 025	101 231
2.	Udzielone Pożyczki	8 891	9 326
3.	Pozostałe należności	15 991	18 033
4.	Środki Pieniężne i ich ekwiwalenty	23 551	11 299
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
1.	Należności handlowe podlegające faktoringowi	590	1 596
2.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	13 624	13 624
3.	Instrumenty pochodne	99	112
Razem:		146 771	155 221

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe o wartości 13.624 tys. zł na 30.09.2019 oraz 31.03.2019 obejmują prawa do nabycia nieruchomości wynikające z Ugody z dnia 7 listopada 2017 r., które Grupa uzyska po wykonaniu Ugody. Prawa te dotyczą prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego do działki ewidencyjnej nr 100/1, 100/2, 100/3 z obrębu 23 w Stargardzie. Ich wartość bazuje na wycenach rzeczoznawców.

12.2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności:

Lp	Tytuł	30.09.2019	31.03.2019
Należności handlowe wg zamortyzowanego kosztu		84 025	101 231
1.	Wartość bilansowa brutto	88 551	105 779
2.	Odpisy aktualizujące	(4 526)	(4 548)
Pozostałe należności		15 991	18 033
1.	Wartość bilansowa brutto	16 860	18 489
2.	Odpisy aktualizujące	(869)	(456)
Należności handlowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		590	1 596
1.	Wartość bilansowa brutto	593	1 603
2.	Odpisy aktualizujące	(3)	(7)
Razem:		100 606	120 860

Należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 84.615 tys. zł na 30.09.2019 oraz 102.827 tys. zł na 31.03.2019, co oznacza spadek o 17,7%. Spadek związany był z obniżeniem przychodów ze sprzedaży w II kwartale roku obrachunkowego 2019 (okres lipiec – wrzesień) w porównaniu do przychodów ze sprzedaży w IV kwartale roku obrachunkowego 2018 (okres styczeń – marzec 2019). Obniżenie przychodów wynikało z sezonowości działalności, w której działa Grupa oraz redukcją sprzedaży prowadzonej w części kanałów dystrybucji, której przyczyny szerzej opisano w notcie 36.

12.3. Pożyczki udzielone:

Lp	Tytuł	30.09.2019	31.03.2019
Pożyczki wg zamortyzowanego kosztu			
1.	Wartość bilansowa brutto	9 535	9 978
2.	Odpisy aktualizujące	(644)	(652)
Razem:		8 891	9 326

12.4. Klasyfikację aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni modelu utraty wartości przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	30.09.2019			
	Wycena w zamortyzowanym koszcie - hierarchia			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość brutto (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	84 323	4 228	88 551
Pozostałe należności	4 654	10 326	1 880	16 860
Pożyczki udzielone	8 915	-	620	9 535
Środki pieniężne	23 551	-	-	23 551
Razem	37 120	94 649	6 728	138 497
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	(298)	(4 228)	(4 526)
Pozostałe należności	-	(140)	(1 880)	(869)
Pożyczki udzielone	(24)	-	(620)	(644)
Środki pieniężne	-	-	-	-
Razem	(24)	(438)	(6 728)	(6 039)
Wartość bilansowa (MSSF 9)	37 096	94 211	-	132 458

Wyszczególnienie	31.03.2019			
	Wycena w zamortyzowanym koszcie - hierarchia			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość brutto (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	100 581	5 198	105 779
Pozostałe należności	7 877	10 313	298	18 488
Pożyczki udzielone	9 545	-	433	9 978
Środki pieniężne	11 299	-	-	11 299
Razem	28 721	110 894	5 929	145 544
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	(393)	(4 155)	(4 548)
Pozostałe należności	(2)	(155)	(298)	(455)
Pożyczki udzielone	(219)	-	(433)	(652)
Środki pieniężne	-	-	-	-
Razem	(221)	(548)	(4 886)	(5 655)
Wartość bilansowa (MSSF 9)	28 500	110 346	1 043	139 889

12.5. Zobowiązania finansowe – klasyfikacja i wycena:

Lp	Tytuł	30.09.2019	31.03.2019
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu			
1.	Zobowiązania handlowe	195 478	202 906
2.	Pozostałe zobowiązania finansowe	33 513	31 399
3.	Kredyty i pożyczki, instrumenty dłużne	86 758	100 096
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
4.	Pochodne instrumenty finansowe	105	77
Razem:		315 854	334 478

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyniosły 195.478 tys. zł na 30.09.2019 oraz 202.906 tys. zł na 31.03.2019, co oznacza nieznaczny spadek o 3,7%, spowodowany głównie sezonowością. Obecnie salda zobowiązań pozostają na zmniejszonym poziomie, dostosowanym do poziomu limitów kupieckich przyznanych przez dostawców.

13. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH*

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to czy w sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	30.09.2019		31.03.2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	8 891	8 891	9 326	9 326
Aktywa z tytułu umów z klientami	24 786	24 786	14 641	14 641
Należności z tytułu dostaw i usług	84 615	84 615	102 827	102 827
Pozostałe należności	15 991	15 991	19 398	19 398
Pochodne instrumenty finansowe	99	99	112	112
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	13 624	13 624	13 624	13 624
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 551	23 551	11 299	11 299
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	44 000	44 000	44 000	44 000
Kredyty w rachunku bieżącym	42 614	42 614	55 419	55 419
Pożyczki	144	144	677	677
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 160	36 160	3 843	3 843
Pochodne instrumenty finansowe	105	105	77	77
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	195 478	195 478	202 906	202 906
Pozostałe zobowiązania	33 513	33 513	44 677	44 677

*Wartość godziwa na 30.09.2019 r. w ocenie Zarządu jest zbliżona do wartości księgowej.

