

BAKALLAND S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2019

WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3. Skład Zarządu Spółki	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
5. Inwestycje Spółki	10
5.1. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:	10
5.2. Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6.1. Profesjonalny osąd i szacunki	12
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
7.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	15
8. Istotne zasady rachunkowości	15
8.1. Wycena do wartości godziwej	15
8.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
8.3. Rzeczowe aktywa trwałe	16
8.4. Aktywa niematerialne	16
8.5. Leasing	18
8.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	18
8.7. Koszty finansowania zewnętrznego	19
8.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	19
8.9. Aktywa finansowe	19
8.10. Utrata wartości aktywów finansowych	21
8.11. Wbudowane instrumenty pochodne	21
8.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	22
8.13. Zapasy	22
8.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
8.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
8.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
8.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
8.18. Rezerwy	24
8.19. Świadczenia pracownicze	24
8.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	25
8.21. Przychody	25
8.22. Podatki	28
8.23. Zysk netto na akcję	29
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	29
9.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami	30
9.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe	31
9.3. Pozostałe	32
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	33

10.1.	Wdrożenie MSSF 16.....	34
10.2.	Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji	35
11.	Przychody i koszty	35
11.1.	Przychody z umów z klientami.....	35
11.2.	Pozostałe przychody operacyjne.....	36
11.3.	Pozostałe koszty operacyjne	36
11.4.	Przychody finansowe.....	37
11.5.	Koszty finansowe.....	37
11.6.	Pozycje szczególne	37
11.7.	Koszty według rodzajów	37
11.8.	Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie	38
11.9.	Koszty świadczeń pracowniczych	38
12.	Podatek dochodowy	38
12.1.	Obciążenie podatkowe	38
12.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	39
13.	Odroczony podatek dochodowy.....	39
14.	Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	40
15.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	40
16.	Rzeczowe aktywa trwale.....	40
17.	Leasing.....	42
17.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	42
17.2.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	42
18.	Nieruchomości inwestycyjne	43
19.	Aktywa niematerialne	43
20.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	45
21.	Udzielone pożyczki i zakupione obligacje.....	45
22.	Pozostałe aktywa.....	45
22.1.	Pozostałe aktywa finansowe	45
22.2.	Pozostałe aktywa niefinansowe	46
23.	Świadczenia pracownicze i programy płatności w formie akcji	46
23.1.	Program płatności w formie akcji oparty o emisję warrantów subskrypcyjnych.....	46
23.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	47
23.3.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	48
23.4.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	49
24.	Zapasy	49
25.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	49
26.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
27.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	51
27.1.	Kapitał podstawowy	51
27.2.	Kapitał zapasowy.....	54
27.3.	Pozostałe kapitały rezerwowe.....	55
27.4.	Niepodzielony zysk (strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy	55
28.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	55
29.	Rezerwy	60
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60
30.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	60
30.2.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	60

30.3. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	61
30.4. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami	61
31. Przychody przyszłych okresów	61
32. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	61
32.1. Inne korekty w ramach rachunku przepływów pieniężnych	63
33. Zobowiązania inwestycyjne	63
34. Zobowiązania warunkowe	63
34.1. Sprawy sądowe	63
34.2. Rozliczenia podatkowe	63
35. Informacje o podmiotach powiązanych	63
35.1. Jednostka dominująca całej Grupy	64
35.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	64
35.3. Obligacje i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	64
35.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	65
35.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	65
36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	66
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	66
37.1. Ryzyko stopy procentowej	66
37.2. Ryzyko walutowe	67
37.3. Ryzyko cen towarów	67
37.4. Ryzyko kredytowe	68
37.5. Ryzyko związane z przepływami finansowymi oraz płynnością finansową	68
38. Instrumenty finansowe	69
38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	69
38.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	70
38.3. Zabezpieczenia	72
39. Zarządzanie kapitałem	72
40. Struktura zatrudnienia	72
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	73

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019

		rok zakończony 30 czerwca 2019	rok zakończony 30 czerwca 2018
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	11.1	455 384	472 539
Koszt własny sprzedaży	11.7	372 658	392 741
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży		82 726	79 798
Koszty sprzedaży	11.7	50 461	55 459
Koszty ogólnego zarządu	11.7	18 392	14 516
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	3 043	3 622
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	1 887	3 271
Koszty programu płatności w formie akcji	23.1	221	231
Pozycje szczególne	11.6	3 075	1 974
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		11 733	7 969
Przychody finansowe	11.4	1 420	12 746
Koszty finansowe	11.5	6 321	7 992
Pozycje szczególne	11.6	0	841
Zysk/ (strata) brutto		6 832	11 881
Podatek dochodowy	12	1 478	2 103
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 354	9 778
Działalność zaniechana			
Zysk/ (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		0	0
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy		5 354	9 778

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019

		rok zakończony 30 czerwca 2019	rok zakończony 30 czerwca 2018
	<i>Nota</i>		
Zysk/ (strata) netto za okres		5 354	9 778
Inne całkowite dochody			
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		55	-80
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		55	-80
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			5 119
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	38.3	-6 515	5 119
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		1 338	-958
Inne całkowite dochody netto		-5 122	4 081
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK		232	13 859

9

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 czerwca 2019

	Nota	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe		233 724	237 683
Rzeczowe aktywa trwałe	16	122 596	124 557
Aktywa niematerialne	19	82 113	49 773
Wartość firmy	19	2 862	24 017
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19	148	93
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	5.1	5	14 381
Należności z tytułu zakupionych obligacji	21	24 762	23 801
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	21	1 238	1 059
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	0	0
Aktywa obrotowe		184 531	171 769
Zapasy	24	77 834	64 297
Należności z tytułu dostaw i usług	25	40 817	42 636
Pozostałe należności	25	10 130	10 258
Należności z tytułu CIT		489	-
Pozostałe aktywa finansowe	22.1	0	5 701
Pozostałe aktywa niefinansowe	22.2	591	579
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	54 670	48 298
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
SUMA AKTYWÓW		418 255	409 452
PASYWA			
Kapitał własny		177 626	134 430
Kapitał podstawowy	27.1	6 416	6 380
Kapitał zapasowy	27.2	162 723	109 238
Pozostałe kapitały rezerwowe	27.3	2 662	7 563
Pozostałe kapitały	27.1	0	1 000
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	27.4	5 825	10 249
Zobowiązania długoterminowe		105 976	106 735
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28	87 421	93 726
Rezerwy		0	0
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe		1 159	428
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	8 651	3 506
Świadczenia pracownicze	23.2	852	114
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	31	7 893	8 961
Zobowiązania krótkoterminowe		134 653	168 287
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.1	59 861	84 830
Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami		15 841	11 841
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.2	6 385	1 064
Zobowiązania z tytułu CIT		0	0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	30.3	4 314	197
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	28	43 995	67 605
Świadczenia pracownicze	23.4	3 244	1 796
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	31	891	713
Rezerwy	29	121	241
Zobowiązania razem		240 629	275 022
SUMA PASYWÓW		418 255	409 452

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 72 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019

	Nota	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		6 832	11 881
Korekty o pozycje:		17 177	12 854
Amortyzacja	11.8	20 575	15 641
Odsetki i udziały w zyskach		3 670	-3 897
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-1 673	-151
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	32	-4 007	7 462
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	24	-13 537	-19 546
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	32	15 583	19 402
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	31	-891	-374
Zmiana stanu rezerw	32	-121	-1 244
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu świadczeń pracowniczych	32	-1 590	385
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów		-5	-10
Podatek dochodowy zapłacony		-1 632	-
Koszty dotyczące programu motywacyjnego opartego o akcje		221	231
Inne korekty	32.1	584	-5 045
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		24 009	24 735
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 961	429
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	32	-6 950	-16 979
Środki pieniężne nabyte w efekcie połączenia	5.2	9 011	-
Dywidendy otrzymane	11.4	-	12 711
Odsetki otrzymane		-	-
Udzielenie pożyczek oraz zakup obligacji	21	-369	-24 861
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		3 653	-28 699
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	37.5	1 850	71 264
Inne wpływy finansowe		-	-
Splata pożyczek/ kredytów	37.5	-14 759	-50 961
Odsetki zapłacone		-6 847	-8 377
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	37.5	-1 534	-197
Inne wydatki finansowe		-	-
Wpłata na podwyższenie kapitału podstawowego		-	1 000
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-21 290	12 728
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 372	8 764
Środki pieniężne na początek okresu	26	48 298	39 534
Środki pieniężne na koniec okresu	26	54 670	48 298

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Pozostałe kapitały	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 lipca 2018 roku	6 380	109 238	7 563	10 249	1 000	134 430
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	5 354	0	5 354
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	-5 122	0		-5 122
Całkowity dochód za okres	0	0	-5 122	5 354	0	232
Emisja akcji	35	965	0	0	-1000	0
Płatności w formie akcji	0	0	221	0	0	221
Połączenie spółek	0	42 742	0	0	0	42 743
Z podziału zysku/pokrycia straty	0	9 778	0	-9 778	0	0
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	6 415	162 723	2 662	5 825	0	177 626
Na dzień 1 lipca 2017 roku	6 380	109 238	3 251	471	0	119 341
Zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	9 778	0	9 778
Inne całkowite dochody netto za okres	0	0	4 081	0		4 081
Całkowity dochód za okres	0	0	4 081	9 778	0	13 859
Emisja akcji	0	0	0	0	1000	1000
Płatności w formie akcji	0	0	231	0	0	231
Z podziału zysku/pokrycia straty	0	0	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	6 380	109 238	7 563	10 249	1 000	134 430

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe BAKALLAND S.A. obejmuje rok zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Siedziba Jednostki dominującej

Warszawa 00-446

Ul. Fabryczna 5

Telefon: 022/355-22-00

FAX: 022/355-22-13

Mail: biuro@bakalland.pl

www.bakalland.pl

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

- Data: 27 marca 2006 roku
- Numer rejestru: KRS0000253890
- NIP: 521-15-01-724
- Spółka Bakalland S.A. powstała z przekształcenia spółki Uno Fresco Tradex Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 1 marca 2006 roku

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja i dystrybucja:
 - bakalii i mas do ciast (masy makowe i masy kajmakowe) pod markami Bakalland i Fresco jak również pod markami własnymi sieci handlowych,
 - galanterii śniadaniowej (płatki ekstradowane, płatki produkowane metodą tradycyjną, pellety, batony muesli, batony z płatków śniadaniowych, crunchy, błonniki, otręby, płatki z nadzieniami) pod markami PIFO i MR BREAKFAST jak również pod markami własnymi sieci handlowych oraz dla B2B,
 - produktów sojowych (kotlety sojowe, pasztety sojowe, dania gotowe sojowe, tofu) pod marką ORICO jak też pod markami własnymi sieci handlowych,
 - produkcja przypraw
 - produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej nie sklasyfikowana
 - działalność handlowa, a w szczególności handel hurtowy
- dystrybucja:
 - owoców w syropie – marka Bakalland,
 - oliwy z oliwek i oliwek – marka Bakalland.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe za rok zakończony 30 czerwca 2019 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 23 września 2019 roku.

Za rok obrotowy zakończony 30.06.2019 roku, Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 30 czerwca 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej Bakalland S.A. wchodziła tylko jedna

spółka Delete 1 Sp. z o.o., której wyniki są nieistotne na wynik konsolidacji. Pozostałe spółki powiązane zostały z dniem 31 lipca 2018 roku połączone ze spółką Bakalland, więc w badanym roku obrotowym wchodziły w skład Grupy Kapitałowej tylko jeden miesiąc, co nie wpłynęło istotnie na sprawozdanie finansowe.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

- Prezes Zarządu – Marek Moczulski
- Wiceprezes Zarządu – Tomasz Zakrzewski
- Członek Zarządu – Mariusz Kunda
- Członek Zarządu – Anna Maria Sambor

W roku obrotowym 2018/2019 w składzie Zarządu nastąpiły poniżej wskazane zmiany.

W dniu 30 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu zarządu Pawła Główniaka i powołała w skład zarządu Roberta Jankowskiego.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 17 grudnia 2018 r., postanowiono, iż Zarząd kolejnej kadencji, rozpoczynającej się w dniu 17 grudnia 2018 r. będzie składał się z pięciu członków. W skład Zarządu powołano: Marka Moczulskiego - Prezesa Zarządu, Roberta Jankowskiego - Wiceprezesa Zarządu, Tomasza Zakrzewskiego - Wiceprezesa Zarządu, Mariusza Kundę - Członka Zarządu oraz Annę Marię Sambor - Członka Zarządu.

W dniu 14 stycznia 2019 r. Pan Robert Jankowski zrezygnował z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. W konsekwencji, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 13 lutego 2019 r. postanowiła, że Zarząd będzie składał się z czterech członków.

W dniu 26 czerwca 2019 r. – lecz ze skutkiem na dzień 1 lipca 2019 r. – z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki zrezygnował Marek Moczulski – Prezes Zarządu.

W dniu 28 czerwca 2019 r. – ze skutkiem od dnia 1 lipca 2019 r., Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki, na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Marka Malinowskiego.

Po zakończeniu roku obrotowego 2018/2019, w dniu 24 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Członka Zarządu Pana Mariusza Kundę.

