



GRUPA KAPITAŁOWA MAXCOM S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 ROKU



SPIS TREŚCI

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MAXCOM S.A.	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO	10
2. INFORMACJE OGÓLNE	11
2.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	11
2.2. BIEGLI REWIDENCI:	11
2.3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	11
3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
3.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	12
3.2. PODSTAWA WYCENY	12
3.3. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
3.4. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE „A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	13
4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	15
5. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
5.1. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	15
5.2. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	16
5.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	16
5.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	17
5.5. LEASING	18
5.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	18
5.7. AKTYWA FINANSOWE	19
5.8. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	20
5.9. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I ZABEZPIECZENIA	20
5.10. ZAPASY	20
5.11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	21
5.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	21
5.13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE	21
5.14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	22
5.15. REZERWY	22
5.16. ODPRawy EMERYTALNE	22
5.17. PRZYCHODY	22
5.18. PODATKI	23
5.19. ZYSK NETTO NA AKCJĘ	24
6. SEGMENTY OPERACYJNE	25
7. PRZYCHODY	26
7.1. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	26
7.2. PRZYCHODY FINANSOWE	26
8. KOSZTY	27
8.1. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	27



8.2.	KOSZTY FINANSOWE.....	27
8.3.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW.....	27
8.4.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	28
9.	PODATEK DOCHODOWY	28
9.1.	OBCIĄŻENIA PODATKOWE.....	28
9.2.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ.....	29
9.3.	ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	30
10.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	31
11.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	32
12.	LEASING I NAJEM	33
13.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	35
14.	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	36
15.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	36
16.	ZAPASY	36
17.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	37
18.	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	38
19.	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	39
20.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	39
21.	KAPITAŁ WŁASNY	39
22.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	41
23.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	42
24.	REZERWY	42
25.	OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI.....	43
26.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE.....	45
27.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	45
28.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	45
29.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	45
30.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	46
31.	SPRAWY SĄDOWE	46
32.	ROZLICZENIA PODATKOWE.....	46
33.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	46
33.1.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKĄ ZALEŻNĄ.....	46
33.2.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OSOBOWO.....	47
33.3.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKĄ POWIĄZANĄ PRZEZ KLUCZOWE KIEROWNICTWO.....	48
33.4.	TRANSAKCJE Z KLUCZOWYM KIEROWNICTWEM.....	48
33.5.	WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY	48
34.	WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	49
35.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	49
36.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ	49



36.2.	RYZYKO WALUTOWE	50
36.3.	RYZYKO KREDYTOWE	51
36.4.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	51
36.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	52
37.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	54
38.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	54
39.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	54



1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MAXCOM S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Działalność kontynuowana	Nota	od 01.01.2017	od 01.01.2016
		do 31.12.2017	do 31.12.2016
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		111 996	109 345
Przychody ze sprzedaży	7	111 548	109 221
Pozostałe przychody operacyjne	7	448	124
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		0	0
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	8	100 362	92 428
Amortyzacja		358	279
Materiały i energia		1 614	1 317
Usługi obce		9 431	8 620
Podatki i opłaty		230	172
Koszty świadczeń pracowniczych		4 055	3 127
Pozostałe koszty rodzajowe		3 766	3 589
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		80 481	74 331
Pozostałe koszty operacyjne		427	993
Zysk netto z działalności operacyjnej		11 634	16 917
Przychody finansowe		231	0
Koszty finansowe		993	1 295
Zysk przed opodatkowaniem		10 872	15 622
Podatek dochodowy	9	1 723	3 384
Zysk netto z działalności kontynuowanej		9 149	12 238
Działalność zaniechana		0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej			
Zysk / strata netto		9 149	12 238
Inne całkowite dochody		0	0
Całkowity dochód		9 149	12 238
w tym przypisany			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 156	12 248
Akcjonariuszom niekontrolującym		-7	-10



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Nota	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Aktywa trwałe		2 164	2 004
Rzeczowe aktywa trwałe	11	1 366	1 178
Wartości niematerialne	13	1	7
Długoterminowe aktywa finansowe		-	-
Należności długoterminowe	14	472	425
Rozliczenia międzyokresowe		55	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	270	394
Aktywa obrotowe		67 517	49 927
Zapasy	16	33 399	34 558
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	12 741	14 380
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	18	606	314
Pozostałe aktywa finansowe	19	36	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	20 735	639
Aktywa razem		69 681	51 931
Kapitał własny ogółem	21	61 292	17 564
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		61 327	17 593
Kapitał podstawowy		135	102
Pozostałe kapitały rezerwowe		52 171	7 409
Zyski zatrzymane		9 021	10 082
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących		-35	-29
Zobowiązania Długoterminowe		755	1 039
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		77	181
Rezerwy	24	192	322
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	469	519
Pozostałe zobowiązania	27	17	17
Zobowiązania krótkoterminowe		7 634	33 328
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	28	4 672	8 588
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	1 690	20 319
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	403	489
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28	704	3 109
Rozliczenia międzyokresowe		-	-
Rezerwy	24	165	823
Pasywa razem		69 681	51 931



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto		10 879	15 622
Korekty o pozycje		-6 613	-23 463
Amortyzacja	8	358	279
Odsetki i dywidendy, netto		918	868
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-50	-45
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		-1 127	120
Zysk/strata udziałowców niekontrolujących		-7	-10
Zmiany w pozycjach bilansowych			
Zmiana stanu należności		1 587	-6 093
Zmiana stanu zapasów		1 158	-22 178
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-4 035	3 862
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-346	-9
Zmiana stanu rezerw		-788	1 048
Podatek dochodowy zapłacony		-4 108	-1 284
Pozostałe		-173	-21
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 266	-7 841
Sprzedaż aktywów trwałych i wartości niematerialnych		120	141
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-214	-40
Odsetki otrzymane		0	
Spłata udzielonych pożyczek		0	380
Udzielenie pożyczek			
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-94	481
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-407	-296
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek		0	11 565
Nabycie aktywów finansowych		0	
Spłata kredytów		-17 502	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		0	-2630
Wpływy pieniężne z emisji akcji lub innych instrumentów kapitałowych		34 578	
Nabycie udziałów niekontrolujących		0	
Odsetki zapłacone		-918	-854
Dotacje otrzymane		173	21
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		15 924	7 806
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych		20 096	446
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			-2
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		20 096	444
Środki pieniężne na początek okresu		640	195
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		20 736	639
- o ograniczonej możliwości dysponowania	20	-	-