Transfery pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30-09-2019				
<i>Aktywa:</i>				
Należności handlowe	-	590	-	590
Instrumenty pochodne handlowe	-	99	-	99
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	13 624	13 624
Aktywa razem	-	689	13 624	14 313
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	(105)	-	(105)
Zobowiązania razem (-)	-	(105)	-	(105)
Wartość godziwa netto	-	584	13 624	14 208
Stan na 31-03-2019				
<i>Aktywa:</i>				
Należności handlowe	-	1 596	-	1 596
Instrumenty pochodne handlowe	-	112	-	112
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-	13 624	13 624
Aktywa razem	-	1 708	13 624	15 332
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	-	(77)	-	(77)
Zobowiązania razem (-)	-	(77)	-	(77)
Wartość godziwa netto	-	1 631	13 624	15 255

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Przekwalifikowanie aktywów finansowych

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

14. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

	30.09.2019	31.03.2019
Aktywa z tytułu umów z klientami		
Stan na początek okresu	14 641	6 234
Przychód ujęty w bieżącym okresie, dotyczący zobowiązań do wykonania świadczeń spełnionych (lub częściowo spełnionych)	(17 029)	(26 429)
Korekty przychodów wynikające ze zmiany sposobu pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania lub ze zmiany umowy	-	-
Należności niezafakturowane	27 174	34 836
Odpis aktualizujący	-	-
Stan na koniec okresu	24 786	14 641

Saldo aktywów z tytułu umów z klientami obejmuje przede wszystkim niezafakturowaną sprzedaż dotyczącą kontraktów na budowę szpitali oraz infrastruktury informatycznej dla podmiotów z sektora publicznego, dla których Grupa rozpoznaje przychody w miarę zaangażowania prac. Grupa stosuje metodę opartą na nakładach do pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Przychód ujmuje się w oparciu o poniesione przez Grupę nakłady przy spełnianiu zobowiązań do wykonania świadczenia w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

Wynagrodzenie Grupy z tytułu realizowanych kontraktów na budowę szpitali oraz infrastruktury informatycznej otrzymywane jest w częściach proporcjonalnie do zrealizowanego zakresu robót oraz po dokonaniu odbioru końcowego przez klientów.

Grupa udziela klientom gwarancji jakości na przedmiot umów oraz wnosi zabezpieczenia należytego wykonania umów w formie gwarancji ubezpieczeniowej. Jednocześnie wymaga adekwatnych zabezpieczeń od podwykonawców zatrudnionych do realizacji projektów.

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostały wykonane na 30 września 2019 r. wynosi: 103.076 tys. zł. Zgodnie z oczekiwaniami Grupy kwota ta będzie jej przysługiwać w zamian za realizację kontraktów na rzecz klientów. Kwota obejmuje wynagrodzenie z kontraktów zawarte w umowach z klientami oraz dodatkowe wynagrodzenie, którego otrzymanie według Grupy jest wysoce prawdopodobne w oparciu o zapisy umowne.

Realizacja przychodów z kontraktów, w stosunku do których wystąpiły aktywa z tytułu umów z klientami na 30 września 2019 r. nastąpi w latach 2019 - 2022.

15. ZAPASY

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

	30.09.2019	31.03.2019
Towary	176 433	217 485
Wartość bilansowa zapasów razem	176 433	217 485

Z uwagi na zmniejszenie dostępnych limitów ubezpieczeniowych, w celu zabezpieczenia płynności i możliwości terminowej realizacji zobowiązań, Grupa podjęła decyzję o istotnym zmniejszeniu stanów magazynowych poprzez: rozpoczęcie wyprzedaży, zmniejszenie zaangażowania kapitału w niektóre grupy produktowe poprzez przyspieszenie rotacji zapasów, a także rezygnację z niestrategicznych grup produktowych. Wpłynęło to na zmniejszenie salda zapasów towarów z 217.485 tys. zł do 176.433 tys. zł na 30.09.2019. Ponadto na saldo zapasów wpłynęła sezonowość branży, w której działa Grupa.

16. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych: nie wystąpiły

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	30.09.2019	31.03.2019
Stan na początek okresu	2 743	4 254
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	152	618
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 090)	(2 129)
Stan na koniec okresu	1 805	2 743

Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych i niefinansowych oraz pożyczek:

	30.09.2019	31.03.2019
Stan na początek okresu	6 800	4 979
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	510	2 248
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(117)	(459)
Odpisy wykorzystane (-)	-	32
Stan na koniec okresu	7 193	6 800

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych: nie wystąpiły

17. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.09.2019	31.03.2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	8 752	3 279
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	10 729	2 761
Środki pieniężne w kasie	404	520
Depozyty krótkoterminowe	3 666	4 739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	23 551	11 299

Na dzień 30.09.2019 środki pieniężne podlegające ograniczeniom w dysponowaniu wynoszą 282 tys. PLN (31.03.2019: 0 tys. PLN). Saldo dotyczy środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT w mechanizmie podzielonej płatności z tytułu VAT.

18. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

	30.09.2019	31.03.2019
Liczba akcji	9 793 974	9 793 974
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,10	0,10
Kapitał podstawowy	979	979

Akcje wyemitowane w okresach sprawozdawczych:

W okresach sprawozdawczych nie emitowano akcji.

- 18.1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Komputronik S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Wyszczególnienie	Stan na 5.07.2019 (dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego)	Stan na 31.12.2019 r.	
		Liczba akcji oraz głosów na WZA	% udział w kapitale zakładowym oraz % udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
WB iTOTAL Sp. z o.o.*	2 728 951	2 728 951	27,86%
EKB Sp. z o.o.**	2 557 036	2 557 036	26,11%

* WB iTOTAL Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez Wojciecha Buczkowskiego

** EKB Sp. z o.o. kontrolowana jest w 100% przez małżeństwo Ewy i Krzysztofa Buczkowskich

Od dnia publikacji ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

- 18.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Komputronik S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Wojciech Buczkowski nie jest bezpośrednim akcjonariuszem spółki, jednak pośrednio poprzez podmiot kontrolowany posiada akcje zgodnie z informacją uwidocznioną w punkcie 18.1.

Ewa i Krzysztof Buczkowscy jako małżeństwo mają wspólność majątkową, posiadają pośrednio akcje zgodnie z informacjami uwidocznionymi w punkcie 18.1.

