



GRUPA KOMPUTRONIK S.A.

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

POZNAŃ, DNIA 5 LIPCA 2019 ROKU

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY BILANS	3
SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.).....	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	5
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.).....	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	11
3. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości	31
4. Segmenty operacyjne.....	33
5. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych	35
6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	36
7. Wartość firmy	36
8. Wartości niematerialne.....	38
9. Rzeczowe aktywa trwałe	41
10. Aktywa w leasingu.....	44
11. Nieruchomości inwestycyjne	45
12. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	46
13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney	56
14. Zapasy	58
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	59
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
17. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	60
18. Kapitał własny	60
19. Świadczenia pracownicze	62
20. Pozostałe rezerwy	62
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62
22. Rozliczenia międzyokresowe	63
23. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	63
24. Przychody i koszty operacyjne	64
25. Przychody i koszty finansowe	65
26. Podatek dochodowy.....	66
27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	67
28. Dywidendy.....	68
29. Przepływy pieniężne.....	68
30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	68
31. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe.....	70
32. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	70
33. Pozostałe ryzyka	75
34. Zarządzanie kapitałem	75
35. Znaczące zdarzenia i transakcje	76
36. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	77
37. Pozostałe informacje.....	78
38. Zatrudnienie	79
39. Zatwierdzenie do publikacji	80

SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nr noty	31.03.2019	31.03.2018 (Przekształcone*)	01.04.2017 (Przekształcone*)
Aktywa trwałe				
Wartość firmy	7	24 501	24 501	24 501
Wartości niematerialne	8	29 477	23 164	19 563
Rzeczowe aktywa trwałe	9	56 175	57 285	55 011
Nieruchomości inwestycyjne	11	31 755	12 246	29 686
Należności i pożyczki	12	2 707	2 150	47 200
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	67	310	239
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	-	-	1 075
Aktywa trwałe razem		144 682	119 656	177 275
Aktywa obrotowe				
Zapasy	14	217 485	232 688	263 083
Aktywa z tytułu umów z klientami	23	14 641	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	15	102 827	103 867	104 752
Pozostałe należności	15	17 381	31 131	24 436
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		243	158	2 446
Pożyczki	12	7 499	5 193	7 217
Pochodne instrumenty finansowe	12	112	109	808
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe**	12	13 624	25 896	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	2 367	7 532	2 192
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	11 299	10 111	21 472
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	17	-	770	770
Aktywa obrotowe razem		387 478	417 455	427 176
Aktywa razem		532 160	537 111	604 451

* dane porównawcze zostały przekształcone - patrz Nota 3.

** prawa majątkowe do nabycia nieruchomości wynikające z ugody z dnia 7 listopada 2017, szerzej opisanej w Nocie 33.

SKONSOLIDOWANY BILANS (CD.)

PASYWA	Nr noty	31.03.2019	31.03.2018 (Przekształcone*)	01.04.2017 (Przekształcone*)
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	18	979	979	979
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18	76 842	76 842	77 175
Pozostałe kapitały	18	17 465	17 265	17 112
Zyski zatrzymane:	18	69 070	62 415	104 965
- zysk z lat ubiegłych		61 153	100 012	91 267
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		7 917	(37 597)	13 698
Różnice kursowe z przeliczenia		(1)	-	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		164 355	157 501	200 231
Udziały niedające kontroli	18	410	668	782
Razem kapitał własne		164 765	158 169	201 013
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	-	44 000	44 000
Leasing finansowy	10	2 483	2 238	1 261
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	5 110	4 172	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	1 742	655	1 580
Zobowiązania długoterminowe razem		9 335	51 065	46 841
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	202 906	228 455	266 618
Pozostałe zobowiązania	21	44 677	39 028	37 177
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		267	320	394
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12	100 096	48 002	39 226
Leasing finansowy	10	1 360	1 266	958
Pochodne instrumenty finansowe	12	77	398	1 113
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	19	6 318	6 715	6 046
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	2 359	3 693	5 065
Zobowiązania krótkoterminowe razem		358 060	327 877	356 597
Zobowiązania razem		367 395	378 942	403 438
Pasywa razem		532 160	537 111	604 451

* dane porównawcze zostały przekształcone - patrz Nota 3.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nr noty	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2	1 997 717	2 044 825
Przychody ze sprzedaży usług		122 844	82 565
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 874 873	1 962 260
Koszt własny sprzedaży	24	1 772 203	1 823 527
Koszt sprzedanych usług	24	55 947	10 045
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	24	1 716 256	1 813 482
Zysk brutto ze sprzedaży		225 514	221 298
Koszty sprzedaży	24	180 014	178 237
Koszty ogólnego zarządu	24	28 005	28 156
Pozostałe przychody operacyjne	24	5 975	3 639
Pozostałe koszty operacyjne	24	6 847	8 989
Zysk na działalności operacyjnej		16 623	9 555
Przychody finansowe	25	2 010	4 448
Koszty finansowe	25	7 922	49 911
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 711	(35 908)
Podatek dochodowy	26	2 835	1 545
Zysk (strata) netto		7 876	(37 453)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		7 917	(37 608)
- podmiotom niekontrolującym		(41)	155

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

	Nr noty	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
	27		
- podstawowy	27	0,80	(3,82)
- rozwodniony	27	0,80	(3,82)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nr noty	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Zysk (strata) netto		7 876	(37 453)
Inne całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych		246	366
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		(49)	(69)
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	11
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		197	308
Całkowite dochody		8 073	(37 145)
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariusza podmiotu dominującego		8 114	(37 300)
- podmiotom niekontrolującym		(41)	155

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem	
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane				Razem
Saldo na dzień 31-03-2018		979	76 842	17 265	66 969	162 055	-	668	162 723
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości (wpływ MSSF 9)		-	-	-	(1 119)	(1 119)	-	-	(1 119)
Korekta błędu		-	-	-	(4 551)	(4 551)	-	-	(4 551)
Saldo po zmianach		979	76 842	17 265	61 299	156 385	-	668	157 053
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2018 do 31-03-2019									
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	(217)	(217)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	3	(146)	(143)	(1)	-	(144)
Razem transakcje z właścicielami		-	-	3	(146)	(143)	(1)	(217)	(361)
Zysk netto za okres od 01-04-2018 do 31-03-2019		-	-	-	7 917	7 917	-	(41)	7 876
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2018 do 31-03-2019	18	-	-	197	-	197	-	-	197
Razem całkowite dochody		-	-	197	7 917	8 114	-	(41)	8 073
Saldo na dzień 31-03-2019		979	76 842	17 465	69 070	164 356	(1)	410	164 765

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

	Nr noty	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Różnice kursowe z przeliczenia	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości minimalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem			
Saldo na dzień 31-03-2017		979	77 175	2 620	103 896	184 670	-	782	185 452
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości/ korekta błędów		-	-	14 492	1 069	15 561	-	-	15 561
Saldo po zmianach		979	77 175	17 112	104 965	200 231	-	782	201 013
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01-04-2017 do 31-03-2018									
Emisja akcji		-	(333)	-	-	(333)	-	-	(333)
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	(269)	(269)
Inne zmiany - korekty w wyniku lat ubiegłych		-	-	(155)	(388)	(543)	-	-	(543)
Razem transakcje z właścicielami		-	(333)	(155)	(388)	(876)	-	(269)	(1 145)
Zysk netto za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018		-	-	-	(37 608)	(37 608)	-	155	(37 453)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018	18	-	-	308	-	308	-	-	308
Razem całkowite dochody		-	-	308	(37 608)	(37 300)	-	155	(37 145)
Saldo na dzień 31-03-2018		979	76 842	17 265	66 969	162 055	-	668	162 723

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nr noty	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności Operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		10 711	(35 908)
Korekty			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		6 788	6 805
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		5 904	5 863
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		329	(180)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		394	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		583	177
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(3)	(104)
Koszty odsetek		4 226	3 579
Przychody z odsetek i dywidend		(470)	(322)
Inne korekty		(1 928)	(3 560)
Korekty razem		15 823	12 258
Zmiana stanu zapasów		15 203	30 395
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami		(14 641)	-
Zmiana stanu należności		13 885	41 390
Zmiana stanu zobowiązań		(18 597)	(35 643)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		5 032	(7 015)
Zmiany w kapitale obrotowym		882	29 127
Zapłacony podatek dochodowy		(1 906)	2 368
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		25 510	7 845
Przepływy środków pieniężnych z działalności Inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(10 394)	(10 167)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(7 109)	(8 865)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		791	229
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(3 003)	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		740	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	5	89	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		1 015	1 137
Pożyczki udzielone		(9 579)	(3 483)
Otrzymane odsetki	25	217	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(27 233)	(21 149)
Przepływy środków pieniężnych z działalności Finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	(333)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		8 261	10 092
Spłata kredytów i pożyczek		(167)	(1 786)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(956)	(2 920)
Odsetki zapłacone	22	(4 226)	(2 770)
Dywidendy wypłacone	27	-	(444)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 912	1 839
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 189	(11 465)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		10 111	21 524
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(1)	52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		11 299	10 111

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest Komputronik S.A [dalej zwana „Spółką dominującą”].

Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11.12.2006 r. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Poznania, Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu – VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000270885. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 634404229. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

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

- Wojciech Buczkowski Prezes Zarządu
- Krzysztof Nowak Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej 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 Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Komputronik S.A. została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		31.03.2019	31.03.2018
ACTIVA SA	Poznań	100,00%	100,0%
Benchmark Sp. z o.o.	Poznań	80,00%	80,0%
Contanisimo Limited	Nikozja (Cypr)	100,00%	100,0%
Idea Nord Sp. z o.o.	Suwałki	100,00%	100,0%
K24 International s.r.o	Ostrava (Czechy)	100,00%	100,0%
SIGNUM Komputronik Spółka Akcyjna Spółka Jawna	Poznań	99,00%	99,0%
Movity Sp. z o.o.	Poznań	70,00%	70,0%
Cogitary Sp. z o.o. Sp.k.	Poznań	80,00%	80,0%
Komputronik API Sp. z o.o.	Poznań	70,00%	70,0%
Komputronik Plus Sp. z o.o. (dawniej B2C Mobile Sp. z o.o.)	Poznań	100,00%	100,0%
Komputronik Biznes sp. z o.o.	Wrocław	100,00%	100,0%
Komputronik Signum Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,0%
SSK Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,0%
SSK SKA Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,0%
Komputronik GmbH	Berlin (Niemcy)	100,00%	100,0%
IT Tender Sp. z o.o.	Poznań	100,00%	100,0%
Mineralia Sp. z o. o. (dawniej CCE Projekt Sp. z o. o.)	Poznań	100,00%	100,00%
ERP New Sp. z o.o.*	Poznań	100,00%	0,00%

* W dniu 16.08.2018 r. Spółka zależna jednostki dominującej, Komputronik Biznes Sp. z o.o., nabyła 100% udziałów ERP NEW Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu

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

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

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

e) Zatwierdzenie do publikacji

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

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską według zasad zaprezentowanych poniżej w zasadach rachunkowości.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Zarząd jednostki dominującej, 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)

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Poniżej przedstawiono szczegółowe analizy potencjalnego wpływu na skonsolidowane 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. Grupa 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 definicję 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

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

Grupa 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 Grupa 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. Grupa przyjęła do wyliczenia bieżącej wartości przyszłych płatności z tytułu leasingu końcową stopę procentową Grupy w dniu pierwszego zastosowania na poziomie 3,14%.

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

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

Grupa podjęła decyzję o zastosowaniu uproszczeń w odniesieniu do:

a) leasingów krótkoterminowych, tj. do 12 miesięcy;

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

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

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	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	30 460
Razem	30 460
Zobowiązania długoterminowe	22 218
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 960
Rozliczenia międzyokresowe	(1 742)
Zobowiązania krótkoterminowe	8 242
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 329
Rozliczenia międzyokresowe	(1 087)
Razem	30 460

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.

Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Grupa 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. Grupa zakończyła wdrażanie MSSF 9 i nie oczekuje żadnych dalszych zmian w ocenie wpływu standardu przedstawionego poniżej. Grupa ujawniła szczegółowe informacje dotyczące wpływu zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy w rocznym skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania – patrz poniższe tabele oraz nota 3.

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	102 077	101 820	(257)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	105 766	105 766	
	Odpisy aktualizujące	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	(3 689)	(3 946)	(257)
2.	Należności zakwalifikowane do faktoringu	Pożyczki i należności (PiN)	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	1 790	1 617	(173)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	1 790	1 790	
	Odpisy aktualizujące	Pożyczki i należności (PiN)	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	-	(173)	(173)
3.	Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	7 343	6 928	(415)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	7 687	7 687	
	odpisy aktualizujące	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	(344)	(759)	(415)
4.	Pozostałe należności	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	29 949	29 675	(274)
	Wartość brutto	Pożyczki i należności (PiN)	Zamortyzowany koszt	29 949	29 949	
	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	10 111	10 111	-
	Aktywa finansowe łącznie			151 379	150 260	(1 119)

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	229 010	229 010	-
2.	Pozostałe zobowiązania finansowe	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	30 853	30 853	-
3.	Kredyty i pożyczki, instrumenty dłużne	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	92 002	92 002	-
4.	Pochodne instrumenty finansowe	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu	Wartość godziwa rozliczana przez wynik	398	398	-
	Zobowiązania finansowe łącznie			352 263	352 263	-

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

l.p.	tytuł	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
1.	Przeklasyfikowanie pozycji wycenianych w zamortyzowanym koszcie do wycenianych w wartości godziwej dla:		
	Należności	(173)	(173)
	Pożyczki	-	-
	Udziały w innych jednostkach	-	-
2.	Korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie dla:		
	Należności	(946)	(946)
	Pożyczki	(531)	(531)
	Zobowiązań finansowych	(415)	(415)
	Zobowiązań finansowych	-	-
3.	Korekty podatku odroczonego	-	-
	Razem	(1 119)	(1 119)

Szczegółowy opis korekt oraz dane uzupełniające

(a) Korekty dotyczące klasyfikacji aktywów finansowych

MSSF 9 wymaga klasyfikacji dłużnych aktywów finansowych w oparciu o stosowany przez Grupę model biznesowy zarządzania takimi aktywami oraz charakterystykę ich umownych przepływów pieniężnych. Wskutek przyjęcia MSSF 9 Grupa 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 Grupy 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 w punkcie c) Zasady rachunkowości – instrumenty finansowe, 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 12 oraz 15. Grupa 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. Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez Grupę 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 przekazany 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. Wejście w życie MSSF 15 nie miało istotnego wpływu na rozpoznanie przychodów Grupy. Grupa 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 Grupę w okresach porównywalnych jest zasadniczo zgodny z MSSF 15. Grupa 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 Grupie nie powodują zmian w ujęciu przychodów zgodnie z MSSF 15. Ponadto Grupa osiąga przychody z kontraktów długoterminowe związane z projektami dotyczącymi kontraktów budowę infrastruktury informatycznej dla podmiotów z sektora publicznego, dla których Grupa rozpoznaje przychody w miarę zaangażowania prac. Wejście w życie MSSF 15 wpłynęło na prezentację tych umów w bilansie – patrz nota 3.

c) Zasady rachunkowości

Skonsolidowane 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje odrębnie „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

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

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa 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 osiąganych 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. Grupa stosując postanowienia MSR 14 wyznaczała segmenty pierwotne na podstawie sprawozdań dostarczanych głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych stąd zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na zmianę podejścia w zakresie wyodrębniania segmentów w porównaniu z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy. Głównym obszarem działalności Grupy jest dystrybucja sprzętu komputerowego i urządzeń peryferyjnych oraz świadczenie usług informatycznych i wdrożeniowych. Zdecydowana większość przychodów Grupy generowana jest w kraju.

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne wg podziału na grupy towarów:

- Sprzęt IT i Mobile
- Usługi i oprogramowanie
- Pozostałe towary
- Kontrakty długoterminowe – pod tą pozycję rozpoznawane są projekty dotyczące kontraktów budowę infrastruktury informatycznej dla podmiotów z sektora publicznego, dla których Grupa rozpoznaje przychody w miarę zaangażowania prac
- Inne

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku.

Standard MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” wskazuje, iż Inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy inwestor ten jednocześnie:

- a) sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji;
- b) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz
- c) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 marca. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Podstawowe dane finansowe spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji na podstawie kryterium istotności zaprezentowano w nocie nr 3 dotyczącej inwestycji w jednostkach zależnych. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego,

przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- a) na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- b) określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- c) salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości, wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- d) ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

Do 1 stycznia 2010 roku nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciążała Spółkę dominującą. Zgodnie ze znowelizowanym MSR 27 Grupa nie dokonywała retrospektywnego przekształcenia dokonanej alokacji strat, stąd zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczone będą w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejścia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejściem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejścia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejścia. Koszty powiązane z przejściem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejście, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejścia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejścia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Do dnia 1 stycznia 2010 roku Grupa stosowała do rozliczania połączeń metodę nabycia, w sposób określony w wersji MSSF 3 (2004).

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy jako różnica pomiędzy ceną nabycia inwestycji a wartością godziwą aktywów netto przypadających na inwestora. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

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

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 marca.

Transakcje w walutach obcych

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

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.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość firmy powstała z przejęcia kontroli nad jednostką zagraniczną traktowana jest jak aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej i podlega przeliczeniu po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów jednostki zagranicznej są przeliczane po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasyfikowane do rachunku zysków i strat i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

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 Grupa stosuje począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3 (patrz wyżej podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

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:

Grupa	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat
Wartość firmy	nieokreślony

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 Grupie ponoszone są koszty prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych. Nakłady bezpośrednio związane z w/w 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,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie 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.

Nakłady poniesione w związku z przygotowaniem do użytkowania sklepów detalicznych, których Grupa nie jest prawnym właścicielem (inwestycje w obce środki trwałe), amortyzowane są przez zakładany okres umowy najmu danego obiektu.

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 Grupę 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 trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa 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 jakies 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.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

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.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

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. Grupa 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 Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa 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 Grupa 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 Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu własności.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Grupa 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 ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości i prezentuje w 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 ujmuje 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 ujmuje jako pozostałe zyski (straty). Przychody z tytułu odsetek od takich aktywów finansowych wylicza się metodą efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w pozycji „przychody z tytułu odsetek”. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje 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 Grupa 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 ujmuje 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 Grupa 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 Grupy 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

Grupa 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, Grupa 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. Grupa 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 niewypelnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie za ostatnie 2 -3 lata.

Współczynniki niewypelnienia 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 niewypelnienia 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 niewypelnienia zobowiązania skorygowane o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Grupa 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 niewypelnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita oczekiwana strata kredytowa pomnożona jest przez prawdopodobieństwo, że strata wystąpi w ciągu następujących 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, Grupa uwzględnia 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa z tytułu umów z klientami oraz zobowiązania z tytułu umów z klientami

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składnik aktywów z tytułu umowy będący prawem Grupy do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które Grupa przekazała klientowi. Aktywo ujmowane jest w przypadku, gdy Grupa spełniła zobowiązanie, dokonując przekazania dóbr lub usług klientowi, zanim klient zapłacił wynagrodzenie lub przed terminem jego wymagalności.

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu umowy będące obowiązkiem Grupy do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian za które Grupa otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta.

Jeżeli klient dokonał płatności wynagrodzenia lub Grupa ma prawo do kwoty wynagrodzenia, które jest bezwarunkowe (tj. należność), zanim Grupa przekazała dobra lub usługi klientowi, Grupa przedstawia umowę jako zobowiązanie z tytułu umowy w chwili dokonania płatności lub gdy płatność staje się należna (w zależności od tego, co nastąpi wcześniej).