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2017	102	5 820	1 589	10 082	17 593	-29	17 564
Emisja akcji	33				33		33
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		34 545			34 545		34 545
Zysk za okres				9 156	9 156		9 156
Inne całkowite dochody za okres					0		0
Dywidenda					0		0
Podział zysku za 2016 rok		10 217		-10 217	0	-6	-6
Zmiany niepodzielonego wyniku lat ubiegłych jednostki zależnej					0		0
Na dzień 31 grudnia 2017	135	50 582	1 589	9 021	61 327	-35	61 292



za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

Pozycje kapitału własnego:	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2016	102	2 995	1 589	3 287	7 973	-16	7 957
Zysk za okres			-	12 248	12 248	-10	12 238
Inne całkowite dochody za okres			-	-	0		0
Dywidenda			-	-2 630	-2 630		-2 630
Podział zysku za 2015 rok		2 825		-2 825	0	-19	-19
Zmiany niepodzielonego wyniku lat ubiegłych jednostki zależnej			-	2	2		2
Na dzień 31 grudnia 2016	102	5 820	1 589	10 082	17 593	-29	17 564



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

Wyszczególnienie

	w tys. PLN		w tys. EURO	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111 548	109 221	26 279	24 961
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 634	16 917	2 741	3 866
Zysk przed opodatkowaniem	10 872	15 622	2 561	3 570
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	9 156	12 248	2 157	2 799
Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	2 375	2 040	2 375	2 040
Zysk (strata) akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,85	6,00	0,91	1,37
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 266	-7 841	1 005	-1 792
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-94	481	-22	110
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 924	7 806	3 751	1 784
Przepływy pieniężne netto	20 096	446	4 734	102
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	2 164	2 004	519	453
Aktywa obrotowe	67 517	49 927	16 188	11 285
Zobowiązania długoterminowe	755	1 039	181	235
Zobowiązania krótkoterminowe	7 634	33 328	1 830	7 533
Kapitał własny ogółem	61 292	17 564	14 695	3 970
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	61 327	17 593	14 704	3 977
Kapitał zakładowy	135	102	32	23

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. według kursu 4,2447 PLN / EUR (*)
- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. według kursu 4,3757 PLN / EUR (*)
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2017 r. według kursu 4,1709 PLN / EUR
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2016 r. według kursu 4,4240 PLN / EUR

(*) Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do czerwca odpowiednio 2017 i 2016 r.



2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej MAXCOM S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 19 grudnia 2011 roku podpisanym przed notariuszem Bożeną Górską-Wolnik.

Poprzednikiem prawnym Spółki była „Maxcom” Sp. z o.o.

Dnia 3 lutego 2012 roku zostało zarejestrowane przekształcenie Maxcom Spółka z o.o. w spółkę akcyjną.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Tychach, ul. Towarowej 23a.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 276703584.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzanego przez VIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego przy Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach w dniu 3 lutego 2012, pod numerem KRS 0000410197

Jednostka dominująca posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP 646-25-37-364

Jednostka dominująca posiada numer statystyczny REGON: 277703221

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

Arkadiusz Wilusz - Prezes Zarządu

Andrzej Wilusz - Wiceprezes Zarządu

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianom.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy Kapitałowej jest:

- produkcja oraz dystrybucja własnej marki produktów telekomunikacyjnych
- dystrybucja pozostałej elektroniki użytkowej (w tym krótkofalówek oraz nawigacji satelitarnych)
- serwis telefonów
- wynajem powierzchni biurowych i magazynowych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2018 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 22 marca 2018 roku.

2.2. BIEGLI REWIDENCI:

4AUDYT sp. z o.o.

ul. Kochanowskiego 24/ 1

60-846 Poznań

2.3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MAXCOM S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej MAXCOM S.A. wchodzi MAXCOM S.A. oraz Spółka zależna Teledoktor24 Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach przy ulicy Towarowej 23 a.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki zależnej jest:

- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej,
- sprzedaż sprzętu elektronicznego i wyrobów medycznych.

Udział jednostki dominującej w kapitale jednostki zależnej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wynosił 82%.



Ponadto Maxcom S.A. posiada 51% udziałów w kapitale Spółki Myekoo Europe Sp. z o.o. w likwidacji. Spółka ta nie jest konsolidowana, nastąpiła trwała utrata wartości aktywów. Posiadane aktywa w sprawozdaniu finansowym MAXCOM S.A. zostały objęte w całości odpisem aktualizującym.

Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje wystąpienia żadnych dodatkowych kosztów związanych z trwającym procesem likwidacji.

Czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, MAXCOM S.A. jak również jednostka zależna nie połączyła się z żadną inną jednostką.

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) oraz innych obowiązujących przepisów.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związane z nimi Interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) poza Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, a także Standardami oraz Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami MSSF UE.

3.2. PODSTAWA WYCENY

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

3.3. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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



3.4. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE ,A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” łącznie z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (opublikowane dnia 12 września 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia 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 odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MFSS 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 28 Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 dotyczące 4 standardów: MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23 (opublikowane 12 grudnia 2017) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,



- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej oraz zaliczki” (opublikowano dnia 8 grudnia 2016) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego” (opublikowano dnia 7 czerwca 2017) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 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.

Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Analiza Zarządu i wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe obejmuje głównie wpływ nowych standardów MSSF 9, 15, których zastosowanie może wywołać zmiany w rachunkowości i sprawozdawczości Spółki w latach 2018-2019

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów skutkujących przychodami.

Standard ten określa w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, wprowadza nowy pięciostopniowy model pomiaru oraz rozpoznawania przychodów ze sprzedaży. Standard wprowadza zasadę ujmowanie przychodów w momencie przekazania towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w świetle zawartej z klientem umowy, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu.