Poza w/w osobami, żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada akcji Komputronik S.A. ani uprawnień do nich.

19. DYWIDENDY

W okresie sprawozdawczym Grupa wypłaciła dywidendy w wysokości 75 tys. PLN.

20. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych.

21. NARUSZENIE POSTANOWIEŃ UMÓW (KREDYTY, POŻYCZKI)

Umowy kredytowe zawarte przez Emitenta zawierają wartości kowenantów finansowych i niefinansowych. Na dzień 30 września 2019 roku Grupa nie przekroczyła żadnego kowenantu.

22. REZERWY

W okresie sprawozdawczym oraz w okresach porównywalnych w Spółkach Grupy nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które skutkowałyby utworzeniem rezerw.

23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKESOWE

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	30.09.2019	31.03.2019	30.09.2019	31.03.2019
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Przychody przyszłych okresów	6	35	-	-
Inne rozliczenia	1 336	2 324	-	1 742
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 342	2 359	-	1 742

Na dzień 31.03.2019 inne rozliczenia obejmują m. in. rozliczenie specjalnej oferty promocyjnej leasingu operacyjnego wynikającej z zawarcia umowy najmu powierzchni magazynowej w wartości łącznej 2 828 tys. zł (część krótkoterminowa: 1 086 tys. zł, część długoterminowa: 1 742 tys. zł). Na 1 kwietnia 2019 roku w efekcie wdrożenia MSSF 16, opisanego szerzej w nocie 2.2, rozliczenia międzyokresowe dotyczące najmu powierzchni magazynowej skorygowały aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

24. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO ORAZ PODATEK DOCHODOWY

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	30.09.2019	31.03.2019
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 429	3 254
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 539	7 426
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	(5 110)	(4 172)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	2 284	(889)
Inne całkowite dochody (+/-)	131	(49)
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	(2 695)	(5 110)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 095	4 429
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 790	9 539

Wartość rozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych wynosi 2.847 tys. zł (31.03.2019: 767 tys. zł).

Wartość nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych wynosi 854 tys. zł (31.03.2019: 69 tys. zł).

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Podatek bieżący:		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	58	852
Podatek bieżący	58	852
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(2 284)	693
Podatek odroczony	(2 284)	693
Podatek dochodowy razem	(2 226)	1 545

	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Wynik przed opodatkowaniem	(16 818)	4 546
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	(3 195)	864
Podatek dochodowy	(2 226)	1 651

Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat różni się od podatku dochodowego obliczonego stawką podatku stosowaną przez Spółkę dominującą (19%) od wyniku przed opodatkowaniem głównie z powodu nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od straty podatkowej 2019 r. w wysokości 854 tys. zł, kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz różnic w stawkach podatkowych stosowanych przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Stawki podatkowe stosowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej kształtowały się na następującym poziomie:

	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Polska	19%/9%	19%/15%
Czechy	19%	19%
Cypr	12,5%	12,5%

25. KOSZTY SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Koszty sprzedaży	79 324	84 174
Koszty ogólnego zarządu	14 481	13 207
Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	93 805	97 381

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży łącznie za okres od 01.04.2019 do 30.09.2019 roku wyniosły 93,8 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie 2018 roku o 3,7%. Emitent powziawszy wiedzę o możliwych ograniczeniach w poziomie możliwych do uzyskania przychodów z działalności handlowej, na początku oraz w trakcie raportowanego okresu dokonał redukcji kosztów osobowych i rzeczowych. Jednocześnie zanotował niższy poziom kosztów zmiennych, ze względu na ograniczenie liczby transakcji handlowych. Zwiększenie poziomu kosztów ogólnego Zarządu związane było przede wszystkim z ponoszeniem zwiększonych kosztów obsługi prawnej, doradztwa prawnego i podatkowego oraz kosztów usług nabywanych w tym obszarze.

26. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

26.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		91	84
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych		74	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		939	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		32	-
Otrzymane kary i odszkodowania		59	464
Dotacje otrzymane		163	271
Nadwyżki inwentaryzacyjne		9	489
Inne przychody, w tym z najmu powierzchni biurowej		1 672	1 483
Pozostałe przychody operacyjne razem		3 039	2 791

26.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych		14	411
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		-	226
Zapłacone kary i odszkodowania		409	1 783
Niedobory inwentaryzacyjne		19	-
Koszty postępowań spornych		17	10
Złomowania/utylizacje		265	40
Inne koszty		788	1 077
Pozostałe koszty operacyjne razem		1 512	3 547

27. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

27.1 Przychody finansowe

	Nota	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Pożyczki i należności		890	150
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		890	150
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe		178	411
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		178	411
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Pożyczki i należności		9	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		130	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		139	-
Inne przychody finansowe		143	551
Przychody finansowe razem		1 350	1 112

27.2 Koszty finansowe

	Nota	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		569	66
Kredyty w rachunku kredytowym		1 817	1 399
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 248	1 585
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		3 634	3 050
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe		217	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		217	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		611	827
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		611	827
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		3 214	-
Inne koszty finansowe (w tym prowizje od kredytów)		656	254
Koszty finansowe razem		8 332	4 131

Zmiana wysokości kosztów finansowych jest głównie efektem wyceny nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z nowym operatem szacunkowym (-3,2 mln PLN) oraz wdrożenia MSSF 16, które wpłynęło na wyższe koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz na koszty statystycznych różnic kursowych wynikających z wyceny przyszłych zobowiązań czynszowych denominowanych w EUR (-0,5 mln PLN).

28. OPIS SPRAW SĄDOWYCH

Postępowania z powództwa Grupy

Postępowania wszczynane przed sądami powszechnymi z powództwa Grupy dotyczą dochodzenia należności z tytułu dostaw i usług.

Wynik żadnej ze spraw nie jest istotny dla wyniku finansowego Grupy.