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.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - 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 trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę 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 trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe 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 Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

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

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne 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 dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Płatności w formie akcji

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

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.

Grupa 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,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz

- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa 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

Grupa 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. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie, 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.

Grupa 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 Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. 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,
- straty z umów budowlanych ujmowane zgodnie z MSR 11,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa 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 skonsolidowanego 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 Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. 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 zgodnie z MSSF 3.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie nr 27. Grupa prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (nota nr 7).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, 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

Grupa 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 Grupa 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. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym 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. Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Grupy, przysługują 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. Identyfikacja umów z klientami,
2. Identyfikacja 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.

Grupa 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 Grupę w okresach porównywalnych jest zasadniczo zgodny z MSSF 15. Grupa 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 Grupie nie powodują zmian w ujęciu przychodów zgodnie z MSSF 15.

Grupa ujmuje przychody z umów z klientami w momencie spełnienia przez Grupę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzeczonego 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.

Jako zobowiązanie do wykonania świadczenia Grupa 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 egzekwulne 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 Grupy 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 przyręczonego 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. Grupa prezentuje w skonsolidowanym 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)

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.03.2019 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę 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 5 i 6.

Aktywa na podatek odroczony

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych (w tym wartości firmy)

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 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 Grupy.

Utrata wartości aktywów finansowych

W celu określenia utraty wartości należności, w tym handlowych na moment bilansowy analizowane są indywidualnie dla każdej pozycji należności przesłanki utraty wartości i ustalany jest szacunek odpisu aktualizującego należności. Jednym z kryteriów dokonania odpisów aktualizujących jest przeterminowanie należności powyżej 1 roku. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

Grupa 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 Grupie posprzedażnych rabatów, bonusów, które mają wpływ na cenę zakupu towarów. Niejednokrotnie wielkość otrzymywanego wsparcia jest min. uzależniona od osiągnięcia w danym okresie progu 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 Grupa 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 Grupy.

3. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała następujących korekt błędu/ zmiany polityki rachunkowości:

- 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”.
- spisano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od znaków towarowych w wartości 4 554 tys. zł i wykazano po tej zmianie aktywo oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatkowego 'per saldo'.

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

Powyższe zmiany miały następujący wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

SKONSOLIDOWANY BILANS - AKTYWA

	31.03.2018 (było)	Korekty	31.03.2018 (przekształcone)	Wpływ MSSF 9	Wpływ MSSF 15	01.04.2018
Aktywa trwałe						
Wartość firmy	24 501	-	24 501	-	-	24 501
Wartości niematerialne	23 164	-	23 164	-	-	23 164
Rzeczowe aktywa trwałe	57 285	-	57 285	-	-	57 285
Nieruchomości inwestycyjne	12 246	-	12 246	-	-	12 246
Należności i pożyczki	2 150	-	2 150	-	-	2 150
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	310	-	310	-	-	310
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	382	(382)	-	-	-	-
Aktywa trwałe	120 038	(382)	119 656	-	-	119 656
Aktywa obrotowe						
Zapasy	232 688	-	232 688	-	-	232 688
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	-	-	-	6 234	6 234
Należności z tytułu dostaw i usług	-	103 867	103 867	(257)	-	103 610
Pozostałe należności	-	31 131	31 131	(447)	-	30 684
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	134 998	(134 998)	-	-	-	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	158	-	158	-	-	158
Pożyczki	5 193	-	5 193	(415)	-	4 778
Pochodne instrumenty finansowe	109	-	109	-	-	109
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	25 896	-	25 896	-	-	25 896
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 532	-	7 532	-	(6 234)	1 298
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 111	-	10 111	-	-	10 111
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	770	-	770	-	-	770
Aktywa obrotowe	417 455	-	417 455	(1 119)	-	416 336
Aktywa razem	537 493	(382)	537 111	(1 119)	-	535 992

SKONSOLIDOWANY BILANS - PASywa

	31.03.2018 (było)	Korekty	31.03.2018 (przekształcone)	Wpływ MSSF 9	Wpływ MSSF 15	01.04.2018
Kapitał własny						
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:						-
Kapitał podstawowy	979	-	979	-	-	979
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	76 842	-	76 842	-	-	76 842
Pozostałe kapitały	17 265	-	17 265	-	-	17 265
Zyski zatrzymane:	66 969	-	62 415	(1 119)	-	61 296
- zysk (strata) z lat ubiegłych	104 566	(4 554)	100 012	(1 119)	-	98 893
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(37 597)	-	(37 597)	-	-	(37 597)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	266 621	(4 554)	266 621	-	-	266 621
Udziały niedające kontroli	668	-	668	-	-	668
Kapitał własny	162 723	(4 554)	158 169	(1 119)	-	157 050
Zobowiązania długoterminowe						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 000	-	44 000	-	-	44 000
Leasing finansowy	2 238	-	2 238	-	-	2 238
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	4 172	4 172	-	-	4 172
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	655	-	655	-	-	655
Zobowiązania długoterminowe	46 893	-	51 065	-	-	51 065
Zobowiązania krótkoterminowe						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	228 455	228 455	-	-	228 455
Pozostałe zobowiązania	-	39 028	39 028	-	-	39 028
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	267 483	(267 483)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	320	-	320	-	-	320
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	48 002	-	48 002	-	-	48 002
Leasing finansowy	1 266	-	1 266	-	-	1 266
Pochodne instrumenty finansowe	398	-	398	-	-	398
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 715	-	6 715	-	-	6 715
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 693	-	3 693	-	-	3 693
Zobowiązania krótkoterminowe	327 877	-	327 877	-	-	327 877
Pasywa razem	537 493	(382)	537 111	(1 119)	-	535 992

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 osiąganych 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
- d) Kontrakty długoterminowe – pod tą pozycję rozpoznawane są projekty dotyczące kontraktów o budowę infrastruktury informatycznej dla podmiotów z sektora publicznego, dla których Grupa rozpoznaje przychody w miarę zaangażowania prac
- e) Inne.

4.2. Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy 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	1 451 032	1 385 633
Usługi i oprogramowanie	79 291	84 797
Pozostałe	533 027	415 759
Kontrakty długoterminowe	54 882	-
Inne	48 460	331 397
Przychody ze sprzedaży Razem	2 166 692	2 217 586
<i>Zysk brutto ze sprzedaży</i>		
Sprzęt IT i mobile	114 255	102 382
Usługi i oprogramowanie	47 497	41 511
Pozostałe	56 083	35 915
Kontrakty długoterminowe	10 656	-
Inne	16 923	61 809
Zysk brutto ze sprzedaży Razem	245 413	241 617
<i>Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu</i>		
Sprzęt IT i mobile	(91 343)	(76 210)
Usługi i oprogramowanie	(8 478)	(2 971)
Pozostałe	(37 596)	(19 795)
Kontrakty długoterminowe	(6 439)	-
Inne	(8 369)	(49 050)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Razem	(152 226)	(148 027)
<i>Wynik z działalności gospodarczej*</i>		
Sprzęt IT i mobile	22 911	26 172
Usługi i oprogramowanie	39 019	38 540
Pozostałe	18 487	16 119
Kontrakty długoterminowe	4 217	-
Inne	8 554	12 759
Wynik z działalności gospodarczej Razem	93 187	93 590

* 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 korekt konsolidacyjnych oraz kosztów ogólnych, nie przypisanych do żadnego z segmentów.

	od 2018-04-01 do 2019-03-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	2 166 692	(168 975)	1 997 717
Dochód ze sprzedaży	244 802	(19 288)	225 514
Koszty	(152 226)	(55 793)	(208 019)
Wynik z działalności gospodarczej	92 576	(75 081)	17 495

	od 2017-04-01 do 2018-03-31		
	Segment	korekty	Sprawozdanie
Przychody ze sprzedaży	2 217 586	(172 586)	2 045 000
Dochód ze sprzedaży	241 617	(20 319)	221 298
Koszty	(148 027)	(58 366)	(206 393)
Wynik z działalności gospodarczej	93 591	(78 685)	14 905

Korekty do sprawozdania finansowego wynikają przede wszystkim z korekt konsolidacyjnych oraz z kosztów ogólnych, nie przypisanych do żadnego z segmentów.

4.4. Informacje geograficzne

W roku obrotowym 2018 sprzedaż poza granice kraju wyniosła 565 mln PLN. Sprzedaż w kraju wyniosła 1 433 mln PLN.

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

4.5. Informacje o kluczowych odbiorcach

Grupa Komputronik S.A. nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców. Szczegółowa struktura klientów Spółki jest rozproszona i zdywersyfikowana. W roku obrotowym 2018 udział największego odbiorcy wyniósł 4,5% przychodów ze sprzedaży.

4.6. Pozostałe informacje

Spółka nie przypisuje do segmentów należności i zobowiązań, które analizowane są wg ryzyka kredytowego, oraz nie przypisuje do segmentów aktywów, które są wykorzystywane do każdego z segmentów.

5. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

Przejęcia

Transakcje połączenia przeprowadzone przez Grupę Kapitałową w 2018 roku, w efekcie których Grupa nabyła kontrolę nad jednostkami, zaprezentowano poniżej.

	Data przejęcia	Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu	Zapłata:		Aktywa netto przejętej jednostki (wartość godziwa)	Wartość firmy (+) / zysk (-)	Zyski zatrzymane (połączenie pod wspólną kontrolą)
			przejmujący	udziały niebędące kontrolą			
ERP NEW Sp. z o.o.	16.08.2018	100,00%	30	-	254	(224)	-

Ustalone w 2018 roku kwoty wartości firmy oraz zysku na okazjnych przejęciach zaprezentowano w odniesieniu do przejęć rozliczonych metodą przejęcia. Zyski na okazjnych przejęciach Grupa ujmuje w pozycji „Pozostałych przychodów operacyjnych” skonsolidowanego rachunku zysków i strat. W kolumnie „Zyski zatrzymane” zaprezentowano skutki rozliczenia połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, które zgodnie z zasadami rachunkowości przedstawionymi w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa rozlicza metodą łączenia udziałów.