W skład Rady Nadzorczej Bakalland S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził:

- Stefan Golonka
- Marian Owerko
- Andrzej Bartos
- Leszek Muzyczyszyn
- Michał Wojdyła
- Marcin Rywin

Pismem z dnia 13 maja 2019 r. Pan Tomasz Witczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem następującym po zakończeniu posiedzenia Rady Nadzorczej odbywającej się w dniu 13 maja 2019 r.. Na tym samym posiedzeniu w dniu 13 maja 2019 r. Rada Nadzorcza w trybie § 21 ust. 3 Statutu Spółki, tymczasowo dokonała wyboru nowego członka Rady Nadzorczej w osobie pana Marcina Rywina.

Po zakończeniu roku obrotowego 2018/2019, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 lipca 2019 r. powołało Pana Marcina Rywina do Rady Nadzorczej Spółki na wspólną 3-letnią kadencję z pozostałymi Członkami Rady Nadzorczej. Ponadto, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 lipca 2019 r. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Michała Wojdyłę i powołała na jego miejsce Pana Piotra Rochalę.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 września 2019 roku.

5. Inwestycje Spółki

5.1. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			30 czerwca 2019	30 czerwca 2017
Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.K.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa	-	99,99 %
Delete 1 Sp. z o.o. (dawniej Bakalland 1 Sp. z o.o.)	Warszawa	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych	100 %	100 %
Delecta Trade Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana	-	100%
Bakalland Delecta Services Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw	-	100%

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Udziały w jednostkach zależnych stanowią inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych na aktywnym rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona. W związku z powyższym wymienione aktywa długoterminowe Emitent wycenia według kosztu.

Z dniem 31 lipca 2018 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych tj. Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.K., Delecta Trade Sp. z o.o. oraz Bakalland Delecta Services Sp. z o.o. z Bakalland S.A. Na mocy połączenia Bakalland S.A. przejął cały majątek, wszystkie wierzytelności i zobowiązania w/w spółek zależnych.

Spółka Bakalland 1 Sp. z o.o., która zmieniła nazwę na Delete 1 Sp. z o.o. na dzień bilansowy pozostaje w strukturze Grupy.

	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2019	Wartość bilansowa na 30 czerwca 2018
Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie na dzień		
Bakalland Delecta Services Sp. z o. o.	-	146
Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.k.	-	1 620
Delete 1 Sp. z o.o. (dawniej Bakalland 1 Sp. z o.o.)	5	5
Delecta Trade Sp. z o.o.	-	12 610
	<u>5</u>	<u>14 381</u>

Spółka udzieliła pożyczki akcjonariuszom spółki (osobom fizycznym) w kwocie 1 059 tys. PLN oraz obligacji zakupionych od akcjonariuszy na kwotę 23 801 tys. PLN. Na dzień 30.06.2019 r. kwota zadłużenia została powiększona o należne odsetki od pożyczek w kwocie 39 tys. PLN oraz od obligacji w kwocie 781 tys. PLN.

5.2. Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych

Postanowieniem z dnia 31 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowił wpisać w Dziale 6 Rubryka 4 rejestru przedsiębiorców spółki Bakalland S.A. w Warszawie połączenie spółek Bakalland S.A. ze spółkami Bakalland Delecta Services Sp. z o.o. oraz Delecta Trade Sp. z o.o.

Połączenie zostało przeprowadzone w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, to jest poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę Bakalland S.A. (łączenie przez przejęcie) na zasadach określonych w planach połączenia z dnia 20 kwietnia 2018 r.

Uchwałą zebrania wspólników Bakalland 1 sp. z o.o. sk. Z dnia 20 lipca 2018 roku, rozwiązano ze skutkiem na 31.07.2018r. spółkę Bakalland 1 sp. z o.o. s.k. bez przeprowadzenia likwidacji i w drodze nabycia z dniem 31.07.2018r. przez Bakalland SA całego majątku likwidowanej spółki (nabycie w drodze sukcesji uniwersalnej). Wykreślenie spółki z KRS nastąpiło z dniem 23.08.2018r.

W wyniku dokonanych połączeń, spółka przejmująca, tj. Bakalland S.A. wstąpiła z dniem połączenia (31 lipca 2018 r.) we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych

W związku z faktem, iż spółki przejmowane były spółkami zależnymi od spółki przejmującej, przy czym spółka przejmująca była właścicielem wszystkich akcji spółek przejmowanych, łączenie spółek zostało przeprowadzone w trybie uproszczonym wskazanym w art. 516 par 6 Kodeksu spółek handlowych. Stosownie do art. 515 par 1 Kodeksu spółek handlowych połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wydawania akcji spółki przejmującej w zamian za majątek spółek przejmowanych, w związku z faktem, iż spółka przejmująca posiadała 100% akcji w kapitale zakładowym spółek przejmowanych.

Spółka Przejmująca nie przyznała żadnym podmiotom, ani osobom powiązanym ze spółkami przejmowanymi lub spółką przejmującą, członkom organów spółek, ani też innym osobom uczestniczącym w procesie połączenia szczególnych praw ani korzyści.

W związku z połączeniem nie przeprowadzono zmian Statutu spółki przejmującej.

Połączenie spółek zostało rozliczone metodą likwidacyjną, przy zastosowaniu wartości księgowych. Wartość aktywów i zobowiązań Spółki Przejmowanej równa jest wartościom ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień przejęcia.

Aktywa netto Spółek przejmowanych na moment połączenia przedstawia poniższa tabela:

AKTYWA	Aktywa netto Spółek przejmowanych
Rzeczowe aktywa trwałe	5 239
Wartości niematerialne	37 440
Należności z tytułu dostaw i usług	49 382
Należności z tytułu CIT	155
Pozostałe należności	43
Pozostałe aktywa niefinansowe	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 011
Aktywa razem	101 276
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	3 774

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 305
Świadczenia pracownicze	645
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 855
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 084
Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami	9
Zobowiązania z tytułu CIT	199
Świadczenia pracownicze	3 132
Zobowiązania razem	23 003
Wartość aktywów netto	78 273
Wartość udziałów Spółek przejmowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki przejmującej	14 372
Korekta wartości firmy	21 155
Nadwyżka - kapitały	42 742

W księgach Spółki przejmującej dokonano kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań na kwotę 55 364 tys. PLN.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd i szacunki

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga dokonania pewnych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zamierzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Odpis aktualizujący wartość należności

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

Odpis aktualizujący wartość aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Spółka dokonuje corocznej analizy wartości odzyskiwalnej firmy i innych aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, na które tworzone są odpisy aktualizujące.

Rezerwy

Zanim Spółka przystąpi do ustalania rezerwy celowej jest zbadanie czy jest nieodzowne dla zrealizowania stawianego rachunkowości zadania rzetelnego i prawidłowego przedstawienia sytuacji jednostki. Jeżeli różnica jest nieznaczna i pominięcie rezerwy nie spowoduje wprowadzającego w błąd zniekształcenia wyniku finansowego jednostki, to biorąc pod uwagę zasadę istotności, można odstąpić od ustalenia rezerwy.

Płatności w formie akcji

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 grudnia 2016 roku podjęło uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje dla kluczowego personelu Spółki zgodnie z ujawnieniem w nocy 24.1. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

W świetle ujawnionych informacji program motywacyjny zaklasyfikowany został jako program płatności w formie akcji rozliczany w postaci instrumentów, który podlega wycenie zgodnie z zapisami MSSF 2.

Na podstawie oceny wszelkich dostępnych faktów i okoliczności oraz wewnętrznych szacunków i analiz, Zarząd dokonał wyceny programu w oparciu o szacunkową wycenę akcji na dzień 16 grudnia 2016 roku oraz z wykorzystaniem dostępnych na rynku informacji o zmienności cen akcji spółek porównywalnych, z wykorzystaniem modelu wyceny opcji Blacka - Scholesa.

Wycena instrumentów pochodnych

Spółka ogranicza zmienność przyszłych przepływów z tytułu zakupów operacyjnych denominowanych w walutach obcych poprzez stosowanie pochodnych transakcji zabezpieczających. Instrumentem zabezpieczającym jest transakcja FX Forward na zakup po stałym ustalonym kursie wymiany waluty obcej - EUR i USD.

Dla każdej transakcji FX Forward robiona jest kalkulacja kwot do ujęcia zmiany wartości godziwej jako:

- ▶ **część efektywna** ujmowana na **kapitale** (dotyczy nominału otwartych transakcji niezaalokowanego na faktury)
- ▶ **korekta zapasu** (dotyczy transakcji otwartych i rozliczonych – zmiana wyceny z tytułu kursu spot do daty PZ)
- ▶ **przychody / koszty finansowe** (dotyczy transakcji otwartych i rozliczonych – zmiana wyceny z tytułu zmiany kursu spot od daty PZ do daty rozliczenia / daty bilansowej)
- ▶ **przychody / koszty finansowe** (dotyczy transakcji otwartych i rozliczonych – zmiana wyceny z tytułu punktów swap oraz część nieefektywna)

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”).

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach PLN.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

7.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

8.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych

zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
USD	3,7336	3,7440
EUR	4,2520	4,3616

8.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Średni Okres
Budynki i budowle	40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	15 lat
Urządzenia biurowe	5 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery	5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie. 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. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

8.4. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji,

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne [znaki towarowe]</i>
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	Nieokreślony	2-5 lat	5-30 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	Nie są amortyzowane	2-5 lat metodą liniową	5-30 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczny oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny test na utratę wartości firmy.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Nieokreślony okres użytkowania - coroczny oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

8.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

8.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

8.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

8.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsiębiorstwach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsiębiorstwa to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

8.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio

rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Spółka nie posiada aktywów finansowych zaliczanych do tej kategorii.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Spółka nie posiada aktywów finansowych zaliczanych do tej kategorii.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

8.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

8.11. Wbudowane instrumenty pochodne

Jeśli kontrakt hybrydowy zawiera umowę zasadniczą będącą składnikiem aktywów objętym zakresem standardu MSSF 9, jednostka stosuje wymogi określone w paragrafach 4.1.1-4.1.5 MSSF 9 do całego kontraktu hybrydowego.

Jeśli kontrakt hybrydowy zawiera umowę zasadniczą, która nie jest składnikiem aktywów objętym zakresem MSSF 9, wówczas wbudowany instrument pochodny oddziela się od umowy zasadniczej i ujmuje jako instrument pochodny zgodnie z zasadami MSSF 9 wtedy i tylko wtedy, gdy:

- cechy ekonomiczne wbudowanego instrumentu pochodnego oraz ryzyko z nim związane nie są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwymi dla umowy zasadniczej;
- samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych jak wbudowany instrument pochodny spełniałby definicję instrumentu pochodnego; oraz
- kontrakt hybrydowy nie jest wyceniany w wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej nie są ujmowane w wyniku finansowym (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w zobowiązanie finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest oddzielany).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

8.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe).

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów *forward* jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

8.13. Zapasy

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

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

Materiały	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Produkty gotowe i produkty w toku	• koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Towary	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

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

8.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

8.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących

8.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

8.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

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

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych, ZUS, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

8.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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 brutto 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 koszty finansowe.

8.19. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje

demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

8.19.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujemne koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Spółki lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

8.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze/ udziałowcy jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu

8.21. Przychody

8.21.1 Przychody z umów z klientami

Spółka stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujemuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzucone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi. W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Spółka określa czy charakter przyrzeczenia Spółki stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Spółka jest pośrednikiem).

Spółka jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Jednostka nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Jednostka występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Spółka działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W taki przypadku Spółka ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów, pod warunkiem złożenia przez klienta zamówień na określoną wartość lub ilość.

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzonego dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Wprowadzane zmiany są zbieżne z dotychczas stosowaną w Spółce polityką rachunkowości.

Prawo do zwrotu

W pojedynczych przypadkach umowy z sieciami handlowymi przewidują możliwość zwrotu niesprzedanego towaru.

Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9 (nota 10.11). W momencie początkowego ujęcia

należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Spółka oceniła, że wpływ tych ujawnień nie jest istotny.

Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSSF 15, Spółka przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Spółka ujawnia ponadto wystarczające informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego, jeżeli stosuje MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny aktywa/ rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, różnic kursowych z przeliczenia jednostki zagranicznej, a także zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji, gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. W ocenie Spółki wpływ przyjęcia MSSF 15 nie jest jednak w tym zakresie istotny.

8.22. Podatki

8.22.1 Podatek bieżący

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

8.22.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy

odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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

8.22.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

8.23. Zysk netto na akcję

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

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 30 czerwca

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2018 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”) oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

9.1. MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 uchyla MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną*, MSR 18 *Przychody* i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Spółka wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku. Spółka zastosowała MSSF 15 retrospektywnie jedynie do umów, które nie są zakończone na dzień pierwszego zastosowania. Spółka zastosowała MSSF 15 retrospektywnie w odniesieniu do wszystkich zmian umowy, które miały miejsce przed datą pierwszego zastosowania.

Spółka prowadzi działalność w obszarze sprzedaży produktów spożywczych.

a) Sprzedaż towarów

Jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem (co do zasady w momencie dostawy). W konsekwencji, wpływ przyjęcia MSSF 15 na moment ujmowania przychodu z tytułu takich umów nie jest istotny. Niemniej jednak, zastosowanie Standardu wpływa na kwotę przychodu zgodnie z poniższym:

i. Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów, zwrotu wynagrodzenia, kredytów, ustępstw cenowych, dodatków, premii za wyniki, nakładaniem kar.