Grupa jest w trakcie prac związanych z wdrożeniem tego standardu i analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz umów pod kątem momentu oraz wysokości ujmowania przychodu.

Spółka zastosuje MSSF 15 retrospektywnie, po raz pierwszy dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2018 roku

Zarząd ocenia, że zastosowanie standardu Zmieni prezentację przychodów ze sprzedaży i kosztów usług obcych w ten sposób, że część kwot wykazywanych dotychczas jako koszty usług obcych po zmianie pomniejszy przychody ze sprzedaży. Nie będzie to miało wpływu na wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, ani na kapitały własne spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Powyzsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może ulec zmianom wynikającym z pozyskania dodatkowych informacji w okresie kiedy Grupa zastosuje MSSF 15 po raz pierwszy.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych:

wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

Przeprowadzona wstępna ocena wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych nie wskazuje na istotny wpływ wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny.



Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

MSSF 16 Leasing

Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu - zastępuje MSR 17 Leasing oraz interpretacje odnoszące się do tego typu umów.

Jednym z najważniejszych elementów nowego standardu jest wprowadzenie rozróżnienia pomiędzy umową leasingu a umową o świadczenie usług. Do identyfikacji umów leasingu w MSSF 16 zastosowano model kontroli. Zgodnie z definicją leasingu to umowa, na podstawie której leasingobiorca kontroluje i ma prawo do użytkowania zdefiniowanego składnika aktywów, przez określony czas w zamian za wynagrodzenie płacone leasingodawcy.

W przypadku leasingobiorców standard wprowadza pojedynczy model ewidencji umów spełniających definicję leasingu, tj. w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowane jest podlegające amortyzacji prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Zobowiązanie wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, lub jeżeli nie można jej łatwo określić, za pomocą krańcowej stopy procentowej

Efektom zastosowania MSSF 16 może być wzrost wartości aktywów i zobowiązań oraz zmiana struktury kosztów, koszty wynikające z umów obecnie klasyfikowanych jako leasing operacyjny bądź koszty wynajmu nieruchomości, prezentowane jako koszty usług obcych będą po zmianach prezentowane jako koszty amortyzacji i koszty odsetek. Spółka jest w trakcie analizy wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe.

4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

5. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastosowanie zmian do standardów obowiązujących w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 r., nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy, a w konsekwencji na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5.1. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjny lub finansowy oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Grupa użytkuje nieruchomość zlokalizowaną w Tychach na podstawie umowy, która klasyfikowana jest jako umowa najmu.



Niepewność szacunków

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.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Rezerwy z tytułu napraw gwarancyjnych zostały oszacowane na podstawie wielkości sprzedaży, długości okresów gwarancyjnych, danych historycznych dotyczących wadliwości towarów oraz ponoszonych kosztów napraw

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

Na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności oraz zapasów.

Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

5.2. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty 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 polski złoty 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kursy przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240

5.3. 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. Po ujęciu początkowym, rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.



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

Typ	Okres
Maszyny i urządzenia techniczne	4-5 lat
Urządzenia biurowe	4 lata
Środki transportu	5 lat
Komputery	4-5 lat

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 rachunku zysków i strat w okresie, 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 aktualizujące z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się raz do roku i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

5.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają warunki rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym 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 wartości 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 wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów.

Wartości niematerialnych występujące w Grupie oraz stawki amortyzacji:

Oprogramowanie komputerowe	20% - 50%
Bazy danych	20% - 50%

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 rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.



5.5. LEASING

Grupa jako leasingobiorca

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

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

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

Grupa nie zawierała umów, w których byłaby leasingodawcą.

5.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość 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, która odzwierciedla 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 ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu 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 odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle 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 w rachunku zysków i strat. 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.



5.7. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki udzielone i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych.

Aktywa 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 wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa 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) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia,



po pomniejszeniu o podatek odroczony, odnosi się w poczet innych całkowitych dochodów. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

5.8. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych, które mogą mieć negatywny wpływ na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do istotnych obiektywnych przesłanek zalicza się: wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, poważne problemy finansowe dłużnika, istotne przeterminowanie płatności.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

5.9. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I ZABEZPIECZENIA

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianą kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

5.10. ZAPASY

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

Zapasy obejmują towary, materiały oraz zaliczki wpłacone na poczet zakupu towarów.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	–	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.
Towary	–	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

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



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

5.11. 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 wpłacone kaucje, rozrachunki z pracownikami oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych. 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.

Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności należności z uwzględnieniem struktur wiekowych sald należności, a także informacji dotyczących upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty.

Odpisy dokonywane są w szczególności w odniesieniu do należności:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu
- przeterminowanych ponad 180 dni – 50% wartości należności,
- przeterminowanych ponad rok – 100% wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności nieściągalne od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności z tytułu dostaw są obejmowane ochroną ubezpieczeniową.

5.12. 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 rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

5.13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne, a po początkowym ujęciu wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli różnice pomiędzy wartością kredytów według zamortyzowanego kosztu a wartością godziwą są niewielkie, kredyty ujmuje się w wartości godziwej



5.14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, usług i podatków oraz pozostałe zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązania w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania z tytułu opłat faktoringowych oraz wycenę transakcji terminowych.

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zaliczek na podatek dochodowy od wypłat wynagrodzeń, zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu składek od wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów lub usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

5.15. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko 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.

W szczególności Grupa tworzy rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych. Na podstawie danych historycznych i doświadczeń ustalono, że reklamacje towarów występują najczęściej w okresie do 3 miesięcy od daty sprzedaży. W związku z tym rezerwę na zwroty i reklamacje tworzy się przy uwzględnieniu wielkości sprzedaży, długości okresów gwarancyjnych, danych historycznych dotyczących wadliwości towarów oraz ponoszonych kosztów napraw.

5.16. ODPRAWY EMERYTALNE

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do oraz odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Grupa 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 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.

5.17. PRZYCHODY

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty i bonusy. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.



Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

5.18. PODATKI

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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 gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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



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

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 bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

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

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 w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

5.19. ZYSK NETTO NA AKCJĘ

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

Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.