Postępowania przeciwko Grupie

W dotychczasowych sprawozdaniach finansowych Zarząd Emitenta wskazywał na bieżąco główne informacje dotyczące sporów i postępowań sądowych, których Emitent jest stroną. Omówione zostały w nich szczegółowe informacje o charakterze i przebiegu spraw spornych. Wskazano także potencjalne ryzyka i prognozowane skutki finansowe zakończenia sporów i postępowań sądowych. Z uwagi na ziszczenie się wszystkich warunków zawieszających wykonanie Nowej Ugody, Strony Nowej Ugody dnia 20 września 2018 roku dokonały formalnego potwierdzenia wykonania wszystkich warunków Nowej Ugody zawieszających wejście w życie Nowej Ugody (zob. Raport bieżący nr 26/2018). Wobec powyższego, Zarząd Emitenta wskazuje, że uznał wszelkie oświadczenia woli i wiedzy złożone przez Strony w Nowej Ugodzie, jak również oświadczenie o zrzeczeniu się roszczeń za skuteczne i wiążące dla Stron Nowej Ugody.

Ponadto wskazać należy, że w związku z wykonaniem wszystkich warunków zawieszających wejście w życie Nowej Ugody, Strony podjęły działania celem zakończenia wszelkich postępowań cywilno-sądowych oraz egzekucyjnych wcześniej zawieszonych, poprzez cofnięcie pism je inicjujących lub uznanie roszczeń. Obecnie z uznawanych za istotne w Nowej Ugodzie pozostało jeszcze nieumorzone, ze względów formalnych leżących po stronie Sądu Apelacyjnego w Warszawie, postępowanie w sprawie o zapłatę 5 mln zł z weksła. W ocenie pełnomocnika procesowego Emitenta sąd rozpoznający sprawę najprawdopodobniej wyda postanowienie o umorzeniu postępowania.

Od pierwotnych założeń odbiega wykonanie jednej z umów wykonawczych do Nowej Ugody tj. porozumienia podatkowego regulującego zasady odpowiedzialności poszczególnych podmiotów nabywających wartości

majątkowe w postaci nieruchomości i praw użytkowania wieczystego w zakresie zapłaty podatków i opłat z nimi związanych. Zgodnie z nim za zapłatę wszelkich należności publicznoprawnych, zaległych i przyszłych, w postaci podatku rolnego, podatku od nieruchomości oraz opłat z tytułu użytkowania wieczystego za nieruchomości odpowiedzialny jest podmiot, który w wyniku ziszczenia się warunków zawieszających, pod którymi zawarta została Ugoda, będzie wykonywał uprawnienia właściciela lub użytkownika wieczystego. Obecnie CCE wstrzymuje się od utworzenia rachunków Escrow – jednego z zabezpieczeń wykonania przez CCE ww. zobowiązań.

W bieżącym okresie przed sądem powszechnym w Poznaniu osoba fizyczna wniosła pozew przeciwko Komputronik S.A., EKB Sp. z o.o. oraz WB iTotal Sp. z o.o. o ustalenie nieistnienia prawa głosu akcjonariuszy akcji Komputronik S.A., gdzie wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę 19.760 tys. zł. Komputronik S.A. jest jednym z trzech pozwanych w sprawie o ustalenie, że WB iTotal Sp. z o.o. i EKB Sp. z o.o. (akcjonariusze Komputronik S.A.) nie mogą wykonywać prawa głosu ze swoich akcji. Zarząd jednostki dominującej stoi na stanowisku, opierając się na stanowisku doradców prawnych, że pozew złożony przeciw Grupie jest całkowicie bezzasadny i nie ma oparcia w jakimkolwiek zawartym przez strony porozumieniu, ani w innych źródłach prawa. Powództwo dotknięte jest również wadami prawnymi i formalnymi. Akcjonariusz, który wniosł pozew posiada akcje o wartości około 2 tys. PLN, więc wartość potencjalnego ryzyka przegranej można ograniczyć do tej kwoty.

Poza sprawami opisanymi powyżej oraz w nocie 3.1 w stosunku do Grupy nie toczą się inne sprawy sądowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową lub majątkową.

29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

	30.09.2019	31.03.2019
Wobec pozostałych jednostek:		
Gwarancje udzielone	61 198	65 469
Pozostałe jednostki razem	61 198	65 469
Zobowiązania warunkowe razem	61 198	65 469

Poręczenia spłaty zobowiązań zostały ustanowione na rzecz dostawców spółek należących do Grupy Kapitanowej Emitenta.

Na wszystkie należności dochodzone na drodze sądowej i nie objęte ubezpieczeniem utworzono rezerwy w ciężar kosztów.

W okresie sprawozdawczym organy podatkowe weryfikują w Grupie Emitenta rozliczenia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za rok 2013. W tym zakresie Grupa otrzymała wynik kontroli Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu z dnia 22 listopada 2019. Z uwagi na występowanie w 2013 roku straty podatkowej, w tamtym roku obrachunkowym nie wystąpił podatek do zapłacenia. Urząd kwestionuje rozliczenia poprzez brak zapłaty podatku o wartości 279,7 tys. PLN, wskazując jako powód zawyżenie kosztów uzyskania przychodów z tytułu opłat licencyjnych. Grupa nie zgadza się z ustaleniami kontrolujących, złożyła odwołanie od w/w wyniku kontroli podnosząc m.in.: zarzut zastosowania niewłaściwych przepisów prawa dla ustaleń kontrolujących, a także to, iż Urząd zastosował rażąco nierynkowy sposób naliczania opłat licencyjnych. W przypadku gdyby organy nie zgodziły się z argumentacją Emitenta i właściwy organ podatkowy utrzymałby w mocy przytoczoną decyzję, Grupa skorzysta z procedury odwoławczej. Doradcy podatkowi Grupy szacują szanse na uzyskanie przed sądem administracyjnym rozstrzygnięcia potwierdzającego prawidłowość rozliczeń dokonanych przez Emitenta jako zdecydowanie bardziej prawdopodobne, aniżeli przegranie sporu. Grupa szacuje, iż jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje sposób tzw. niepewnego traktowania podatkowego przyjęty przez Emitenta w opisanym wyżej odwołaniu.