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

ii. Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane towary, ujmowane dotychczas zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji, większość istniejących gwarancji będzie nadal ujmowana zgodnie z MSR 37. Niemniej jednak, niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Zgodnie z MSSF 15 takie gwarancje stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

b) Zaliczki otrzymane od klientów

Dotychczas Spółka prezentowała zaliczki otrzymane od klientów w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”. Zgodnie z dotychczasową polityką (zasadami) rachunkowości Spółka nie ujmowała kosztów z tytułu odsetek od otrzymanych zaliczek, w tym długoterminowych.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka ocenia czy umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania, zgodne z którym nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeśli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

Na bazie analiz przeprowadzonych przez Spółkę, wdrożenie MSSF 15 nie miało wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów.

9.2. MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych. Korekty związane z zastosowaniem MSSF 9 zostały wprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 roku z odniesieniem wpływu na kapitał własny.

a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki zgodnie z MSSF 9 przedstawia się następująco:

- i. Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, będących jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
- ii. Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania.
- iii. Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, dla których skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego na moment zaprzestania ujmowania.
- iv. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Spółka dokonała oceny modelu biznesowego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9, tj. 1 lipca 2018 roku, a następnie zastosowała retrospektywnie niezależnie od tego, jaki był model biznesowy w poprzednich okresach sprawozdawczych do tych aktywów finansowych, dla których nie zaprzestano ujmowania przed dniem 1 lipca 2018 roku. Spółka dokonała oceny spełnienia kryterium SPPI w oparciu o fakty i okoliczności występujące w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych.

MSSF 9 nie wprowadza istotnych zmian w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, z wyjątkiem modyfikacji, które nie powodują zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Nowy standard narzuca na jednostkę obowiązek ujmowania korekty wartości zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego jako przychodu lub kosztu w wyniku finansowym w momencie modyfikacji.

b) Utrata wartości

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji *straty poniesionej* na rzecz *straty oczekiwanej*, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana *ex-ante*.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Po analizie wpływu MSSF 9 Spółka nie zidentyfikowała konieczności zawiązywania dodatkowych odpisów aktualizujących w księgach na dzień 30 czerwca 2019 roku.

9.3. Pozostałe

a) Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry*

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

b) Zmiany do MSR 40 *Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

c) Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji*

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

d) Zmiany do MSSF 4 *Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe*

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Spółki.

- e) Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- f) Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;

- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

10.1. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązki dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz samochodów, co szerzej opisano w notce 17.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Spółka planuje wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 16 będzie następujący:

Wpływ na kapitał własny (zwiększenie/zmniejszenie) na dzień 30 czerwca 2019 roku

	<i>w tysiącach PLN</i>
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4 988
Aktywa razem	4 988
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	3 242
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 746
Zobowiązania razem	4 988

10.2. Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody z umów z klientami

	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2019</i>	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2018</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	38 952	39 893
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	416 432	432 646
Przychody ze sprzedaży ogółem	455 384	472 539
- w tym od jednostek powiązanych	1 839	20 754
	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2019</i>	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2018</i>
Kraj	413 782	429 781
- w tym od jednostek powiązanych	1 839	20 754
Eksport	41 602	42 758
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	455 384	472 539
- w tym od jednostek powiązanych	1 839	20 754

BAKALLAND S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019
(w tysiącach PLN)

Kategoria	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Przychody ze sprzedaży ogółem	455 384	472 539
Bakalie	247 738	248 924
Batony	45 083	46 758
Płatki zbożowe	39 163	44 879
Desery	34 154	37 803
Ciasta	21 403	23 785
Dodatki do ciast	23 680	24 669
Masy	25 502	24 516
Pozostałe	18 662	21 205

Kanał dystrybucji	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Przychody ze sprzedaży ogółem	455 384	472 539
Nowoczesny	144 647	150 735
Dyskonty	143 995	151 844
Tradycyjny	99 409	110 811
Eksport	41 602	42 758
Pozostałe	25 731	16 391

W roku obrotowym 2018 wiodącymi odbiorcami, z którymi obrót przekroczył 10% przychodów Spółki byli:

Jeronimo Martins Polska S.A. 23,4%
Kaufland 11,0%

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony</i> 30 czerwca 2019	<i>Rok zakończony</i> 30 czerwca 2018
Rozwiązanie rezerwy na straty operacyjne	-	1 336
Rozwiązanie odpisu na środki trwałe	150	317
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	74	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	543	429
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	437	-
Usługi pozostałe	591	536
Sprzedaż makulatury	200	252
Dotacje	890	752
Inne	158	-
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 043	3 622

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony</i> 30 czerwca 2019	<i>Rok zakończony</i> 30 czerwca 2018
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	263
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	178	1 310
Kary, grzywny, odszkodowania	1 212	1 292
Darowizny zewnętrzne	325	277
Inne	172	129
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 887	3 271

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku kwota 1 212 tys. PLN w przeważającej części dotyczy kosztów kar za braki i opóźnienia w dostawach.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku kwota 1 310 tys. PLN dotyczy odpisu na należności nieściągalne (492 tys. PLN) oraz odpisu na środki trwałe i WNiP (818 tys. PLN). Natomiast kwota 1 292 tys. PLN w przeważającej części dotyczy kosztów kar za braki i opóźnienia w dostawach.

11.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2019</i>	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2018</i>
Dywidendy i udziały w zyskach	-	12 711
Przychody z tytułu odsetek bankowych	24	35
Przychody z tytułu odsetek pozostałych	820	-
Różnice kursowe	576	-
Przychody finansowe ogółem	1 420	12 746

11.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2019</i>	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2018</i>
Odsetki od kredytów bankowych	4 699	5 856
Odsetki od innych zobowiązań	203	11
Odsetki faktoring	906	806
Obsługa faktoringu	513	734
Różnice kursowe	-	585
Koszty finansowe ogółem	6 321	7 992

11.6. Pozycje szczególne

	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2019</i>	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2018</i>
Koszty personalne - restrukturyzacje	2 882	2 383
Zapasy nierotujące - wyroby, towary, surowce, palety	109	-
Likwidacje ŚT/odpisy	-935	183
Koszty pozyskania kredytu	0	1 113
Zaległe opłaty handlowe i inne zdarzenia jednorazowe	256	522
Należności nieściągalne	-180	537
Jednorazowe usługi konsultingowe	943	-
Projekt Real	-	-1 923
Koszty reorganizacji ogółem	3 075	2 815

11.7. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2019</i>	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2018</i>
Amortyzacja	11.8	20 575	15 641
Zużycie materiałów i energii		285 014	282 683
Usługi obce		62 452	133 586
Podatki i opłaty		2 183	1 267
Koszty świadczeń pracowniczych	11.9	51 871	11 696
Pozostałe koszty rodzajowe		1 855	1 093

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 363	24 047
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	447 313	470 013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	372 658	392 741
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	50 461	55 459
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	18 392	14 516
Pozycje ujęte w kosztach programu motywacyjnego opartego o akcje	221	231
Pozycje szczególne	4 189	1 742
Zmiana stanu produktów	1 392	5 324

11.8. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie

	Rok zakończony 30 czerwca 2019	Rok zakończony 30 czerwca 2018
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	11 790	10 166
Amortyzacja środków trwałych	11 786	10 164
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	2
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6 644	3 582
Amortyzacja środków trwałych	1 692	616
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 952	2 966
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	2 141	1 893
Amortyzacja środków trwałych	879	871
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 262	1 022
Razem amortyzacja	20 575	15 641

11.9. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 30 czerwca 2019	Rok zakończony 30 czerwca 2018
Wynagrodzenia	43 002	9 732
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 540	1 369
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 108	364
Koszty programu motywacyjnego opartego o akcje	221	231
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	51 871	11 696

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 30 czerwca 2019	Rok zakończony 30 czerwca 2018
Ujęte w zysku lub stracie	1 478	2 103
Bieżący podatek dochodowy	1 298	-
Odroczone podatek dochodowy	180	2 103
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	1 478	2 103

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

BAKALLAND S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019
(w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2019</i>	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2018</i>
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	1 338	-958

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2019</i>	<i>Rok zakończony 30 czerwca 2018</i>
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	6 832	11 881
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	6 832	11 881
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2018: 19%)	1 298	2 257
Nieujęte straty podatkowe oraz inne nieujęte różnice przejściowe	-	-
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	617	328
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów związane z programem opcji na akcje	42	44
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend nie będące przychodami podatkowymi	-	-2 415
Nierozpoznany podatek odroczony w poprzednim roku	-666	-
Wynik podatkowy zależnej spółki komandytowej rozliczany przez Bakalland S.A.	72	1 713
Pozostałe	-115	176
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	1 478	2 103

13. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>		<i>Składniki kapitału własnego</i>	
	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>30 czerwca 2018</i>	<i>30 czerwca 2019</i>	<i>30 czerwca 2018</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego						
Ulga inwestycyjna	15	34	-19	12	-	-
Środki trwale i aktywa niematerialne	13 970	7 993	-1 181	-1 354	7 158*	-
Niezapłacone odsetki oraz SCN	13	-	13	-	-	-
Różnice kursowe	131	-	131	-	-	-
Wycena instrumentów finansowych	-	1 083	-	-	-1 083	973
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 130	9 110	-1 056	- 1 342	6 075	973

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Naliczone, niezapłacone odsetki	-	62	62	242	-	-
Różnice kursowe	9	245	236	-245	-	-
Odpisy aktualizujące rozrachunki	37	284	247	70	-	-
Wycena zapasów	135	154	19	-54	-	-
Niewypłacone wynagrodzenia, składki ZUS	66	10	65	-	-121*	-
Rezerwy na zobowiązania	4 642	3 474	-557	435	-611*	-
Rezerwa emerytalna	162	22	-18	-4	-122*	-
Strata podatkowa do odliczenia	-	1 355	1 355	2 131	-	-
Wycena instrumentów finansowych	265	-	-	-	-265	-
Wycena do wartości godziwej aktywów trwałych	163	-	-173	870	10	-15
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 479	5 606	1 236	3 445	-1 109	-15

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego

-	-	180	2 103	4 966	958
---	---	-----	-------	-------	-----

Salda po skompensowaniu

Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana

8 651	3 504	-	-	-	-
-------	-------	---	---	---	---

* dotyczy kapitału powstałego w efekcie połączenia spółek

14. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Zarówno w bieżącym jak i w ubiegłym okresie rozliczeniowym aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w Spółce nie występowały.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarówno w bieżącym jak i w ubiegłym okresie rozliczeniowym Spółka nie wypłacała dywidend.

16. Rzeczowe aktywa trwale

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne Środki trwałe	Środki trwałe w budowie /zaliczki	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2018 roku	7 149	92 428	89 987	4 069	5 384	1 955	200 972
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	962	5 511	449	23	6 945

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

BAKALLAND S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019
(w tysiącach PLN)

Nabycia	–	–	–	–	–	8 563	8 563
Transfery	–	259	1 994	1 373	803	- 4 429	–
Przeniesienie do WNiP	–	–	–	–	–	- 1 118	- 1 118
Zmniejszenia/sprzedaż/likwidacja	–	2	2 769	–	461	–	3 232
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	7 149	92 685	90 174	10 953	6 175	4 994	212 130
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2018 roku	42	26 183	44 378	2 218	3 250	344	76 415
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	–	–	108	1 454	144	–	1 706
Odpis amortyzacyjny za okres	–	2 532	9 142	1 551	1 132	–	14 357
Odpis aktualizujący	–	–	1 264	–	–	–	1 264
Zmniejszenia/sprzedaż/likwidacja	–	1	1 242	–	438	–	1 681
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku	42	28 714	51 122	5 223	4 088	344	89 533
Wartość netto na dzień 1 lipca 2018 roku	7 107	66 245	45 609	1 851	2 134	1 611	124 557
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	7 107	63 971	39 052	5 730	2 087	4 650	122 597

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne Środki trwałe	Środki trwałe w budowie /zaliczki	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2017 roku	7 459	83 395	74 557	4 156	4 883	12 023	186 473
Nabycia	–	–	–	–	–	16 989	16 989
Transfery	287	9 051	15 805	257	1 002	-26 402	–
Przeniesienie do WNiP	–	–	–	–	–	-655	-655
Zmniejszenia/sprzedaż/likwidacja	597	18	375	344	501	–	1 835
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku	7 149	92 428	89 987	4 069	5 384	1 955	200 972
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2017 roku	42	23 842	36 584	2 024	2 602	344	65 438
Odpis amortyzacyjny za okres	–	2 342	7 678	485	1 146	–	11 651
Odpis aktualizujący	–	–	501	–	–	–	501
Zmniejszenia/sprzedaż/likwidacja	–	1	385	431	498	–	1 315
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku	42	26 183	44 378	2 218	3 250	344	76 415
Wartość netto na dzień 1 lipca 2017 roku	7 417	59 553	37 973	2 132	2 281	11 679	121 035
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku	7 107	66 245	45 609	1 851	2 134	1 611	124 557

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2019 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1 964 tysiące PLN (na dzień 30 czerwca 2018: 2 322 tysiące PLN). Natomiast wartość bilansowa środków transportu na dzień 30 czerwca 2019 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 4 882 tysiące PLN (na dzień 30 czerwca 2018: 663 tysiące PLN).