6. SEGMENTY OPERACYJNE

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Grupa nie realizuje sprzedaży pomiędzy segmentami.

Grupa dzieli obszary przychodów na segmenty sprzedaży (będące segmentami sprawozdawczym)i:

- telefonów komórkowych,
- innych produktów (obejmujący telefony stacjonarne, krótkofalówki, nawigacje satelitarne, urządzenia do monitoringu dzieci i pomieszczeń oraz akcesoria do telefonów komórkowych),
- usług.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku.

Za okres 01.01-31.12.2017	Telefony komórkowe	Inne produkty	Usługi	Razem
Przychody ze sprzedaży	100 346	10 560	642	111 548
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	72 139	8 342		80 481
Koszty własny sprzedaży usług			642	642
Wynik brutto segmentu:	28 207	2 218	0	30 425
Koszty rodzajowe				18 811
Pozostałe przychody operacyjne				447
Pozostałe koszty operacyjne				426
Zysk na działalności operacyjnej				11 634
Przychody finansowe				231
Koszty finansowe				993
Zysk przed opodatkowaniem				10 872
Podatek dochodowy				1 723
Zysk netto za rok obrotowy				9 149

Za okres 01.01-31.12.2016	Telefony komórkowe	Inne produkty	Usługi	Razem
Przychody ze sprzedaży	97 695	10 659	867	109 221
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 971	8 360		74 331
Koszty własny sprzedaży usług			867	867
Wynik brutto segmentu:	31 724	2 299	0	34 023
Koszty rodzajowe				16 237
Pozostałe przychody operacyjne				124
Pozostałe koszty operacyjne				993
Zysk na działalności operacyjnej				16 917
Przychody finansowe				0
Koszty finansowe				1 295
Zysk przed opodatkowaniem				15 622
Podatek dochodowy				3 384
Zysk netto za rok obrotowy				12 238



Informacje geograficzne:

Przychody od klientów zewnętrznych:

Przychody ze sprzedaży

Rynek	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Krajowy	78 185	86 396
Europa środkowo-wschodnia	23 898	17 842
Europa zachodnia i kraje skandynawskie	9 097	4 872
Rynek pozaeuropejski	368	111
Razem	111 548	109 221

7. PRZYCHODY

7.1. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	50	45
Rozwiązanie rezerw		
Otrzymane kary, odszkodowania	160	40
Dotacje	173	21
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	60	
Inne	5	18
Razem	448	124

7.2. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Przychody z tytułu odsetek	35	
Różnice kursowe	176	
Zysk ze zbycia inwestycji		
Inne	20	
Razem	231	0



8. KOSZTY

8.1. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartość należności	83	261
Odpis aktualizujący wartość zapasów		218
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i wartości niematerialnych		
Darowizny	5	24
Koszty likwidacji majątku obrotowego	194	348
Spisane należności	103	75
Koszty napraw powypadkowych	12	27
Inne	30	40
Razem	427	993

8.2. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	31	112
Odsetki od kredytów bankowych	474	418
Odsetki z tytułu faktoringu	428	340
Ujemne różnice kursowe		402
Inne	60	23
Razem	993	1 295

8.3. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

Koszty według rodzajów	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Amortyzacja	358	279
Materiały i energia	1 614	1 317
Usługi obce	9 431	8 620
Podatki i opłaty	230	172
Koszty świadczeń pracowniczych	4 055	3 127
Pozostałe koszty rodzajowe	3 766	3 589
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	80 481	74 331
Razem koszty według rodzaju	99 935	91 435



8.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Koszty świadczeń pracowniczych	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wynagrodzenia pracownicze	2 969	2 164
Wynagrodzenia z tyt. umów cywilnoprawnych	382	377
Koszty ubezpieczeń społecznych od wynagrodzeń pracowniczych	520	410
Koszty ubezpieczeń społecznych z tytułu umów cywilnoprawnych	53	45
Inne świadczenia pracownicze	131	131
Razem koszty świadczeń pracowniczych	4 055	3 127

9. PODATEK DOCHODOWY

9.1. OBCIĄŻENIA PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz roku, 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 911	15 622
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	10 911	15 622
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	2 073	2 968
Wpływ kosztów niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	217	706
Wpływ przychodów niebędące podstawą do opodatkowania	-156	-81
Wpływ dodatkowych kosztów podatkowych	-431	-74
Wpływ dodatkowych przychodów podatkowych		21
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	29
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 703	3 569
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0
Efektywna stopa podatkowa	15,6%	22,8%



9.2. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 911	15 622
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	10 911	15 622
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	2 073	2 968
Wpływ kosztów niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	217	706
Wpływ przychodów niebędące podstawą do opodatkowania	-156	-81
Wpływ dodatkowych kosztów podatkowych	-431	-74
Wpływ dodatkowych przychodów podatkowych		21
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	29
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	1 703	3 569
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0
Efektywna stopa podatkowa	15,6%	22,8%



9.3. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa rozpoznała podatek odroczone od wszystkich różnic przejściowych.

Odroczone podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Podatek odroczone na dzień 31 grudnia 2017 roku

	01 stycznia 2017 roku	utworzenie	rozwiązania	31 grudnia 2017 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rozrachunków	136		136	0
Środki trwałe w leasingu finansowym	43	4		47
Należności z tytułu odsetek	2	4		6
Koszty rozliczane w czasie	0			0
Naliczone odsetki	0			0
Wycena transakcji terminowych	0	24		24
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	181	32	136	77
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rozrachunków i środków pieniężnych	8	86	8	86
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i składek ZUS	28	46	28	46
Wycena rozrachunków	0	9		9
Odpis aktualizujący należności	0			0
Odpis aktualizujący zapasy	57			57
Rezerwa na gwarancje	97		33	64
Rezerwa na odprawy emerytalne	4			4
Nieuregulowane zobowiązania finansowe	6		6	0
Rezerwy na licencje	116		116	0
Rezerwy na bonusy	61	4	61	4
Wycena transakcji terminowych	17		17	0
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	394	145	269	270
Zmiana bilansowa				20



Podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2016 roku

	01 stycznia 2016 roku	utworzenie	rozwiązania	31 grudnia 2016 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rozrachunków	9	136	9	136
Środki trwałe w leasingu finansowym	40	3		43
Należności z tytułu odsetek	11		9	2
Koszty rozliczane w czasie naliczone odsetki	0			0
Inne	0			0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	60	139	18	181
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rozrachunków	12	8	12	8
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i składek ZUS	16	28	16	28
Niezafakturowane koszty okresu	0			0
Odpis aktualizujący należności	8		8	0
Odpis aktualizujący zapasy	16	41		57
Rezerwa na gwarancje	16	81		97
Rezerwa na odpisy emerytalne	2	2		4
Nieuregulowane zobowiązania finansowe		6		6
Rezerwy na licencje		116		116
Rezerwy na bonusy		61		61
wycena transakcji terminowych	18	17	18	17
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	88	360	54	394
Zmiana bilansowa				-185

10. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, jak również w roku zakończonym 31 grudnia 2016 Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.



11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

31 grudnia 2017	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	0	199	1 322	140	148	1 809
Nabycie od jednostki zależnej						0
Pozostałe nabycia w tym leasing finansowy		42	567			609
Sprzedaż/likwidacja		2	200			202
Transfer ze środków trwałych w budowie						0
Sprzedaż jednostki zależnej						0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	0	239	1 689	140	148	2 216
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	0	156	416	59	0	631
Nabycie jednostki zależnej						0
Amortyzacja za rok obrotowy		46	296	9		351
Sprzedaż/likwidacja		2	130			132
Odpis aktualizujący						0
Transfer						0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	0	200	582	68	0	850
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017	0	43	906	81	148	1 178
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017	0	39	1 107	72	148	1 366



31 grudnia 2016	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	0	192	862	134	148	1 336
Nabycie od jednostki zależnej						0
Pozostałe nabycia w tym leasing finansowy		28	729	9		766
Sprzedaż/likwidacja		21	269	3		293
Transfer ze środków trwałych w budowie						0
Sprzedaż jednostki zależnej						0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	0	199	1 322	140	148	1 809
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	0	138	362	52		552
Nabycie jednostki zależnej						0
Amortyzacja za rok obrotowy		39	225	9		273
Sprzedaż/likwidacja		21	171	2		194
Odpis aktualizujący						0
Transfer						0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	0	156	416	59	0	631
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016	0	54	500	82	148	784
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016	0	43	906	81	148	1 178

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych przyjętych do użytkowania zwiększyła się o 609 tys. PLN. Miały na to wpływ głównie zakupy sprzętu komputerowego oraz samochodów sfinansowanych w ramach leasingu finansowego. Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe o wartości brutto 202 tys. PLN.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Grupa nie poniosła kosztów finansowych, które zostałyby skapitalizowane w wartości środków trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość środków trwałych netto (środków transportu) użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 938 tys. PLN, na dzień 30 września 2016 roku 898 tys. PLN.

12. LEASING I NAJEM

Grupa jako leasingodawca

Standardowe umowy najmu i dzierżawy których stroną jest Grupa zawierane są na czas nieokreślony i przewidują kilkumiesięczny okres ich wypowiedzenia. Przychody Grupy z tytułu umów najmu wyniosły w 2017 roku 271 tys. PLN, 2016 roku 392 tys. PLN.

W latach 2016 i 2017 Grupa nie zawarła umów, w których była stroną jako leasingodawca.

Grupa jako leasingobiorca

Grupa wynajmuje budynek biurowo-magazynowy w Tychach przy ulicy Towarowej 23a. Koszty z tytułu czynszu najmu budynku w latach 2017-2016 wynosiły 768 tys. PLN rocznie. Zawarta umowa najmu nie spełnia definicji leasingu.

Grupa jako leasingobiorca jest stroną umów leasingu środków transportu



Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

W latach 2017-2016 Grupa korzystała ze środków trwałych (środki transportu) użytkowanych na podstawie umów zaklasyfikowanych jako umowy leasingu finansowego.

Poniższa tabela przedstawia przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto:

Opłaty leasingowe	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	295	275	230	216
W okresie od 1 do 5 lat	496	469	551	519
Powyżej 5 lat	0		0	0
Razem minimalne opłaty leasingowe	791	744	781	735
Minus koszty finansowe	-47	0	-46	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	744	744	735	735
długoterminowych		469		519
krótkoterminowych		275		216

UWAGA – opłaty minimalne to kapitał + odsetki

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku koszty finansowe z tytułu odsetek od leasingu ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 31 tys. PLN , w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku- 21 tys. PLN



13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

31 grudnia 2017	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	0	0	224		224
Pozostałe nabycia w tym leasing finansowy					0
Sprzedaż/likwidacja					0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	0	0	224	0	224
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	0	0	80		80
Nabycie jednostki zależnej					0
Amortyzacja za rok obrotowy			6		6
Sprzedaż/likwidacja					0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	0	0	86	0	86
Odpis aktualizujący			137		137
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017	0	0	7	0	7
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017	0	0	1	0	1

31 grudnia 2016	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	0	0	238		238
Pozostałe nabycia w tym leasing finansowy			11		11
Sprzedaż/likwidacja			25		25
Transfer ze środków trwałych w budowie					0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	0	0	224	0	274
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	0	0	97		97
Nabycie jednostki zależnej					0
Amortyzacja za rok obrotowy			6		6
Sprzedaż/likwidacja			23		23
Transfer					0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	0	0	80	0	80
Odpis aktualizujący			137		137
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016	0	0	4	0	4
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016	0	0	7	0	7



14. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku należności długoterminowe w wysokości 472 tys. PLN obejmowały kaucje wpłacone w związku z umową najmu budynku.

15. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia emerytalne

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej w Kodeksie pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej na koniec 2016 roku przez licencjonowanego aktuarium utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, w 2017 roku kwota rezerwy nie uległa zmianie.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiają zmiany stanu w ciągu poszczególnych okresów obrotowych przedstawia poniższa tabela:

Zmiany w wartości rezerwy na świadczenia emerytalne	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Na dzień 1 stycznia	21	13
Utworzenie rezerwy		8
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy		
Na dzień 31 grudnia	21	21

16. ZAPASY

Zapasy	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Towary i materiały (według cen nabycia)	25 205	24 540
Odpis aktualizujący wartość towarów	300	300
Zaliczki na dostawy	8 494	10 437
Odpis aktualizujący wartość zaliczek		119
Razem	33 399	34 558

Utworzony odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku dotyczył zapasów zalegających w magazynie.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wartość zapasów towarów handlowych w wysokości min. 16 mln PLN. stanowiła zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na rzecz banków tytułem zabezpieczenia kredytów na otwieranie akredytyw.



17. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Należności z tytułu dostaw i usług	12 127	13 556
Należności od jednostek powiązanych	5	328
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	
Należności z tytułu podatku vat	394	386
Inne	214	110
Należności ogółem (netto)	12 740	14 380
Odpis aktualizujący należności	351	327
Należności brutto	13 091	14 707

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 33.

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Zmiany odpisu aktualizującego należności	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	327	220
Zwiększenie	84	124
Wykorzystanie		17
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	60	
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	351	327

Grupa jest stroną umów faktoringowych.

Należności z tytułu dostaw i usług sfinansowane w ramach faktoringu pełnego (bez regresu) nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem są wykazywane w pozycji kredyty krótkoterminowe.



Poniższe tabele przedstawiają charakterystykę umów faktoringu pełnego (bez regresu) na koniec okresów sprawozdawczych:

Stan na 31 grudnia 2017 roku	waluta	Przyznany limit	Saldo w PLN	Stopa procentowa	Data spłaty
faktoring z przejęciem ryzyka - WBK Faktor z możliwością wykorzystania w PLN, USD, EURO	PLN	21 000	10 277	WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża	28.02.2018
faktoring z przejęciem ryzyka - ING Commercial Finance z możliwością wykorzystania w PLN, EURO, USD	PLN	8 500	1 826	WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża	31.12.2018
Razem		29 500	12 103		

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów faktoringu bez regresu na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 29 500 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 12 103 tys. PLN.

Stan na 31 grudnia 2016 roku	waluta	Przyznany limit	Saldo	Stopa procentowa	Data spłaty
faktoring z przejęciem ryzyka - WBK Faktor z możliwością wykorzystania w PLN, USD, EURO	PLN	21 000	10 326	WIBOR 1M+marża	31.12.2017
faktoring z przejęciem ryzyka - ING Commercial Finance z możliwością wykorzystania w PLN, EURO, USD	PLN	8 500	3 198	WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża	01.12.2017
Razem		29 500	13 524		

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów faktoringu bez regresu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 29 500 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 13 524 tys. PLN.

Zabezpieczeniem umów faktoringu są:

- cesja praw z polisy ubezpieczenia należności
- pełnomocnictwo do rachunku
- weksel własny in blanco

18. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Ubezpieczenia	50	19
Licencje	6	6
Opłaty certyfikacyjne	228	
Koszty kontraktów		
Koszty roku następnego	253	226
Opłaty za ochronę znaków towarowych	60	47
Pozostałe	9	16
Razem	606	314



19. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym		
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	36	36
Otrzymane weksle		
Wycena transakcji terminowych		
Razem	36	36

W latach 2017-2016 Grupa nie dokonała ani nie rozwiązała odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek. Wartość pożyczek prezentowana w bilansie nie odbiega w sposób istotny od wartości godziwej.

20. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku i kasie	1 906	639
Lokaty	18 829	
Razem	20 735	639

21. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 135 tys. PLN i dzielił się na 2 700 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł

14 marca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało podziału wszystkich akcji Spółki MAXCOM SA poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z kwoty 0,10 zł (dziesięć groszy) do kwoty 0,05 zł (pięć groszy)

Podział został dokonany przy proporcjonalnym zwiększeniu ogólnej liczby akcji i przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego.

Dotychczasowa ilość akcji uległa zwiększeniu z liczby 1 020 000 do liczby 2 040 000 sztuk.

Uchwała w sprawie obniżenia wartości nominalnej akcji została zarejestrowana w dniu 11 kwietnia 2017 r.

Dnia 8 marca 2017 roku Zwyczajne o Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „MAXCOM” Spółki Akcyjnej podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B w ilości nie mniejszej niż 1 i nie większej niż 660 tysięcy sztuk o wartości nominalnej 0,05 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii B zostały opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi i są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje te będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2017 roku na takich samych zasadach jak pozostałe akcje Spółki.

W dniu 2 czerwca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, PL. Powstańców Warszawy 1, zatwierdziła prospekt emisyjny, przygotowany w związku z: (i) pierwotną ofertą publiczną na terytorium Polski nie więcej niż 864.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Maxcom Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach („Spółka”) o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda („Oferta”), w tym w związku z: (a) publiczną sprzedażą nie więcej



niż 183.600 istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda przeprowadzaną przez Pana Arkadiusza Wilusza będącego akcjonariuszem Spółki oraz publiczną sprzedażą nie więcej niż 20.400 istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda przeprowadzaną przez Pana Andrzeja Wilusza będącego akcjonariuszem Spółki (Pan Arkadiusz Wilusz oraz Pan Andrzej Wilusz łącznie jako „Akcjonariusze Sprzedający”) („Akcje Sprzedawane”) oraz (b) publiczną subskrypcją nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 660.000 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki, o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda („Nowe Akcje”) przeprowadzaną przez Spółkę (Nowe Akcje i Akcje Sprzedawane łącznie jako „Akcje Oferowane”), oraz (ii) w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie 2.040.000 istniejących akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii A („Akcje Istniejące”), nie mniej niż 1 i nie więcej niż 660.000 Nowych Akcji oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 660.000 praw do Nowych Akcji („Prawa do Akcji”, „PDA”) do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) („Akcje”).