W dniu 16.08.2018 r. Spółka zależna jednostki dominującej, Komputronik Biznes Sp. z o.o., nabyła 100% udziałów ERP NEW Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. W wyniku transakcji ERP NEW Sp. z o.o. stała się jednostką pośrednio zależną w 100% od jednostki dominującej. Z uwagi na perspektywiczny portfel umów spółki ERP New, powiązany z jedną z podstawowych działalności prowadzonych przez Spółki z Grupy Komputronik (umowy serwisowe dotyczące systemy ERP Impuls) spółka zdecydowała się na zakup tego podmiotu. Grupa Kapitałowa Komputronik jest partnerem spółki Biuro Projektowania Systemów Cyfrowych Sp. z o.o. (BPSC), która jest producentem systemu Impuls.

Zapłata przekazana przez Komputronik Biznes Sp. z o.o. poprzednim właścicielom wyniosła 30 tys. PLN i obejmowała cenę zakupu udziałów opłaconą w środkach pieniężnych.

Wycena wartości godziwej zidentyfikowanych przez Grupę pozycji aktywów oraz zobowiązań przejętej spółki została zakończona w 2018 roku i przedstawia się następująco:

	ERP NEW Sp. z o.o.
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	19
Należności i pożyczki	150
Pozostałe aktywa	14
Środki pieniężne	148
Aktywa razem	331
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	77
Zobowiązania razem	77
Wartość godziwa aktywów netto	254
Wartość firmy (+) / Zysk (-)	(224)
Zapłata za przejętą jednostkę:	-
Przejmujący:	
Środki pieniężne	30
Koszty powiązane z przejęciem obciążające wynik przejmującego	
	3

Oszacowana wartość godziwa aktywów netto na dzień nabycia wyniosła 254 tys. PLN, na nabyciu rozpoznano zysk na okazjonalnym nabyciu w wysokości 224 tys. PLN. Jednostka przejmująca dokonała ponownej oceny identyfikacji wszystkich nabytych aktywów i wszystkich przejętych zobowiązań oraz analizy procedur stosowanych do określenia wartości, których ujęcie na dzień przejęcia jest wymagane MSSF 3 dla wszystkich następujących pozycji:

- a) możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań,
- b) przekazywane zapłaty.

W wyniku przeglądu jednostka przejmująca potwierdziła, iż wycena wartości godziwej odzwierciedla wszystkie informacje dostępne na dzień nabycia.

Zapłata przekazana przez przejmującego

Przekazana zapłata obejmuje cenę zakupu udziałów, która do dnia 30.09.2018 została opłacona gotówką w kwocie 30 tys. PLN). Wpływ netto z tytułu nabycia jednostek zależnych ujęty w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych wynosi:

	od 01.04.2018 do 30.09.2018
Zapłata przekazana w środkach pieniężnych (-)	(30)
Środki pieniężne przejęte wraz z jednostką zależną	148
Wydatki netto	118

Sprzedaż jednostek zależnych

W okresie sprawozdawczym transakcje sprzedaży jednostek zależnych nie wystąpiły.

6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych

Konsolidacją zostały objęte w okresie sprawozdawczym wszystkie jednostki zależne Spółki dominującej, za wyjątkiem Fundacji Komputronik, którą Emitent założył w bieżącym okresie.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

7. Wartość firmy

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

	od 01.04.2017 do 31.03.2018	od 01.04.2016 do 31.03.2017
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	24 501	24 501
Wartość brutto na koniec okresu	24 501	24 501
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	24 501	24 501

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

	31.03.2019	31.03.2018
Contanisimo/GK KAREN (lata 2009,2008)	1 725	1 725
GK Komputronik/GK KAREN (lata 2009,2008)	9 565	9 565
Komputronik Biznes Sp. z o.o.(dawniej Ken Technologie Informatyczne Sp. z o.o.)	13 007	13 007
B2C Mobile Sp. z o.o.(dawniej Ken Komputer IV Sp. z o.o.)	204	204
Razem wartość firmy	24 501	24 501

W celu przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne, będących jednocześnie odrębnymi segmentami operacyjnymi (patrz również nota nr 1). Przyporządkowanie wartości firmy do poszczególnych segmentów przedstawia się następująco:

	31.03.2019	31.03.2018
Contanisimo/GK KAREN (sieć sklepów)	11 290	11 290
Komputronik Biznes	13 211	13 211
Razem wartość firmy	24 501	24 501

Wartość użytkowa wartości firmy określona jest przez jej wartość odzyskiwalną ustalaną na podstawie 5-cio letniej prognozy zdyskontowanych stopą dyskontową 7,5% przepływów pieniężnych.

Jako założenia do testu na wartość sieci sklepów przyjęto kontynuację wykorzystywania wszystkich sklepów przy niezmiennej 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.

W listopadzie 2013 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki z KEN technologie Informatyczne Sp. z o.o. na Komputronik Biznes Sp. z o.o. oraz rozpoczął się proces wydzielenia działu obsługi Biznesu ze spółki Komputronik S.A. i włączenie jej w struktury spółki Komputronik Biznes Sp. z o.o., w celu skupienia całości obsługi klientów instytucjonalnych w jednym miejscu i zacieśnienie współpracy pomiędzy działami będącymi pierwotnie w różnych spółkach.

Przy dokonywaniu testów na utratę wartości Komputronik Biznes przyjęto podstawowe założenie, że wartość ta odnosi się wyłącznie do części działalności spółki Komputronik Biznes Sp. z o.o. wynikającej z działalności spółki KEN Technologie Informatyczne Sp. z o.o. Dzięki połączeniu działu Biznesu i spółki KEN, już w minionym roku widać zdecydowane pozytywne skutki podjętej decyzji. Plany na kolejne lata przewidują dalszy rozwój tej części działalności Spółki, wynikający z coraz większego zainteresowania instytucji i firm wszelkiego rodzaju usługami IT, a także umacniania pozycji spółki Komputronik Biznes Sp. z o.o., jako jednego z kluczowych graczy w zakresie integracji rozwiązań informatycznych. Wzrost dochodów generowany będzie zarówno poprzez sprzedaż urządzeń jak i poprzez zwiększenie wartości sprzedanych usług. W testach na utratę wartości przyjęto umiarkowany wzrost dochodów spółki, nie odstający od ogólnych przewidywań Zarządu odnośnie całego segmentu działalności Spółki przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności opartym na założeniach inflacyjnych i dochodzie dla kosztów będących ich pochodną (prowizje dla handlowców)

Nie są uzasadnione i prawdopodobne zmiany kluczowych założeń, które kierownictwo przyjęło do ustalenia wartości odzyskiwalnej ośrodka mogące spowodować, że wartość bilansowa tego ośrodka przewyższy jego wartość odzyskiwalną.

8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, 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”.

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31-03-2019							
Wartość bilansowa brutto	2 723	3 804	8 730	37 447	2 146	7 169	62 019
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 676)	(1 899)	(7 487)	(18 613)	(1 867)	-	(32 542)
Wartość bilansowa netto	47	1 905	1 243	18 834	279	7 169	29 477
Stan na 31-03-2018							
Wartość bilansowa brutto	2 723	3 142	13 325	33 326	2 349	12 704	67 569
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 612)	(1 405)	(11 285)	(25 493)	(1 973)	-	(42 768)
Wartość bilansowa netto	111	1 737	2 040	7 833	376	12 704	24 801

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	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 31-03-2019 roku	111	1 737	2 040	7 833	376	12 704	24 801
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	246	8	15 133	66	9 021	24 474
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	416	246	-	-	(14 556)	(13 894)
Amortyzacja (-)	(64)	(494)	(1 051)	(4 132)	(163)	-	(5 904)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2019 roku	47	1 905	1 243	18 834	279	7 169	29 477
za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2018 roku	111	647	1 101	11 197	353	6 154	19 563
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 263	1 820	1 294	174	7 298	11 849
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(748)	(748)
Amortyzacja (-)	-	(173)	(881)	(4 658)	(151)	-	(5 863)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2018 roku	111	1 737	2 040	7 833	376	12 704	24 801

Istotnym składnikiem wartości niematerialnych są:

Koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z zaprojektowaniem, wytworzeniem i testowaniem dających się zidentyfikować, unikatowych i innowacyjnych programów komputerowych o wartości bilansowej 18 834 tys. zł. oraz pozostający okres amortyzacji - do 5 lat (31.03.2018 rok: 7 833 tys. zł). 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 Grupę 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 zakończonych i 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.

Na dzień bilansowy Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania), nie stwierdzono utraty ich wartości.

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

„Koszt własny sprzedaży” – 2018 rok 115 tys. PLN (2017 rok: 116 tys. PLN),

„Koszty ogólnego zarządu” – 2018 rok 2 648 tys. PLN (2017 rok: 2 595 tys. PLN),

„Koszty sprzedaży” – 2018 rok 3 141 tys. PLN (2017 rok: 3 152 tys. PLN).

W okresie sprawozdawczym wartości niematerialne i prawne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań.