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

17. Leasing

17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku spółka posiadała następujące umowy leasingu operacyjnego:

Kontrahent	Umowa	Przedmiot leasingu
<i>Europejski Fundusz Leasingowy S.A.</i>	90894/W/17 z dnia 25.05.2017	samochód marki BMW
<i>ALD Automotive Polska Sp. z o.o.</i>	7721402 z dnia 18.02.2016	samochód marki Renault
<i>Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.</i>	6530349-1217-00944 z dnia 16.01.2017	samochód marki Volkswagen Sharan
<i>M Leasing Sp. z o.o.</i>	BAKALLAND/WZ/209519/2015 z dnia 10.10.2016	samochód marki IVECO
<i>Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. o</i>	BAKALLAND/VWL/2014 z dnia 30.09.2015	1 samochód marki Skoda Octavia III Kombi
<i>Riverside PL Propco SARL</i>	umowa z dnia 04.10.2006	wynajem powierzchni biurowych Warszawa ul. Fabryczna 5
<i>Urząd Miasta Włocławka</i>	Akt Notarialny 5405/1996 z 13.11.1996	wieczyste użytkowanie gruntów
<i>Orbis S.A.</i>	umowa z dnia 01.01.2019	wynajem miejsc parkingowych Warszawa przy ul. Fabryczna
<i>Raben Logistics Polska Sp. z o.o.</i>	umowa z dnia 01.12.2014	składowanie - magazyn wyrobów gotowych

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
W okresie 1 roku	1 902	394
W okresie od 1 do 5 lat	1 134	151
Powyżej 5 lat	6 952	-
	<u>9 988</u>	<u>545</u>

17.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka posiadała następujące umowy leasingu finansowego:

Kontrahent	Umowa	Przedmiot leasingu
Hitachi Capital Polska Sp. z o.o.	22/2017/WDT z dnia 22.02.2017	2 samochody osobowe Volkswagen Golf
Hitachi Capital Polska Sp. z o.o.	22/2017/WDT z dnia 22.02.2017	8 samochody osobowe Skoda Octavia III Kombi
Hitachi Capital Polska Sp. z o.o.	22/2017/WDT z dnia 22.02.2017	7 samochodów osobowych Skoda Superb
Hitachi Capital Polska Sp. z o.o.	22/2017/WDT z dnia 22.02.2017	1 samochód osobowy Audi A6
Hitachi Capital Polska Sp. z o.o.	25/2017/WDT z dnia 22.02.2017	74 samochody osobowe Volkswagen Golf
Hitachi Capital Polska Sp. z o.o.	25/2017/WDT z dnia 22.02.2017	15 samochodów osobowych Skoda Octavia III Kombi
Hitachi Capital Polska Sp. z o.o.	25/2017/WDT z dnia 22.02.2017	5 samochodów osobowych Skoda Superb

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2019		30 czerwca 2018	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 437	1 368	214	203
W okresie od 1 do 5 lat	447	425	170	162
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 884	1 793	384	365
Minus koszty finansowe				
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
Krótkoterminowe	1 884	1 793	384	365
Długoterminowe	447	425	170	162

W roku zakończonym 30 czerwca 2019 roku, jak i 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt w danym okresie obrotowym.

18. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

19. Aktywa niematerialne

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku	Patenty, licencje	Znaki towarowe	Wartość firmy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2018 roku	5 963	57 358	26 216	89 537
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	333	72 505	–	72 838
Transfer z środków trwałych w budowie	1 118	–	–	1 118
Korekta wynikająca z połączenia spółek zależnych	–	–	-21 155	-21 155
Likwidacja/Sprzedaż	–	–	–	–
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2019 roku	7 414	129 863	5 061	142 338
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2018 roku	2 782	10 765	2 199	15 746
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	288	35 110	–	35 398
Odpis amortyzacyjny za okres	1 312	4 907	–	6 219
Odpis aktualizujący	–	–	–	–
Likwidacja/Sprzedaż	–	–	–	–
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2019 roku	4 382	50 782	2 199	57 363
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2019 roku	3 032	79 081	2 862	84 975
Rok zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku	Patenty, licencje	Znaki towarowe	Wartość firmy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 lipca 2017 roku	5 327	57 358	26 216	88 901
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	–	–	–	–
Transfer z środków trwałych w budowie	655	–	–	655
Sprzedaż	–	–	–	–

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

BAKALLAND S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019
(w tysiącach PLN)

Likwidacja/Sprzedaż	19	–	–	19
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>5 963</u>	<u>57 358</u>	<u>26 216</u>	<u>89 537</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 lipca 2017 roku	1 777	7 799	2 199	11 775
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za okres	1 024	2 966	–	3 990
Odpis aktualizujący	–	–	–	–
Likwidacja/Sprzedaż	19	–	–	19
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>2 782</u>	<u>10 765</u>	<u>2 199</u>	<u>15 746</u>
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2018 roku	<u>3 181</u>	<u>46 593</u>	<u>24 017</u>	<u>73 791</u>

W ramach aktywów niematerialnych Spółki najistotniejsze pozycje stanowią znaki towarowe (marki) Delecta oraz Bakalland. Powyższe znaki towarowe zostały rozpoznane w ramach rozliczenia przejęcia tych podmiotów. Początkową wartość znaków na moment objęcia kontroli określono na bazie wartości godziwej znaków określonej przez rzeczoznawców zatrudnionych przez Zarząd. Wartość godziwa marki Delecta określona została na poziomie 51 630 tysięcy złotych a wartość marki Bakalland na dzień objęcia kontroli określono na poziomie 43 803 tysiące złotych.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa amortyzuje znaki towarowe przez okres ekonomicznej użyteczności, który dla powyższego znaku określony został na poziomie 30 lat, który stanowi najlepszy osąd Zarządu co do przewidywanego okresu używania marki. Jednocześnie co roku Zarząd monitoruje trafność tego osądu i na dzień 30 czerwca 2019 roku nie zidentyfikował podstaw do jego zmiany.

Wartość księgowa znaku towarowego Delecta w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 43 170 tysięcy złotych. Wartość księgowa znaku towarowego Bakalland na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 35 455 tysięcy złotych.

Zarząd dokonał analizy pod kątem przesłanek utraty wartości znaków towarowych i uznał, że nie występują przesłanki do rozpoznania odpisów.

Ponadto na moment objęcia kontroli nad Delectą zidentyfikowano aktywa niematerialne w postaci receptur na kwotę wartości godziwej 5 726 złotych. Zarząd dokonał oceny przewidywanego okresu użyteczności receptur i przyjął okres amortyzacji 5 lat dla tych pozycji. Wartość księgowa receptur na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 456 tys. PLN.

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności i fakt występowania jednego wspólnego segmentu operacyjnego, w ocenie Zarządu istnieje jeden główny ośrodek (w rozumieniu MSR 36 Utrata wartości aktywów) wypracowujący środki pieniężne, skoncentrowany na produkcji i dystrybucji produktów spożywczych. Wskutek powyższego wartość firmy została przypisana do jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którym jest Spółka Bakalland S.A.

Na bazie najlepszych szacunków i założeń Zarząd Spółki analizuje na każdy dzień bilansowy czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów.

Zarząd przeprowadził test na utratę wartości firmy na dzień 30 czerwca 2019 roku, traktując całą Grupę Kapitałową Bakalland jako jedno CGU. Zastosował przy tym WACC 7,84%. Test przeprowadzono na bazie prognoz wewnętrznych spółki zakładających średnioroczny wzrost przychodów w okresie prognozy na poziomie 3% i EBITDA ok 7%. Dodatkowo przyjęto, że zmiana zapotrzebowania na kapitał obrotowy będzie stanowiła w okresie prognozy 10% wzrostu przychodów rok do roku. Dla okresu rezydualnego Zarząd przyjął stopę wzrostu po okresie projekcji na poziomie 0%. Zgodnie z przeprowadzonymi kalkulacjami wartość odzyskiwalna aktywów ośrodka generującego przepływy przekracza wartość księgową zaangażowanych aktywów, w związku z czym Zarząd nie rozpoznał odpisów aktualizujących.

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 12,6 % w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne byłaby równa wartości bilansowej. W przypadku wzrostu średnioważonego kosztu kapitału o 0,79 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne byłaby równa wartości bilansowej.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

20. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Akcje spółek notowanych na giełdzie	148	93
	148	93

W wymienionej grupie aktywów Spółka zaprezentowała akcje podmiotów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Zgodnie z polityką rachunkowości aktywa te są klasyfikowane do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i wyceniane są w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Udziały w spółkach notowanych na giełdzie na dzień:	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Organic Farma Zdrowia	148	93

21. Udzielone pożyczki i zakupione obligacje

W roku obrotowym, zakończonym 30 czerwca 2018r. spółka Bakalland SA udzieliła swoim akcjonariuszom będącym osobami fizycznymi pożyczek w łącznej wysokości 1 059 268 zł oraz nabyła obligacje od akcjonariuszy będącymi osobami prawnymi w łącznej wysokości 23 801 557 zł.

Oprocentowanie obligacji i pożyczek wynosi 3%. Termin wykupu obligacji określony jest na 18 maja 2020 roku, natomiast pożyczki powinny być spłacone do 29 kwietnia 2020 roku.

W ciągu roku obrotowego 2018 Spółka udzieliła dodatkowej pożyczki dla akcjonariusza w kwocie 139 170 zł. oraz dla podmiotu niepowiązanego w kwocie 180 000 zł.

Saldo na 30 czerwca 2019 roku zawiera również naliczone odsetki w łącznej kwocie 819 862,84 zł.

22. Pozostałe aktywa

22.1. Pozostałe aktywa finansowe

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	-	5 701
Razem	-	5 701
- krótkoterminowe	-	5 701
- długoterminowe	-	-

Spółka ogranicza ryzyko walutowe wynikające z zakupów operacyjnych denominowanych w walucie obcej (USD i EUR) poprzez stosowanie pochodnych transakcji zabezpieczających. Instrumentem zabezpieczającym jest transakcja FX forward na zakup po stałym ustalonym kursie wymiany waluty obcej na walutę funkcjonalną. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wycena otwartych instrumentów pochodnych wynosiła 5 701 tys. PLN i była prezentowana w Pozostałych aktywach finansowych, natomiast na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosiła 1 398 tys. PLN i była prezentowana w Krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych.

22.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Prenumeraty	11	6
Ubezpieczenia	76	85
Składki członkowskie	11	10
Licencje i domeny	204	134
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	240	288
Inne aktywa niefinansowe	49	56
Razem	591	579
- krótkoterminowe	591	579
- długoterminowe	-	-

23. Świadczenia pracownicze i programy płatności w formie akcji

23.1. Program płatności w formie akcji oparty o emisję warrantów subskrypcyjnych

W dniu 16 grudnia 2016 roku na podstawie uchwały 30/XII/2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, C oraz D i przyznaniu ich członkom kadry zarządzającej oraz kluczowemu personelowi Spółki.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy z 16 grudnia 2016 roku w celu wykonania praw wynikających z tych warrantów subskrypcyjnych uchwalono również warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii F, G i H o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Osobami uprawnionymi do obejmowania akcji nowej emisji zostali wyłącznie posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B, C oraz D.

Akcjonariusze Spółki uchwalili ponadto, że jeden warrant subskrypcyjny:

- serii B – uprawnia do objęcia jednej akcji serii F za cenę emisyjną 2,80 złotych za każdą akcję
- serii C - uprawnia do objęcia jednej akcji serii G za cenę emisyjną 6,72 złotych za każdą akcję
- serii D - uprawnia do objęcia jednej akcji serii H za cenę emisyjną 9,07 złotych za każdą akcję

Łącznie emisja obejmuje 3 148 961 warrantów i tyle samo akcji, z czego w poszczególnych seriach:

- serii B – 1 913 961,
- serii C - 617 260,
- serii D – 617 260.

Warunkiem nabycia w/w uprawnień będzie zrealizowanie się jednego z poniższych warunków:

- zawarcie przez akcjonariuszy Spółki z osobą trzecią niebędącą akcjonariuszem, Dozwołonym Nabywcą lub Podmiotem Powiązanym akcjonariusza Spółki wiążącej umowy zobowiązującej taką osobę trzecią do nabycia akcji Spółki w ramach Transakcji Sprzedaży,
- podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki o wprowadzeniu akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym w celu ich sprzedaży w ofercie publicznej.

Warunkiem otrzymania warrantów przez uprawnionych jest pozostawanie w stosunkach służbowych ze spółką na tym samym lub zbliżonym stanowisku w ramach kadry zarządzającej na moment realizacji powyższego warunku. Okres nabywania uprawnień nie został ściśle określony, ale Zarząd wstępnie szacuje że będzie on trwał do grudnia 2020 roku.

Zgodnie z uchwałą WZA na podstawie warrantów uprawnieni będą mieli możliwość objęcia akcji spółki w okresie 10 lat od daty podjęcia uchwały tj. od 16 grudnia 2016 roku. Objęcie nastąpić może po zrealizowaniu się warunków sprecyzowanych w uchwale Zgromadzenia Akcjonariuszy streszczonych powyżej.

Od chwili uchwalenia uchwały o emisji warrantów subskrypcyjnych do chwili obecnej, trzech członków kadry zarządzającej zostało pozbawionych uprawnień do objęcia akcji spółki na podstawie warrantów, w związku z ustaniem stosunków służbowych ze Spółką. Przyznano jednak jednocześnie prawa do warrantów subskrypcyjnych nowym uprawnionym, w związku z czym nie uległa zmianie wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, które to podwyższenie ma na celu realizację praw z warrantów subskrypcyjnych.

W roku obrotowym 2018/2019 uchwały w sprawie złożenia członkom kadry zarządzającej ofert nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B, C i D, odnośnie których nabyli uprawnienia w okresie od 1.01.2018r. do 31.12.2018r. zostały podjęte: przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 18 marca 2019 r. przez Zarząd w dniu 25 marca 2019 r.