W dniu 30 czerwca 2017 roku Zarząd dokonał podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dominującej w drodze emisji 660 000 (słownie: sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,05 PLN (pięć groszy) każda, dokonanego na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 marca 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Objętych zostało 660 000 (słownie: sześćset sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela każda, zatem kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 33 000,00 PLN (trzydzieści trzy tysiące złotych), tj.: do kwoty 135 000,00 PLN (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych).

Wpływ na rachunek bankowy Spółki za emisję akcji serii B nastąpił w dniu 30.06.2017 w wysokości 36mln 300 tys. zł., co stanowi 35 tys. PLN kapitału w wartości nominalnej oraz 36mln265 tys. PLN wartości nadwyżki, która pomniejszona została odpowiednio o koszty emisji kapitału w wysokości 1mln722 tys. PLN, nadwyżka została ujęta w pozostałych kapitałach.

Akcje MAXCOM S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych.

W dniu 18 maja 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 2 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki. Na mocy powyższej uchwały kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 2.700 PLN poprzez emisję nie więcej niż 54.000 akcji zwykłych na okaziciela nowej serii C, o wartości nominalnej 0,05 PLN każda. Akcje zwykłe na okaziciela serii C zostaną objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych w drodze subskrypcji prywatnej w ramach Programu Motywacyjnego. Zgodnie z Regulaminem programu motywacyjnego Spółki będzie realizowany od 2018 roku i wygaśnie w dniu 31 grudnia 2021 roku.

Prawa akcjonariuszy

Akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i posiadają te same uprawnienia co do prawa głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale

Główni akcjonariusze	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Arkadiusz Wilusz – udział w kapitale	62,70%	90,00%
Andrzej Wilusz – udział w kapitale	6,80%	10,00%
Pozostali akcjonariusze	30,50%	0,00%

Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe

Kapitał zapasowy powstał z odpisów wypracowanych zysków lat ubiegłych oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji serii B nad wartością nominalną.

W latach 2017 i 2016 na wzrost kapitałów rezerwowych wpływ miał podział wyników finansowych: za rok 2016 w kwocie 2 825 tys. PLN oraz za rok 2015 w kwocie 1 425 tys. PLN.



W 2017 roku kapitał zapasowy zwiększył się z nadwyżki wartości emisyjnej akcji serii B nad ich wartością nominalną w kwocie 36 mln 265 tys. PLN, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1mln722 tys. PLN.

Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Niepodzielony wynik finansowy Jednostki dominującej podlega w całości podziałowi.

Niepodzielony wynik finansowy obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, dotyczy to kwot wyniku wypracowanego przez spółkę zależną.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie istniały inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

22. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony równy jest zyskowi podstawowemu, gdyż nie istnieją instrumenty rozwadniające.

Zysk na akcje	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 156	12 248
Zysk /(strata) z działalności zaniechanej	-	
Zysk /(strata) netto	9 156	12 248
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych w tys.szt	2 375	2 040
Zysk (strata) akcjonariuszy Jedn.Dominującej na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,85	6,00



23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Grupa nie dokonała wypłaty dywidendy ani zaliczki na dywidendę.

Dywidenda za rok 2016 została wypłacona w wysokości 2 000 tysięcy PLN w dniach:

- 4 października 2016 roku -zaliczka na poczet dywidendy za 2016 rok w wysokości 1 000 tys. PLN
- 22 grudnia 2016 roku -zaliczka na poczet dywidendy za 2016 rok w wysokości 1 000 tys. PLN

24. REZERWY

Zmiany stanu rezerw

Rezerwy	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	511	21	613	1 145
Utworzenie rezerw				0
Wykorzystanie	175		613	788
Rozwiązanie				0
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku tym:	336	21	0	357
Krótkoterminowe	165			165
Długoterminowe	171	21	0	192

Rezerwy	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	83	13	0	96
Utworzenie rezerw	428	8	613	1 049
Wykorzystanie				0
Rozwiązanie				0
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	511	21	613	1 145
Krótkoterminowe	210		613	823
Długoterminowe	301	21		322

Grupa tworzy rezerwę na koszty obsługi reklamacji dotyczące sprzedanych towarów. Rezerwa ta szacowana jest na podstawie wielkości sprzedaży, długości okresów gwarancyjnych, danych historycznych dotyczących wadliwości towarów oraz ponoszonych kosztów napraw.

Według przewidywań większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 2 letnim okresie gwarancyjnym na sprzedane produkty.

Grupa utworzyła rezerwę na odprawy emerytalne na podstawie wyceny dokonanej na koniec 2016 roku przez licencjonowanego aktuarusza. W 2017 roku wysokość rezerwy nie uległa zmianie.

Inne rezerwy to rezerwę na koszty opłat licencyjnych dotyczące sprzedawanych produktów.



25. OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2017 Grupa była stroną umów kredytów krótkoterminowych.

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 31 900 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 1 690 tys. PLN.

Stan na 31 grudnia 2017 roku

	waluta	Wartość kredytu	Saldo tys. PLN	w	Stopa procentowa	Data spłaty
kredyt w rachunku bieżącym -WBK Bank Zachodni	PLN	2 400	0		WIBOR 1M+marża	15.02.2018
linia na otwieranie akredytyw -WBK Bank Zachodni	PLN	9 600	0		WIBOR 1M+marża	15.04.2018
kredyt na akredytywy -WBK Bank Zachodni	PLN	7 000	0		WIBOR 1M+marża	15.04.2018
linia rewolwingowa na otwieranie akredytyw - CITI Handlowy	USD	4 000	0		LIBOR 1M+marża	08.08.2018
faktoring z regresem - WBK Faktor	PLN	1 400	421		WIBOR 1M+marża	28.02.2018
ING kredyt obrotowy - finansowanie należności	PLN	2 500	1 269		WIBOR 1 M +marża	28-03-2018
PKO BP SA- kredyt wielocelowy	PLN	5 000	0		WIBOR 1M+marża	29.05.2018
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe		31 900	1 690			

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2017 roku były:

- hipoteka na wynajmowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ,
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco poręczony przez Prezesa Zarządu jednostki dominującej.



Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 38 400 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 20 319 tys. PLN.

