



KOMPUTRONIK SPÓŁKA AKCYJNA

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 KWIETNIA 2018 ROKU DO 31 MARCA 2019 ROKU**

POZNAŃ, 5 LIPCA 2019 ROKU

SPIS TREŚCI

BILANS.....	3
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	9
3. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości	26
4. Segmenty operacyjne.....	27
5. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych.....	29
6. Wartość firmy	29
7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	29
8. Inne aktywa długoterminowe	30
9. Wartości niematerialne.....	31
10. Rzeczowe aktywa trwałe	35
11. Aktywa w leasingu.....	38
12. Nieruchomości inwestycyjne	39
13. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	40
14. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony	48
15. Zapasy	50
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	50
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51
18. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	51
19. Kapitał własny	52
20. Świadczenia pracownicze	53
21. Pozostałe rezerwy	53
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53
23. Rozliczenia międzyokresowe	54
24. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	54
25. Przychody i koszty operacyjne	54
26. Przychody i koszty finansowe	56
27. Podatek dochodowy	57
28. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	58
29. Przepływy pieniężne.....	59
30. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	59
31. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	61
32. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	61
33. Pozostałe ryzyka	66
34. Zarządzanie kapitałem	66
35. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie sprawozdawczym	68
36. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	69
37. Pozostałe informacje	69
38. Zatwierdzenie do publikacji	72

BILANS

AKTYWA	Nr noty	31.03.2019	31.03.2018 (Przekształcone*)	01.04.2017 (Przekształcone*)
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	9	35 205	31 362	27 362
Rzeczowe aktywa trwałe	10	48 205	46 843	48 295
Nieruchomości inwestycyjne	12	15 229	7 284	7 284
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	111 680	23 048	79 212
Należności i pożyczki	13	812	18 236	14 494
Inne długoterminowe aktywa finansowe	8	-	1 744	1 455
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	16	16	98
Aktywa trwałe razem		211 147	128 533	178 200
Aktywa obrotowe				
Zapasy	15	209 335	220 377	253 833
Należności z tytułu dostaw i usług	16	97 543	111 883	99 088
Pozostałe należności	16	11 485	51 572	19 332
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	2 446
Pożyczki	13	9 294	13 440	14 890
Pochodne instrumenty finansowe	13	112	109	808
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	990	883	1 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	7 708	5 968	15 786
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18	-	770	770
Aktywa obrotowe razem		336 467	405 002	408 901
Aktywa razem		547 614	533 535	587 101

* dane porównawcze zostały przekształcone ze względu na zmiany prezentacyjne - patrz Nota 3.

BILANS (CD.)

PASYWA	Nr noty	31.03.2019	31.03.2018 (Przekształcone*)	01.04.2017 (Przekształcone*)
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	19	979	979	979
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19	76 842	76 842	77 175
Pozostałe kapitały	19	16 398	16 199	15 901
Zyski zatrzymane:	19	92 215	83 970	103 956
- zysk z lat ubiegłych		82 701	103 956	92 018
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki		9 514	(19 986)	11 938
Razem kapitał własne	19	186 434	177 990	198 011
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	-	44 000	44 000
Leasing finansowy	11	468	706	1 084
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	4 140	4 249	3 499
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21	1 742	735	1 575
Zobowiązania długoterminowe razem		6 350	49 690	50 158
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	183 431	218 590	235 597
Pozostałe zobowiązania	22	72 163	36 108	58 508
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		183	64	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13	90 979	40 132	33 727
Leasing finansowy	11	772	609	762
Pochodne instrumenty finansowe	13	77	398	1 113
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20	5 335	5 762	5 177
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	1 890	4 192	4 048
Zobowiązania krótkoterminowe razem		354 830	305 855	338 932
Zobowiązania razem		361 180	355 545	389 090
Pasywa razem		547 614	533 535	587 101

* dane porównawcze zostały przekształcone ze względu na zmiany prezentacyjne - patrz Nota 3.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nr noty	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Przychody ze sprzedaży	1,2	1 791 017	1 886 189
Przychody ze sprzedaży usług		56 470	59 843
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 734 547	1 826 346
Koszt własny sprzedaży		1 611 963	1 706 381
Koszt sprzedanych usług	25	4 518	2 419
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	25	1 607 445	1 703 962
Zysk brutto ze sprzedaży		179 054	179 808
Koszty sprzedaży	25	149 365	147 300
Koszty ogólnego zarządu	25	17 697	20 739
Pozostałe przychody operacyjne	25	6 827	2 244
Pozostałe koszty operacyjne	25	3 573	6 328
Zysk na działalności operacyjnej		15 246	7 685
Przychody finansowe	26	5 229	5 142
Koszty finansowe	26	9 683	8 606
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	(23 180)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 792	(18 959)
Podatek dochodowy	27	1 278	1 027
Zysk (strata) netto		9 514	(19 986)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom Spółki		9 514	(19 986)

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

	Nr noty	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
	28		
- podstawowy		0,97	(2,04)
- rozwodniony		0,97	(2,04)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nr noty	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Zysk (strata) netto		9 514	(19 986)
Inne całkowite dochody			
<i>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	10	246	366
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach	14	(49)	(69)
<i>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>			
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		197	297
Całkowite dochody		9 711	(19 689)
Całkowite dochody przypadające:			
-akcjonariuszom Spółki		9 711	(19 689)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki				
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01-04-2018		979	76 842	16 199	83 970	177 990
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	(1 269)	(1 269)
Saldo po zmianach		979	76 842	16 199	82 701	176 721
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2018 do 31-03-2019						
Razem transakcje z właścicielami		-	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01-04-2018 do 31-03-2019		-	-	-	9 514	9 514
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2018 do 31-03-2019	19	-	-	199	-	199
Razem całkowite dochody		-	-	199	9 514	9 713
Saldo na dzień 31-03-2019		979	76 842	16 398	92 215	186 434

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki				
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01-04-2017		979	77 175	2 589	104 481	185 224
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	13 312	(525)	12 787
Saldo po zmianach		979	77 175	15 901	103 956	198 011
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2017 do 31-03-2018						
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	19	-	(333)	-	-	(333)
Razem transakcje z właścicielami		-	(333)	-	-	(333)
Zysk netto za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018		-	-	-	(19 986)	(19 986)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018	19	-	-	298	-	298
Razem całkowite dochody		-	-	298	(19 986)	(19 688)
Saldo na dzień 31-03-2018		979	76 842	16 199	83 970	177 990

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 792	(18 959)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		4 712	5 169
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		4 574	5 058
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		(380)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		2 212	(6 115)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		585	177
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	29 280
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(3)	(109)
Koszty odsetek		2 848	2 753
Przychody z odsetek i dywidend		(15 375)	(3 789)
Inne korekty		(1 643)	1 096
Korekty razem	29	(2 470)	33 520
Zmiana stanu zapasów		11 042	33 456
Zmiana stanu należności		(17 031)	(12 036)
Zmiana stanu zobowiązań		469	(36 875)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(1 348)	425
Zmiany w kapitale obrotowym	29	(6 868)	(15 030)
Zapłacony podatek dochodowy		(1 322)	2 510
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		132	2 041
Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(8 417)	(7 421)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(6 033)	(4 644)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		451	52
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(560)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		18 625	1 516
Pożyczki udzielone		(22 866)	(4 533)
Otrzymane odsetki	26	3 793	64
Otrzymane dywidendy	26	13 546	783
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 461)	(14 183)
Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	(333)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		8 588	6 394
Spłata kredytów i pożyczek		(1 771)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(887)	(1 104)
Odsetki zapłacone	26	(2 861)	(2 742)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		3 069	2 215
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 740	(9 927)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 968	15 838
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		7 708	5 968

DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1 Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce

Komputronik S.A., powstała z przekształcenia spółki Komputronik Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11 grudnia 2006 r.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu – VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000270885.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 634404229.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Wołczyńskiej 37 w Poznaniu, 60-003 Poznań. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności.

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 5 lipca 2019 r. wchodził:

- Wojciech Buczkowski Prezes Zarządu
- Krzysztof Nowak Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 5 lipca 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.

c) Charakter działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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.

d) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2019 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 5 lipca 2019 r. (patrz nota 36).

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Komputronik SA sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 marca 2019 roku.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Komputronik S.A. Zarząd, przyjmując założenie kontynuacji działalności, uwzględnił ryzyka związane z finansowaniem działalności Spółki szerzej opisane w notach 32.2, 32.3 oraz 34.

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Nowe i zmienione standardy do zastosowania po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok

Od 1 stycznia 2019 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** – zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nie weszły w życie

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** – charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą – zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej, przy czym nie weszły jeszcze w życie:

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, wydane przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 31 marca 2019 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku i po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie)

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie tych standardów i interpretacji. Spółka zastosuje je do sprawozdania finansowego rozpoczynającego się od 1 kwietnia 2019 roku.

Poniżej przedstawiono szczegółowe analizy potencjalnego wpływu na sprawozdanie finansowe standardów zatwierdzonych do stosowania przez UE, które jeszcze nie weszły w życie: MSSF 16 „Leasing” przeprowadzone na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie i został przyjęty przez Unię Europejską. Zastąpi on obecnie obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15,27. Spółka zastosuje MSSF 16 od 1 kwietnia 2019 r.

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Zasadniczym elementem różniącym definicje leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych, i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, dotychczas ujmowane w większości w kosztach usług obcych, będą obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane na bazie stałej stopy procentowej.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Spółka przeanalizowała wszystkie realizowane umowy zakupu usług, bez względu na dotychczasową kwalifikację, której celem było wyselekcjonowanie tych umów, na podstawie których Spółka 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.

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

Na datę niniejszego sprawozdania finansowego Spółka zakończyła prace nad oszacowaniem wpływu Standardu na bilans otwarcia na dzień 1 kwietnia 2019 roku.

Spółka przyjęła zmodyfikowaną metodę retrospektywną jako metodę wdrożenia standardu MSSF 16, z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania, tj. 1 kwietnia 2019 r. W konsekwencji dane porównawcze nie będą podlegały przekształceniu, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF 16 zostaną wprowadzone pod datą 1 kwietnia 2019 roku, jako korekta salda początkowego zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

Na 1 kwietnia 2019 roku Spółka przyjęła ujęcie aktywa 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. Spółka przyjęła do wyliczenia bieżącej wartości przyszłych płatności z tytułu leasingu krańcową stopę procentową Spółki w dniu pierwszego zastosowania na poziomie 3,14%.

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

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

Spółka 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 Spółka 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.

Szacunkowy wpływ wdrożenia MSSF 16 dla przeanalizowanych umów na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawiają poniższe tabele:

	01.04.2019
Aktywa trwałe	29 657
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	29 657
Razem	29 657

	01.04.2019
Zobowiązania długoterminowe	21 839
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 581
Rozliczenia międzyokresowe	(1 742)
Zobowiązania krótkoterminowe	7 818
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 905
Rozliczenia międzyokresowe	(1 087)
Razem	29 657

Efekt dyskonta odnoszący się do powyższych zobowiązań wynosi 2 414 tys. zł na 1 kwietnia 2019 r.

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.

Spółka planuje przedstawić najważniejsze ujawnienia wynikające z MSSF16 w śródrocznym sprawozdaniu finansowym na 30 września 2019 r.

Szacuje się iż pozostałe nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów i interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Wpływ nowych standardów na sprawozdanie finansowe Spółki

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Spółka wdrożyła Standard retrospektywnie, bez korygowania danych porównawczych, co oznacza, że dane za rok 2017 oraz 2018 nie są porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem do MSSF 9 zostały wprowadzone pod datą 1 kwietnia 2018 roku, z odniesieniem wpływu zmian na zyski zatrzymane. Spółka zakończyła wdrażanie MSSF 9 i nie oczekuje żadnych dalszych zmian w ocenie wpływu standardu przedstawionego poniżej. Spółka ujawniła szczegółowe informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.03.2018 r. Nie występują różnice w zakresie prezentowanego wpływu pomiędzy ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym a sprawozdaniem na bieżący okres.