Grupa postępuje zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Europejskiej 2018/1595 z dnia 23 października 2018 r., zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008, przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady Europy w odniesieniu do Interpretacji 23 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności Załącznika KIMSIF 23 (dalej „Załącznik”) w punktach 9 i 10. W odniesieniu do wytycznych punktu 11 przytoczonego Załącznika, Grupa szacuje, że ostateczne rozstrzygnięcia organów spowodują, że w odniesieniu do pkt 11 Załącznika oczekiwana **kwota roszczeń podatkowych wyniesie 0 zł**.

Zgodnie z punktami 13 i 14 Załącznika, Emitent będzie dokonywał okresowej aktualizacji przyjętych założeń i dokonywał właściwych aktualizacji, zgodnie z wytycznymi opisanymi w punktach 11-14 Załącznika. Niezwykle

nieprawdopodobny scenariusz zakłada, że organy podatkowe podtrzymując swoje uprzednie decyzje i uzyskując korzystne wyroki sądów administracyjnych w Polsce i w Trybunale Sprawiedliwości Unii Europejskiej, rozciągając interpretację w danej sprawie, wszczą w przyszłości kontrole i uzyskałyby podobne rozstrzygnięcia za wszystkie inne lata, w których Grupa stosowała rozsądne rozliczenia kosztowe związane z rozliczaniem kosztu opłat licencyjnych, maksymalna kwota roszczeń podatkowych, co do których prawdopodobieństwo zaistnienia wymagalnego roszczenia jest wręcz znikome, może wynieść czysto hipotetycznie 5.035 tys. zł + odsetki. Szacując prawdopodobieństwo, Grupa na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie utworzyła rezerw w związku z wyżej opisanym zagadnieniem i jego możliwymi skutkami.

W spółce Emitenta prowadzone są działania kontrolne w zakresie podatku od towarów i usług, co jest typowe dla podmiotów handlujących elektroniką użytkową, jednakże **żadna z kontroli, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, nie zakończyła się wydaniem jakiegokolwiek decyzji**. Trwające kontrole dotyczą podatku od towarów i usług (VAT) za okresy: marzec – maj 2014, styczeń 2015 oraz styczeń – wrzesień 2017.

Informacje na temat stanu kontroli zakończonych w latach ubiegłych były prezentowane w sprawozdaniach za lata ubiegłe. W bieżącym okresie Emitent nie otrzymał żadnej decyzji wydanej przez organy państwowe, w tym w szczególności skutkującej powstaniem zobowiązania finansowego. Jednakże Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku wydania takich decyzji i podtrzymaniu jej w przyszłości przez podatkowy organ odwoławczy (Izba Skarbowa), mogą one wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa wystąpienia opisanych powyżej ryzyk, Emitent podejmuje następujące działania: monitoruje zmiany w przepisach prawnych, dostosowuje procedury wewnętrzne, kieruje pracownikami na specjalistyczne szkolenia, współpracuje z renomowanymi kancelariami prawnymi i doradcami podatkowymi, a także uczestniczy w pracach organizacji branżowych (Związek Cyfrowa Polska) oraz współpracuje z organizacjami zajmującymi się ochroną środowiska.

30. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Nie wystąpiły.

31. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie dotyczy.

32. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 378	1 108
Pozostałe świadczenia	32	-
Świadczenia razem	2 410	1 108

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od kluczowego personelu kierowniczego oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Sprzedaż do:		
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	7	78
Pozostałym podmiotom powiązanim	55	7
Razem	62	85

	Należności	
	30.09.2019	31.03.2019
Sprzedaż do:		
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	1 415	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	10 376	11 506
Razem	11 791	11 506

Na saldo należności od pozostałych podmiotów powiązanych na 30.09.2019 r. oraz na 31.03.2019 r. składają się głównie należności z tytułu dokonanych w 2016 r. sprzedaży udziałów i jednostce zależnej Tradus Sp. z o.o. na kwotę 3 800 tys. zł oraz sprzedaży wierzytelności pożyczkowej w faktoringu na kwotę 6 417 tys. zł. Termin spłaty wierzytelności z tytułu sprzedaży udziałów przypada na marzec 2020 roku, natomiast dla wierzytelności z tytułu zawartych umów faktoringu termin spłaty określono na 7 dni od uzyskania zapłaty środków pieniężnych od Dłużnika. Zabezpieczeniem w/w transakcji są umowy poręczeń bezterminowych udzielonych przez EKB Sp. z o.o. i WBiTotal Sp. z o.o. (dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta), których beneficjentem jest Emitent. Zarząd Emitenta bierze pod uwagę, że odzyskanie części lub całości tych wierzytelności jest związane z przyszłymi decyzjami organów administracyjnych dotyczącymi spółki Tradus. Należy podkreślić, że zaangażowanie Grupy Emitenta w należności powiązane z firmą Tradus sp. z o.o. uległo zmniejszeniu o 6.412 tys. PLN - ze względu na spłatę należności dokonaną w dniu 19.02.2019r. Na dzień 30.09.2019 roku Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących na te wierzytelności, ale bazując między innymi na: charakterystyce wierzytelności, dotychczasowych płatnościach odsetkowych, a także opinii prawnej przekazanej przez Zarząd Tradus sp. z o.o., dokonał oceny ryzyka i uwzględnił ją w teście SPPI zgodnie z wymogami MSSF 9.