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

9. 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	3 375	53 440	24 666	15 358	12 239	4 654	113 732
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(20 516)	(19 619)	(9 920)	(7 502)	-	(57 557)
Wartość bilansowa netto	3 375	32 924	5 047	5 438	4 737	4 654	56 175
Stan na 31-03-2018							
Wartość bilansowa brutto	3 307	54 552	23 566	14 665	12 777	1 854	110 721
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(20 965)	(18 221)	(8 590)	(7 297)	-	(55 073)
Wartość bilansowa netto	3 307	33 587	5 345	6 075	5 480	1 854	55 648

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 31-03-2019 roku	3 307	33 587	5 345	6 075	5 480	1 854	55 648
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	18	-	-	-	18
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 857	1 803	1 484	438	6 734	12 316
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(852)	(58)	(289)	(121)	-	(1 320)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	(3 934)	(3 934)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	68	167	-	-	-	-	235
Amortyzacja (-)	-	(1 835)	(2 061)	(1 832)	(1 060)	-	(6 788)
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2019 roku	3 375	32 924	5 047	5 438	4 737	4 654	56 175
za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2018 roku	2 941	35 060	6 345	4 073	6 244	348	55 011
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	462	1 459	3 402	534	2 785	8 642
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(31)	(188)	-	(182)	(1 279)	(1 680)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	2	-	-	-	2
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	366	-	-	-	-	-	366
Amortyzacja (-)	-	(1 905)	(2 280)	(1 491)	(1 116)	-	(6 792)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	1	7	95	-	-	103
Wartość bilansowa netto na dzień 31-03-2018 roku	3 307	33 587	5 345	6 075	5 480	1 854	55 648

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

	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Koszty ogólnego zarządu	1 654	2 785
Koszty sprzedaży	5 134	4 007
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 788	6 792

Grunty i budynki, są wykazywane w wartościach przeszacowanych stanowiące wartości godziwe na dzień ich przeszacowania, pomniejszone o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. Wyceny wartości godziwej nieruchomości stanowiących środki trwałe na dzień 31.03.2018 roku i 31.03.2019 roku zostały przeprowadzone przez firmy WGN WYCENY z siedzibą w Ostrowie Wlkp. oraz Kancelarię Lis, Mizera i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz Rzecznawcę Majątkowego Grzegorza Klimach – niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych z Komputronik SA.

Wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntu została ujęta w księgach na dzień 01.04.2016 r. w wartości określonej przez Starostę Poznańskiego dla potrzeb kalkulacji opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów na podstawie oszacowanej przez niezależnych rzeczoznawców dnia 01.10.2007 roku oraz wyceny rzeczoznawcy WGN Wyceny z siedzibą w Ostrowie Wlkp. z dnia 30.04.2019 r. Na dzień 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
<i>Rzeczowe aktywa trwałe:</i>				
Grunty	-	-	3 375	3 375
Budynki i budowle w tym budynki i budowle w trakcie wytwarzania	-	-	33 025	33 025
Razem	-	-	36 400	36 400

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

Oszacowana w operatach szacunkowych – wartość rynkowa nieruchomości – według cen z daty wyceny jest aktualna 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	1 251	1 251
budynki i budowle w tym budynki i budowle w trakcie wytwarzania	17 944	17 441
Razem	19 195	18 692

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 Grupę.

Na dzień 31.03.2019 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 35 895 tys. PLN (31.03.2018 rok: 33 524 tys. PLN), stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 12.5.

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

10. Aktywa w leasingu

10.1. Leasing finansowy

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

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31-03-2019				
Wartość bilansowa brutto	1 176	4 479	2 935	8 590
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(353)	(1 239)	(1 233)	(2 825)
Wartość bilansowa netto	823	3 240	1 702	5 765
Stan na 31-03-2018				
Wartość bilansowa brutto	220	3 331	2 935	6 486
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(130)	(552)	(858)	(1 540)
Wartość bilansowa netto	90	2 779	2 077	4 946

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	1 483	2 666	4 149
Koszty finansowe (-)	(124)	(182)	(306)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 359	2 484	3 843
Stan na 31-03-2018			
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	824	2 770	3 594
Koszty finansowe (-)	(75)	(15)	(90)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	749	2 755	3 504

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązanie	
				w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31-03-2019						
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2021	3 299	909	2 390
Umowa leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2020	544	451	93
Leasing finansowy na dzień 31-03-2019				3 843	1360	2 483
Stan na 31-03-2018						
Umowa leasingu do 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2020	3 267	1 162	2 105
Umowa leasingu powyżej 3 lat	PLN	WIBOR 1M + marża	2021	237	104	133
Leasing finansowy na dzień 31-03-2018				3 504	1 266	2 238

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych.

10.2. Umowy najmu i dzierżawy o charakterze leasingu operacyjnego

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów o charakterze leasingu operacyjnego (głównie czynsz najmu lokali, w których mieszczą się sklepy własne Grupy kapitałowej). Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z operacyjnego 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	10 970	13 102
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	24 805	9 468
Płatne powyżej 5 lat	-	183
Razem	35 775	22 753

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 okresie sprawozdawczym Grupa ujęła w skonsolidowanym rachunku zysków i strat koszty (koszty najmu i dzierżawy) na kwotę 15 101 tys. zł (31.03.2018 rok: 13 824 tys. zł). Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe.

11. Nieruchomości inwestycyjne

Poniżej zaprezentowano zmiany nieruchomości inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym:

	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Wartość bilansowa na początek okresu	12 241	29 686
Nabywanie nieruchomości	19 871	4 282
Zbywanie nieruchomości (-)	-	(21 902)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	(357)	180
Wartość bilansowa na koniec okresu	31 755	12 246

Wartość godziwa nieruchomości wynosi 31 755 tys. PLN i została ujęta w księgach bieżącego okresu na podstawie wycen przeprowadzonych przez niezależnych rzeczoznawców: WGN Nieruchomości z siedzibą w Ostrowie Wlkp. oraz Rzeczoznawcy Majątkowego Grzegorza Klimacha. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości w danych lokalizacjach – podejście porównawcze – i skorygowane wskaźnikiem odzwierciedlającym spadek 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 stanowią zabezpieczenie kredytów udzielonych GK Komputronik S.A. poprzez ustanowienie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie 11.000 tys. zł (Grunty Tanowo) oraz hipoteki umownej łącznej kaucyjnej w kwocie 15.000 tys. zł (Grunty w Gorzowie)

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 - niezabudowana Tanowo	-	-	7 800	7 800
Nieruchomości gruntowe w miejscowości Stachowo (gmina Lesznowola)	-	-	7 429	7 429
nieruchomości gruntowe, zabudowane w Gorzowie Wlkp. GW1G/00110056/5, GW1G/00000302/18	-	-	3 494	3 494
nieruchomość gruntowa, niezabudowana w Gorzowie Wlkp. GW1G/00040597/7	-	-	760	760
nieruchomości gruntowe Stachowo i Wólka Kosowska WA5M/00242913/3	-	-	12 272	12 272
Razem	-	-	31 755	31 755

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

12. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

12.1 Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie 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		2 707	-	-	2 707
<i>Aktywa obrotowe:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług		101 231	1 596	-	102 827
Pozostałe należności		17 153	-	228	17 381
Pożyczki		7 499	-	-	7 499
Pochodne instrumenty finansowe		-	112	-	112
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	13 624	-	13 624
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 299	-	-	11 299
Kategoria aktywów finansowych razem		139 889	15 332	228	155 449

	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		-	-	2 483	2 483
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		202 906	-	-	202 906
Pozostałe zobowiązania		31 399	-	13 278	44 677
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		100 096	-	-	100 096
Leasing finansowy		-	-	1 360	1 360
Pochodne instrumenty finansowe		-	77	-	77
Kategoria zobowiązań finansowych razem		334 401	77	17 121	351 599

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym 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		2 150	-	-	2 150
<i>Aktywa obrotowe:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług		103 867			103 867
Pozostałe należności		29 949		1 182	31 131
Pożyczki		5 193	-	-	5 193
Pochodne instrumenty finansowe		-	109	-	109
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	25 896	-	25 896
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 106	-		10 106
Kategoria aktywów finansowych razem		151 265	26 005	1 182	178 452

	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		-	-	2 238	2 238
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		-	228 455	-	228 455
Pozostałe zobowiązania		-	31 408	7 620	39 028
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	48 002	-	48 002
Leasing finansowy		-	-	1 266	1 266
Pochodne instrumenty finansowe		398	-	-	398
Kategoria zobowiązań finansowych razem		398	351 865	11 124	363 387

12.2 Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Do aktywów finansowych zaliczonych przez Grupę do wycenianych według zamortyzowanego kosztu należą należności, pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 15. Ujawnienia dotyczące środków pieniężnych zamieszczone są w nocie nr 16.

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

	31.03.2019	31.03.2018
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności pozostałe	880	-
Pożyczki	1 827	2 150
Należności i pożyczki długoterminowe	2 707	2 150
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	101 231	103 867
Pozostałe należności	17 153	31 131
Pożyczki	7 499	5 193
Należności i pożyczki krótkoterminowe	125 883	140 191
Należności i pożyczki, w tym:	128 590	142 341
Należności z tytułu dostaw i usług	101 231	103 867
Pozostałe należności	18 033	31 131
Pożyczki (nota nr 11.2)	9 326	7 343

12.2.1 Należności leasingowe

Grupa Kapitałowa jako leasingodawca wynajmuje klientom sprzęt IT na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa należności z tytułu leasingu finansowego przedstawia się następująco:

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe (uzgodnienie różnic między należnościami z tytułu leasingu finansowego a wartością bieżącą należnych minimalnych rat leasingowych) 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			
Należności (brutto) z tytułu leasingu finansowego	1 793	1 021	2 814
Niezrealizowane przychody finansowe (-)	(609)	(141)	(750)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych netto	1 184	880	2 064
Stan na 31-03-2018			
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych netto	-	-	-

12.2.2 Pożyczki udzielone

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 12.6 dotycząca wartości godziwej).

Na dzień 31.03.2019 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 9 232 tys. zł (31.03.2018: 5 345 tys. zł), oprocentowane były zmienną stopą procentową w oparciu o WIBOR z narzutem marży w okresie sprawozdawczym. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2019 oraz 2024 rokiem.

Na dzień 31.03.2019 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 94 tys. zł (31.03.2018: 1 998 tys. zł) oprocentowane były stałą stopą procentową. Termin spłaty pożyczek przypada na 2019 r.

Pożyczki udzielone przez Grupę przedstawiają się następująco:

	31.03.2019	31.03.2018
Pożyczki długoterminowe	1 827	2 150
Pożyczki krótkoterminowe	7 499	5 193
Razem	9 326	7 343

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

<i>Wartość brutto</i>	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Saldo na początek okresu	7 687	7 561
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	9 579	1 003
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	470	280
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(7 758)	(1 157)
Wartość brutto na koniec okresu	9 978	7 687
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	759	344
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(107)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	652	344
Wartość bilansowa na koniec okresu	9 326	7 343

Saldo odpisu z tytułu utraty wartości na początek okresu tj. 1.04.2018 zawiera odpis aktualizujący wg MSSF 9 w wartości 415 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Kosztach finansowych” rachunku zysków i strat (patrz nota nr 25).