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na bilans otwarcia niniejszego jednostkowego sprawozdania przedstawiono poniżej:

L. p.	tytuł	Kategorie wg		01.04.2018		zmiana (+) zwiększenie (+) zmniejszenie (-)
		MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9	
1.	Należności handlowe	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	110 092	109 826	(266)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	113 733	113 733	
	Odpisy aktualizujące	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	(3 641)	(3 907)	(266)
2.	Należności zakwalifikowane do faktoringu	Pożyczki i należności (PiN)	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	1 791	1 618	(173)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	1 791	1 791	
	Odpisy aktualizujące	Pożyczki i należności (PiN)	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	-	(173)	(173)
3.	Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	31 676	31 122	(554)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	35 090	35 090	
	Odpisy aktualizujące	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	(3 414)	(3 968)	(554)
4.	Pozostałe należności	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	51 515	51 241	(274)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	51 515	51 515	
	Odpisy aktualizujące	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	-	(274)	(274)
5.	Instrumenty pochodne	Wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	109	109	-
6.	Depozyty zabezpieczające	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	-	-	-
7.	Środki pieniężne	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	5 968	5 968	-
	Aktywa finansowe łącznie			201 151	199 884	(1 267)

L. p.	tytuł	Kategorie wg		01.04.2018		zmiana zwiększenie (+) zmniejszenie (-)
		MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9	
1.	Zobowiązania handlowe	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	218 590	218 590	-
2.	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	36 108	36 108	-
3.	Kredyty i pożyczki, instrumenty dłużne	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	84 132	84 132	-
4.	Pochodne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	398	398	-
	Zobowiązania finansowe łącznie			339 228	339 228	-

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na kapitał własny na bilans otwarcia przedstawiono poniżej:

I.p.	tytuł	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
1.	Przeklasyfikowanie pozycji wycenianych w zamortyzowanym koszcie do wycenianych w wartości godziwej dla:	(173)	(173)
	Należności	(173)	(173)
	Pożyczki	-	-
	Udziały w innych jednostkach	-	-
2.	Korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie dla:	(1 094)	(1 094)
	Należności	(540)	(540)
	Pożyczki	(554)	(554)
	Zobowiązań finansowych	-	-
3.	Korekty podatku odroczonego	-	-
	Razem	(1 267)	(1 267)

Szczegółowy opis korekt oraz dane uzupełniające

(a) Korekty dotyczące klasyfikacji aktywów finansowych

MSSF 9 wymaga klasyfikacji dłużnych aktywów finansowych w oparciu o stosowany przez Spółkę model biznesowy zarządzania takimi aktywami oraz charakterystykę ich umownych przepływów pieniężnych. Wskutek przyjęcia MSSF 9 Spółka zaliczyła niektóre ze swoich należności i pożyczek do wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy podczas gdy wcześniej aktywa te były wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

(b) Ustalenie odpisów aktualizacyjnych przy zastosowaniu modelu oczekiwanych strat kredytowych i korekta z tego tytułu.

Dotychczas stosowane zasady rachunkowości i informacje o ryzyku kredytowym są przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2018. Uprzednio stosowane zasady tworzenia odpisów aktualizujących wymagały od Spółki oceny, czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości i (w przypadku ich stwierdzenia) oszacowania odpisu aktualizującego w oparciu o oczekiwane przepływy pieniężne. Wraz z przyjęciem MSSF 9 zastosowano nowe zasady opisane powyżej a odpis aktualizujący obliczono z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat kredytowych. Ustalenie odpisów aktualizujących w odniesieniu do należności handlowych i pożyczek zgodnie z MSSF 9 jest przedstawione w Notach 11 oraz 14. Spółka oszacowała również odpisy aktualizujące dla środków pieniężnych na rachunkach bankowych na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w okresie umownym, który jest krótszy niż 3 miesiące. Prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania ustalono na podstawie zewnętrznych ratingów kredytowych banków, w których utrzymywane są środki pieniężne oraz publicznie dostępnych danych agencji ratingowych dotyczących niewypłacalności. Odstąpiono od tworzenia odpisu ze względu na nieistotność.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Zgodnie z MSSF 15 od 1 kwietnia 2018 r. Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez jednostkę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzczonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli na tym składnikiem aktywów tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści. Wejście w życie MSSF 15 nie miało istotnego wpływu na rozpoznanie przychodów i sprawozdanie finansowe jednostki. Spółka osiąga przychody głównie z dystrybucji detalicznej i hurtowej sprzętu IT, RTV, AGD i oprogramowania oraz ze świadczenia usług wdrożeniowych i marketingowych. Sposób ujmowania przychodów przez Spółkę w okresach porównywalnych jest zasadniczo zgodny z MSSF 15. Spółka ujmuje zobowiązania do wypłaty wszelkiego rodzaju premii i rabatów należnych kontrahentom w okresie, w którym dokonano sprzedaży towarów. Zwroty sprzedanych towarów po dniu bilansowym zmniejszają przychody w okresie, w którym miała miejsce sprzedaż. Warunki dostaw stosowane w Spółce nie powodują zmian w ujęciu przychodów zgodnie z MSSF 15.

c) Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej oraz rzeczowych aktywów trwałych – gruntów, budynków i budowli, które są wyceniane po początkowym ujęciu w wartości przeszacowanej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje odrębnie „rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Spółka prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wynik działalności są regularnie przeglądane przez głównego decydenta operacyjnego jednostki w celu podjęcia decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i oceny wyników działalności segmentu oraz
- c) w przypadku której dostępne są oddzielne dane finansowe.

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 jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. Głównym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Spółki generowana jest w kraju.

Spółka identyfikuje następujące segmenty operacyjne wg podziału na grupy towarów:

- a) Sprzęt IT i Mobile
- b) Usługi i oprogramowanie
- c) Pozostałe towary

Transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Powyższe zasady Spółka stosuje począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Spółka	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat
Sieć sklepów	Nieokreślony

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez Spółkę wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania obejmują zorganizowaną część przedsiębiorstwa nabytą od Clean & Carbon Energy S.A. pod nazwą „sieć sklepów”.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych, innowacyjnych programów komputerowych.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- dostępne są Spółce środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który przeciętnie wynosi 5 lat.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, budynków i budowli, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Grunty, budynki i budowle po początkowym ujęciu wyceniane są w modelu przeszacowania, w wartości przeszacowanej, stanowiącej wartość godziwą na dzień przeszacowania, pomniejszonej o późniejsze łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i późniejsze łączne straty z tytułu utraty wartości. Przeszacowania przeprowadza się na tyle regularnie, aby zapewnić, że wartość bilansowa nie jest istotnie różna od wartości, która zostałaby ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów wzrosła wskutek przeszacowania, zwiększenie ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i wykazuje w łącznej kwocie w pozostałych kapitałach jako nadwyżkę z przeszacowania. Nadwyżkę tę jednak ujmuje się w ciężar wyniku do wysokości spadku wartości z tytułu przeszacowania tego samego składnika aktywów, który został uprzednio ujęty w ciężar wyniku. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów zmniejszyła się wskutek przeszacowania, zmniejszenie ujmuje się w wyniku. Jednakże zmniejszenie wynikające z przeszacowania ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach w zakresie, w jakim zmniejszenie nie przewyższa kwoty figurującej jako nadwyżka z przeszacowania dotyczącej tego samego składnika aktywów. Zmniejszenie wynikające z przeszacowania ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach zmniejsza łączną nadwyżkę z przeszacowania ujętą w pozostałych kapitałach.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa rzeczowych aktywów trwałych	Okres
Budynki i budowle	10 - 50 lat
Maszyny i urządzenia	3 - 14 lat
Środki transportu	5 - 7 lat
Pozostałe środki trwałe	5 - 20 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Kwota odpisu obniża wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy zgodnie z MSR 36.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Od 1 kwietnia 2018 r. Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Spółka staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej, którą w przypadku składnika aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI”, ang. Solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmują się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Instrumenty dłużne z których przepływy stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek, a które są utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych i w celu sprzedaży, wyceniane są według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek oraz różnic kursowych, które ujmują się w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmują jako pozostałe zyski (straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmują się w pozycji „przychody z tytułu odsetek”. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmują się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych”.

Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W szczególności Spółka zalicza do tej kategorii następujące instrumenty:

- należności handlowe podlegające faktoringowi stosowanemu regularnie w celu zarządzania płynnością, gdy warunki umowy faktoringowej skutkują zaprzestaniem ujmowania należności; oraz
- pożyczki, które nie spełniają testu SPPI (tj. przepływy pieniężne z tych pożyczek nie stanowią wyłącznie płatności kapitału i odsetek), ponieważ częstotliwość zmian oprocentowania nie odpowiada formule naliczania odsetek.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmują się w wyniku finansowym i prezentuje w pozycji „Zyski (straty) z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych” w okresie, w którym wystąpiły, za wyjątkiem przychodów z tytułu odsetek, które oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowanych w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty kapitałowe - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Po początkowym ujęciu Spółka wycenia wszystkie inwestycje w instrumenty kapitałowe w wartości godziwej. Grupa wybrała opcję prezentowania zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych w pozostałych całkowitych dochodach. W przypadku dokonania takiego wyboru, zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej nie podlegają późniejszej reklasyfikacji do wyniku finansowego w momencie zaprzestania ujmowania inwestycji. Dywidendy z takich inwestycji ujmują się w wyniku finansowym w momencie ustanowienia prawa Spółki do otrzymania płatności. Odpisy z tytułu utraty wartości (i odwrócenie odpisów) w odniesieniu do inwestycji kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody nie są prezentowane osobno od innych zmian wartości godziwej.

Utrata wartości aktywów finansowych wymienionych powyżej

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe pogrupowano na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieosiągalności za ostatnie za ostatnie 2 -3 lata.

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów (1) do 30 dni; (2) od 30 do 90 dni; (3) od 91 do 180 dni oraz (4) od 181 do 365 dni oraz (5) powyżej 365 dni. W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania, saldo należności spisanych porównuje się z saldem należności niespłaconych. Uwzględniony został również wpływ czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

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

Spółka stosuje trzystopniowy model utraty wartości dla aktywów finansowych, za wyjątkiem należności handlowych:

- Stopień 1 - salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12

miesiący (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następnych 12 miesięcy):

- Stopień 2 - obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypelnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa:

- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości.

Należności handlowe zalicza się do Stopnia 2 lub Stopnia 3:

- Stopień 2 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych w cały okres życia należności, za wyjątkiem pewnych należności handlowych zaliczonych do Stopnia 3:

- Stopień 3 – obejmuje należności handlowe przeterminowane o ponad 90 dni lub zidentyfikowane indywidualnie jako nieobsługiwane.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Spółka uwzględni następujące przesłanki przy dokonywaniu tej oceny:

- pożyczka jest przeterminowana o co najmniej 30 dni;

- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na dłużnika;

- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym pożyczki lub innej pożyczki tego samego dłużnika od innego pożyczkodawcy, np. wypowiedzenie umowy pożyczki, naruszenie jej warunków czy renegecja warunków ze względu na trudności finansowe itp.

- dłużnik stracił znaczącego Klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna, że nie można już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy składnik aktywów jest przeterminowany ponad 365 dni.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług
- pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zobowiązania wynikające z usług faktoringu oraz faktoringu odwrotnego Spółka prezentuje w pozycji pozostałe zobowiązania.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Modyfikacja zobowiązań finansowych

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone wyceniane są według kosztu historycznego z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości.

Inne długoterminowe aktywa finansowe

Informacja o sposobie ujęcia i prezentacji transakcji przeniesienia istotnych aktywów do nowopowstałych spółek zależnych

a) ujęcie w księgach rachunkowych

dla składników majątku nie ujętych w księgach rachunkowych lub ujętych w wartości mniejszej niż wartość aportowa, które Spółka wnosi aportem do nowo powstałej spółki zależnej, a przedmiotem działalności spółki zależnej jest wyłącznie zarządzanie otrzymanymi aktywami, a jednocześnie Spółka będzie nadal wykorzystywać je w prowadzonej działalności gospodarczej poprzez najem, leasing lub dzierżawę od spółki zależnej, różnicę między wartością księgową netto, a wartością aportową, ustaloną na dzień wniesienia aportu ujmuje się na

Przychodach przyszłych okresów. Powstałe w ten sposób przychody przyszłych okresów spółka będzie rozliczać systematycznie w wysokości ponoszonych opłat z tytułu bieżącego użytkowania danego składnika majątkowego z uwzględnieniem korekt z tytułu otrzymanych dywidend, natomiast udziały w tych spółkach zależnych ujmuje się w księgach rachunkowych jako Inna aktywa w wartości aportowej.

b) prezentacja w sprawozdaniu finansowym

Zgodnie z pkt. 3.26 Uzasadnieniem wniosków do Założeń koncepcyjnych MSSF w celu odzwierciedlenia istoty zjawiska ekonomicznego, biorąc pod uwagę, że transakcja nie zmienia w sposób trwały aktywów będących przedmiotem aportu oraz, że aktywa te nie generują innych przychodów, wszystkie przepływy pieniężne związane z tą transakcją są prezentowane w sprawozdaniu jednostkowym „per saldo” w pozycji „Inne aktywa” (oznacza to, że wartość udziałów zostanie pomniejszona o przychody przyszłych okresów i otrzymane pożyczki z danych spółek zależnych). Wartość tej pozycji w sensie ekonomicznym powinna odpowiadać wartości środków pieniężnych przekazanych spółkom zależnym w związku z najmem znaków podlegających transakcji.

Taki sposób prezentacji będzie zachowany przez cały okres istnienia danej spółki zależnej powstałej w związku z transakcją, chyba że dana spółka zależna w sposób istotny zmieni zakres swojej działalności. W przypadku istotnej zmiany zakresu działalności spółki zależnej Spółka zaprzestaje ujmowania przepływów pieniężnych w powyższy sposób. Wartość otrzymanych dywidend, koszt opłat licencyjnych oraz koszt odsetek Spółka prezentuje „per saldo” w pozostałych przychodach bądź kosztach operacyjnych. Wartość udziałów w jednostkach zależnych prezentowana jest w pozycji „Inwestycje w jednostkach zależnych”, udzielone pożyczki w pozycji „Pożyczki”, otrzymane pożyczki w pozycji „Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne”.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Rozchód w odniesieniu do bieżącego, jak poprzednich okresów sprawozdawczych ustala się wg następujących zasad:

- materiały i towary - wg metody „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Spółkę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
 - różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
 - udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Płatności w formie akcji

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznaných instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień. Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznaných opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznaných opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznaných opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności ujmuje się jako zobowiązanie (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów) po potrąceniu wszelkich kwot już zapłaconych. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce, nie przewiduje się wypłaty nagród jubileuszowych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka nie tworzy rezerwy na odprawy emerytalne ze względu na niską wartość średniego wieku zatrudnionych pracowników, co przekłada się na nieistotną wartość rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,

- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej jednostkowego sprawozdania finansowego w nocie nr 31. Spółka prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (nota nr 11).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”, środki pieniężne otrzymane w związku ze specjalnymi ofertami promocyjnymi leasingu operacyjnego (SKI 12 „Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne”).