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec kluczowego personelu kierowniczego oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 2019-04-01 do 2019-09-30	od 2018-04-01 do 2018-09-30
Zakup od:		
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	91	162
Pozostałym podmiotom powiązanym	1 005	690
Razem	1 096	852

	Zobowiązania	
	30.09.2019	31.03.2019
Zakup od:		
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	32	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	66	707
Razem	98	707

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty pożyczek udzielonych oraz otrzymanych od kluczowego personelu kierowniczego oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	30.09.2019		31.03.2019	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone:				
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	3	1 261	-	3 130
Pozostałym podmiotom powiązanym	2 000	4 114	6 520	2 249
Razem	2 003	5 375	6 520	5 379

	30.09.2019		31.03.2019	
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy	Udzielone w okresie	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki otrzymane od:				
Kluczowego personelu kierowniczemu	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	100	504
Razem	-	-	100	504

33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W ramach dywersyfikacji źródeł przychodów podejmowane były działania zmierzające do rozszerzenia współpracy z kontrahentami z wybranych branż. W tym obszarze w szczególności w IV kwartale bieżącego roku kalendarzowego Komputronik Biznes zawarł z podmiotem z grupy kapitałowej jednej z największych krajowych instytucji finansowych pięcioletnią umowę na sprzedaż wielofunkcyjnych urządzeń drukujących, wdrożenie oprogramowania do zarządzania środowiskiem wydruku oraz obsługę serwisową. Ze spółkami tej samej grupy kapitałowej została również rozszerzona współpraca w obszarze dostaw sprzętu komputerowego. Efektem powyższego jest oczekiwane zwiększenie aktywności (a w konsekwencji przychodów) Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach współpracy z instytucjami z rynku finansowego w porównaniu do poprzednich okresów sprawozdawczych.

Koncentracja na wybranych branżach oraz skierowanych do nich dedykowanych grup produktowych zaowocowała zwiększeniem współpracy również z kontrahentami z branży handlowej. W ramach rozwiązań dla sieci handlowych zawarto kolejne umowy w ramach obsługi środowiska druku w placówkach m.in. VRG S.A. (dawniej Vistula i Bytom), Ryłko oraz Pako Lorente.

Dnia 8 listopada 2019 r. Grupa podpisała aneksy (opatrzone datą 8 listopada 2019 r.) do umów zawartych z mBank S.A. w zakresie wskazanym poniżej:

1. Aneks do Umowy Ramowej Umbrella Wieloproduktowa zawarty pomiędzy Komputronik S.A., Komputronik Biznes Sp. z o.o. a mBank S.A.
2. Aneks do umowy o kredyt obrotowy zawarty pomiędzy Komputronik S.A. a mBank S.A.
3. Aneks do umowy na limit udzielony na regulowanie zobowiązań handlowych zawarty pomiędzy Komputronik S.A. a mBank S.A.

Przedmiotem aneksów do ww. umów jest głównie:

- (a) okres udostępnienia finansowania dla ww. aneksów został ustalony na dzień 14 sierpnia 2020 roku;
- (b) zmiana wartości wskaźnika finansowego „wskaźnik zadłużenia netto / EBITDA” z 4,5 na 5,5;
- (c) zmiana zabezpieczeń – w szczególności poprzez ustanowienie hipoteki oraz zastawu na aktywach należących do Grupy Kapitałowej Emitenta;
- (d) wprowadzenie harmonogramu spłat skorelowanego z przepływami pieniężnymi generowanymi z realizowanych projektów, do umowy na limit udzielony na regulowanie zobowiązań handlowych jak niżej:
 - z 15,0 mln PLN na 11,37 mln PLN od dnia 31.01.2020,
 - z 11,37 mln PLN na 7,74 mln PLN od dnia 27.02.2020,
 - z 7,74 mln PLN na 5,92 mln PLN od dnia 31.03.2020,
 - z 5,92 mln PLN na 4,11 mln PLN od dnia 30.04.2020.

Dnia 8 listopada 2019 r. Grupa podpisała aneksy (opatrzone datą 8 listopada 2019 r.) do umów zawartych z Santander Bank Polska S.A. w zakresie wskazanym poniżej:

1. Aneks do Umowy o multilinię zawarty pomiędzy Komputronik S.A., Komputronik Biznes Sp. z o.o. a Santander Bank Polska S.A.
2. Aneks do umowy o kredyt rewolwingowy zawarty pomiędzy Komputronik S.A. a Santander Bank Polska S.A.
3. Aneks do umowy na limit na gwarancje zawarty pomiędzy Komputronik S.A. a Santander Bank Polska S.A.

Przedmiotem aneksów do ww. umów jest głównie:

- (a) okres udostępnienia finansowania dla ww. aneksów został ustalony na dzień 14 sierpnia 2020 roku;
- (b) zmiana wartości wskaźnika finansowego „wskaźnik zadłużenia netto / EBITDA” z 4,5 na 5,5;
- (c) zmiana zabezpieczeń – w szczególności poprzez ustanowienie hipoteki oraz zastawu na aktywach należących do Grupy Kapitałowej Emitenta;
- (d) wprowadzenie harmonogramu spłat skorelowanego z przepływami pieniężnymi generowanymi z realizowanych projektów, do umowy o kredyt rewolwingowy jak niżej:
 - z 29,0 mln PLN na 24,92 mln PLN od dnia 31.01.2020,
 - z 24,92 mln PLN na 20,84 mln PLN od dnia 28.02.2020,

- z 20,84 mln PLN na 18,80 mln PLN od dnia 31.03.2020,
- z 18,80 mln PLN na 16,76 mln PLN od dnia 30.04.2020.

Dnia 12 listopada 2019 r. Grupa podpisała aneksy (opatrzone datą 8 listopada 2019 r.) do umów zawartych z Bank Millennium S.A. w zakresie wskazanym poniżej:

1. Aneks do Umowy o kredyt parasolowy zawarty pomiędzy Komputronik S.A., Komputronik Biznes Sp. z o.o. a Bank Millennium S.A.
2. Aneks do umowy faktoringu odwrotnego zawarty pomiędzy Komputronik S.A. a Bank Millennium S.A.
3. Aneks do umowy na faktoring z polisą klienta (pełny) zawarty pomiędzy Komputronik S.A. a Bank Millennium S.A.
4. Aneks do umowy na faktoring z polisą klienta (pełny) zawarty wyłącznie ze spółką zależną od Emitenta tj. Komputronik Biznes Sp. z o.o.
5. Aneks do umowy na transakcje skarbowe zawarty pomiędzy Komputronik S.A. a Bank Millennium S.A.