Powyższy program motywacyjny zaklasyfikowany został jako program płatności w formie akcji rozliczany w postaci instrumentów kapitałowych, który podlega wycenia zgodnie z zapisami MSSF 2.

Zgodnie z MSSF 2 koszty programu obciążać będą wynik finansowy Spółki przez okres nabywania uprawnień. Ponieważ umowy z poszczególnymi członkami kadry zarządzającej podpisywane były również już w latach wcześniejszych na przestrzeni od grudnia 2014 roku do grudnia 2016 roku, a uchwała stanowiła formalne wpisanie programu w akty prawne Spółki uznano, że okres świadczenia usługi zdefiniowany w MSSF 2 związany z tym programem rozpoczął się już w momencie podpisania tych umów i w związku z tym rozliczanie kosztu programu związanego z poszczególnymi członkami kadry zarządzającej rozpoczęte zostało od momentu podpisania umowy do przewidywanego momentu nabycia uprawnień poszczególnych klas.

Wycena programu dokonana została w oparciu o szacunkową wycenę akcji na dzień 16 grudnia 2016 roku oraz z wykorzystaniem dostępnych na rynku informacji o zmienności cen akcji spółek porównywalnych, z wykorzystaniem modelu wyceny opcji Blacka - Scholesa. Łączna wycena programu wyniosła 3 332 tys. zł. Do dnia 30 czerwca 2019 roku rozpoznano w sprawozdaniu finansowym Spółki koszt w wysokości 2 999 tys. zł., z czego 221 tys. zł w kosztach roku 2018, 231 tys. zł kosztach roku 2017, 636 tys. zł. w kosztach roku 2016, a pozostała część w zyskach/stratach lat ubiegłych.

Po zakończeniu roku obrotowego, w dniu 17 lipca 2019 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uchwalona została zmiana uchwały w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii B, C oraz D poprzez przyznanie Markowi Moczulskiemu prawa do złożenia na podstawie posiadanych Warrantów Subskrypcyjnych serii B oświadczenia o objęciu 1.244.075 akcji imiennych serii F na podstawie i w momencie podjęcia uchwały, tj. bez konieczności uprzedniego spełnienia warunków zawieszających przewidzianych w pierwotnej uchwale. Zmiana została ograniczona do Warrantów Subskrypcyjnych serii B przysługujących na dzień powzięcia uchwały Markowi Moczulskiemu. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło, iż warunkiem objęcia 1.244.075 Akcji Serii F przez Marka Moczulskiego będzie jedynie: (i) dokonanie pełnej wpłaty na wspomniane Akcje Serii F; oraz (ii) doręczenie Spółce oświadczenia o wykonaniu praw inkorporowanych w warrantach subskrypcyjnych serii B.

Marek Moczulski skorzystał z udzielonego uprawnienia i w dniu 17 lipca 2019 r. objął 1.244.075 Akcji Serii F za posiadane Warranty Subskrypcyjne serii B, dokonując wpłaty za te akcje na rachunek bankowy Spółki.

23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Spółka tworzy rezerwę na świadczenia rentowe i emerytalne. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 roku kwota powyższych rezerw wynosiła 852 tys. PLN. W porównaniu z analogicznym okresem poprzednim nastąpił wzrost o 738 tys. PLN w tym z połączenia spółek kwota 645 tys. PLN oraz wycena rezerw w zakończonym roku obrotowym 94 tys. PLN.

Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Świadczenia emerytalne	Razem
Bilans otwarcia na 1 lipca 2018 roku	114	114
Rezerwa przeniesiona z przejętych spółek	645	645
Koszty bieżącego zatrudnienia	101	101
Zyski i straty aktuarialne	-11	-11
Wypłacone świadczenia	-22	-22
Koszty odsetek	25	25
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2019 roku	852	852
- rezerwy krótkoterminowe	9	9
- rezerwy długoterminowe	843	843

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

Bilans otwarcia na 1 lipca 2017 roku	137	137
Koszty bieżącego zatrudnienia		
Zyski i straty aktuarialne	-23	-23
Wypłacone świadczenia		
Koszty przeszłego zatrudnienia		
Koszty odsetek		
Bilans zamknięcia na 30 czerwca 2018 roku	114	114
- rezerwy krótkoterminowe		
- rezerwy długoterminowe	114	114

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

	30 czerwca 2019
Stopa dyskontowa (%)	2,4
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	3,0
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,7% w roku 2020; 2,7% w roku 2021; 2,5% w roku 2022 i kolejnych latach
Pozostały średni okres zatrudnienia	10,7 lat

Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o pół punktu procentowego:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
30 czerwca 2019 roku		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	-45	49

Zmiana wskaźnika rotacji o pół punktu procentowego :

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
30 czerwca 2019 roku		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	-25	27

Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o pół punktu procentowego:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
30 czerwca 2019 roku		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	49	-45

23.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka nie tworzyła rezerw z tytułu rozwiązania stosunku pracy z uwagi na brak takich zdarzeń.

23.4. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tyt. wynagrodzeń	2 321	1 615
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tyt. urlopów	923	181
Razem	3 244	1 796

24. Zapasy

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Materiały (według ceny nabycia)	43 165	32 942
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	5 899	4 328
Produkty gotowe	17 407	17 585
Towary	11 363	9 442
Zaliczki na poczet dostaw	-	-
Zapasy ogółem	77 834	64 297

W roku zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka dokonała korekty wyceny wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 709 tys. PLN, natomiast w roku poprzednim o 811 tys. PLN. Spisanie wartości dotyczyło zapasów surowców, półproduktów i produktów na skutek wystąpienia przesłanek przeterminowania towarów.

Zapasy zlokalizowane w:

- Zakładzie Produkcyjnym w Janowie Podlaskim
- Zakładzie Produkcyjnym w Osinie
- Zakładzie Produkcyjnym w Łodzi
- Magazynie Centralnym w Chleśni – Raben Logistics Polska Sp. z o.o.
- Magazynie Zewnętrznym MAG - Morska Agencja Gdynia

Zapasy stanowią zabezpieczenie kredytu udzielonego przez konsorcjum banków (mBank i PKO B.P.) w umowie kredytowej z 23 stycznia 2015 roku.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Należności z tytułu dostaw i usług	40 817	42 636
Należności z tytułu podatków innych niż CIT	9 843	10 230
Pozostałe należności	287	28
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	-
Należności ogółem (netto)	50 947	52 894
Odpis aktualizujący należności	195	1 494
Należności brutto	51 142	54 388

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 35.

Należy zwrócić uwagę, iż zgodnie z zawartymi umowami handlowymi termin płatności biegnie dopiero od momentu potwierdzenia otrzymania faktury przez kontrahenta, w związku z czym faktyczny termin płatności różni się od terminu płatności ujętego w systemie (na podstawie wystawionej faktury sprzedaży) od kilku dni do kilku tygodni.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. Typowe przedziały czasowe spłacania należności związane z normalnym tokiem sprzedaży wynoszą: do 30 dni dla klientów indywidualnych i mniejszych hurtowni oraz od 30 do 60 dni dla dużych hurtowni i sieci.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Polityka kredytu kupieckiego oparta jest na ubezpieczeniu należności zarówno krajowych jak i zagranicznych. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 30 czerwca 2019 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 195 tysięcy PLN zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług były następujące:

	Rok zakończony 30 czerwca 2019	Rok zakończony 30 czerwca 2018
Odpis aktualizujący na dzień 1 lipca 2018	1 494	1 128
Zwiększenie	114	747
Wykorzystanie	188	125
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	1 225	255
Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca 2019	<u>195</u>	<u>1 494</u>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

		Nie- przetermi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
	Razem		< 30 dni	30 – 90 dni	91 – 180 dni	180 – 360 dni	> 360 dni
30 czerwca 2019	50 947	49 621	1 113	376	-230	56	11
30 czerwca 2018	42 636	39 359	3 228	72	2	48	-73

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosi 54 670 tysięcy PLN (30 czerwca 2018 roku: 48 298 tysięcy PLN).

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

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Środki pieniężne w banku i w kasie	54 670	48 298
Lokaty krótkoterminowe	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>54 670</u>	<u>48 298</u>

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

27.1. Kapitał podstawowy

Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2014 roku podjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki, na podstawie której dotychczasowe serie akcji A, B, C, D, E oznaczono serią A, na którą składa się 19.632.030 akcji. Przy czym zmiana ta zarejestrowana została ostatecznie w dniu 7 stycznia 2015 roku.

W dniu 7 stycznia 2015 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego dokonane w związku z połączeniem Spółki z Innova Phoenix Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie jako spółką przejmującą, a także w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany w ramach kapitału docelowego. Z uwagi na powyższe, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wysokość kapitału zakładowego Spółki z uwzględnieniem dokonanej przez sąd rejestracji wynosi 4.284.631,50 (cztery miliony dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset trzydzieści jeden 50/100) złotych. Wskazany kapitał zakładowy dzieli się na 42.846.315 (czterdzieści dwa miliony osiemset czterdzieści sześć tysięcy trzysta piętnaście) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 19.632.030 (dziewiętnaście milionów sześćset trzydzieści dwa tysiące trzydzieści) akcji imiennych serii A o numerach od 1 do 19.632.030,
- 2) 16.071.428 (szesnaście milionów siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem) akcji imiennych serii B o numerach od 1 do 16.071.428,
- 3) 7.142.857 (siedem milionów sto czterdzieści dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt siedem) akcji imiennych serii D o numerach od 1 do 7.142.857.

W dniu 27 stycznia 2015 roku, na wniosek Spółki, Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję zezwalającą Spółce na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji) oraz określiła termin zaprzestania podlegania obowiązkom wynikającym z ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i o warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, powstałym w związku z ofertą publiczną akcji lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obowiązkom wymienionym w rozdziale 4 ww. ustawy na dzień 10 lutego 2015 roku.

W dniu 6 maja 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzeniu akcji na okaziciela serii A, B i D i wydaniu akcji imiennych serii A, B i D.

Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wyniosła na dzień 30 czerwca 2015 roku 42.846.315

W oparciu o Uchwałę numer 4/X/2014 z dnia 31 października 2014 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki, zaprotokołowaną w dniu 31 października 2014 roku przez Mirona Jakubiaka, notariusza w Warszawie za numerem Repertorium A 9630/2014 - kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 4.284.631,50 złotych do kwoty 6.379.869,60 złotych, tj. o kwotę 2.095.238,10 złotych.

Podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane poprzez emisję 20.952.381 akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Akcjom serii C nie zostały przyznane szczególne uprawnienia w rozumieniu art. 432 par 1 pkt 3 ksh w zw. z art. 351 par 1 ksh. Cena emisyjna Akcji serii C wyniosła 2,80 zł. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie od dnia ich objęcia. Akcje serii C zostały wydane w zamian za wkłady pieniężne posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii A, to jest Innova Phoenix S.a.r.l., która złożyła pisemne oświadczenie o objęciu 20.952.381 akcji zwykłych imiennych serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.095.238,10 zł, zgodnie z art. 451 par 1 kodeksu spółek handlowych, dnia 22 czerwca 2015 roku.

Zgodnie z protokołem przekazania dokumentów z dnia 7 lipca 2015 r. Innova Phoenix S.a.r.l. otrzymała od Bakalland S.A. z siedzibą w Warszawie oryginały dokumentów: odcinka zbiorowego 12.112.486 akcji imiennych serii C spółki Bakalland S.A. o wartości nominalnej 0,10 złotych każda oraz odcinek zbiorowy 8.839.895 akcji imiennych serii C spółki Bakalland S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wobec czego stosownie do art. 452 par 1 ksh nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.095.238,10 złotych.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

Zarząd Bakalland S.A. w dniu 26 stycznia 2016 r. podjął Uchwałę nr 1 w przedmiocie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki i zgłosił zmianę do Rejestru Przedsiębiorców KRS.

Zmiana została zarejestrowana w dniu 11 marca 2016 r.

W dniu 16 grudnia 2016 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki na podstawie uchwały nr 31/XII/2016 zostało uchwalone warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki - o kwotę nie większą niż 318.993,70 złotych poprzez emisję:

- a) nie więcej niż 1.913.961 akcji zwykłych imiennych serii F, oznaczonych od nr 0000001 do nr 1913961 o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,
- b) nie więcej niż 637.988 akcji zwykłych imiennych serii G, oznaczonych od nr 000001 do nr 637988 o wartości nominalnej 0,10 złotych każda,
- c) nie więcej niż 637.988 akcji zwykłych imiennych serii H, oznaczonych od nr 000001 do nr 637988 o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało uchwalone w celu umożliwienia objęcia Akcji Serii F, Akcji Serii G oraz Akcji Serii H przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B, C oraz D wyemitowanych na podstawie uchwały nr 30/XII/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 grudnia 2016 r. (opisane szerzej w notce 24.1)

W dniu 11 maja 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 35.714.30 zł poprzez emisję 357.143 akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wpis podwyższenia kapitału zakładowego do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 07.08.2018 roku i z tą datą podwyższenie zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym jako kapitał zakładowy i zapasowy.