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, za wyjątkiem rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze, wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług” oraz „Pozostałych zobowiązań”. Rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze wykazywane są w ramach „Zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w jednostkowym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Zgodnie z MSSF 15 od 1 kwietnia 2018 r. Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem jednostki, przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Przychody z umów z klientami ujmowane są w oparciu o tzw. Model Pięciu Kroków realizowany poprzez:

1. Identyfikację umów z klientami,
2. Identyfikację poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń,
3. Określenie ceny transakcyjnej,
4. Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń,
5. Ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Spółka osiąga przychody głównie z dystrybucji detalicznej i hurtowej sprzętu IT, RTV, AGD i oprogramowania oraz ze świadczenia usług wdrożeniowych i marketingowych. Sposób ujmowania przychodów przez Spółkę w okresach porównywalnych jest zasadniczo zgodny z MSSF 15. Spółka ujmuje zobowiązania do wypłaty

wszelkiego rodzaju premii i rabatów należnych kontrahentom w okresie, w którym dokonano sprzedaży towarów. Zwroty sprzedanych towarów po dniu bilansowym zmniejszają przychody w okresie, w którym miała miejsce sprzedaż. Warunki dostaw stosowane w Spółce nie powodują zmian w ujęciu przychodów zgodnie z MSSF 15.

Spółka ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez jednostkę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzeczonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli na tym składniku aktywów tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzenia przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzenia składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Spółka rozpoznaje każde, zawarte w umowie przyrzeczenie przekazania klientowi towaru lub usługi, które można wyodrębnić, lub grupy wyodrębnionych towarów lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia, jednostka ustala (na podstawie warunków umownych), czy będzie je realizować w miarę upływu czasu lub czy spełni je w określonym momencie. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w określonym momencie czasu, zgodnym z momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, (w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS), pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za towary przekazane klientowi. Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w wyniku finansowym w miarę upływu czasu, pod warunkiem, że jest prawdopodobne otrzymanie wynagrodzenia w zamian za usługi przekazane klientowi oraz, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści ekonomiczne płynące ze świadczenia jednostki w miarę jak wykonuje ona swoje zobowiązanie, lub
- w wyniku spełnienia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (np. produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem w miarę jego powstawania lub ulepszania, sprawuje klient, lub
- w wyniku spełnienia zobowiązania przez jednostkę powstaje składnik aktywów, który nie ma alternatywnego zastosowania dla jednostki i jednocześnie jednostce tej przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Przypisania ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń dokonuje się w oparciu o pojedyncze ceny sprzedaży. W przychodach z umów z klientami w sprawozdaniu z wyniku ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie opusty i rabaty).

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. W szczególności uznaje się, że element finansowania jest istotny, jeżeli w momencie zawarcia umowy okres od momentu przekazania przyrzeczonego towaru lub usługi klientowi do momentu zapłaty za towar lub usługę przez klienta wyniesie więcej niż 1 rok. W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej odnośnych należności handlowych.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania. Koszty bezpośrednio związane z osiąganym przychodem ze sprzedaży usług prezentuje się w pozycji koszt sprzedanych usług, w przypadku trudności z wydzieleniem bezpośredniego kosztu sprzedanych usług, koszt wykazywany jest w kosztach sprzedaży (np. koszt pracowników sprzedaży i marketingu).

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały

opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.03.2019 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 9 i 10.

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki zatwierdzonych przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych w postaci zorganizowanej sieci sklepów detalicznych, nota 9). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

Utrata wartości aktywów finansowych

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega testowi na utratę wartości jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych lub wartości godziwej określonej w oparciu o skorygowane aktywa netto. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

Spółka szacuje odpis aktualizujący w odniesieniu do należności handlowych i pożyczek zgodnie z MSSF 9 z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat kredytowych. Ustalenie odpisu aktualizującego opiera się na założeniach Zarządu w zakresie wyboru odpowiedniej metodologii, modelu i danych wejściowych (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów finansowych, w punkcie Instrumenty finansowe powyżej).

Szacunki bonusów, rabatów, wsparcia i promocji sprzedaży otrzymywanej od producentów/ dystrybutorów

Wiele umów w zakresie dystrybucji towarów handlowych zawartych z dystrybutorami, producentami przewiduje udzielenie Spółce posprzedajnych rabatów, bonusów, które mają wpływ na cenę zakupu towarów. Niejednokrotnie wielkość otrzymywanego wsparcia jest min. uzależniona od osiągnięcia w danym okresie progno obrotów. Forma otrzymywanego wsparcia jest różnorodna, zróżnicowane są też okresy rozliczeniowe (kwartalne, półroczne, roczne). W celu określenia rzeczywistego kosztu własnego sprzedanych towarów oraz wartości zapasu na każdy dzień bilansowy Spółka w oparciu o zawarte umowy oraz systemy raportowania i kontrolingu bonusowego szacuje należne, a jeszcze nie otrzymane wsparcie partnerów handlowych. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, zarówno dodatnio jak i ujemnie, co w przypadku wystąpienia takiej sytuacji ujmowane jest w kolejnym okresie sprawozdawczym w wartości aktywów i/ lub wyników Spółki.

3. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym dokonano zmiany polityki rachunkowości w zakresie:

- pozycję „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” zaprezentowano w podziale na pozycję „należności z tytułu dostaw i usług” oraz „pozycję pozostałe należności”,
- pozycję „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” zaprezentowano w podziale na pozycję „zobowiązania z tytułu dostaw i usług” oraz pozycję „pozostałe zobowiązania”.

Ponadto dokonano zmian wynikających z wdrożenia nowych standardów MSSF9 i MSSF 15 opisanych w notcie 2.

Powyższe zmiany miały następujący wpływ na prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe:

BILANS - AKTYWA

	31.03.2018 (było)	Korekta prezentacyjna	31.03.2018 (przekształcone)
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	31 362	-	31 362
Rzeczowe aktywa trwałe	46 843	-	46 843
Nieruchomości inwestycyjne	7 284	-	7 284
Inwestycje w jednostkach zależnych	23 048	-	23 048
Należności i pożyczki	18 236	-	18 236
Inne długoterminowe aktywa finansowe	1 744	-	1 744
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	-	16
Aktywa trwałe	128 533	-	128 533
Aktywa obrotowe			
Zapasy	220 377	-	220 377
Należności z tytułu dostaw i usług	-	111 883	111 883
Pozostałe należności	-	51 572	51 572
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	163 455	(163 455)	-
Pożyczki	13 440	-	13 440
Pochodne instrumenty finansowe	109	-	109
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	883	-	883
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 968	-	5 968
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	770	-	770
Aktywa obrotowe	405 002	-	405 002
Aktywa razem	533 535	-	533 535

BILANS - PASYWA

	31.03.2018 (było)	Korekta prezentacyjna	31.03.2018 (przekształcone)
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki:			
Kapitał podstawowy	979	-	979
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 842	-	76 842
Pozostałe kapitały	16 199	-	16 199
Zyski zatrzymane:	83 970	-	83 970
- zysk (strata) z lat ubiegłych	103 956	-	103 956
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki	(19 986)	-	(19 986)
Kapitał własny	177 990	-	177 990
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 000	-	44 000
Leasing finansowy	706	-	706
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 249	-	4 249
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	735	-	735
Zobowiązania długoterminowe	49 690	-	49 690
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	218 590	218 590
Pozostałe zobowiązania	-	36 108	36 108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	254 698	(254 698)	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	64	-	64
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	40 132	-	40 132
Leasing finansowy	609	-	609
Pochodne instrumenty finansowe	398	-	398
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 762	-	5 762
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 192	-	4 192
Zobowiązania krótkoterminowe	305 855	-	305 855
Pasywa razem	533 535	-	533 535

4. Segmenty operacyjne

4.1. 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 jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki. Głównym obszarem działalności Spółki jest dystrybucja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Spółki generowana jest w kraju.

Z uwagi na podział segmentów wg grup towarowych, oraz w związku z tym, że wszystkie zasoby są wykorzystywane przy sprzedaży w każdym segmencie, nie jest możliwa alokacja aktywów (w tym amortyzacji) i zobowiązań na segmenty.

Spółka 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.

4.2. Przychody i wyniki segmentów

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

	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
<i>Przychody ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	1 286 216	1 385 633
Usługi i oprogramowanie	77 161	84 797
Pozostałe	427 640	415 759
Przychody ze sprzedaży Razem	1 791 017	1 886 189
<i>Zysk brutto ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	101 548	102 382
Usługi i oprogramowanie	39 094	41 511
Pozostałe	38 412	35 915
Zysk brutto ze sprzedaży Razem	179 054	179 808
<i>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>		
Sprzęt IT i mobile	(73 753)	(76 210)
Usługi i oprogramowanie	(2 764)	(2 971)
Pozostałe	(22 341)	(19 795)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Razem	(98 859)	(98 976)
<i>Wynik z działalności gospodarczej*</i>		
Sprzęt IT i mobile	27 795	26 172
Usługi i oprogramowanie	36 330	38 540
Pozostałe	16 070	16 120
Wynik z działalności gospodarczej Razem	80 195	80 832

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

4.3. Uzgodnienie segmentów do sprawozdania finansowego

Korekty pomiędzy segmentami i sprawozdaniem finansowym wynikają z kosztów ogólnych, nie przypisanych do żadnego z segmentów. Są to przede wszystkim koszty związane z wynagrodzeniami oraz koszty reklamy.

	od 2018-04-01 do 2019-03-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	1 791 017	-	1 791 017
Dochód ze sprzedaży	179 665	-	179 054
Koszty	(98 859)	(68 203)	(167 168)
Wynik z działalności gospodarczej	80 195	(68 203)	11 992

	od 2017-04-01 do 2018-03-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	1 886 189	-	1 886 189
Dochód ze sprzedaży	179 808	-	179 808
Koszty	(98 976)	(69 063)	(168 039)
Wynik z działalności gospodarczej	80 832	(69 063)	11 769

4.4. Informacje geograficzne

W roku obrotowym 2018 sprzedaż poza granice kraju wyniosła 565 mln PLN. Sprzedaż w kraju wyniosła 1 226 mln PLN.

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

4.5. Informacje o kluczowych odbiorcach

Komputronik S.A. nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców. Szczegółowa struktura klientów Spółki jest rozproszona i zdywersyfikowana. W 2018 roku obrotowym udział największego odbiorcy wyniósł 5,5% przychodów ze sprzedaży.

5. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych.

6. Wartość firmy

Nie dotyczy.

7. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji w jednostkach zależnych

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.03.2019		31.03.2018	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Jednostki, w których Spółka posiada bezpośrednie i pośrednie udziały w kapitale podstawowym						
Activa SA	Poznań	100,00%	1 818	1 818	1 818	-
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań	80,00%	2 000	-	2 000	-
IT Tender Sp. z o.o.*	Poznań	100,00%	455	-	455	-
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	100,00%	1 500	-	1 500	-
K24 International s.r.o.	Ostrava (Czechy)	100,00%	224	-	224	-
SIGNALUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	99,00%	-	-	-	-
Movity Sp. z o.o.	Poznań	70,00%	35	-	35	-
Komputronik API Sp. z o.o.	Poznań	70,00%	42	-	42	-
B2C Mobile Sp. z o.o. (dawniej KEN Komputer IV Sp. z o.o.)	Olsztyn	100,00%	505	-	505	-
Komputronik Biznes Sp. z o.o. (dawniej KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o.)	Wrocław	100,00%	16 469	-	16 469	-
Komputronik Signum Sp. z o.o. **	Poznań	100,00%	90 450	-	-	-
SSK Sp. z o.o. **	Poznań	100,00%				
SSK Sp. z o.o. SKA **	Poznań	100,00%				
Komputronik GmbH	Berlin (Niemcy)	100,00%	105	105	105	105
Fundacja Komputronik ***	Poznań	100,00%	-	-	-	-
Jednostki, w których Spółka posiada pośrednie udziały w kapitale podstawowym						
Contanisimo Limited ****	Nikozja (Cypr)	100,00%	-	-	-	-
Cogitary Sp. z o.o. Sp.k.*****	Poznań	80,00%	-	-	-	-
Mineralia Sp. z o.o. (dawniej CCE Projekt Sp. z o.o.)*****	Poznań	100,00%	-	-	-	-
ERP New Sp. z o.o.*****	Poznań	100,00%	-	-	-	-
Razem			113 603	1 923	23 153	105

*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 w Komputronik Signum Sp. z o.o., SSK Sp. z o.o., SSK Sp. z o.o. SKA na 31.03.2018 prezentowany jako inne długoterminowe aktywo finansowe (patrz nota 3)

*** Fundacja Komputronik została założona przez Emitenta w bieżącym roku obrotowym

****udział pośredni – udział pośredni poprzez Komputronik Signum Sp. z o.o. oraz K24 International s.r.o.

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

*****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.

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega testowi na utratę wartości jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych lub wartości godziwej określonej w oparciu o skorygowane aktywa netto. W okresie sprawozdawczym spółka zidentyfikowała utratę wartości w odniesieniu do jednostki zależnej Activa S.A. i ujęła odpis aktualizujący wartość udziałów posiadanych w tej jednostce w wysokości 1 818 tys. zł (100% wartości udziałów).