12.3 Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

12.3.1 Pochodne instrumenty finansowe

Grupa 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 Grupę Kapitałową przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, 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	88	41	49	2019.03.14	2019.04.25
Kontrakty USD	4 200	52	19	2019.01.28	2019.05.17
Kontrakty CZK	22 900	19	9	2019.02.28	2019.05.17
Instrumenty pochodne handlowe razem		112	77		
Stan na 31-03-2018					
Kontrakty EUR	88	88	59	2018.02.26	2018.05.15
Kontrakty USD	4 200	21	29	2018.02.26	2018.06.04
Kontrakty CZK	22 900	-	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 25.

12.3.2 Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

	Aktywa krótkoterminowe	
	31.03.2019	31.03.2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Pozostałe	13 624	25 896
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13 624	25 896
Pozostałe aktywa finansowe razem	13 624	25 896

Pozostałe aktywa finansowe obejmują prawa do nabycia nieruchomości wynikające z Ugody z dnia 7 listopada 2017 r., szerzej opisanej w nocie 33 oraz w Sprawozdaniu Finansowym Emitenta za 2017 r. Pozostałe aktywa finansowe na 31.03.2019 dotyczą prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego do działki ewidencyjnej nr 100/1, 100/2, 100/3 z obrębem 23 w Stargardzie, które Grupa uzyska po wykonaniu Nowej Ugody.

Aktywa pozabilansowe

Na dzień 31.03.2019 r. Grupa nie posiadała aktywów pozabilansowych.

12.4 Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

12.4.1 Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym 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	55 420	47 599	-	-
Pożyczki	676	403	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	100 096	48 002	-	44 000
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	100 096	48 002	-	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 12.5.

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 31 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	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	10-2019	5 012	5 012	-
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	09-2019	4 436	4 436	-
Pożyczki	PLN	Wibor 1M+marża	06-2019	676	676	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31-03-2019				100 096	100 096	-
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 bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	09-2019	15 000	-	15 000
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+marża banku	04-2019	29 000	-	29 000
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	10-2018	5 012	5 012	-
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN	Wibor 1M+marża banku	09-2018	4 603	4 603	-
Pożyczka	PLN	Wibor 1M+marża	12-2018	403	403	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31-03-2018				92 002	48 002	44 000

12.5 Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Grupę 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 89 000 tys. zł (2017 rok: 89 000 tys. zł),
- 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. (2016 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 Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	31.03.2019	31.03.2018
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	35 895	31 328
Nieruchomości inwestycyjne	24 326	7 284
Zapasy	201 860	201 860
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	15 000	15 018
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	-	770
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	277 081	256 260

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Spółki Grupy dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania.

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 nocie 36 (zdarzenia po dniu bilansowym)).

12.6 Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

12.6.1 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		9 326	9 326	7 343	7 343
Aktywa z tytułu umów z klientami		14 641	14 641	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług		102 827	102 827	103 867	103 867
Pozostałe należności		19 398	19 398	31 131	31 131
Pochodne instrumenty finansowe		112	112	109	109
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		13 624	13 624	25 896	25 896
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 299	11 299	10 111	10 111
Zobowiązania:					
Kredyty w rachunku kredytowym		44 000	44 000	44 000	44 000
Kredyty w rachunku bieżącym		55 419	55 419	47 599	47 599
Pożyczki		677	677	403	403
Leasing finansowy		3 843	3 843	3 504	3 504
Pochodne instrumenty finansowe		77	77	398	398
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		202 906	202 906	228 455	228 455
Pozostałe zobowiązania		44 677	44 677	39 028	39 028

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 Grupy ujęto w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 12.6.2.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa 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.

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

12.6.2 Dodatkowe informacje o metodach wyceny aktywów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę 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
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		-	-	13 624	13 624
Aktywa razem		-	1 708	13 624	15 332
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)		-	(77)	-	(77)
Zobowiązania razem (-)		-	(77)	-	(77)
Wartość godziwa netto		-	1 631	13 624	15 255
Stan na 31-03-2018					
<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.

c) Pozostałe klasy pozostała aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe obejmują prawa do nabycia nieruchomości wynikające z Ugody z dnia 7 listopada 2017 r., których wartość bazuje na wycenach rzeczoznawców.

12.6.3 Przekwalifikowanie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przekwalifikowania instrumentów finansowych

12.6.4 Wyłączenie z bilansu

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

13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

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

	Nota nr	31.03.2019	31.03.2018
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*		3 254	10 830
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 426	9 755
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(4 172)	1 075
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Rachunek zysków i strat (+/-)		(889)	(624)
Inne całkowite dochody (+/-)		(49)	(69)
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		(5 110)	382
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 429	7 808
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 539	7 426

*Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu zostało skorygowane o aktywo od znaków towarowych w wysokości 4.554 tys. zł (patrz nota 3)

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	(94)	-	955
Pochodne instrumenty finansowe	76	(76)	-	-
Zapasy	927	22	-	949
Należności z tytułu dostaw i usług	24	112	-	136
Inne aktywa	-	90	-	90
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	315	(27)	-	288
Rezerwy na świadczenia pracownicze	65	(10)	-	55
Pozostałe rezerwy	27	175	-	202
Pochodne instrumenty finansowe	-	15	-	15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	47	-	47
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	36	-	36
Inne zobowiązania	695	116	-	811
<i>Inne:</i>				
Znaki towarowe*	-	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	-	767	-	767
Razem	3 254	1 173	2	4 429
Stan na 31-03-2018				
<i>Aktywa:</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	76	-	-	76
Nieruchomości inwestycyjne	1 049	-	-	1 049
Pochodne instrumenty finansowe	213	(137)	-	76
Zapasy	517	410	-	927
Należności z tytułu dostaw i usług	-	24	-	24
Inne aktywa	132	(132)	-	-
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	223	92	-	315
Rezerwy na świadczenia pracownicze	39	26	-	65
Pozostałe rezerwy	41	(14)	-	27
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	90	(90)	-	-
Inne zobowiązania	1 011	(316)	-	695
<i>Inne:</i>				
Znaki towarowe	6 545	(1 991)	-	4 554
Nierozliczone straty podatkowe	894	(894)	-	-
Razem	10 830	(3 022)	-	7 808

*Saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początku okresu zostało skorygowane o aktywo od znaków towarowych w wysokości 4.554 tys. zł (patrz nota 3)

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	2 224	415	-	2 639
Rzeczowe aktywa trwałe	4 781	977	47	5 805
Nieruchomości inwestycyjne	-	16	-	16
Pochodne instrumenty finansowe	21	-	-	21
Należności z tytułu dostaw i usług	10	38	-	48
Aktywa z tytułu umów z klientami	-	399	-	399
Inne aktywa	60	494	-	554
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	122	(122)	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	208	(208)	-	-
Inne zobowiązania	-	57	-	57
Razem	7 426	2 066	47	9 539
Stan na 31-03-2018				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	4 131	(1 907)	-	2 224
Rzeczowe aktywa trwałe	4 584	266	(69)	4 781
Pochodne instrumenty finansowe	154	(133)	-	21
Należności z tytułu dostaw i usług	-	10	-	10
Inne aktywa	680	(620)	-	60
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	97	-	122
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	181	27	-	208
Razem	9 755	(2 260)	(69)	7 426

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz ulg podatkowych, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosiła na dzień 31.03.2018 roku 0 tys. PLN.

14. Zapasy

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

	31.03.2019	31.03.2018
Towary	217 485	232 688
Wartość bilansowa zapasów razem	217 485	232 688

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 okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 1 742 474 tys. PLN (2017 rok 1 813 482 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, które w okresie sprawozdawczym obciążły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły 618 tys. PLN (2017 rok: 870 tys. PLN). Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 2 129 tys. PLN (2017 rok: 944 tys. PLN).

	31.03.2019	31.03.2018
Stan na początek okresu	4 254	4 328
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	618	870
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(2 129)	(944)
Stan na koniec okresu	2 743	4 254

Na dzień 31.03.2018 zapasy o wartości bilansowej 201 860 tys. PLN (31.03.2018 rok: 201 860 tys. PLN) stanowią zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 12.5.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 12.2) przedstawiają się następująco:

15.1 Należności długoterminowe:

	31.03.2019	31.03.2018
Pozostałe należności	880	-
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Należności długoterminowe	880	-

Należności długoterminowe stanowią należności z tyt. leasingu (patrz nota 12.2.1).

15.2 Należności krótkoterminowe:

	31.03.2019	31.03.2018
Aktywa finansowe (MSSF 9):		
Należności z tytułu dostaw i usług*	107 382	107 556
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(4 555)	(3 689)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	102 827	103 867
Kaucje wpłacone z innych tytułów	1 065	8
Inne należności	16 544	29 941
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych (-)	(456)	-
Pozostałe należności finansowe netto	17 153	29 949
Należności finansowe	119 980	133 816
Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	1 365	1 182
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	(1 137)	-
Należności niefinansowe	228	1 182
Należności krótkoterminowe razem	120 208	134 998

*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 Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 12.6).

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w okresie sprawozdawczym obciążą pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 929 tys. PLN (2018 rok: 704 tys. PLN).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentują poniższe tabele:

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług:

	31.03.2019	31.03.2018
Stan na początek okresu	3 946	3 770
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	929	704
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(352)	(536)
Odpisy wykorzystane (-)	32	(249)
Stan na koniec okresu	4 555	3 689

Saldo odpisu z tytułu utraty wartości na początek okresu tj. 1.04.2018 zawiera odpis aktualizujący wg MSSF 9 w wartości 430 tys. zł, z czego 257 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 finansowych:

	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 31.