Kapitał zakładowy na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosił 6.415.583,90 złotych i dzieli się na 64.155.839 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, tj.:

- a) 19 632.030 akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od 1 do 19.632.030
- b) 16.071.428 akcji zwykłych imiennych serii B o numerach od 1 do 16.071.428
- c) 20.952.381 akcji zwykłych imiennych serii C o numerach od 1 do 20.952.381
- d) 7.142.857 akcji zwykłych imiennych serii D o numerach od 1 do 7.142.857
- e) 357.143 akcji zwykłych imiennych serii E o numerach od 1 do 357.143

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA na dzień 30 czerwca 2019 roku)						
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału
A	imienne	akcje nie są uprzywilejowane		19 632 030	1 963 203	przekształcenie /gotówka
B	imienne	akcje nie są uprzywilejowane		16 071 428	1 607 143	przekształcenie
C	imienne	akcje nie są uprzywilejowane		20 952 381	2 095 238	gotówka
D	imienne	akcje nie są uprzywilejowane		7 142 857	714 286	przekształcenie
E	imienne	akcje nie są uprzywilejowane		357 143	35.714	gotówka
Liczba akcji razem				64 155 839		
Kapitał zakładowy, razem					6 415 584	
Wartość nominalna jednej akcji =				0.10	zł	

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA na dzień 30 czerwca 2018 roku)						
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału
A	imienne	akcje nie są uprzywilejowane		19 632 030	1 963 203	przekształcenie /gotówka
B	imienne	akcje nie są uprzywilejowane		16 071 428	1 607 143	przekształcenie
C	imienne	akcje nie są uprzywilejowane		20 952 381	2 095 238	gotówka
D	imienne	akcje nie są uprzywilejowane		7 142 857	714 286	przekształcenie
Liczba akcji razem				63 798 696		
Kapitał zakładowy, razem					6 379 870	
Wartość nominalna jednej akcji =				0.10	zł	

Po zakończeniu roku obrotowego, nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W dniu 17 lipca 2019 r. Marek Moczulski skorzystał z udzielonego mu w tym samym dniu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uprawnienia i skutecznie objął 1.244.075 Akcji Serii F za posiadane Warranty Subskrypcyjne serii B, dokonując wpłaty za te akcje na rachunek bankowy Spółki. Akcje serii F wyemitowane były w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie wyżej opisanej uchwały z dnia 16 grudnia 2016 r. Tym samym doszło do podwyższenia kapitału zakładowego w trybie art. 452 § 1 ksh. Zmiana wysokości kapitału zakładowego, zgodnie z art. 452 § 2 ksh zostanie zgłoszona do sądu rejestrowego w terminie trzydziestu dni po upływie roku kalendarzowego 2019.

Ponadto, w związku z rozliczeniami z ustępującym Prezesem Zarządu, w granicach upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 lipca 2019 r., Spółka nabyła od w/w akcje własne, tj.:

(a) 178.571 akcji własnych serii

(b) 357.143 akcje własne serii E

(c) 1.244.075 akcji własnych serii F

Nabycie akcji wymienionych w pkt (a) i (b) nastąpiło w dniu 17 lipca 2019 r., natomiast w pkt (c) – 18 lipca 2019r.

27.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 PLN i zostały w pełni opłacone.

27.1.2 Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

27.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% udziałów na dzień 30 czerwca 2019 roku:

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
First Solter Capital Limited	imienne	5 976 777	9,37	5 976 777	9,37
Anvik Holdings Limited	imienne	3 249 351	5,1	3 249 351	5,1
INNOVA PHOENIX S.À R.L.	imienne	40 881 765	64,08	40 881 765	64,08
BAKLUX S.À R.L.	imienne	8 839 895	13,86	8 839 895	13,86

Akcyonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% udziałów na dzień 30 czerwca 2018 roku:

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
First Solter Capital Limited	imienne	5 976 777	9,37	5 976 777	9,37
Anvik Holdings Limited	imienne	3 249 351	5,1	3 249 351	5,1
INNOVA PHOENIX S.À R.L.	imienne	40 881 765	64,08	40 881 765	64,08
BAKLUX S.À R.L.	imienne	8 839 895	13,86	8 839 895	13,86

27.2. Kapitał zapasowy

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Kapitał zapasowy z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie	93 821	92 856
- agio z emisji akcji serii E	16 999	16 999
- agio z emisji akcji przez Bakalland dla Innova Phoenix	19 286	19 286
- agio z wykonania warrantów subskrypcyjnych przez Innova Phoenix	56 571	56 571
- agio z emisji akcji przez Bakalland dla akcjonariuszy mniejszościowych	965	-
Kapitał zapasowy powstały z połączenia:	58 829	16 087
- kapitał zapasowy z połączenia ze spółką Mogo Sp. z o.o.	1 045	1 045
- kapitał zapasowy z połączenia z Pifo Eko-Strefa Sp. z o.o.	6 185	6 185
- kapitał powstały z przejęcia Innova Phoenix Sp. z o.o.*	8 857	8 857
- kapitał powstały z połączenia ze spółkami zależnymi	42 742	-
Ustawowe odpisy z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych	295	295
Przekazanie zysku netto z lat ubiegłych	9 778	-
	162 723	109 238

* kapitał powstały w wyniku przejęcia przez Bakalland SPV wynosił 42 961 tys. PLN, jednak został on częściowo wykorzystany na pokrycie straty za rok obrotowy 2014/2015 w wysokości 34 103 tys. PLN

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji serii E nad nominalną w kwocie 16 999 tys. PLN oraz z emisji akcji dla Innova Phoenix, wynikających z:

- umowy objęcia akcji przez Innova PHOENIX S.A.R.L. z dnia 7 listopada 2014 roku (7 142 857 szt. akcji x 2,80 zł) na łączną kwotę 19 286 tys. PLN,

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

- objęcia akcji zwykłych przez Innova PHOENIX S.A.R.L. (20 952 381 szt. x 2,80 zł) na łączną kwotę 56 571 tys. PLN w związku z wykonaniem uprawnień wynikających w wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych.

Dodatkowo kwota 965 tys. PLN powstała w wyniku nadwyżki wartości emisyjnej akcji serii E nad wartością nominalną, które zostały objęte przez akcjonariusza mniejszościowego. Emisja miała miejsce w dniu 11 maja 2018 r., jednak w związku z tym, że została zarejestrowana 7 sierpnia 2018 roku w Rejestrze Przedsiębiorców KRS, została ujęta w kapitale zapasowym w bieżącym roku. W poprzednim roku prezentowane w pozostałych kapitałach.

Ponadto powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 295 tys. PLN, a także z kapitału zapasowego z połączenia ze spółką Pifo Eko Strefa Sp. z o.o. (kwota 6 185 tys. PLN; Mogo Sp. z o.o. (kwota 1 045 tys. PLN.); Innova Poenix Sp. z o.o. (kwota 8 857 tys. PLN) oraz ze spółkami zależnymi (kwota 42 742 tys. PLN).

W bieżącym roku, zgodnie z Uchwałą nr 6/XII/2018 z dnia 17 grudnia 2018 roku, Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o przekazaniu zysku za ubiegły rok na kapitał zapasowy.

27.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Kapitał z aktualizacji wyceny	-1 715	3 407
- z tytułu zysków/strat z wyceny instrumentów finansowych	-2 144	4 207
- z tytułu podatku odroczonego	429	- 800
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 377	4 157
- program opcji na akcje Teodor	228	228
- program opcji na akcje Matador	1 017	1 017
- program opcji na akcje Pikador	134	134
- program opcji na akcje (emisja warrantów subskrypcyjnych)	2 999	2 777
Pozostałe kapitały rezerwowe razem	2 662	7 563

27.4. Niepodzielony zysk (strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Ponadto część zysków zatrzymanych powstała w wyniku połączenia z podmiotami zależnymi, w związku z czym występują ograniczenia w wypłacie dywidendy w tym zakresie. Znacząca kwota z zysków zatrzymanych nie będzie mogła zostać wypłacona jako dywidenda.

28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Długoterminowe kredyty i pożyczki	87 421	93 726
Kredyty i pożyczki bankowe	87 421	93 726

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

BAKALLAND S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019
(w tysiącach PLN)

Kredyty i pożyczki pozostałe

- -

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

43 995 67 605

Kredyty i pożyczki bankowe

43 995 50 331

Kredyty i pożyczki pozostałe (od spółek powiązanych)

- 17 274

Na dzień 30 czerwca 2018 w zobowiązaniach z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych spółka prezentowała również pożyczki od jednostek powiązanych w kwocie 14 600 tys. PLN.

Kredyty i pożyczki bankowe:

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na dzień 30 czerwca 2019 roku										
Nazwa (firma) jednostki	Data zaciągnięcia kredytu	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			Tys. zł	waluta	Tys. zł	waluta				
PKO BP	2.2018	ul.Senatorska 18, Warszawa	17 561	PLN	10 970,4	PLN	WIBOR 3M + marża banku	2.2024	Wierzytelności, akcje, mienie, udziały w spółkach, prawo z rejestracji znaku towarowego, hipoteka - nieruchomości gruntowe i grunt	na spłatę istniejącego zadłużenia
mBank S.A.	2.2018	ul. Puławska 15, Warszawa	17 561	PLN	10 970,4	PLN				
PKO BP	2.2018	ul.Senatorska 18, Warszawa	18 250	PLN	18 250,0	PLN	WIBOR 3M + marża banku	2.2024	Wierzytelności, akcje, mienie, udziały w spółkach, prawo z rejestracji znaku towarowego, hipoteka - nieruchomości gruntowe i grunt	na spłatę istniejącego zadłużenia
mBank S.A.	2.2018	ul. Puławska 15, Warszawa	18 250	PLN	18 250,0	PLN				
PKO BP	2.2018	ul.Senatorska 18, Warszawa	22 500	PLN	14 750,3	PLN	WIBOR 3M + marża banku	2.2024	Wierzytelności, akcje, mienie, udziały w spółkach, prawo z rejestracji znaku towarowego, hipoteka - nieruchomości gruntowe i grunt	Capex (inwestycyjny)
mBank S.A.	2.2018	ul. Puławska 15, Warszawa	22 500	PLN	14 747,3	PLN				
					-517,5	PLN			Korekta z tytułu rozpoznania kredytu według zamortyzowanego kosztu.	
					87 420,9					

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na dzień 30 czerwca 2018 roku

Nazwa (firma) jednostki	Data zaciągnięcia kredytu	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki i wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			Tys. zł	Waluta	Tys. zł	Waluta				
PKO BP	2.2018	ul. Senatorska 18, Warszawa	24 250	PLN	14 114,3	PLN			Wierzytelności, akcje, mienie, udziały w spółkach, prawo z rejestracji znaku towarowego, hipoteka - nieruchomości gruntowe i grunt	na spłatę istniejącego o zadłużenia
mBank S.A.	2.2018	ul. Puławska 15, Warszawa	24 250	PLN	14 114,3	PLN	WIBOR 3M + marża banku	2.2024		
PKO BP	2.2018	ul. Senatorska 18, Warszawa	18 250	PLN	15 535,4	PLN			Wierzytelności, akcje, mienie, udziały w spółkach, prawo z rejestracji znaku towarowego, hipoteka - nieruchomości gruntowe i grunt	na spłatę istniejącego o zadłużenia
mBank S.A.	2.2018	ul. Puławska 15, Warszawa	18 250	PLN	15 535,4	PLN	WIBOR 3M + marża banku	2.2024		
PKO BP	2.2018	ul. Senatorska 18, Warszawa	22 500	PLN	17 581,9	PLN			Wierzytelności, akcje, mienie, udziały w spółkach, prawo z rejestracji znaku towarowego, hipoteka - nieruchomości gruntowe i grunt	Capex (inwestycyjny)
mBank S.A.	2.2018	ul. Puławska 15, Warszawa	22 500	PLN	17 578,7	PLN	WIBOR 3M + marża banku	2.2024		
					-733,9	PLN			Korekta z tytułu rozpoznania kredytu według zamortyzowanego kosztu.	
					93 726,1					

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na dzień 30 czerwca 2019 roku

Nazwa (firma) jednostki	Data zaciągnięcia kredytu	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
			Tys. zł	Waluta	Tys. zł	Waluta				
PKO BP	02.2018	ul. Senatorska 18, Warszawa	17 500	PLN	14 926,3	PLN			Wierzytelności, akcje, mienie, udziały w spółkach, prawo z rejestracji znaku towarowego, hipoteka - nieruchomości gruntowe i grunt	overdraft
mBank S.A.	02.2018	ul. Puławska 15, Warszawa	17 500	PLN	14 894,4	PLN	WIBOR 3M + marża banku	2.2021		
PKO BP	1.2015	ul. Senatorska 18, Warszawa	17 561	PLN	2 929,2				Wierzytelności, akcje, mienie, udziały w spółkach, prawo z rejestracji znaku towarowego, hipoteka - nieruchomości gruntowe i grunt	na spłatę istniejącego zadłużenia
mBank S.A.	1.2015	ul. Puławska 15, Warszawa	17 561	PLN	2 929,2	PLN	WIBOR 3M + marża banku	2.2021		

PKO BP	2.2018	ul. Senatorska 18, Warszawa	22 500	PLN	3 932,7	PLN	WIBOR 3M + marża banku	2.2024	Wierzytelności, akcje, mienie, udziały w spółkach, prawo z rejestracji znaku towarowego, hipoteka - nieruchomości gruntowe i grunt	Capex (inwestycyjny)
PKO BP	2.2018	ul. Senatorska 18, Warszawa	22 500	PLN	3 932,7	PLN	WIBOR 3M + marża banku	2.2024		Capex (inwestycyjny)
					43 544,5					