Na dzień 31.03.2019 r. Spółka nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

8. Inne aktywa długoterminowe

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości bilansowej innych długoterminowych aktywów finansowych w okresie:

	od 01.04.2018 do 31.03.2019	od 01.04.2017 do 31.03.2018
Stan na początek okresu	1 744	1 455
Przeniesienie innych aktywów finansowych (+)/(-)	(1 744)	-
Wzrost/spadek wartości innych aktywów finansowych (+)/(-)	-	289
Stan na koniec okresu	-	1 744

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła wewnątrzgrupowe umowy przeniesienia długu oraz wzajemnych potrąceń wierzytelności. Ponadto zmienił się charakter działalności spółek zależnych, do których w latach ubiegłych miało miejsce wniesienie aportem składników majątkowych, wskutek czego inwestycja w te spółki przestała spełniać kryteria prezentacji opisane w stosowanych zasadach rachunkowości (nota 2) dla Innych aktywów w wartości aportowej. Spółka dokonała przeklasyfikowania składników majątkowych prezentowanych dotychczas w pozycji Inne długoterminowe aktywa finansowe do pozycji aktywów: Inwestycje w jednostki zależne, pożyczki udzielone oraz pozycji pasywów: Pożyczki, kredyty i instrumenty dłużne. Wartość otrzymanych w 2018 r. dywidend, koszt opłat licencyjnych oraz koszt odsetek od pożyczek Spółka zaprezentowała „per saldo” w pozostałych przychodach operacyjnych.

Wpływ przeklasyfikowania na prezentowane sprawozdanie zaprezentowano poniżej.

	31.03.2019
Inwestycje w jednostkach zależnych	90 451

	31.03.2018
Udziały wniesione w formie pieniężnej oraz w formie aportu	118 970
Wartość netto aportowa znaków towarowych	(53 323)
rozliczenie opłaty licencyjnej	26 544
rozliczenie odsetek od pożyczek	11 462
rozliczenie kosztów wniesienia aportu (PCC)	(329)
otrzymane dywidendy	(12 873)
Razem	90 451
Udzielone pożyczki	(88 707)
Inne aktywa długoterminowe	1 744

Wartość otrzymanych w 2018 r. dywidend, koszt opłat licencyjnych oraz koszt odsetek od pożyczek zaprezentowano poniżej (patrz również nota 25.2):

	od 01-04-2018 do 31-03-2019
Opłaty licencyjne	(7 256)
Dywidendy	12 026
Odsetki od pożyczek	(1 906)
Razem	2 864

9. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31-03-2019					
Wartość bilansowa brutto	1 553	33 306	9 632	7 406	51 897
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(969)	(15 665)	(58)	-	(16 692)
Wartość bilansowa netto	584	17 641	9 574	7 406	35 205
Stan na 31-03-2018					
Wartość bilansowa brutto	6 392	30 448	9 902	12 846	59 588
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 303)	(22 609)	(314)	-	(28 226)
Wartość bilansowa netto	1 089	7 839	9 588	12 846	31 362

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01-04-2018 do 31-03-2019 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2018 roku	1 089	7 839	9 588	12 846	31 362
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	13 857	-	8 417	22 274
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	(13 857)	(13 857)
Amortyzacja (-)	(505)	(4 055)	(14)	-	(4 574)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2019 roku	584	17 641	9 574	7 406	35 205
za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2018 roku	549	11 151	9 604	6 058	27 362
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	976	1 294	-	6 549	8 819
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(436)	(436)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	675	675
Amortyzacja (-)	(436)	(4 606)	(16)	-	(5 058)
Wartość bilansowa netto na na dzień 31-03-2018 roku	1 089	7 839	9 588	12 846	31 362

Istotnymi składnikami wartości niematerialnych są :

- koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych, o pozostałym okresie amortyzacji od 2 – 5 lat. Programy komputerowe powstałe w wyniku prac rozwojowych w bieżącym okresie to m.in. System MAXbyKT, System sprzedaży Detalicznej, System Sezam, Sklep Internetowy RWD.

Wartość nakładów poniesionych przez Spółkę związanych zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem programów komputerowych, które nie spełniły kryteriów dotyczących ujmowania wartości niematerialnych i prawnych oraz koszt bieżącej obsługi programów komputerowych ujętych przez Spółkę jako koszt okresu wyniosły 2.960 tys. zł w 2018 r.

Najistotniejsze pozycje kosztów prac rozwojowych zakończone oraz w trakcie wytwarzania:

- MAX/Quatra- system informatyczny klasy ERP będący kompleksowym rozwiązaniem wspierającym zarządzanie rozproszoną strukturą oraz indywidualnymi procesami biznesowymi firmy. Kluczowe oprogramowanie, w którym odwzorowana zostaje każda operacja gospodarcza Spółki. Za pomocą MAX/Quatra zarządza się i operuje w następujących obszarach: księgowość, finanse, logistyka, kadry i płace, zakupy oraz sprzedaż.
 - Eureka - hurtownia danych używana w Spółce do analizowania sytuacji biznesowej oraz jej planowania i prognozowania, zasilana danymi z niemal wszystkich systemów. Oprogramowanie umożliwia m.in. sporządzanie szerokiego spectrum analiz, raportów i kalkulacji rentowności. Za pomocą skomplikowanych zapytań Eureka daje możliwość wykonania niemal dowolnych raportów: od ogólnych do bardzo szczegółowych.
 - Sezam- podstawowe narzędzie Spółki do zarządzania ofertą. Za jego pomocą wprowadzane i katalogowane są produkty, które Spółka sprzedaje. System gwarantuje m. in. skuteczne zarządzanie szeroką ofertą w wielu kanałach sprzedaży, aktualne dane w trybie online dla wszystkich użytkowników, zintegrowaną komunikację czy kompleksowe zarządzanie informacją o produkcie.
 - Magazynowy System Informatyczny/ Warehouse Management System (WMS)- program do zarządzania ruchem produktów w magazynach, wykorzystywany w logistyce. Jak każde rozwiązanie tego typu oprogramowanie służy koordynowaniu prac magazynowych i jego używanie ma na celu usprawnienie wszystkich procesów związanych z gospodarką magazynową w Spółce. Szczególnym zadaniem realizowanym w ramach systemów WMS jest bezbłędna lokalizacja towarów w magazynie oraz kontrola przebiegu obrotu magazynowego. System dostarcza informacje dotyczące stanu magazynowego według wielu różnych kryteriów oraz umożliwia sprawną lokalizację każdej partii towaru i każdej pojedynczej przesyłki.
 - Panel Sprzedawcy- system sprzedażowy oparty o integrację z systemem MAX eBiznes/Quatra. Oprogramowanie może zostać uruchomione w dowolnej przeglądarce internetowej. Zastosowane w nim zostały znane na rynku technologie PHP, HTML, JavaScript, co umożliwiają łatwe rozwijanie i wprowadzenia zmian w przyszłości. Obciążenie dla komputera, na którym jest ono używane, jest znikome w przeciwieństwie do dedykowanych systemów ERP.
 - Netcorner - platforma e-commerce służąca do prowadzenia zaawansowanego handlu w internecie. Jest kompatybilna z każdym dostępnym obecnie systemem sprzedażowym, posiada integrację z systemami zewnętrznymi (np. płatności elektroniczne, aplikacje przewoźników, systemy dostawców, platformy sprzedażowe itp.). Ten projekt sklepu internetowego został stworzony w odpowiedzi na gwałtowne zmiany w trendach tworzenia i rozwijania stron internetowych.
- zorganizowana sieć sklepów detalicznych w postaci lokalizacji, systemu ubezpieczeń aktywów rzeczowych, sieci kontrahentów oraz organizacji świadczenia usług handlowych w wartości 9.565 tys. PLN. podlegająca corocznym testom na utratę wartości. Spółka przyjęła dla tego składnika aktywów niematerialnych nieokreślony okres użytkowania, gdyż nie istnieje dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów będzie generował wpływy pieniężne netto dla jednostki. W bieżącym okresie Spółka przeprowadziła coroczny test na utratę wartości tego składnika, który nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Wartość odzyskiwalna zorganizowanej sieci sklepów detalicznych została określona poprzez wartość użytkową, ustaloną na podstawie zdyskontowanych, przyszłych przepływów pieniężnych prognozowanych w pięcioletnim okresie, przy użyciu stopy dyskonta 7,5%. Jako założenia do testu przyjęto kontynuację wykorzystywania wszystkich sklepów przy niezmiennych charakterystyce działalności. Kalkulacja opierała się na historycznych danych sprzedażowych i kosztowych zorganizowanej sieci sklepów. Przyjęto wzrost przychodów i dochodów sklepów na średnim poziomie 5,5% r/r, co w ocenie Zarządu odpowiada naturalnemu procesowi funkcjonowania sprzedaży detalicznej. W chwili obecnej nie są znane przesłanki, które mogłyby spowodować przyjęcie

istotnego rozwoju sprzedaży (wyższa dynamika) ani ograniczenie sprzedaży (spadek dynamiki). Jednocześnie z założeniami wzrostu przychodów, przyjęto średnio 3% wzrost kosztów r/r.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w jednostkowym rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Koszty ogólnego zarządu	1 446	1 906
Koszty sprzedaży	3 128	3 152
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	4 574	5 058

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki do tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości. Na dzień bilansowy Kierownictwo jednostki przeprowadziło testy na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania), nie stwierdzono utraty ich wartości.

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczeń realizacji zobowiązań.

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31-03-2019							
Wartość bilansowa brutto	3 312	37 384	13 994	4 803	9 669	5 172	74 334
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(7 795)	(10 670)	(2 776)	(4 888)	-	(26 129)
Wartość bilansowa netto	3 312	29 589	3 324	2 027	4 781	5 172	48 205
Stan na 31-03-2018							
Wartość bilansowa brutto	3 244	38 378	13 635	4 433	10 278	2 261	72 229
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(8 273)	(9 761)	(2 620)	(4 732)	-	(25 386)
Wartość bilansowa netto	3 244	30 105	3 874	1 813	5 546	2 261	46 843

Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania obejmują również zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1 218 tys. zł na 31.03.2019 r.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01-04-2018 do 31-03-2019 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01-04-2018 roku	3 244	30 105	3 874	1 813	5 546	2 261	46 843
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 836	916	832	350	6 845	10 779
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja (-))	-	(852)	(26)	(18)	(110)	-	(1 006)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(3 934)	(3 934)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	68	167	-	-	-	-	235
Amortyzacja (-)	-	(1 667)	(1 440)	(600)	(1 005)	-	(4 712)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2019 roku	3 312	29 589	3 324	2 027	4 781	5 172	48 205
za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018 roku							
Wartości bilansowa netto na dzień 01-04-2018 roku	2 878	31 484	4 959	1 970	6 321	682	48 294
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	394	702	426	480	2 744	4 746
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja (-))	-	(31)	(12)	(4)	(182)	(1 165)	(1 394)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	366	-	-	-	-	-	366
Amortyzacja (-)	-	(1 742)	(1 775)	(579)	(1 073)	-	(5 169)
Wartość bilansowa na dzień 31-03-2017 roku	3 244	30 105	3 874	1 813	5 546	2 261	46 843

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Koszty ogólnego zarządu	1 399	1 757
Koszty sprzedaży	3 313	3 412
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych razem	4 712	5 169

Grunty i budynki, są wykazywane w wartościach przeszacowanych stanowiących 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. oraz Kancelarię Lis, Mizera i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu – 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 31.03.2019 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 31-03-2019
grunty		-	3 312	3 312
budynki i budowle w tym budynki i budowle w trakcie wytwarzania		-	30 008	30 008
Razem		-	33 320	33 320

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

Oszacowana w operacie szacunkowym – wartość rynkowa nieruchomości – według cen z daty wyceny jest aktualną wartością rynkową na dzień 31.03.2019 roku.

Gdyby grunty i budynki Spółki zostały wycenione według kosztów historycznych, ich wartość bilansowa przedstawiałaby się następująco:

Wartość netto	31.03.2019	31.03.2018
grunty	984	984
budynki i budowle w tym budynki i budowle w trakcie wytwarzania	16 341	16 184
Razem	17 325	17 168

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki do dokonania odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania stanowią głównie nakłady na modernizację budynków i budowli użytkowanych przez jednostkę.

Na dzień 31.03.2019 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 32 983 tys. PLN (31.03.2018 r.: 28 236 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 13.5.