Przedmiotem aneksów do ww. umów jest głównie:

- (a) okres udostępnienia finansowania dla ww. aneksów został ustalony na dzień 14 sierpnia 2020 roku
- (b) zmiana wartości wskaźnika finansowego „wskaźnik zadłużenia netto / EBITDA” z 4,5 na 5,5
- (c) zmiana zabezpieczeń – w szczególności poprzez ustanowienie hipoteki oraz zastawu na aktywach należących do Grupy Kapitałowej Emitenta.
- (d) Wprowadzenie harmonogramu spłat skorelowanego z przepływami pieniężnymi generowanymi z realizowanych projektów, do umowy o kredyt parasolowy jak niżej:
 - z 28,7 mln PLN na 26,41 mln PLN od dnia 31.01.2020,
 - z 26,41 mln PLN na 24,12 mln PLN od dnia 29.02.2020,
 - z 24,12 mln PLN na 22,975 mln PLN od dnia 31.03.2020,
 - z 22,975 mln PLN na 21,83 mln PLN od dnia 30.04.2020.

W dniu 20 listopada 2019 r. Pan Krzysztof Nowak pełniący funkcję Członka Zarządu Spółki dominującej złożył rezygnację z zajmowanej funkcji ze skutkiem na dzień 30 listopada 2019 r. W tym samym dniu, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki dominującej, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki dominującej został powołany Pan Sebastian Pawłowski.

Grupa podpisała w dniu 29 listopada 2019 r. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z Bank Pekao S.A. Limit kredytowy został udostępniony do dnia 20 lipca 2020r.

W dniu 23 grudnia 2019 roku, zgodnie z przyjętą polityką konsolidacji funkcji pomocniczych w poszczególnych podmiotach Grupy Kapitałowej i zbywaniu aktywów zbędnych, dokonano sprzedaży 100% akcji w spółce Activa S.A.. Wartość transakcji to 5.040 PLN.

34. INNE ZNACZĄCE ZMIANY AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Poza opisanymi w notach znaczącymi zdarzeniami w okresie sprawozdawczym, inne nie wystąpiły.

35. INNE INFORMACJE WYMAGANE PRZEPISAMI

35.1. Stanowisko Zarządu Komputronik S.A. odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

W roku obrotowym 2019 Grupa nie publikowała prognoz.

35.2. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

W okresie od 01 kwietnia do 30 września 2019 roku Spółka dominująca ani żadna jej jednostka zależna nie zawarła z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji, która to transakcja nie byłaby typowa i rutynowa, zawierana na warunkach rynkowych. Transakcje zostały przedstawione w notce 32.

35.3. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Nie wystąpiły żadne poręczenia, kredyty, pożyczki ani gwarancje, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

36. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM ZARZĄDU EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO KOMPUTRONIK S.A. ORAZ GRUPY KOMPUTRONIK

Grupa Kapitałowa Komputronik S.A. osiągnęła za okres od 01.04.2019 do 30.09.2019 roku przychody w wysokości 819,7 mln PLN. Na łączną wysokość przychodów złożyły się przychody pierwszego kwartału obrachunkowego w wysokości 382,2 mln PLN i drugiego kwartału obrachunkowego w wysokości 437,5 mln PLN. Przychody w drugim kwartale wzrosły o 55,3 mln PLN (o 14,5%) w stosunku do przychodów pierwszego kwartału finansowego. O ile dynamika spadku przychodów w pierwszym kwartale w stosunku do roku 2018 wyniosła 17,8%, to w drugim kwartale była ona już niższa i wyniosła 13,1% r/r.

Głównym czynnikiem spadku przychodów była redukcja sprzedaży prowadzonej w części kanałów dystrybucji (sprzedaż hurtowa i eksportowa), co z kolei było spowodowane ograniczeniem limitów ubezpieczeniowych przyznawanych dostawcom Emitenta. Brak dostatecznego finansowania w postaci kredytu kupieckiego od dostawców był widoczny już w czwartym kwartale obrachunkowym roku 2018, natomiast najbardziej widoczne w skutkach ograniczenie obrotów handlowych nastąpiło w pierwszym kwartale obrachunkowym roku 2019 o czym Emitent informował w raporcie kwartalnym za pierwszy kwartał roku obrachunkowego 2019. Emitent w pierwszym półroczu podjął szereg działań mających na celu niwelację negatywnych skutków ograniczenia finansowania, skupiając się na sprzedaży najbardziej dochodowych grup towarowych, w kanałach i transakcjach generujących marże wyższe od średniej z poprzednich okresów. Pozwoliło to poprawiać dynamikę sprzedaży w stosunku do lipca i sierpnia 2018 roku, a we wrześniu uzyskać obroty porównywalne do września 2018 roku (patrz: opis sytuacji finansowej w Skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności). W kolejnych miesiącach uzyskiwano coraz lepsze rezultaty biznesowe, pomimo ograniczeń związanych z uzyskiwaniem wystarczających limitów kredytu kupieckiego.

Ograniczenie finansowania kredytem kupieckim spowodowało, że Emitent chcąc zabezpieczyć płynność oraz terminowe regulowanie zobowiązań zdecydował się na istotne zmniejszenie stanów magazynowych w pierwszym kwartale obrachunkowym 2019 roku poprzez wprowadzenie akcji wyprzedazowych. W drugim kwartale obrachunkowym stany magazynowe emitenta utrzymywały tendencję spadkową, tak iż na koniec pierwszego półrocza obrachunkowego 2019 roku osiągnęły poziom 176,4 mln PLN w stosunku do 217,4 mln PLN z początku roku obrachunkowego 2019. Zobowiązania Grupy Komputronik S.A. na dzień 30.09.2019 roku wyniosły 195,5 mln PLN i były niższe o 7,4 mln PLN w stosunku do początku roku obrachunkowego 2019. W wyniku zoptymalizowania przepływów pieniężnych poprawiły się parametry przepływów pieniężnych. Możliwe to było m.in. poprzez znaczne skrócenie średniego cyklu rotacji należności w wyniku uzyskania większego udziału sprzedaży detalicznej, głównie w kanale e-commerce, skrócenia efektywnych terminów spływu należności od partnerów itp. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej na koniec opisywanego kwartału **wyniosły 40,3 mln PLN**, w stosunku do 10,2 mln PLN w roku ubiegłym.