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na dzień 30 czerwca 2018 roku										
Nazwa (firma) jednostki	Data zaciągnięcia kredytu	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
			Tys. zł	waluta	Tys. zł	waluta				Inne
PKO BP	02.2018	ul.Senatorska 18, Warszawa	17 500	PLN	17 391,6	PLN	WIBOR 3M + marża banku		Wierzytelności, akcje, mienie, udziały w spółkach, prawo z rejestracji znaku towarowego, hipoteka - nieruchomości gruntowe i grunt	overdraft
mBank S.A.	02.2018	ul. Puławska 15, Warszawa	17 500	PLN	17 396,5	PLN				
PKO BP	1.2015	ul.Senatorska 18, Warszawa	18 000	PLN	7 771,4		WIBOR 3M + marża banku	2.2021	Wierzytelności, akcje, mienie, udziały w spółkach, prawo z rejestracji znaku towarowego, hipoteka - nieruchomości gruntowe i grunt	na spłatę istniejącego zadłużenia
mBank S.A.	1.2015	ul. Puławska 15, Warszawa	18 000	PLN	7 771,4	PLN				
					50 330,9					

Powyższe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wynikają z umowy o kredyt konsorcjalny zawarty pomiędzy Bakalland S.A. a mBank S.A. i PKO BP S.A. w dniu 27 lutego 2018 roku. Umowa zawiera zapisy dotyczące:

- ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy - wypłata dywidendy zgodnie z umową nie może być wyższa niż: 15 000 tys. PLN lub łączna kwota wykorzystanych transz pomniejszona o podziały dokonane przez akcjonariusza ze względu na dystrybucję refinansowaną; dozwolona wypłata dywidendy jest możliwa pod warunkiem, że nie następuje naruszenie umowy, wypłata nie narusza covenantów oraz dźwignia finansowa z ostatniego okresu rachunkowego jest równa lub poniżej 2,5:1
- „change of control” – ma miejsce gdy:
 - przed konwersją kredytu - akcjonariusz większościowy przestaje posiadać więcej niż 51% kapitału podstawowego kredytobiorcy,
 - w momencie lub po dniu konwersji kredytu - akcjonariusz większościowy przestaje posiadać akcje kredytobiorcy w łącznej kwocie:
 - wszystkich akcji stanowiących jego własność przed konwersją kredytu pod warunkiem, że nie nastąpiła żadna zmiana kontroli,
 - wszystkich akcji (z wyjątkiem sprzedanych zgodnie z wstępnie uzgodnioną sprzedażą) stanowiących kapitał kredytobiorcy powstały w wyniku konwersji kredytu,
 - w momencie gdy nastąpiło określone w umowie obniżenie wskaźnika zadłużenia lub po IPO - akcjonariusz większościowy przestaje posiadać więcej niż 51% kapitału podstawowego kredytobiorcy,

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

- w momencie lub po IPO i po konwersji kredytu i jeżeli nie nastąpiło określone w umowie obniżenie wskaźnika zadłużenia - akcjonariusz większościowy przestaje posiadać akcje kredytobiorcy w łącznej kwocie:
 - wszystkich akcji stanowiących jego własność przed konwersją kredytu pod warunkiem, że nie nastąpiła żadna zmiana kontroli,
 - wszystkich akcji (z wyjątkiem sprzedanych zgodnie z wstępnie uzgodnioną sprzedażą) stanowiących kapitał kredytobiorcy powstały w wyniku konwersji.

<i>Kredyty i pożyczki pozostałe:</i>	<i>30czerwca 2019</i>	<i>30 czerwca 2018</i>
Krótkoterminowe	-	17 274
Umowa wekslowa z dnia 2 stycznia 2018 roku z Bakalland S.A. Wartość nominalna 6 194 730,09 zł, oprocentowanie kwoty wekslowej 7% w skali roku, termin przedstawienia weksla do wykupu został ustalony nie wcześniej niż na 31 grudnia 2018 roku.	-	5 128
Umowa wekslowa z dnia 2 stycznia 2018 roku z Bakalland S.A. Wartość nominalna 7 293 055,07 zł, oprocentowanie kwoty wekslowej 7% w skali roku, termin przedstawienia weksla do wykupu został ustalony nie wcześniej niż na 31 grudnia 2018 roku.	-	6 155
Umowa wekslowa z dnia 2 stycznia 2018 roku z Bakalland S.A. Wartość nominalna 4 213 016,52 zł, oprocentowanie kwoty wekslowej 7% w skali roku, termin przedstawienia weksla do wykupu został ustalony nie wcześniej niż na 31 grudnia 2018 roku.	-	3 680
Umowa wekslowa z dnia 2 stycznia 2018 roku z Bakalland S.A. Wartość nominalna 2 598 189,39 zł, oprocentowanie kwoty wekslowej 7% w skali roku, termin przedstawienia weksla do wykupu został ustalony nie wcześniej niż na 31 grudnia 2018 roku.	-	2 311

Umowy wekslowe zostały rozliczone poprzez połączenie Spółek.

Poniżej zaprezentowano zmiany w zobowiązaniach z tytułu kredytów w trakcie roku 2018/2019:

	Bank	Wykorzystanie na 30.06.2018	Limit/ do spłaty	Wykorzystanie na 30.06.2019	Limit/do spłaty	Typ kredytu	Rodzaj kredytu	Zmiany na kredytach- aneks 27.02.2018
1	PKO SA	16 828,9	16 828,9	13 899,7	16 828,9	Transza A	konsorcjalny	6 250,0
2	PKO SA	18 250,0	18 250,0	18 250,0	18 250,0	Trzansza B	konsorcjalny	6 250,0
3	PKO SA	19 723,9	22 500,0	18 683,0	22 500,0	Capex	konsorcjalny	2 500,0
4	PKO SA	17 391,6	17 500,0	14 926,3	15 000,0	revolvingowy /overdraft	konsorcjalny	-2 500,0
5	mBank SA	16 828,9	16 828,9	13 899,7	13 899,7	Transza A	konsorcjalny	6 250,0
6	mBank SA	18 250,0	18 250,0	18 250,0	18 250,0	Trzansza B	konsorcjalny	6 250,0
7	mBank SA	19 720,7	22 500,0	18 680,1	22 500,0	Capex	konsorcjalny	2 500,0
8	mBank SA	17 396,5	17 500,0	14 894,4	15 000,0	revolvingowy /overdraft	konsorcjalny	-2 500,0
	Razem	144 390,5	150 157,8	131 483,1	131 662,4			

29. Rezerwy

	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 lipca 2018 roku	240	240
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 025	1 025
Rozwiązane	1 144	1 144
Na dzień 30 czerwca 2019 roku	121	121
Krótkoterminowe rezerwy	121	121
Długoterminowe rezerwy	-	-

Na dzień 30 czerwca 2019 roku w księgach Spółki figurują założone pozostałe rezerwy, które obejmują między innymi rezerwy na spodziewane zobowiązania w kwocie 121 tys. PLN.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

30.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Wobec jednostek powiązanych	-	35 024
Wobec jednostek pozostałych	59 861	49 806
	59 861	84 830

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 35.2.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-30 dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane.

Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych stanowią kwoty netto należne do zapłaty z tytułu terminowych kontraktów walutowych typu *forward*.

30.2. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Podatek dochodowy od osób fizycznych	882	22
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 906	231
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 417	70
Zobowiązania inwestycyjne	1 051	619
Pozostałe	129	122
Razem	6 385	1 064

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach 1-miesięcznym.

30.3. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Zobowiązania leasingowe	2 916	197
Hedge	1 398	-
	<u>4 314</u>	<u>197</u>

Zobowiązania z tytułu leasingu są opisane w punkcie 8.5. Hedge opisane są w punkcie 37.2

30.4. Zobowiązania z tytułu kontraktów z klientami

Zgodnie z MSR 15 Spółka zidentyfikowała przyszłe zobowiązania, wynikające z umów z odbiorcami. Na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosiły one 15 841 tys. PLN, natomiast w roku ubiegłym 11 841 tys. PLN.

31. Przychody przyszłych okresów

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacji rządowych	8 784	9 675
Razem	<u>8 784</u>	<u>9 675</u>
- krótkoterminowe	891	713
- długoterminowe	7 893	8 962

W dniu 18 maja 2010 roku Spółka Bakalland S.A. otrzymała dotację z UE w ramach funduszu SAPARD w wysokości 5 777 tys. PLN oraz w dniu 21 czerwca 2011 w wysokości 2 035 tys. PLN.

Natomiast jeszcze w przejętej przez Bakalland S.A. spółce PIFO Eko-Strefa Sp. o.o. wpłynęła dotacja na łączną kwotę 1 484 tys. PLN (w dniu 08 sierpnia 2013 roku w wysokości 790 tys. PLN oraz w dniu 12 lutego 2014 roku w wysokości 694 tys. PLN).

Przejęta Spółka Delecta S.A. otrzymała dotacje z projektu Sapard w dniu 22 września 2008 roku w wysokości 2 009 tys. PLN (na budowę Magazynu surowców i opakowań) oraz w dniach 23 marca 2005 roku i 19 czerwca 2006 roku na łączną kwotę 4 898 tys. PLN (na rozbudowę Zakładu Konserw).

Otrzymane dotacje do środków trwałych rozliczane są przez rozliczenia międzyokresowe przychodów proporcjonalnie do amortyzacji.

32. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji/ zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych/ sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

BAKALLAND S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019
(w tysiącach PLN)

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
<i>Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>		
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-15 647	13 844
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wycena instrumentów pochodnych i leasingi	-	4 574
Zmiana zobowiązań inwestycyjnych	-400	984
Połączenie ze spółkami powiązanymi	31 630	-
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	15 583	19 402
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
<i>Należności</i>		
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	1 457	7 462
Zmiana należności z tytułu CIT	489	-
Połączenie ze spółkami powiązanymi	-5 953	-
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	-4 007	7 462
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
<i>Rezerwy</i>		
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	5 027	-1 244
Podatek odroczone od instrumentów finansowych	1 157	-
Połączenie ze spółkami powiązanymi	-6 305	-
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	-121	-1 244
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
<i>Świadczenia pracownicze</i>		
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	2 187	385
Połączenie ze spółkami powiązanymi	-3 777	-
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	-1 590	385
	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
<i>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych</i>		
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-30 378	-16 090
Amortyzacja	-20 575	-
Sprzedaż środków trwałych	-288	-
Leasing finansowy	1 210	95
Zobowiązania inwestycyjne	400	-984
Połączenie ze spółkami powiązanymi	42 681	-
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	-6 950	-16 979

32.1. Inne korekty w ramach rachunku przepływów pieniężnych

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
Inne korekty, w tym:	584	- 5 045
- wycena pochodnych instrumentów finansowych	584	- 5 045

33. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania inwestycyjne wynosiły 1 051 tys. PLN., natomiast na dzień 30 czerwca 2018 wynosiły 619 tys. PLN. W bilansie prezentowane są w pozycji pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.

W kolejnym 2019 roku Spółka planuje w ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 12 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą na:

- Maszyny w Janowie Podlaskim między innymi: do prażenia orzechów, maszynę X-ray detector, sortownik optyczny, prażalnik mikrofalowy, generatory azotu, do prażenia orzechów. Projekt zakupu dofinansowany będzie z ARiMR.
- Modernizację zbiorników masy we Włocławku.
- Modernizację Rovemy VPI 260 we Włocławku.

34. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, za wyjątkiem opisanych poniżej.

34.1. Sprawy sądowe

Na dzień 30.06.2019 Spółka była stroną w postępowaniach sądowych na łączną kwotę 715 tys. PLN.

Na sprawy sądowe nie tworzone rezerw, ponieważ w ocenie Zarządu ryzyko przegrania spraw jest niskie.

34.2. Rozliczenia podatkowe

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w Spółce Bakalland S.A. nie toczyła się żadna kontrola podatkowa.

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Decyzją Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku nie utworzono rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe gdyż takowe nie występuje.

35. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Stan na 30 czerwca 2019 roku:

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland 1 Sp. z o.o. SK	-	-	696	15
Delete 1 Sp. z o.o. (dawniej Bakalland 1 Sp. z o.o.)	-	11	-	3
Bakalland Delecta Services Sp. z o.o.	-	-	3 115	1 649
Delecta Trade Sp. z o.o.	-	-	1 863	172

Stan na 30 czerwca 2018 roku:

	Zobowiązania	Należności	Koszty	Przychody
Bakalland 1 Sp. z o.o. SK	35 312	25	19 280	316
Bakalland 1 Sp. z o.o.	-	7	-	8
Bakalland Delecta Services Sp. z o.o.	9 033	3 576	49 992	18 384
Delecta Trade Sp. z o.o.	7 954	144	23 276	2 046

Z dniem 31 lipca 2018 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych tj. Bakalland 1 Sp. z o.o. Sp.K., Delecta Trade Sp. z o.o. oraz Bakalland Delecta Services Sp. z o.o. z Bakalland S.A. Na mocy połączenia Bakalland S.A. przejął cały majątek, wszystkie wierzytelności i zobowiązania w/w spółek zależnych.

Spółka Bakalland 1 Sp. z o.o., która zmieniła nazwę na Delete 1 Sp. z o.o. na dzień bilansowy pozostaje w strukturze Grupy.

35.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Na dzień 30 czerwca 2019 roku właścicielem 64,08 % akcji imiennych Spółki Bakalland S.A. jest Spółka Innova Phoenix SARL. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka Innova Phoenix SARL była właścicielem 64,08% akcji imiennych Spółki.