11. Aktywa w leasingu

11.1. Leasing finansowy

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31-03-2019			
Wartość bilansowa brutto	1 690	2 624	4 314
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(568)	(1 122)	(1 690)
Wartość bilansowa netto	1 122	1 502	2 624
Stan na 31-03-2018			
Wartość bilansowa brutto	955	2 624	3 579
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(340)	(775)	(1 115)
Wartość bilansowa netto	615	1 849	2 464

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	razem
Stan na 31-03-2019			
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	804	651	1 455
Koszty finansowe (-)	(32)	(183)	(215)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	772	468	1 240
Stan na 31-03-2018			
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	128	1 238	1 366
Koszty finansowe (-)	(37)	(15)	(52)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	91	1 223	1 314

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w PLN	Zobowiązanie	
					krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31-03-2019						
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2018	696	321	375
Umowa leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2021	544	451	93
Leasing finansowy na dzień 31-03-2019				1 240	772	468
Stan na 31-03-2018						
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2018	1 077	505	572
Umowa leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2021	237	104	133
Leasing finansowy na dzień 31-03-2018				1 846	762	1 084

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Spółkę.

11.2. Umowy najmu i dzierżawy o charakterze leasingu operacyjnego

Spółka użytkuje rzeczowe aktywa trwałe (najem i dzierżawa obiektów, w których zlokalizowane są salony handlowe Spółki) na podstawie umów o charakterze leasingu operacyjnego. Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tego tytułu należnych wynajmującym przedstawia się następująco:

	31.03.2019	31.03.2018
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów operacyjnego najmu i dzierżawy:</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	10 448	12 970
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	24 409	9 378
Płatne powyżej 5 lat	-	183
Razem	34 857	22 531

Wzrost przyszłych minimalnych opłat leasingowych na 31.03.2019 w stosunku do 31.03.2018 wynika głównie z najmu dodatkowej powierzchni magazynowej w 2018 r.

W 2018 roku Spółka ujęła w jednostkowym rachunku zysków i strat koszty opłat (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 14 512 tys. PLN (2017 rok: 13 653 tys. PLN). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty. W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

12. Nieruchomości inwestycyjne

Poniżej zaprezentowano zmiany nieruchomości inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Wartość bilansowa na początek okresu	7 284	7 284
Nabywanie nieruchomości	7 565	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	380	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	15 229	7 284

Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne stanowią nieruchomości gruntowe położone w Tanowie (okolice Szczecina) oraz nieruchomości gruntowe położone w Stachowie (gmina Lesznowola). Wartość godziwa nieruchomości w Tanowie wynosi 7 800 tys. PLN i została ujęta w księgach bieżącego okresu na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę: WGN Nieruchomości z siedzibą w Ostrowie Wilk. Wartość godziwa nieruchomości w Stachowie nabytej w 2018 r. wynosi 7 429 tys. PLN i została ujęta w księgach bieżącego okresu na podstawie wyceny przeprowadzonej przez niezależnego rzeczoznawcę: Kancelarię Lis, Mizera i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Wyceny nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości w danych lokalizacjach – podejście porównawcze – i skorygowano wskaźnikiem odzwierciedlającym trend spadku cen. Nie doszło do zmiany w technice wyceny w ciągu roku.

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w posiadaniu ze względu przyrost ich wartości.

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

Nieruchomości inwestycyjne położone w Tanowie stanowią zabezpieczenie kredytu udzielonego Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie 11.000 tys. zł (Grunty Tanowo).

Szczegóły o nieruchomościach inwestycyjnych oraz informacje o hierarchii wartości godziwych na dzień 31.03.2019 r. zaprezentowano poniżej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa na 31-03-2019
<i>Nieruchomości inwestycyjne:</i>				
Nieruchomości gruntowe w Tanowie/Polska	-	-	7 800	7 800
Nieruchomości gruntowe w miejscowości Stachowo (gmina Lesznowola)	-	-	7 429	7 429
Razem	-	-	15 229	15 229

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

13. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

13.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów oraz zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie na 31.03.2019 odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

	Nazwa noty	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9			Razem
		Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poza MSSF9	
Stan na 31-03-2019					
<i>Aktywa trwałe:</i>					
Należności i pożyczki		812	-	-	812
<i>Aktywa obrotowe:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług		95 947	1 596	-	97 543
Pozostałe należności		11 421	-	64	11 485
Pożyczki		9 294	-	-	9 294
Pochodne instrumenty finansowe		-	112	-	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 708	-	-	7 708
Kategoria aktywów finansowych razem		125 182	1 708	64	126 954

	Nazwa noty	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9			Razem
		Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poza MSSF9	
Stan na 31-03-2019					
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>					
Leasing finansowy		-	-	468	468
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		183 431	-	-	183 431
Pozostałe zobowiązania		65 438	-	6 725	72 163
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		90 979	-	-	90 979
Leasing finansowy		-	-	772	772
Pochodne instrumenty finansowe		-	77	-	77
Kategoria zobowiązań finansowych razem		305 808	77	42 005	347 890

Wartość aktywów oraz zobowiązań finansowych prezentowana w bilansie na 31.03.2018 odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

	Nazwa noty	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39			Razem
		Pożyczki i należności	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	Poza MSR39	
Stan na 31-03-2018					
<i>Aktywa trwałe:</i>					
Należności i pożyczki		18 236	-	-	18 236
<i>Aktywa obrotowe:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług		111 883	-	-	111 883
Pozostałe należności		51 499	-	73	51 572
Pożyczki		13 440	-	-	13 440
Pochodne instrumenty finansowe		-	109	-	109
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 968	-	-	5 968
Kategoria aktywów finansowych razem		201 026	109	73	201 208

	Nazwa noty	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39			Razem
		Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - przeznaczone do obrotu	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Poza MSR39	
Stan na 31-03-2018					
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	44 000	-	44 000
Leasing finansowy		-	-	706	706
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		-	218 590	-	218 590
Pozostałe zobowiązania		-	31 407	4 701	36 108
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	40 132	-	40 132
Leasing finansowy		-	-	609	609
Pochodne instrumenty finansowe		398	-	-	398
Kategoria zobowiązań finansowych razem		398	334 129	6 016	340 543

13.2. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Do aktywów finansowych zaliczonych przez Spółkę do wycenianych według zamortyzowanego kosztu należą należności, pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 16. Ujawnienia dotyczące środków pieniężnych zamieszczone są w nocie nr 17.

Poniżej zaprezentowano klasyfikację aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu pod kątem ich utraty wartości:

Wyszczególnienie	31.03.2019			
	Wycena w zamortyzowanym koszcie - hierarchia			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Wartość brutto (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	96 242	4 112	100 354
Pozostałe należności	1 265	10 313	298	11 876
Pożyczki udzielone	10 325	-	518	10 843
Środki pieniężne	7 708	-	-	7 708
Razem	19 298	106 555	4 928	130 781
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)				
Należności handlowe	-	(393)	(4 014)	(4 407)
Pozostałe należności	(2)	(155)	(298)	(455)
Pożyczki udzielone	(219)	-	(518)	(737)
Środki pieniężne	-	-	-	-
Razem	(221)	(548)	(4 830)	(5 599)
Wartość bilansowa (MSSF 9)	19 077	106 007	98	125 182

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 13.6 dotycząca wartości godziwej).

Na dzień 31.03.2019 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 10 102 tys. zł (31.03.2018: 31 676 tys. zł, oprocentowane były zmienną stopą procentową w oparciu o WIBOR z narzutem marży oraz stałą stopą procentową w oparciu o WIBOR z dnia zaciągnięcia pożyczki z narzutem marży. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2019 oraz 2020 rokiem.

Na dzień 31.03.2019 pożyczki udzielone w walucie obcej o wartości bilansowej 0 tys. zł (31.03.2018: 158 tys. zł).

Pożyczki udzielone przez Spółkę przedstawiają się następująco:

	31.03.2019	31.03.2018
Pożyczki długoterminowe	812	18 236
Pożyczki krótkoterminowe	9 294	13 440
Razem	10 106	31 676

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

Wartość brutto	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Saldo na początek okresu	35 090	32 863
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	22 866	4 536
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	2 144	1 243
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(49 257)	(3 552)
Wartość brutto na koniec okresu	10 843	35 090
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	3 968	3 479
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(161)	(65)
Odpisy wykorzystane (-)	(3 070)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	737	3 414
Wartość bilansowa na koniec okresu	10 106	31 676

Saldo odpisu z tytułu utraty wartości na początek okresu tj. 1.04.2018 zawiera odpis aktualizujący wg MSSF 9 w wartości 554 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w kosztach finansowych rachunku zysków i strat (patrz nota nr 26).

13.3. Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

13.3.1 Pochodne instrumenty finansowe

Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu.

Instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSSF 9, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

	31.03.2019	31.03.2018
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	112	109
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	112	109
Aktywa - instrumenty pochodne	112	109
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	77	398
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	77	398
Zobowiązania - instrumenty pochodne	77	398

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	Od	Do
Stan na 31-03-2019					
Kontrakty EUR	2 700	41	49	2019.03.14	2019.04.25
Kontrakty USD	980	52	19	2019.01.28	2019.05.17
Kontrakty CZK	10 405	19	9	2019.02.28	2019.05.17
Instrumenty pochodne handlowe razem		112	77		
Stan na 31-03-2018					
Kontrakty EUR	4 006	88	59	2018.02.26	2018.05.15
Kontrakty USD	2 410	21	29	2018.02.26	2018.06.04
Kontrakty CZK	22 200	-	30	2018.02.01	2018.06.29
IRS PLN	4 110	-	280	2017.05.11	2018.04.26
Instrumenty pochodne handlowe razem		109	398		

*Wartość godziwa

Wpływ instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w nocie nr 26.

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

13.3.2 Należności handlowe wyceniane w wartości godziwej

Spółka zawarła umowę faktoringu od jednego z głównych kontrahentów i regularnie korzysta z możliwości faktoringu w celu polepszenia płynności. Przekazanie należności do faktoringu skutkuje zaprzestaniem ich ujmowania w sprawozdaniu finansowym wg MSSF 9. W stosunku do salda od tego klienta (1 596 tys. PLN), które nie były jeszcze przekazane do faktoringu, uznano, iż nie spełniają one kryteriów modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia” ani „utrzymywane w celu ściągnięcia lub sprzedaży”, w związku z tym zostały zaliczone do kategorii rezydualnej i wycenione w wartości godziwej z ujęciem skutków wyceny w wyniku finansowym. Wycenę należności handlowych sporządzono w oparciu o warunki transakcji z faktorem. W wyniku wyceny do wartości godziwej należności te zostały wycenione w wartości 1 589 tys. PLN, a różnica w wysokości 7 tys. PLN (strata) została odniesiona w wynik finansowy.

13.4. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

13.4.1. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty w rachunku kredytowym	44 000	-	-	44 000
Kredyty w rachunku bieżącym	45 972	37 984	-	-
Pożyczki	1 007	2 148	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	90 979	40 132	-	44 000
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	90 979	40 132	-	44 000

Wszystkie kredyty, pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 13.6.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 32 dotycząca ryzyk):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
				w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31-03-2019						
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	10-2019	13 215	13 215	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor ON+marża banku	09-2019	9 771	9 771	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	08-2019	14 516	14 516	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	09-2019	15 000	15 000	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	04-2019	29 000	29 000	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	11-2019	8 470	8 470	-
pożyczka	PLN	Wibor 1M+marża	06-2019	503	503	-
pożyczka	PLN	Wibor 1M+marża	10-2019	200	200	-
pożyczka	PLN	Wibor 1M+marża	02-2020	304	304	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31-03-2019				90 979	90 979	-
Stan na 31-03-2018						
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	10-2018	23 649	23 649	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor ON+marża banku	08-2018	13 072	13 072	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	11-2018	1 263	1 263	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	09-2018	15 000	-	15 000
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	04-2019	29 000	-	29 000
pożyczki	PLN	Wibor 1M+marża	12-2019	2 148	2 148	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31-03-2018				84 132	40 132	44 000

13.5. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- hipoteka umowna na nieruchomościach na kwotę 84 500 tys. zł (2017 rok: 89 000 tys. zł), z której wartość 15 000 tys. zł dotyczy hipoteki łącznej na nieruchomości Spółki oraz nieruchomościach spółek zależnych IT Tender Sp. z o.o. i Idea Nord Sp. z o.o.
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów łącznie do kwoty 201 860 tys. zł (2017 rok: 201 860 tys. zł),
- cesja wierzytelności do kwoty 15 000 tys. zł. (2017 rok: 15 000 tys. zł),
- cesja praw z polis ubezpieczenia do kwoty 326 360 tys. zł. (2017 rok: 273 360 tys. zł),
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel In blanco
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy do kwoty 15 000 tys. zł. (2017 rok: 15 000 tys. zł).

Na 31.03.2019 następujące aktywa Spółki (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.03.2019	31.03.2018
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	32 983	28 236
Nieruchomości inwestycyjne	7 800	7 284
Zapasy	201 860	201 860
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	15 000	15 000
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	770
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	265 443	253 150

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia warunków umów kredytowych, pożyczek, innych instrumentów dłużnych, które uprawniałyby pożyczkodawcę do żądania wcześniejszej spłaty zobowiązań. Emitent do dnia publikacji dokonał aneksowania umów z bankami, które dotyczyły między innymi kowenantów bankowych obowiązujących od dnia 31.03.2019 r. (szerszy opis w notce 36 (zdarzenia po dniu bilansowym)).