Na dzień 31.03.2019 należności o wartości bilansowej 15 000 tys. PLN (31.03.2018 rok: 15 000 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 12.6.

15.3 Pozostałe krótkoterminowe należności finansowe

Na dzień 31.03.2019 inne należności w łącznej wartości 16 544 tys. PLN obejmują:

- inne należności od podmiotów pozostałych w łącznej kwocie 5 038 tys. PLN oraz
- inne należności od podmiotów powiązanych w łącznej kwocie 11 506 tys. PLN, opisane w nocie 29.1

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2019	31.03.2018
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	3 279	3 912
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	2 761	1 192
Środki pieniężne w kasie	520	791
Depozyty krótkoterminowe	4 739	4 209
Inne	-	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	11 299	10 111

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie.

17. 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.

18. Kapitał własny

18.1 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

18.2 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej prezentuje poniższa tabela:

	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

18.3 Pozostałe kapitały

	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Skumulowane pozostałe dochody całkowite według tytułów:			Pozostałe kapitały razem
		Przeszacow. RzAT	Różnice kursowe z przeliczenia	Inne dochody całkowite razem	
Saldo na dzień 01-04-2017	2 589	14 492	31	14 523	17 112
Inne całkowite dochody za okres od 01-04-2017 do 31-03-2018	-	157	(4)	153	153
Saldo na dzień 31-03-2018	2 589	14 649	27	14 676	17 265
Inne całkowite dochody za okres od 01-04-2018 do 31-03-2019	-	197	3	200	200
Saldo na dzień 31-03-2019	2 589	14 846	30	14 876	17 465

18.4 Programy płatności akcjami

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

18.5 Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

	31.03.2019	31.03.2018
Benchmark Sp. z o.o.	290	264
Komputronik API Sp. z o.o.	46	32
Movity Sp. z o.o.	(24)	316
Cogitary Sp. z o.o. Sp. k.	98	56
Udziały niedające kontroli razem	410	668

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia dochodów całkowitych w części przypadającej na podmioty niekontrolujące, co prezentuje poniższa tabela:

	od 01.04.2018 do 31.03.2019	od 01.04.2017 do 31.03.2018
Saldo na początek okresu	668	782
Dochody całkowite:		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	(41)	155
Inne zmiany , w tym wypłata dywidend	(217)	(269)
Saldo udziałów niedających kontroli na koniec okresu	410	668

Transakcje kapitałowe pomiędzy Grupą a podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkowały utratą kontroli nie wystąpiły.

19. Świadczenia pracownicze

19.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Koszty wynagrodzeń	45 183	45 183
Koszty ubezpieczeń społecznych	10 133	10 133
Koszty programów płatności akcjami	55 316	55 316

19.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	
	31.03.2019	31.03.2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 639	2 640
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń Społecznych	2 207	2 160
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 472	1 915
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 318	6 715
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	6 318	6 715

Grupa 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.

20. Pozostałe rezerwy

Nie wystąpiły.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 12) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.03.2019	31.03.2018
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	202 906	228 455
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	1	-
Inne zobowiązania finansowe	31 398	31 408
Zobowiązania finansowe	234 305	259 863
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	11 263	3 246
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	263	425
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	-	106
Inne zobowiązania niefinansowe	1 752	3 843
Zobowiązania niefinansowe	13 278	7 620
Zobowiązania krótkoterminowe razem	247 583	267 483

*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 Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 12.6).

22. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Czynsze najmu	-	-	-	-
Inne koszty opłacone z góry	2 367	7 532	67	310
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	2 367	7 532	67	310
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Dotacje otrzymane	-	22	-	-
Przychody przyszłych okresów	35	197	-	-
Inne rozliczenia	2 324	3 474	1 742	655
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	2 359	3 693	1 742	655

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.

23. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami

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

Na 31 marca 2018 r. aktywa z tytułu umów z klientami nie istniały, przekształcenie danych na 1 kwietnia 2018 r. zostało zaprezentowane w nocie 3.

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

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

Grupa udziela klientom gwarancji jakości na przedmiot umów oraz wnosi zabezpieczenia należytego wykonania umów w formie gwarancji ubezpieczeniowej.

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązania do wykonania świadczenia, które nie zostały wykonane na 31 marca 2019 r. wynosi: 104.977 tys. zł. Zgodnie z oczekiwaniami Grupy kwota ta będzie jej przysługiwać w zamian za realizację kontraktów na rzecz klientów. Kwota obejmuje wynagrodzenie z kontraktów zawarte w umowach z klientami oraz dodatkowe wynagrodzenie, którego otrzymanie według Grupy jest wysoce prawdopodobne w oparciu o zapisy umowne.

Realizacja przychodów z kontraktów, w stosunku do których wystąpiły aktywa z tytułu umów z klientami na 31 marca 2019 r. nastąpi w latach 2019 - 2022.

24. Przychody i koszty operacyjne

24.1 Koszty według rodzaju

	Nota	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Amortyzacja		12 693	12 491
Świadczenia pracownicze		55 305	53 934
Zużycie materiałów i energii		9 877	9 513
Usługi obce		187 100	115 195
Podatki i opłaty		1 201	23 357
Pozostałe koszty rodzajowe		2 429	2 963
Koszty według rodzaju razem		268 605	217 453
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 716 255	1 821 018
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)		(4 638)	(8 551)
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu		1 980 222	2 029 920

24.2 Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		86	15
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		-	182
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		1 202	110
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		88	-
Otrzymane kary i odszkodowania		565	1
Dotacje otrzymane		474	788
Nadwyżki inwentaryzacyjne		256	-
Inne przychody, w tym z najmu powierzchni biurowej		3 304	2 543
Pozostałe przychody operacyjne razem		5 975	3 639

24.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		556	479
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		34	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych		113	42
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		1 156	12
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		129	-
Utworzenie rezerw		512	181
Zapłacone kary i odszkodowania		2 715	2 081
Niedobory inwentaryzacyjne		215	1 398
Koszty postępowań spornych		93	31
Złomowania/utylizacje		96	199
Inne koszty		1 228	4 566
Pozostałe koszty operacyjne razem		6 847	8 989

25. Przychody i koszty finansowe

25.1 Przychody finansowe

	Nota	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Pożyczki i należności		85	328
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		23	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		108	328
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:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		101	159
Pożyczki i należności		24	1 509
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		125	1 668
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	784
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek		162	-
Inne przychody finansowe		640	446
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		465	-
Przychody finansowe razem		2 010	4 448

Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

25.2 Koszty finansowe

	Nota	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		148	106
Kredyty w rachunku kredytowym		2 848	2 742
Kredyty w rachunku bieżącym		1 366	230
Pożyczki		(1 911)	(38)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 435	40 516
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		4 886	43 556
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:			
Instrumenty pochodne handlowe		361	3 487
Instrumenty pochodne zabezpieczające		(173)	(173)
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:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3	-
Pożyczki i należności		110	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		743	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		856	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		789	183
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek		-	-
Inne koszty finansowe (w tym prowizje od kredytów)		1 203	2 858
Koszty finansowe razem		7 922	49 911

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 24).

26. Podatek dochodowy

	Nota	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		2 016	852
Podatek bieżący		2 016	852
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych		819	693
Podatek odroczony		819	693
Podatek dochodowy razem		2 835	1 545

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

	Nota	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Wynik przed opodatkowaniem		10 711	(35 908)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		2 035	(6 823)
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach jednostki (+/-)		(177)	-
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(449)	(462)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		2 527	9 268
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		(3)	(445)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczone od ujemnych różnic przejściowych (+)		4	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczone od strat podatkowych (+)		117	-
Wycena znaków towarowych (-)		(1 445)	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		226	-
Podatek dochodowy		2 835	1 538
Zastosowana średnia stawka podatkowa		26,5%	-4,3%

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

	od 01.04.2018 do 31.03.2019	od 01.04.2017 do 31.03.2018
Polska	19%/15%	19%
Czechy	19%	19%
Cypr	12,5%	10%

27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

27.1 Zysk na akcję

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz punkt 15 dotyczący programów płatności akcjami).

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

	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 793 974	9 793 974
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcję	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9 793 974	9 793 974
Zysk (strata) netto	7 876	(37 453)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,80	(3,82)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,80	(3,82)

Opcje zamienne na akcje z tytułu programów motywacyjnych opisanych w nocie 18.4 mają charakter rozładniający.

28. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Grupa wypłaciła dywidendy w wysokości 0 PLN (2017 r.: 444 tys. PLN).

29. Przepływy pieniężne

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

	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Korekty		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	6 788	6 805
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	5 904	5 863
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	329	(180)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	394	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	583	177
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(3)	(104)
Koszty odsetek	4 226	3 579
Przychody z odsetek i dywidend	(470)	(322)
Inne korekty	(1 928)	(3 560)
Korekty razem	15 823	12 258
Zmiana stanu zapasów	15 203	30 395
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	(14 641)	-
Zmiana stanu należności	13 885	41 390
Zmiana stanu zobowiązań	(18 597)	(35 643)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	5 032	(7 015)
Zmiany w kapitale obrotowym	882	29 127

Grupa 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 25 510 tys. zł (rok 2017: 7 845 tys. zł)

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie (patrz nota nr 16).

30. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej.

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

Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie nr 27.

30.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu spółki dominującej oraz spółek zależnych. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 401	930
Świadczenia razem	1 401	930

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w nocie nr 37.

Grupa udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu kwocie 0 tys. zł pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (2017 rok: 737 tys. zł.) Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2019: 3 130 tys. zł (31.03.2018: 3 386 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i długoterminowy i zostaną spłacone do 2024 roku.

Grupa nie otrzymała od kluczowego personelu kierowniczego pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (2017 rok: 0 tys. zł). Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2019 0 tys. zł (31.03.2018: 0 tys. zł).

30.2 Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, nie konsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanimi

Wykaz inwestycji w jednostkach zależnych wyłączonych z obowiązku konsolidacji oraz inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, wraz z podstawowymi informacjami o spółkach przedstawiono w nocie nr 1.