W roku obrotowym, zakończonym 30 czerwca 2018 r. spółka Bakalland SA udzieliła swoim akcjonariuszom będącym osobami fizycznymi pożyczek w łącznej wysokości 1 059 tys. PLN oraz nabyła obligacje od akcjonariuszy będącymi osobami prawnymi w łącznej wysokości 23 801 tys. PLN.

Saldo na 30 czerwca 2019 roku zawiera również naliczone odsetki w łącznej kwocie 819 862,84 zł.

35.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W bieżącym okresie rozliczeniowym zakończonym 30 czerwca 2019 roku i w analogicznym okresie zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

35.3. Obligacje i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W roku obrotowym, zakończonym 30 czerwca 2018 r. spółka Bakalland SA udzieliła swoim akcjonariuszom będącym osobami fizycznymi pożyczek w łącznej wysokości 1 059 tys. PLN oraz nabyła obligacje od akcjonariuszy będącymi osobami prawnymi w łącznej wysokości 23 801 tys. PLN.

W dniu 2 lipca 2018 roku Spółka udzieliła pożyczki Prezesowi Zarządu w kwocie 139 tys. PLN. Pożyczka ta została spłacona dnia 19 lipca 2019 roku.

Saldo na 30 czerwca 2019 roku zawiera również naliczone odsetki w łącznej kwocie 819 862,84 zł.

obligacje	kwota główna	naliczone odsetki
Innova Phoenix S.A.R.L	15 930	522
First Solter Capital Limited's	2 329	76
Anvik Holdings Limited's	1 266	42
Baklux S.A.R.L'S	4 276	140
pożyczka	kwota główna	naliczone odsetki
Paweł Poruszek	195	6
Elżbieta Marciniak	407	13
Krzysztof Marciniak	407	13
Robert Kadłubowski	36	1
Jadwiga Raszko	5	-
Jan Owerko	9	1
Marek Moczulski	139	5

35.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W dniu 21 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie złożenia członkom zarządu ofert nieodpłatnego objęcia warrantów subskrypcyjnych serii B, C i D, odnośnie których nabyli uprawnienia w okresie od 1.01.2017r. do 31.12.2017r..

W dniu 11 maja 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 35.714,30 zł poprzez emisję 357.143 akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje nowej emisji zostały objęte w dniu 29 maja 2018 roku przez Prezesa Zarządu i opłacone w dniu 25 czerwca 2018 roku.

W bieżącym roku obrotowym Bakalland zawierał transakcje z poniżej wskazanymi podmiotami, należącymi do członków Zarządu:

Kontrahent	01.07.2018-30.06.2019
Anna Sambor	163
Lime Tomasz Zakrzewski	198
Mariusz Kunda	123

35.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

35.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Wynagrodzenie brutto w tys. złotych

Lp.	Imię i nazwisko	od 01.07.2018 do 30.06.2019	od 01.07.2017 do 30.06.2018
1	Marek Moczulski	2 918	1 050
2	Paweł Główniak	442	405
3	Małgorzata Gołuchowska	-	105
4	Mariusz Kunda	1 620	26
6	Anna Maria Sambor	1 620	26
7	Marek Ojrzyński	-	36

8	Tomasz Zakrzewski	202	80
9	Marian Owerko *	4*	4*
11	Stefan Golonka *	60*	40*
13	Marcin Rywin *	-	1*
15	Tomasz Witczak	3*	1*
	suma	6 868	1 774

*wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej

36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku i dnia 30 czerwca 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 30 czerwca 2019	Rok zakończony 30 czerwca 2018
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	150	120
Inne usługi	35	10
Razem	185	130

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 9.2.

37.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych czyli w przypadku spółki Bakalland SA dotyczy to kredytów bankowych długoterminowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku(straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości dla zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, których wartość jest uzależniona od kształtowania się stopy procentowej. Spółka nie posiada kredytów ani pożyczek w walutach obcych co ogranicza jej ekspozycję na ryzyko wahań kursu walutowego.

Nazwa (firma)	Tys. zł	Waluta	Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej (wpływ na koszty odsetek)	
Zmiana czynnika			1 p.p	-1 p.p.
Konsorcjum bankowe mBank/PKO BP	131 483	PLN	1 314	-1 314
Razem pasywa	131 483	Wpływ na wynik brutto	1 314	-1 314

37.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 10,6 % zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 65,7 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Spółka zabezpieczyła 53,4% transakcji z tytułu których na dzień bilansowy istniały uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania sięgające 2020 roku.

Nazwa (firma)	w tys. w walucie	w tys. w PLN	Wzrost/spadek kursu waluty		Wpływ na zysk lub stratę brutto		Wpływ na całkowite dochody ogółem	
Zmiana kursu			0,1	-0,1				
USD	17 517	66 356	1 750	-1 750	1 750	-1 750	1 750	-1 750
EUR	3 641	15 853	364	-364	364	-364	364	-364

37.3. Ryzyko cen towarów

Spółka Bakalland S.A. kontraktuje surowce na rynku globalnym. Do kluczowych krajów pochodzenia zaliczają się: Argentyna, Bułgaria, Boliwia, Chile, Chiny, Czechy, Filipiny, Francja, Grecja, Indie, Indonezja, Iran, Hiszpania, Kanada, Mołdawia, Republika Południowej Afryki, Sri Lanka, Tajlandia, Turcja, Ukraina, USA, Wietnam, Włochy. Ceny surowców podlegają okresowym, często znaczącym, wahaniom. Na wielkość podaży, w decydującej mierze zależącej od urodzaju zbiorów, wpływają warunki atmosferyczne w krajach pochodzenia.

Istotnym czynnikiem ryzyka pozostają wahania kursu walutowego. Zdecydowana większość kontraktów jest denominowana w USD (kolejną istotną walutą jest EUR). Ryzyko kursu walutowego należy rozpatrywać w dwóch zasadniczych aspektach. Po pierwsze, deprecjujący (aprecjujący) złoty wpływa na wyższą (niższą) cenę surowca

w walucie krajowej. Po drugie, deprecjujące (aprecjujące) USD lub EUR (w stosunku do walut krajów pochodzenia) wpływa na wyższe (niższe) żądania cenowe u dostawców zagranicznych.

W celu zabezpieczenia się przed negatywnymi zmianami kursów walutowych, Bakalland SA dokonuje transakcji na rynku terminowym. Głównymi stosowanymi instrumentami zabezpieczającymi są transakcje forward.

37.4. Ryzyko kredytowe

Szacowana maksymalna kwota strat wynikająca z ryzyka kredytowego odpowiada wartości bilansowej udzielonych pożyczek i należności. Związane z tym ryzyko kredytowe nie jest skoncentrowane. Spółki prowadzą bieżącą ocenę zdolności kredytowej kontrahentów na podstawie kondycji należności. Jednostka Dominująca ani spółki z Grupy nie są narażone na ryzyko kredytowe wobec pojedynczych kontrahentów. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności narażenie spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Spółka ubezpiecza cały portfel swoich należności, z wyjątkiem spółek, które nie mają wystarczającej wiarygodności finansowej dla ubezpieczyciela. W takich przypadkach aby udzielić kredytu kupieckiego wymagany jest weksel lub gwarancja bankowa.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Spółka wykorzystuje macierz rezerw oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów. Za zdarzenie niewypłacalności („default”) Spółka uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

37.5. Ryzyko związane z przepływami finansowymi oraz płynnością finansową

Spółka wskazuje, iż ewentualne ryzyka związane z okresowym ograniczeniem płynności finansowej mogą wynikać i wiązać się istotnie z ryzykiem sezonowości, skutkującym koniecznością angażowania znacznych środków finansowych na zakup surowców w okresach poprzedzających szczyt sprzedaży produktów Spółki. Spółka podejmuje działania mające na celu zapobieganie utracie płynności poprzez dostosowywanie limitów przyznanych kredytów obrotowych do sezonowego, zwiększonego zapotrzebowania na środki obrotowe (wyższe limity w okresach zatowarowania w surowce na potrzeby sezonu sprzedaży). Ponadto Spółka korzysta z dostępnych na rynku usług faktoringowych (faktoring bez regresu) oraz faktoringu odwróconego, co pozwala na natychmiastowe uzyskiwanie środków ze sprzedaży produktów z pominięciem długich terminów płatności. Niezależnie od tego Spółka stara się prowadzić politykę handlową w sposób, który skraca terminy płatności, z uwzględnieniem okoliczności rynkowych oraz potrzeb i interesów odbiorców produktów Spółki.

Poniższa tabela przedstawia zmiany zobowiązań w ciągu roku, wynikających z działalności finansowej

	1 lipca 2018	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	Połączenie z jednostkami powiązanymi	splata odsetek	wycena instrumentów pochodnych	Nowe leasingi	Inne zmiany	30 czerwca 2019
Kredyty i pożyczki	161 331	-12 908	-14 600	-2 673			266	131 416

BAKALLAND S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 30 czerwca 2019
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	625	-1 534	3 774		1 398	1 210		5 473
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	161 956	-14 442	-10 826	-2 673	1 398	1 210	266	136 889

30 czerwca 2019 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Oprocentowane kredyty i pożyczki	131 483	-
Gwarancje finansowe	430 592	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 507	-
Instrumenty pochodne	1 397	-

38. Instrumenty finansowe

38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	30 czerwca 2019	30 czerwca 2018
<i>Aktywa finansowe – Pożyczki i należności</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług z wyłączeniem jednostek stowarzyszonych	40 806	38 884
Należności od jednostek stowarzyszonych	11	3 752
Należności z tytułu zakupionych obligacji	24 762	23 801
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 238	1 059
Pozostałe należności	10 130	10 258
Razem	76 947	77 754
<i>Aktywa finansowe – w wartości godziwej przez zysk lub stratę</i>		
Nabyte instrumenty dłużne		
Akcje	148	93
Pochodne instrumenty finansowe nie wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających, w tym:		
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	-	-
- Wbudowane instrumenty pochodne	148	93
Razem	148	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 670	48 298

Zarząd Spółki przeanalizował kwestię wartości godziwej i uznał, że różnica pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą jest nieistotna.

9

38.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych**Rok zakończony dnia 30 czerwca 2019**

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>							
Odsetki	38	-	-	-	-	-	38
Kontrakty walutowe	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	38	-	-	-	-	-	38
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(5 551)	-	-	-	-	-	(5 551)
Obsługa kredytu/faktoringu	(687)	-	-	-	-	-	(687)
Instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Rozrachunki	-	(585)	-	-	-	-	(585)
Zobowiązania	-	-	-	-	-	(2)	(2)
RAZEM	(6 238)	(585)	-	-	-	(2)	(6 825)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 63 stanowią jego integralną część.

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2018

	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>							
Odsetki	38	-	-	-	-	-	38
Kontrakty walutowe	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	38	-	-	-	-	-	38
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(5 551)	-	-	-	-	-	(5 551)
Obsługa kredytu/faktoringu	(687)	-	-	-	-	-	(687)
Instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Rozrachunki	-	(585)	-	-	-	-	(585)
Zobowiązania	-	-	-	-	-	(2)	(2)
RAZEM	(6 238)	(585)	-	-	-	(2)	(6 825)

38.3. Zabezpieczenia

Spółka Bakalland S.A., stosuje politykę rachunkowości zabezpieczeń do przepływów pieniężnych. Celem Spółki jest ograniczenie zmienności rachunku wyników z tytułu wydatków operacyjnych ponoszonych w USD i EUR. Instrumentem zabezpieczającym jest transakcja FX Forward na zakup po stałym ustalonym kursie wymiany waluty obcej na walutę funkcjonalną. Transakcje zabezpieczające zawierane są na okres 12 miesięcy.

Za okres 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku całkowite dochody z tytułu zabezpieczania przepływów pieniężnych wynosiły (zysk) 6 515 tys. PLN, z czego podatek odroczoney wynosił 1 338 tys. PLN.

39. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka dominująca monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, którego definicja wynika z kowenantów bankowych z umowy kredytowej konsorcjalnej z mBank i PKO BP ze stycznia 2015 roku wraz z aneksem z dnia 27.02.2018 roku.

Zobowiązania pożyczkowe to wszystkie kredyty i pożyczki wraz z niewykorzystanymi limitami kredytowymi plus zobowiązania z tyt. leasingu finansowego, faktoringu z regresem, papierów dłużnych, akredytyw, weksli, gwarancji i poręczeń.

Na dzień 30 czerwca 2019, zgodnie z postanowieniami umowy kredytowej wskaźnik dźwigni finansowej (wyliczony zgodnie z formułą podaną powyżej) nie może przekroczyć wartości 3,75.

Grupa na 30 czerwca 2018 roku spełniła wskaźniki wymagane przez umowy kredytowe.

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku oraz 30 czerwca 2018 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 30 czerwca 2019	Rok zakończony 30 czerwca 2018
Zarząd Spółki	4	5
Administracja	131	72
Dział sprzedaży	116	3
Pion produkcji	428	28
Razem	<u>679</u>	<u>108</u>

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to jest do 23 września 2019 roku, poza zdarzeniami opisanymi w nocie 3 oraz 27.1 nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych na dzień 30 czerwca 2019 roku.



Marek Malinowski – Prezes Zarządu



Tomasz Zakrzewski – Wiceprezes Zarządu



Anna Maria Sambor – Członek Zarządu



Magdalena Ciepiela – Główny Księgowy