13.6. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

13.6.1 Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	31.03.2019		31.03.2018	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:					
Pożyczki		10 106	10 106	31 676	31 676
Należności z tytułu dostaw i usług		97 543	97 543	111 883	111 883
Pozostałe należności		11 485	11 485	51 572	51 572
Pochodne instrumenty finansowe		112	112	109	109
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 708	7 708	5 968	5 968
Zobowiązania:					
Kredyty w rachunku kredytowym		44 000	44 000	44 000	44 000
Kredyty w rachunku bieżącym		45 972	45 972	37 984	37 984
Pożyczki		1 007	1 007	2 148	2 148
Leasing finansowy		1 240	1 240	1 315	1 315
Pochodne instrumenty finansowe		77	77	398	398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		183 431	183 431	218 590	218 590
Pozostałe zobowiązania		72 163	72 163	36 108	36 108

Udziały i akcje nienotowanych spółek ujęte w kategorii aktywów finansowych, dla których nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej, wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości (patrz nota nr 7) i nie są prezentowane w powyższej tabeli.

W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwą ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w jednostkowym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 13.6.2.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową. Instrumenty te klasyfikuje się w hierarchii wartości godziwej do poziomu 3.

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

13.6.2 Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w bilansie w wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31-03-2019					
<i>Aktywa:</i>					
Należności handlowe		-	1 596	-	1 596
Instrumenty pochodne handlowe		-	112	-	112
Aktywa razem		-	1 708	-	1 708
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(77)	-	(77)
Zobowiązania razem (-)		-	(77)	-	(77)
Wartość godziwa netto		-	1 631	-	1 631
Stan na 31-03-2017					
<i>Aktywa:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe		-	109	-	109
Aktywa razem		-	109	-	109
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(398)	-	(398)
Zobowiązania razem (-)		-	(398)	-	(398)
Wartość godziwa netto		-	(289)	-	(289)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

a) Instrumenty pochodne

Większość instrumentów pochodnych to instrumenty walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

b) Należności handlowe

Wycenę należności handlowych sporządzono w oparciu o warunki transakcji z faktorem.

13.6.3 Przekwalifikowanie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przekwalifikowania instrumentów finansowych

13.6.4 Wyłączenie z bilansu

Na dzień 31.03.2019 Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

13.6.5 Aktywa pozabilansowe

Na 31.03.2019 r. Spółka nie posiada aktywów pozabilansowych

14. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

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

	Nota nr	31.03.2019	31.03.2018
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 505	4 607
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 754	8 105
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(4 249)	(3 498)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Rachunek zysków i strat (+/-)	27	158	(681)
Inne całkowite dochody (+/-)	17	(49)	(69)
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		(4 140)	(4 248)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 362	3 505
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 502	7 754

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Stan na 31-03-2019				
<i>Aktywa:</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	76	-	2	78
Nieruchomości inwestycyjne	1 049	(250)	-	799
Zapasy	976	(99)	-	877
Należności z tytułu dostaw i usług	-	135	-	135
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	345	-	345
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	238	(14)	-	224
Pochodne instrumenty finansowe	76	(61)	-	15
Inne zobowiązania	1 090	(201)	-	889
Razem	3 505	(145)	2	3 362
Stan na 31-03-2018				
<i>Aktywa:</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	76	-	-	76
Nieruchomości inwestycyjne	1 049	-	-	1 049
Zapasy	646	330	-	976
Inne aktywa	1 159	(1 159)	-	-
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	211	27	-	238
Pochodne instrumenty finansowe	213	(137)	-	76
Inne zobowiązania	1 253	(163)	-	1 090
Razem	4 607	(1 102)	-	3 505

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
Stan na 31-03-2019				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	2 558	(184)	-	2 374
Rzeczowe aktywa trwałe	4 308	260	47	4 615
Pochodne instrumenty finansowe	21	-	-	21
Inne aktywa	867	(375)	-	492
<i>Zobowiązania:</i>				
Razem	7 754	(299)	47	7 502
Stan na 31-03-2018				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	3 279	(721)	-	2 558
Rzeczowe aktywa trwałe	4 110	129	69	4 308
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	153	(132)	-	21
Inne aktywa	563	304	-	867
<i>Zobowiązania:</i>				
Razem	8 105	(420)	69	7 754

15. Zapasy

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.03.2019	31.03.2018
Towary	209 335	220 377
Wartość bilansowa zapasów razem	209 335	220 377

Wartość zapasów jest pomniejszona o wartość bonusów przypadających na zapas w kwocie 586 tys. zł na 31.03.2019 r. (31.03.2018 r.: 440 tys. zł).

W 2018 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej jednostkowego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 1 633 663 tys. PLN (2017 rok: 1 703 962 tys. PLN). Wartość otrzymanych oraz szacowanych bonusów, rabatów, wsparcia i promocji sprzedaży od producentów/dystrybutorów, pomniejszająca koszt sprzedanych towarów i materiałów w rachunku zysków i strat wyniosła 26 218 tys. zł (2017 rok: 46 730 tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Stan na początek okresu	3 568	3 704
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	489	516
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 691)	(652)
Stan na koniec okresu	2 366	3 568

Na dzień 31.03.2019 roku zapasy o wartości bilansowej 201 860 tys. PLN (31.03.2018 rok: 201 860 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 13.5.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Spółkę przedstawiają się następująco:

Należności krótkoterminowe:

	31.03.2019	31.03.2018
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności z tytułu dostaw i usług*	101 957	115 524
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(4 414)	(3 641)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	97 543	111 883
Inne należności	11 877	51 499
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych (-)	(456)	-
Pozostałe należności finansowe netto	11 421	51 499
Należności finansowe	108 964	163 382
Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	64	73
Należności niefinansowe	64	73
Należności krótkoterminowe razem	109 028	163 455

*W tym wartość 7 513 tys. zł stanowią szacunki bonusów, rabatów, wsparcia i promocji sprzedaży otrzymywanej od producentów/ dystrybutorów (31.03.2018 r.: 15 154 tys. zł).

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 13.6).

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Ujawnienia dotyczące klasyfikacji aktywów finansowych w tym należności handlowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu pod kątem ich utraty wartości: patrz nota nr 13.2. Ujawnienia dotyczące odpisu należności handlowych wycenianych w wartości godziwej patrz nota nr 13.3.2. Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2018 roku obciążały pozostałe koszty operacyjne rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wystąpiły

- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – wyniosły 603 tys. PLN (2017 rok: 546 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług:

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Stan na początek okresu	4 080	3 601
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	603	546
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(301)	(506)
Odpisy wykorzystane (-)	32	-
Stan na koniec okresu	4 414	3 641

Saldo odpisu z tytułu utraty wartości na początek okresu tj. 1.04.2018 zawiera odpis aktualizujący wg MSSF 9 w wartości 439 tys. zł, z czego 266 tys. zł dotyczy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, natomiast 173 tys. zł dotyczy aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności:

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Stan na początek okresu	274	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	182	-
Stan na koniec okresu	456	-

Saldo odpisu z tytułu utraty wartości na początek okresu tj. 1.04.2018 zawiera odpis aktualizujący wg MSSF 9 w wartości 274 tys. zł, dotyczący aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie nr 32.

Na dzień 31.03.2019 należności o wartości bilansowej 15 000 tys. PLN (31.03.2018: 15 000 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 13.6.

16.1. Pozostałe krótkoterminowe należności finansowe

Na dzień 31.03.2019 inne należności w łącznej wartości 11 421 tys. PLN obejmują:

- inne należności od podmiotów pozostałych (kaucje, wadia, polisy) w łącznej kwocie 709 tys. PLN oraz
- inne należności od podmiotów powiązanych w łącznej kwocie 10 743 tys. PLN, opisane w nocie 30.1.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2019	31.03.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	393	500
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	2 134	600
Środki pieniężne w kasie	469	659
Depozyty krótkoterminowe	4 712	4 209
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	7 708	5 968

Na dzień 31.03.2019 środki pieniężne podlegające ograniczeniom w dysponowaniu wynoszą: 0 tys. PLN (31.03.2018: 0 tys. PLN).

Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 13.6.

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych, klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów przedstawiono w nocie nr 29.

18. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nieruchomość klasyfikowana jako nieruchomość inwestycyjna na dzień 31.03.2018 r., położona we Wrocławiu/Polska o wartości bilansowej 770 tys. zł została zbyta w dniu 6.12.2018.

Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży na dzień bilansowy nie wystąpiły.

W okresie sprawozdawczym działalność zaniechana nie wystąpiła.

19. Kapitał własny

19.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.03.2019 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 979 tys. PLN (31.03.2018 rok: 979 tys. PLN) i dzielił się na 9 793 974 akcji (31.03.2018 rok: 9 793 974) o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W roku obrotowym 2018 nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego.

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	9 793 974	9 793 974
Liczba akcji na koniec okresu	9 793 974	9 793 974

19.2. Akcje własne

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych.

19.3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01-04-2017						77 175
Emisja akcji serii B i F	-	-	-	-	(333)	(333)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31-03-2018						76 842
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31-03-2019						76 842

19.4. Pozostałe kapitały

	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane pozostałe dochody całkowite według tytułów:		Pozostałe kapitały razem
		Przeszacow. RzAT	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 01-04-2017	2 589	13 312	13 312	15 901
Inne całkowite dochody za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018	-	298	298	298
Saldo na dzień 31-03-2018	2 589	13 610	13 610	16 199
Inne całkowite dochody za okres od 01-04-2018 do 31-03-2019	-	199	199	199
Saldo na dzień 31-03-2019	2 589	13 809	13 809	16 398

19.5. Programy płatności akcjami

W okresie sprawozdawczym Spółka nie uruchamiała programów płatności akcjami. Wszystkie dotychczasowe programy płatności akcjami zostały zakończone w roku poprzedzającym okres sprawozdawczy.

20. Świadczenia pracownicze

20.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Koszty wynagrodzeń	34 238	34 729
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 785	7 925
Koszty świadczeń pracowniczych razem	42 023	42 654

20.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w jednostkowym bilansie obejmują:

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	
	31.03.2019	31.03.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 106	2 136
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń Społecznych	2 044	2 055
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 185	1 571
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 335	5 762
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	5 335	5 762

Spółka na 31 marca 2019 r. oraz 31 marca 2018 r. nie rozpoznała zobowiązań z tytułu określonych świadczeń (odpraw emerytalno-rentowych) ze względu na nieistotność zobowiązania.

21. Pozostałe rezerwy

Nie wystąpiły

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 13) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.03.2019	31.03.2018
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	183 431	218 590
Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu odwrotnego	31 398	31 408
Inne zobowiązania finansowe	34 040	-
Zobowiązania finansowe	248 869	249 998
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	4 943	623
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	263	234
Inne zobowiązania niefinansowe	1 519	3 843
Zobowiązania niefinansowe	6 725	4 700
Zobowiązania krótkoterminowe razem	255 594	254 698

*W tym wartość 37 452 tys. zł pomniejszająca wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią szacunki bonusów, rabatów, wsparcia i promocji sprzedaży otrzymywanej od producentów/ dystrybutorów (31.03.2018 r.: 35 053 tys. zł).

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 13.6).

23. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Inne koszty opłacone z góry	990	883	16	16
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	990	883	16	16
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Dotacje otrzymane	-	22	-	-
Przychody przyszłych okresów	6	6	-	-
Inne rozliczenia	1 884	4 164	1 742	735
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 890	4 192	1 742	735

Na dzień 31.03.2019 inne rozliczenia obejmują min. 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).

Spółka uzyskała w okresach ubiegłych dotację UE na sfinansowanie zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. 3 - 5 lat oraz środków trwałych tj. 3-5 lat. W okresie sprawozdawczym Spółka ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 23 tys. zł. (2017 rok: 184 tys. zł.). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

24. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

Nie dotyczy

25. Przychody i koszty operacyjne

25.1. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Amortyzacja	7,8	9 286	10 229
Świadczenia pracownicze	18	42 024	42 653
Zużycie materiałów i energii		7 601	7 124
Usługi obce		116 664	117 028
Podatki i opłaty		490	520
Pozostałe koszty rodzajowe		531	799
Koszty według rodzaju razem		176 596	178 353
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 607 445	1 703 962
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(5 016)	(7 895)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		1 779 025	1 874 420

25.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		1 202	110
Dotacje otrzymane		474	712
Przychody i koszty związane ze znakami towarowymi*		2 864	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne		220	-
Inne przychody, w tym z najmu powierzchni biurowej		2 067	1 422
Pozostałe przychody operacyjne razem		6 827	2 244

*Spółka prezentuje w tej pozycji przychody i koszty związane posiadanymi udziałami w spółkach zależnych zajmujących się zarządzaniem znakami towarowymi (patrz nota 8)

Na wartość powyższej pozycji składają się:

	Nota	od 01-04-2018 do 31-03-2019
Opłaty licencyjne		(7 256)
Dywidendy		12 026
Odsetki od spółek		(1 906)
Razem		2 864

25.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		556	136
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych		44	42
Utworzenie rezerw		479	181
Zapłacone kary i odszkodowania		2 109	2 081
Niedobory inwentaryzacyjne		-	1 398
Koszty postępowań spornych		93	31
Złomowania/utyliczacje		94	198
Inne koszty		198	2 261
Pozostałe koszty operacyjne razem		3 573	6 328

26. Przychody i koszty finansowe

26.1. Przychody finansowe

	Nota	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Pożyczki i należności		2 148	1 423
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		2 148	1 423
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe		510	1 222
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		510	1 222
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Pożyczki i należności		-	1 589
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		-	1 589
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 520	784
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek		162	-
Inne przychody finansowe		509	124
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		380	-
Przychody finansowe razem		5 229	5 142

26.2. Koszty finansowe

	Nota	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		57	67
Kredyty w rachunku kredytowym oraz bieżącym		2 848	2 742
Pożyczki		63	60
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 261	18
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		5 229	2 887
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe		188	3 314
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		188	3 314
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		732	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		732	-
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych		1 818	-
Inne koszty finansowe (w tym prowizje od kredytów)		1 716	2 405
Koszty finansowe razem		9 683	8 606

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Spółkę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 23).