Zysk brutto na sprzedaży wyniósł w pierwszym półroczu obrachunkowym 2019 roku 82,4 mln PLN i był niższy o 22% od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2018 roku. Spadek zysku brutto na sprzedaży wynikał z ograniczenia obrotów w transakcjach angażujących nadmiernie kapitał obrotowy jak również szerokiej akcji wyprzedazowej w celu zapewnienia płynności dostaw dla głównych grup produktowych. W drugim kwartale obrachunkowym 2019 roku Emitent zaczął uzyskiwać pozytywny efekt działań optymalizacyjnych nie tylko w Komputronik S.A., ale także w spółkach z Grupy Kapitałowej. Dzięki tym działaniom zanotował 15% wzrost zysku brutto na sprzedaży w stosunku do kwartału pierwszego roku obrachunkowego 2019 (osiągnięty dochód 44,1 mln PLN w porównaniu do 38,3 mln PLN).

Na skutek zmniejszenia dostępności kapitału obrotowego, Emitent oszacował efekty finansowe w postaci utraconego obrotu i dochodu na sprzedaży, w stosunku do wartości oczekiwanych i możliwych do uzyskania w pierwszym półroczu finansowym. **Z uwagi na to, że w obu kwartałach były to wartości istotne, ich wyliczenie zostało przedstawione w Skonsolidowanym sprawdzaniu z działalności w punkcie 2.1.3., który analizuje rentowność sprzedaży w Grupie.**

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży łącznie za okres od 01.04.2019 do 30.09.2019 roku wyniosły 93,8 mln PLN i były niższe niż w analogicznym okresie 2018 roku o 3,7%. W związku z ograniczeniami w dostępie do kredytu kupieckiego oraz wynikającym z tego spadku obrotów o raz zysku Emitent podjął działania zmierzające

do ograniczenia kosztów rzeczowych oraz osobowych o czym informował w raporcie okresowym za pierwszy kwartał obrachunkowy. Warto zauważyć, że dynamika wzrostu kosztów ogólnego zarządu w drugim kwartale obrachunkowym 2019 roku była wolniejsza od dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne za okres od 01.04.2019 do 30.09.2019 roku wyniosły 3 039 tys. PLN, a pozostałe koszty operacyjne 1 512 tys. PLN.

Opisane powyżej czynniki związane z ograniczeniem dostępnego kredytu kupieckiego a co za tym idzie utratą części obrotu i zysku spowodowały, że Emitent w pierwszym kwartale obrachunkowym 2019 roku wygenerował stratę z działalności operacyjnej w wysokości (-6,5) mln PLN. Działania podjęte w pierwszym i drugim kwartale obrachunkowym 2019 roku pozwoliły ograniczyć stratę operacyjną w drugim kwartale do poziomu (-3,3) mln PLN, przy czym **pod koniec półrocza Emitent notował już dodatnie zyski operacyjne i zyski na poziomie netto**. Zmniejszająca się istotnie strata operacyjna potwierdziła dobry kierunek działań restrukturyzacyjnych Emitenta, co jeszcze lepiej widać przy porównaniu kwartalnym zysku EBITDA (rozumiany jako zysk/(strata) przed opodatkowaniem skorygowana o koszty amortyzacji) : (-0,3) mln PLN za pierwszy kwartał i 2,4 mln PLN za drugi kwartał obrachunkowy.

W pierwszym półroczu obrachunkowym 2019 roku Grupa Komputronik S.A. wygenerowała przychody finansowe na poziomie 1,4 mln PLN, przy kosztach finansowych wynoszących aż 8,3 mln PLN. Główne **czynniki jednorazowe wpływające na wysokość kosztów finansowych** w drugim kwartale finansowym to:

- przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z nowym operatem szacunkowym o kwotę (-3,2) mln PLN,

Wycena wskazanej nieruchomości podlega istotnym wahaniom ze względu na istnienie niewielkiej liczby transakcji porównywalnych na danym obszarze. Przyjęta metoda wyceny, zakładająca dużą wagę ceny transakcyjnej w ostatnim czasie, może podlegać istotnym zmianom w czasie ze względu na pojedyncze transakcje, dotyczące nieruchomości z tego samego obrębu, ale różniące się poszczególnymi cechami, co ma wpływ na wycenę transakcyjną 1 m2. Zmiana wyceny nieruchomości nie ma żadnego wpływu na działalność Emitenta i nie wpływa w żaden sposób na przepływy pieniężne.

- uwzględnienie statystycznych różnic kursowych wynikających z wyceny przyszłych zobowiązań czynszowych denominowanych do EUR (zgodnie z MSSF 16) w kwocie (-0,4 mln PLN).

W efekcie opisanych wyżej czynników, pierwsze półrocze Grupa zamknęła stratą netto w wysokości (-14,6 mln PLN). **Bez wpływu zdarzeń jednorazowych** (wskazanych powyżej) **wyniki osiągnięte w obu kwartałach kształtowałyby się następująco:**

- za pierwszy kwartał (-6,7) mln PLN
- za drugi kwartał (-4,3) mln PLN.

Szerszy opis sytuacji finansowej znajduje się w Skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności.

Zarząd Emitenta dokładnie rozpoznał wpływ poszczególnych czynników na uzyskane przychody oraz wyniki finansowe i podjął odpowiednie działania zarówno w zakresie realizacji przychodów jak i w wymiarze kosztowym, które w kolejnych kwartałach pozwolą na generowanie dodatnich wyników na poziomie operacyjnym i wyniku netto Grupy.

37. ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 31 grudnia 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2019-12-31	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
2019-12-31	Sebastian Pawłowski	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby sporządzającej skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
2019-12-31	Joanna Roeske	Główny Księgowy	