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

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Sprzedaż do: Pozostałym podmiotom powiązanim	3 208	952
Razem	3 208	952

	Należności	
	31.03.2019	31.03.2018
Sprzedaż do: Pozostałym podmiotom powiązanim	11 506	18 808
Razem	11 506	18 808

W roku obrachunkowym 2018 Grupa dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 3 208 tys. zł (w roku 2017 było to 952 tys. zł - saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.03.2019 11.506 tys. zł, a na 31.03.2018 18 808 tys. zł). Na saldo składają się głównie należności z tytułu dokonanych w okresie porównywalnym sprzedaży udziałów firmy Tradus Sp. z o.o. na kwotę 3 800 tys. zł oraz sprzedaży wierzytelności pożyczkowej w faktoringu pełnym na kwotę 6 417 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 bazując między innymi na: charakterystyce wierzytelności, dotychczasowych płatnościach odsetkowych, a także opinii prawnej przekazanej przez Zarząd Tradus Sp. z o.o. nie utworzył odpisów aktualizujących na te wierzytelności. Zarząd zgodnie z wymogami MSSF 9 na dzień 01.04.2018 r. dokonał oceny ryzyka tej wierzytelności i uwzględnił ją w teście SPPI.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych, zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Zakup od: Pozostałym podmiotom powiązanim	5 305	3 877
Razem	5 305	3 877

	Zobowiązania	
	31.03.2019	31.03.2018
Zakup od:		
Pozostałym podmiotom powiązanych	707	148
Razem	707	148

Grupa udzieliła podmiotom kontrolowanym przez kluczowy personel kierowniczy kwocie 6 520 tys. zł pożyczek w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (2017 rok: 876 tys. zł.) Saldo pożyczek udzielonych wynosiło na 31.03.2019: 2 274 tys. zł (31.03.2018: 2 370 tys. zł). Pożyczki mają charakter krótkoterminowy i zostaną spłacone na przełomie 2019 i 2020 roku.

Grupa otrzymała od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy pożyczki w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w łącznej kwocie 0 tys. zł (2017 rok: 400 tys. zł). Saldo pożyczek otrzymanych wynosiło na 31.03.2019 504 tys. zł (31.03.2018: 403 tys. zł).

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 pozostałych jednostek:		
Gwarancje udzielone	65 469	54 834
Pozostałe jednostki razem	65 469	54 834
Zobowiązania warunkowe razem	65 469	54 834

Poreczenia 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

*sprawy sporne i sądowe dotyczące postanowień umowy inwestycyjnej zaprezentowano odrębnie w nocie nr 35

32. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 12.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,

stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,

wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,

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

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

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

32.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD. Ponadto Grupa zaciągnęła kredyty w EUR w celu finansowania transakcji na rynku europejskim.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Grupa nie stosuje kontraktów forward oraz opcji walutowych. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne 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		4 951	885	-	4 372	25 419
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		440	63	-	3 301	2 684
Zobowiązania finansowe (-):						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		(3 799)	(1 850)	-	(564)	(23 532)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		1 627	(902)	-	7 109	4 722
Stan na 31-03-2018						
Aktywa finansowe (+):						
Pożyczki		34	-	49	-	378
Należności z tytułu dostaw i usług		12 832	152	-	-	54 522
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15	8	2	3 000	598
Zobowiązania finansowe (-):						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		(2 696)	(4 190)	(5)	-	(25 674)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		10 185	(4 030)	46	3 000	29 824

Pochodne instrumenty finansowe (aktywa oraz zobowiązania finansowe), które stanowią dla Grupy ekspozycję na ryzyko walutowe przedstawia poniższa tabela. Szczegółowe informacje o wartości nominalnej instrumentów pochodnych zostały zaprezentowane w nocie 9.3.

	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 Grupy 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 przyjmując się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę 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%	700	(346)	-	118	472
Spadek kursu walutowego	-10%	(700)	346	-	(118)	(472)
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 Grupy 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. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 12.2, 12.3 oraz 12.4.

Poniżej przedstawiono instrumenty 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	1 998

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	31.03.2019	31.03.2018
Aktywa finansowe	9 232	5 345
Zobowiązania finansowe	(100 096)	(92 002)
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej razem	(90 864)	(86 657)

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%	(909)	(538)
Spadek stopy procentowej	-1%	909	538

Analiza wrażliwości na inne ryzyka rynkowe

Grupa dokonuje inwestycji w akcje w celach strategicznych, nie handlowych; grupa nie prowadzi obrotu tymi inwestycjami.

32.2. Ryzyko kredytowe

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

	Nota	31.03.2019	31.03.2018
Pożyczki		9 326	7 343
Należności z tytułu dostaw i usług		102 827	103 867
Pozostałe należności		18 261	31 131
Pochodne instrumenty finansowe		112	109
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych		13 624	25 896
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 299	10 111
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		94 887	54 834
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		250 336	233 291

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, 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 Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominujące 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. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

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	86 726	20 656	77 558	54 403
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(400)	(4 155)	-	(3 689)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	86 326	16 501	77 558	50 714
Pozostałe należności finansowe	18 974	-	5 233	311
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	(456)	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	18 518	-	5 233	311
Należności finansowe	104 844	16 501	82 791	51 025

	31.03.2019		31.03.2018	
	Należności DiU	Pozostałe należności finansowe	Należności DiU	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	10 804	-	24 621	-
od 1 do 6 miesięcy	3 358	-	18 676	-
od 6 do 12 miesięcy	916	-	4 252	-
powyżej roku	1 423	-	3 165	-
Zaległe należności finansowe	16 501	-	50 714	-

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 zostały szczegółowo omówione w nocie nr 12.

32.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa 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.

Grupa wykorzystuje następujące instrumenty i produkty dostępne we współpracujących z Grupą 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 Grupy, inne niż instrumenty pochodne, 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		55 420	-	-	55 420	55 420
Pożyczki		685	-	-	685	676
Leasing finansowy		680	680	2 483	3 843	3 843
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		202 610	296	-	202 906	202 906
Pozostałe zobowiązania						44 677
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		303 712	976	2 483	307 172	351 522
Stan na 31-03-2018						
Kredyty w rachunku kredytowym		-	15 000	29 000	44 000	44 000
kredyty w rachunku bieżącym		13 072	34 527	-	47 599	47 599
Pożyczki		403	-	-	403	403
Leasing finansowy		1 315	2 189	-	3 504	3 504
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		172 770	55 685	-	228 455	228 455
Pozostałe zobowiązania		39 028	-	-	39 028	39 028
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		187 560	107 401	29 000	323 961	323 961

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

	31.03.2019	31.03.2018
Przyznane limity kredytowe	67 000	66 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	55 420	47 600
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	11 580	18 400

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 skonsolidowanego 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 kontrolne 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 ochrona środowiska.

34. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa 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, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji).

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w notcie nr 12.6.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

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

	31.03.2019	31.03.2018
Kapitał:		
Kapitał własny	164 315	157 501
Kapitał	164 315	157 501
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	165 452	157 501
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	100 096	92 002
Leasing finansowy	3 843	3 504
Źródła finansowania ogółem	269 391	253 007
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,61	0,62
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 623	9 555
Amortyzacja	12 692	12 655
EBITDA	29 315	22 210
Dług:		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	100 096	92 002
Leasing finansowy	3 843	3 504
Dług	103 939	95 506
Wskaźnik długu do EBITDA	3,55	4,30
Środki pieniężne i ekwiwalenty	11 299	10 111
Wskaźnik zobowiązania finansowe netto /EBITDA	3,16	3,84

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Grupę poziomach.

35. Znaczące zdarzenia i transakcje

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 brzmienia 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 użytkownika wieczystego nieruchomości oraz prawa własności wzniesionych na tych nieruchomościach budynków, w zakresie działek ewidencyjnych nr 8/46, 8/59, 101/1, 101/2 z obrębu 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 obrębu 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 nieumorzono, ze względów formalnych leżących po stronie Sądu Apelacyjnego w Warszawie, postępowanie w sprawie o zapłatę 5 mln zł z weksła. W ocenie pełnomocnika procesowego Emitenta sąd rozpoznający sprawę najprawdopodobniej wyda postanowienie o umorzeniu postępowania.

Od pierwotnych założeń odbiega wykonanie jednej z umów wykonawczych do Nowej Ugody tj. porozumienia podatkowego regulującego zasady odpowiedzialności poszczególnych podmiotów nabywających wartości majątkowe w postaci nieruchomości i praw użytkownika 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 użytkownika 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. Grupa podpisała z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy kredytu rewolwingowego 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. Grupa 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	28,0%
EKB Sp. z o.o.	2 557 036	2 557 036	255	26,0%
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 dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej 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					
Buczkowski Wojciech	120	-	115	-	235
Nowak Krzysztof	172	-	220	-	392
Razem	292	-	335	-	627
Okres od 01-04-2017 do 31-03-2018					
Buczkowski 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 26.1.

37.3. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej 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					
Buczkowski Krzysztof	132	-	30	-	162
Buczkowski 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					
Buczkowski Krzysztof	114	-	30	-	144
Buczkowski Tomasz	24	-	-	-	24
Bujny Jędrzej	24	-	-	-	24
Wiśniewski Jarosław	42	-	-	-	42
Plichta Ryszard	60	-	-	-	60
Razem	264	-	30	-	294

37.4. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy jest UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Łączne wynagrodzenie audytorów wszystkich spółek Grupy podlegających badaniu z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	96	61
Przeгляд sprawozdań finansowych	29	38
Razem	125	99

38. Zatrudnienie

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

	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Pracownicy umysłowi	728	686
Pracownicy fizyczni	270	259
Razem	998	945

	od 2018-04-01 do 2019-03-31	od 2017-04-01 do 2018-03-31
Liczba pracowników przyjętych	326	291
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(351)	(237)
Razem	(25)	54

39. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 marca 2019 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 2 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
05-07-2019	Joanna Roeske	Główny Księgowy	