27. Podatek dochodowy

	Nota	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		1 458	346
Podatek bieżący		1 458	346
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych		(158)	681
Podatek odroczony		(158)	681
Podatek dochodowy razem		1 300	1 027

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w jednostkowym rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

	Nota	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Wynik przed opodatkowaniem		10 792	(18 959)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki Spółki		2 050	(3 602)
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(2 819)	(148)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		2 069	221
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonej od ujemnych różnic przejściowych (+)		-	6 532
Wycena znaków towarowych (-)		-	(1 975)
Podatek dochodowy		1 300	1 028

28. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

28.1. Zysk na akcję

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz punkt 19 dotyczący programów płatności akcjami).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
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	9 492	(19 986)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,97	(2,04)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,97	(2,04)

28.2. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidend.

29. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	4 712	5 169
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	4 574	5 058
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	(380)	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	2 212	(6 115)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	585	177
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	29 280
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(3)	(109)
Koszty odsetek	2 848	2 753
Przychody z odsetek i dywidend	(15 375)	(3 789)
Inne korekty	(1 643)	1 096
Korekty razem	(2 470)	33 520
Zmiana stanu zapasów	11 042	33 456
Zmiana stanu należności	(17 031)	(12 036)
Zmiana stanu zobowiązań	469	(36 875)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 348)	425
Zmiany w kapitale obrotowym	(6 868)	(15 030)

Spółka prezentuje realizację zawartych umów faktoringowych, w tym zmianę stanu zobowiązań z tytułu faktoringu, w rachunku przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej.

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym wyniosły 132 tys. zł (rok 2017: 2 041 tys. zł)

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 17).

30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują jednostki zależne podlegające konsolidacji, kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki, organy zarządcze i nadzoru Spółki.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w notcie nr 31.

30.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	960	831
Świadczenia razem	960	831

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki przedstawiono w notcie nr 37.

W 2018 roku Spółka udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym na kwotę 0 tys. zł (2017 rok: 85 tys. zł.) Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2019: 1 900 tys. zł (31.03.2018: 1 889 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2019 i 2020 roku.

W 2018 oraz w 2017 roku Spółka nie otrzymała od kluczowego personelu kierowniczego pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym. Saldo pożyczek otrzymanych wynosiło na 31.03.2019: 0 tys. zł (31.03.2018: 0 tys. zł).

30.2. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Sprzedaż do:		
Jednostce zależnej	129 224	134 097
Pozostałym podmiotom powiązany	116	88
Razem	129 340	134 185

	Należności	
	31.03.2019	31.03.2018
Sprzedaż do:		
Jednostce zależnej	41 714	64 968
Pozostałym podmiotom powiązany	10 743	16 678
Razem	52 457	81 646

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu żadnych kosztów w rachunku zysków i strat.

W roku obrachunkowym 2018 Spółka dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 102 tys. zł (w roku 2017 było to 76 tys. zł - saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2019 10.383 tys. zł, a na 31.03.2018: 16 668 tys. zł).

Na saldo 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. (należności na 31.03.2018 r. wyniosły 3 800 tys. zł oraz 12 822 tys. zł). W roku 2018 nastąpiła częściowa spłata wierzytelności pożyczkowej w faktoringu w kwocie 6 412 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. Na dzień 31.03.2019 roku Zarząd nie utworzył 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 sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2016 do 31-03-2017
Zakup od:		
Jednostce zależnej	35 189	26 069
Pozostałym podmiotom powiązany	1 920	2 080
Razem	37 109	28 149

	Zobowiązania	
	31.03.2019	31.03.2018
Zakup od:		
Jednostce zależnej	37 220	5 851
Pozostałym podmiotom powiązanym	191	148
Razem	37 411	5 999

W 2018 roku Spółka dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 1 668 tys. zł (2017 rok: 2 080 tys. zł). Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.03.2019 181 tys. zł (31.03.2018 rok: 148 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła jednostkom zależnym pożyczek w kwocie łącznej 15 443 tys. zł (2017 rok: 2 680 tys. zł). Saldo pożyczek udzielonych jednostkom zależnym wyniosło na 31.03.2019 3 149 tys. zł (31.03.2018: 28 057 tys. zł). Saldo pożyczek w kwocie 25 tys. zł ma charakter długoterminowy, termin jego spłaty przypada w 2020 roku. Saldo pożyczek w kwocie 3 142 tys. zł ma charakter krótkoterminowy.

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła pozostałym podmiotom powiązanym pożyczek w łącznej kwocie 6495 tys. zł. (2017 rok: 329 tys. zł). Saldo pożyczek udzielonych pozostałym podmiotom powiązanym wyniosło na 31.03.2019: 2 249 tys. zł (31.03.2018: 2 131 tys. zł). Saldo pożyczek ma charakter krótkoterminowy.

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała od jednostek zależnych pożyczki w łącznej kwocie 1 829 tys. zł (2017 rok: 11 655 tys. zł). Saldo pożyczek otrzymanych wyniosło na dzień 31.03.2019: 504 tys. zł (31.03.2018: 2 148 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała pożyczki od pozostałych podmiotów powiązanych na kwotę 0 tys. zł (2017 rok: 400 tys. zł.). Saldo pożyczek otrzymanych od pozostałych podmiotów powiązanych na dzień 31.03.2019 r. wynosi: 504 tys. zł. (31.03.2018: 403 tys. zł)

Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych. Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi nie wystąpiły.

31. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

	31.03.2019	31.03.2018
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	36 078	33 041
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	36 078	33 041
Wobec pozostałych jednostek:		
Gwarancje udzielone	58 809	52 738
Pozostałe jednostki razem	58 809	52 738
Zobowiązania warunkowe razem	94 887	85 779

Poręczenia spłaty zobowiązań zostały ustanowione przez dostawców spółek należących do Grupy Kapitałowej Emitenta.

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

32. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 11.1. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych w walutach obcych i PLN,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- minimalizacja ryzyka kredytowego i ryzyka deprecjacji zapasów,

- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje walutowe mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem; nie spełniają one wymogów formalnych określonych MSSF 9 dla zastosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

32.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

By zminimalizować ryzyko walutowe Spółka zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe).

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):				Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	GBP	CZK	
Stan na 31-03-2019						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki		35	-	-	-	151
Należności z tytułu dostaw i usług		4 237	853	-	-	21 499
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		440	63	-	5	2 133
Zobowiązania finansowe (-):						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		(3 200)	(1 847)	-	-	(20 850)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		1 512	(931)	-	5	2 933
Stan na 31-03-2018						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki		34	-	-	-	145
Należności z tytułu dostaw i usług		12 206	1 491	-	-	56 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15	8	2	3 000	600
Zobowiązania finansowe (-):						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		(2 260)	(4 190)	(5)	-	(23 841)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		9 995	(2 691)	(3)	3 000	33 364

Pochodne instrumenty finansowe (aktywa oraz zobowiązania finansowe), które stanowią dla Spółki ekspozycję na ryzyko walutowe przedstawia poniższa tabela. Szczegółowe informacje o wartości nominalnej instrumentów pochodnych zostały zaprezentowane w nocie 13.2.

	Nota	Wartość bilansowa w PLN (tysiące):				Razem
		EUR	USD	CZK	PLN	
Stan na 31-03-2019						
Pochodne instrumenty finansowe:						
Aktywa finansowe (+)		41	52	19	-	112
Zobowiązania finansowe (-)		(49)	(19)	(9)	-	(77)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(8)	33	10	-	35
Stan na 31-03-2018						
Pochodne instrumenty finansowe:						
Aktywa finansowe (+)		88	21	-	-	109
Zobowiązania finansowe (-)		(59)	(29)	(30)	(280)	(398)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		29	(8)	(30)	(280)	(289)

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu EUR do PLN oraz USD do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN oraz USD/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	GBP	CZK	razem
Stan na 31-03-2019						
Wzrost kursu walutowego	10%	650	(357)	-	0	293
Spadek kursu walutowego	-10%	(650)	357	-	(0)	(293)
Stan na 31-03-2018						
Wzrost kursu walutowego	10%	4 207	(919)	(1)	50	3 337
Spadek kursu walutowego	-10%	(4 207)	919	1	(50)	(3 337)

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne, leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 13.2, 13.3 oraz 13.4.

Poniżej przedstawiono wartość instrumentów o stałej oraz zmiennej stopie procentowej.

Instrumenty o stałej stopie procentowej	31.03.2019	31.03.2018
Aktywa finansowe	94	1 998
Zobowiązania finansowe	-	-
Instrumenty o stałej stopie procentowej razem	94	1998

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	31.03.2019	31.03.2018
Aktywa finansowe	10 012	29 678
Zobowiązania finansowe	(92 219)	(85 447)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej razem	(82 207)	(55 769)

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.03.2019	31.03.2018
Wzrost stopy procentowej	1%	(822)	(538)
Spadek stopy procentowej	-1%	822	538

Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

Spółka dokonuje inwestycji w akcje w celach strategicznych, nie handlowych; spółka nie prowadzi obrotu tymi inwestycjami.

32.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	Nota	31.03.2019	31.03.2018
Pożyczki		10 106	31 676
Należności z tytułu dostaw i usług		97 543	111 883
Pozostałe należności		11 421	51 499
Pochodne instrumenty finansowe		112	109
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 708	5 968
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		94 887	85 779
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		221 777	286 914

Saldo pożyczek udzielonych jednostkom zależnym w łącznej wartości: 3.149 tys. zł (31.03.2018: 28 057 tys. zł), stanowi 31,6% łącznej wartości pożyczek udzielonych na dzień 31.03.2019 (31.03.2018: 88,6%).

Saldo należności z tytułu sprzedaży udziałów oraz wierzytelności pożyczkowych Spółki Tradus Sp. z o.o. w łącznej wartości 10 219 tys. zł (31.03.2018: 16 624 tys. zł) stanowi 89,0% łącznej wartości pozostałych należności finansowych na dzień 31.03.2019 (31.03.2018: 32,2%).

Spółka w sposób ciągły monitoruje płynność zarówno po stronie należności jak i zobowiązań, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

	31.03.2019		31.03.2018	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe				
Należności z tytułu dostaw i usług	64 391	37 566	69 327	46 181
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(400)	(4 014)	-	(3 641)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	63 991	33 552	69 327	42 540
Pozostałe należności finansowe	11 941	-	51 515	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(456)	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	11 485	-	51 515	-
Należności finansowe	75 476	33 552	120 842	42 540

	31.03.2019		31.03.2018	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	16 967	-	17 788	-
od 1 do 6 miesięcy	16 126	-	17 902	-
od 6 do 12 miesięcy	361	-	3 986	-
powyżej roku	98	-	2 864	-
Zaległe należności finansowe	33 552	-	42 540	-

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe są dokonywane w oparciu o przeterminowanie oraz wymogi MSSF 9 i zostały szczegółowo omówione w notach nr 13.2 oraz 16.

32.3. Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Spółka wykorzystuje następujące instrumenty i produkty dostępne we współpracujących ze Spółką bankach: kredyty w rachunku kredytowym, kredyty w rachunku bieżącym, faktoring standardowy, faktoring odwrotny i gwarancje bankowe (forma zabezpieczania płatności dla dostawców). Produkty te mają charakter krótkoterminowy, gdyż finansują majątek obrotowy (głównie zapasy oraz należności). Zarząd ma świadomość, że istotne ograniczenie instrumentów finansowania obrotu, mogłoby wygenerować ryzyko wystąpienia zakłóceń w terminowym realizowaniu zobowiązań, czy nawet utraty płynności finansowej.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:	Przepływy razem przed zdyskontowaniem	Wartość bilansowa
		do 6 miesięcy	6 do 12 miesięcy	1 do 3 lat		
Stan na 31-03-2019						
Kredyty w rachunku kredytowym		44 317	-	-	44 317	44 000
kredyty w rachunku bieżącym		45 972	-	-	45 972	45 972
Pożyczki		509	516	-	1 026	1 007
Leasing finansowy		386	386	468	1 240	1 240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		183 350	81	-	183 431	183 431
Pozostałe zobowiązania finansowe		72 163	-	-	72 163	72 163
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		346 698	983	468	348 149	347 813
Stan na 31-03-2018						
Kredyty w rachunku kredytowym		-	15 000	29 000	44 000	44 000
kredyty w rachunku bieżącym		37 985	-	-	37 985	37 985
Pożyczki		2 147	-	-	2 147	2 147
Dłużne papiery wartościowe		-	-	-	-	-
Leasing finansowy		1 314	-	-	1 314	1 314
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		218 590	-	-	218 590	218 590
Pozostałe zobowiązania finansowe		31 407	-	-	31 407	31 407
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		260 036	15 000	29 000	335 443	335 443

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w bilansie.

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.03.2019	31.03.2018
Przyznane limity kredytowe	52 000	51 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	45 972	37 985
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	6 028	13 015

Zgodnie z tabelą powyżej prezentującą okresy wymagalności, zdecydowana większość zobowiązań oprocentowanych mieści się w okresie wymagalności do 6 m-cy. Jest to podyktowane praktyką odnawiania umów kredytowych i faktoringowych z bankami w okresie następującym po publikacji zaudytowanego rocznego sprawozdania finansowego i przypada corocznie na okres od końca sierpnia do końca listopada.

Odnosnie zobowiązań z tytułu dostaw i usług standardowe terminy płatności uzyskiwane od dostawców mieszczą się w przedziale 30 – 90 dni. Z uwagi na dużą liczbę dostawców i szerokość posiadanej oferty produktowej (ponad 100 tys. indeksów towarowych), wielkość limitów przyznawanych przez ubezpieczycieli dostawcom Emitenta była niewystarczająca, co skutkowało koniecznością zamawiania towarów w mniejszych partiach, z krótszymi terminami płatności, lub nawet istotnym zmniejszeniem zaangażowania kapitałowego w tzw. niestrategiczne

grupy towarowe. Emitent optymalizował zakup towarów pod kątem płynności finansowej, co w czwartym kwartale roku finansowego, wpłynęło na obniżenie obrotów handlowych i zysków, które Emitent mógłby zrealizować wykorzystując w pełni posiadany potencjał sprzedażowy.

33. Pozostałe ryzyka

33.1. Ryzyko interpretacji przepisów przez organa administracji państwowej

Istotne i częste zmiany w przepisach prawnych, które obejmują swoim zakresem wiele aspektów działalności operacyjnej Emitenta, wywołuje ryzyko związane ze skutkami ich interpretacji przez Emitenta jak i organy administracji państwowej. Rozbieżne interpretacje przepisów, wynikające z braku jednolitej linii orzeczniczej, w sytuacji hipotetycznego sporu z organem, może generować ryzyka finansowe dla Emitenta. Ryzyka rozbieżnej interpretacji przepisów mogą dotyczyć takich sfer jak: opodatkowania podatkiem dochodowym i VAT, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, ochrony środowiska, obrotu papierami wartościowymi i innych.

W spółce Emitenta prowadzone są działania kontrole w zakresie podatku od towarów i usług, co jest typowe dla podmiotów handlujących elektroniką użytkową, jednakże żadna z kontroli nie zakończyła się w roku obrachunkowym 2018. Informacje na temat stanu kontroli zakończonych w latach ubiegłych były prezentowane w sprawozdaniach za lata ubiegłe. W bieżącym okresie. Emitent nie otrzymał żadnej negatywnej decyzji, wydanej przez organy państwowe, skutkującej powstaniem zobowiązania finansowego, jednakże Zarząd zwraca uwagę, że w przypadku wystąpienia tego typu ryzyk 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 pracowników na specjalistyczne szkolenia, współpracuje z renomowanymi kancelariami prawnymi i doradcami podatkowymi, a także uczestniczy w pracach organizacji branżowych (ZIPSEE) i współpracuje z organizacjami zajmującymi się ochroną środowiska.

34. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 4,5.

Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 13.4.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	31.03.2019	31.03.2018
Kapitał:		
Kapitał własny	186 253	177 990
Kapitał	186 253	177 990
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	186 253	177 990
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	90 979	84 132
Leasing finansowy	1 240	1 315
Źródła finansowania ogółem	278 472	263 437
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,67	0,68
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 246	7 685
Amortyzacja	9 286	10 227
EBITDA	24 532	17 912
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	90 979	84 132
Leasing finansowy	1 240	1 315
Dług	92 219	85 447
Wskaźnik długu do EBITDA	3,76	4,77

35. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie sprawozdawczym

35.1. Informacje o realizacji Nowej Ugody z dnia 7.11.2017 r.

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.

Warunki zawieszające

W dniu 19 września 2018 r., ostatecznie wykonały się wszystkie trzy warunki zawieszające o charakterze łącznym, o których modyfikacji względem pierwotnego brzemienia w Nowej Ugodzie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 12/2018. Wśród warunków wskazać należy:

- (i) warunek pierwszy, polegający na zawarciu przed Sądem Okręgowym w Szczecinie w sprawie pod sygn. akt VIII GC 32/15, ugody sądowej o określonej w postanowieniach Nowej Ugody treści, prawomocne umorzenie postępowania oraz dokonanie przez właściwe Wydziały Ksiąg Wieczystych na podstawie zawartej ugody sądowej wpisów na rzecz TRC prawa własności nieruchomości w Cecenowie stanowiące działki 231/15, 231/16, 213/24, 213/26, 231/18, 231/19, 231/20, 213/37, 213/38, 250, 265, 233, 249, 238, 236/2, 244, 264, 218, 252, 240, 242, 263, 266, 220/13, 226/3, 226/6, 254/2, oraz prawa własności nieruchomości w Skalinie stanowiącej działkę nr 347/7, a także prawa własności działki nr 100/4 położonej w Stargardzie;
- (ii) warunek drugi, polegający na ustanowieniu przez Violet na rzecz CCE prawa użytkowania działek gruntu położonych w Stargardzie nr 100/5 oraz nr 100/6 prawomocnie wpisanego na rzecz CCE do nowo założonej księgi wieczystej oraz złożenie zobowiązania przez Violet do przeniesienia działek gruntu położonych w Stargardzie nr 100/5 oraz nr 100/6 na CCE z dniem 05 maja 2021 roku lub z datą wcześniejszą jeżeli doszłoby do zmiany stanu prawnego lub przeznaczenia tych działek z działek rolnych na działki nierolne, zaś zobowiązanie do przeniesienia Violet zabezpieczył obowiązkiem zapłaty kary umownej dla zabezpieczenia zapłaty której ustanowił hipotekę na działkach gruntu położonych w Stargardzie nr 100/5 oraz nr 100/6 i poddał się rygorowi dobrowolnej egzekucji w zakresie zapłaty tej kary umownej z ograniczeniem egzekucji wyłącznie do przedmiotu tej hipoteki;

- w związku z uzyskaniem ostatecznej zgody Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa, dnia 3 października 2018 roku Violet przeniósł na CCE własność działek nr 100/5 oraz 100/6 położonych w Stargardzie, doprowadzając do ostatecznego spełnienia się w/w warunku Ugody;
- (iii) warunek trzeci, polegający na przeniesieniu w ramach odrębnej umowy: (a) przez Activa na rzecz TRC prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawa własności wzniesionych na tych nieruchomościach budynków, w zakresie działek ewidencyjnych nr 8/46, 8/59, 101/1, 101/2 z obrębem Pogodno 126 w Szczecinie, działek ewidencyjnych nr 8/35, 8/65, 8/66 położonych w Szczecinie oraz działek ewidencyjnych nr 262/44, 262/45, 262/46, 262/47 położonych w Gorzowie Wielkopolskim; (b) przez Violet na rzecz CCE prawa własności nieruchomości oznaczonej jako działka ewidencyjna 100/7 z obrębem 23 w Stargardzie oraz ustanowienie służebności przechodu i przejazdu na rzecz każdorazowego właściciela wszystkich pozostałych działek tj. działek 100/1, 100/2, 100/3, 100/4, 100/5 oraz 100/6. Właściwe Wydziały Ksiąg Wieczystych dokonały prawomocnych wpisów ww. praw.

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 weksla. 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.

Uwzględniając powyższe Zarząd Emitenta podtrzymuje wyrażane już stanowisko o **zdezaktualizowaniu się dotychczas prezentowanych scenariuszy odnoszących się do Ugody 2014, gdyż również aktualnie CCE przyjmuje** (zob. raport bieżący CCE nr 3/2019), **że wiążąca jest Nowa Ugoda**, na podstawie której osiągnięto zrównoważone rozliczenia gospodarcze, mające charakter ekwiwalentny ekonomicznie.

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zdarzenia po dniu bilansowym wymagające zgodnie z MSSF/MSR ujęcia w sprawozdaniu finansowym zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

Dnia 29 kwietnia 2019 r. Spółka podpisała z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy kredytu rewalwingowego o wartości 29 000 tys. zł przedłużający termin spłaty kredytu do 30 kwietnia 2020 r. Ponadto aneks zmienił wartość wskaźników finansowych:

- Zmiana wskaźnika kapitalizacji (z min. 25% na min. 20%);
 - Wprowadzenie wskaźnika płynności szybkiej na poziomie min. 0,3.
- Zmiany wartości powyższych wskaźników weszły w życie z dniem 31.03.2019.

W dniu 9 maja 2019 r. Spółka podpisała z mBank S.A. aneks do Umowy Ramowej Umbrella Wieloproduktowa, aneks do umowy o kredyt obrotowy, aneks do umowy na limit udzielony na regulowanie zobowiązań handlowych, aneks do umowy zabezpieczającej. Przedmiotem powyższych aneksów są zmiany następujących wskaźników finansowych:

- wskaźnik kapitalizacji (z min. 25% na min. 20%);
 - wskaźnik płynności szybkiej (z min 0,5 na min 0,3).
- Zmiany wartości powyższych wskaźników weszły w życie z dniem 31.03.2019.

W dniu 25 czerwca 2019 r. Spółka podpisała z Bankiem Millenium S.A. aneks do umowy o kredyt parasolowy o wartości 25 700 tys. zł z datą zapadalności do dnia 19 października 2019 r. Na podstawie aneksu zmieniono wartości następujących wskaźników finansowych:

- Zmiana wskaźnika kapitalizacji (z min. 25% na min. 20%);
 - Wprowadzenie wskaźnika płynności szybkiej (min. 0,3).
- Zmiany wartości powyższych wskaźników weszły w życie z dniem 31.03.2019.

Zmiana kowenantów we wszystkich bankach miała na celu ich uwspólnianie (zgodnie z zasadą pari passu), a także dostosowanie do zmian w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości w zakresie ujawnienia leasingu (wskaźnik kapitałowy), jak również dostosowanie do realiów rynkowych i poziomów notowanych przez podmioty działające w branży Emitenta (wskaźnik płynności szybkiej).

Do dnia publikacji nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe.

37. Pozostałe informacje

37.1. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31-03-2019				
WB iTOTAL Sp. z o.o.	2 728 951	2 728 951	283	27,9%
EKB Sp. z o.o.	2 557 036	2 557 036	255	26,1%
Pozostali Akcjonariusze	4 507 987	4 507 987	441	46,0%
Razem	9 793 974	9 793 974	979	100,0%
Stan na 31-03-2018				
WB iTOTAL Sp. z o.o.	2 728 951	2 728 951	283	27,9%
EKB Sp. z o.o.	2 557 036	2 557 036	255	26,1%
Pozostali Akcjonariusze	4 507 987	4 507 987	441	46,0%
Razem	9 793 974	9 793 974	979	100,0%

37.2. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki wyniosła:

	W spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01-04-2018 do 31-03-2019					
Buczowski Wojciech	120	-	115	-	235
Nowak Krzysztof	172	-	220	-	392
Razem	292	-	335	-	627
Okres od 01-04-2017 do 31-03-2018					
Buczowski Wojciech	120	-	110	-	230
Nowak Krzysztof	172	-	153	-	325
Razem	292	-	263	-	555

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w nocie nr 28.1.

37.3. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosła:

	W spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
Okres od 01-04-2018 do 31-03-2019					
Buczowski Krzysztof	132	-	30	-	162
Buczowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	60	-	-	-	60
Plichta Ryszard	60	-	-	-	60
Razem	300	-	30	-	330
Okres od 01-04-2017 do 31-03-2018					
Buczowski Krzysztof	96	-	32	-	128
Buczowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	42	-	-	-	42
Plichta Ryszard	42	-	-	-	42
Razem	228	-	32	-	260

37.4. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki jest UHY ECA Audit Sp. z o.o. Sp.K. z siedzibą w Krakowie. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	53	53
Przegląd sprawozdań finansowych	29	38
Razem	82	91

37.5. Zatrudnienie

Przeciętne (średnie w roku) zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

	od 01-04-2018 do 31-03-2019	od 01-04-2017 do 31-03-2018
Pracownicy umysłowi	603	607
Pracownicy fizyczni	244	236
Razem	847	843

38. Zatwierdzenie do publikacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2019 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 05 lipca 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
05-07-2019	Wojciech Buczkowski	Prezes Zarządu	
05-07-2019	Krzysztof Nowak	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
05-07-2019	Joanna Roeske	Główny Księgowy	