Stan na 31 grudnia 2016 roku

	waluta	Wartość kredytu	Saldo w tys. PLN	Stopa procentowa	Data spłaty
kredyt w rachunku bieżącym -WBK Bank Zachodni	PLN	2 400	528	WIBOR 1M+marża	15.12.2017
linia na otwieranie akredytyw -WBK Bank Zachodni	PLN	9 600	4 227	WIBOR 1M+marża	15.02.2018
kredyt na akredytywy -WBK Bank Zachodni	PLN	7 000	0	WIBOR 1M+marża	15.02.2018
kredyt obrotowy -WBK Bank Zachodni	PLN	8 000	584	WIBOR 1M+marża	15.01.2018
faktoring -finansowanie dostaw - WBK Faktor do wykorzystanie w PLN,EURO,USD	PLN	4 500	3 631	WIBOR 1M+marża/EURI BOR1M+marża/L IBOR1M+marża	31.12.2017
faktoring z regresem- ING Commercial Finance	PLN	1 500	1 285	WIBOR 1M+marża	01.12.2017
linia rewolwingowa na otwieranie akredytyw - CITI Handlowy	USD	4 000	8 909	LIBOR 1M+marża	10.01.2017
faktoring - WBK Faktor	PLN	1 400	1 155	WIBOR 1M+marża	nieoznaczony
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe		38 400	20 319		

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2016 roku były:

- hipoteka na wynajmowanej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia ,
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco poręczony przez Prezesa Zarządu jednostki dominującej.



26. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE

Pozycja ta obejmuje zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego, których przedmiotem są środki rodki transportu.

27. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozostałe zobowiązania długoterminowe o wartości 17 tys. PLN stanowią kaucje wpłacone w związku z umowami najmu budynku.

28. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wobec jednostek powiązanych	78	0
Wobec jednostek pozostałych	3 877	7 463
Razem	3 955	7 463

Inne zobowiązania	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Inne zobowiązania niefinansowe	3	7
Otrzymane zaliczki	239	381
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	192	213
Zobowiązania z tytułu podatków	783	3 407
Zobowiązania wobec zakładów ubezpieczeń	204	226
Razem	1 421	4 234

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notcie 33.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 14 dni do 30 dni.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 14-dniowym terminem płatności.

Rozliczenia z tytułu podatku od towarów i usług są dokonywane w okresach miesięcznych.

Pozostałe zobowiązania finansowe	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	275	216
Kontrakty terminowe	128	87
Zobowiązania z tytułu opłat faktoringowych		186
Razem	403	489

29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych

Zobowiązania warunkowe na 31 grudnia 2016 roku

poręczenie wg prawa cywilnego, do wysokości 400 tys. PLN, kredytu w rachunku bieżącym jednostki powiązanej, wysokość kredytu na dzień 31.12.2016 wyniosła 89 tys. PLN.

poręczenie wg prawa cywilnego do wysokości 4.140 tys. PLN, kredytu inwestycyjnego jednostki powiązanej, wysokość kredytu na 31.12.2016 wyniosła 788 tys. PLN.



30. ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY

Ustawa o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektroniczny i elektryczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recyklingu i unieszkodliwiania zużytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2008 roku wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw domowych jest obowiązany do zapewniania zbierania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych. Wynikające z ustawy obowiązki Jednostka dominująca przekazała, zawierając odpowiednie umowy, organizacjom odzysku sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

31. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przeciwko Jednostkom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej MAXCOM nie toczą się żadne postępowania sądowe, które skutkowałyby powstaniem istotnych roszczeń.

32. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działań albo ci podlegają ce 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 występują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodując 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istnieją przesłanki do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

33. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

33.1. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKĄ ZALEŻNĄ

Transakcje zawierane pomiędzy MAXCOM S.A. a Spółką Zależną wynikają głównie z działalności operacyjnej spółek Grupy i są przeprowadzane na zasadach rynkowych. Transakcje te obejmują udzielenie pożyczki jednostce zależnej, sprzedaż towarów w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w najem powierzchni biurowej.

Poniżej przedstawiono wartość transakcji, jakie Jednostka Dominująca zawierała ze Spółką Zależną na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku

Podmiot powiązany	za okres kończący się 31 grudnia	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka zależna	2017	1	-	381	-
	2016	4	-	357	-



33.2. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OSOBOWO

Spółka MAXCOM S.A. dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązanyymi:

- PW MAXTEL Arkadiusz Wilusz - jednostka powiązana przez kluczowe kierownictwo,
- Arkadiusz Wilusz – Prezes Zarządu Jednostki Dominującej -kluczowe kierownictwo,
- Andrzej Wilusz -Wiceprezes Zarządu Jednostki Dominującej -kluczowe kierownictwo,
- Janusz Wietecha – Wiceprezes Zarządu Jednostki Zależnej .

Transakcje z jednostkami powiązanyymi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych

	Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności	Należności z tyt. pożyczek	Przychody ze sprzedaży	Zakup towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Przychody finansowe	Wypłacona dywidenda
	31.12.2017		01.01.2017 - 31.12.2017				
Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo	0	0	39	718	0	0	0
Kluczowe kierownictwo - Zarząd Rada Nadzorcza	0	36	0	77	762	0	0

	Należności z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności	Należności z tyt. pożyczek	Przychody ze sprzedaży	Zakup towarów i usług	Wynagrodzenie za pracę	Przychody finansowe	Wypłacona dywidenda
	31.12.2016		01.01.2016 - 31.12.2016				
Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo	757	0	93	719	0	0	0
Kluczowe kierownictwo - Zarząd Rada Nadzorcza	0	36	0	77	299		2 630



33.3. TRANSAKcje Z JEDNOSTKĄ POWIĄZANĄ PRZEZ KLUCZOWE KIEROWNICTWO

Transakcje sprzedaży na rzecz jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo dotyczy sprzedaży towarów w ramach działalności operacyjnej.

Zakupy od jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo dotyczą przede wszystkim najmu budynku biurowo-magazynowego zlokalizowany w Tychach, przy ulicy Towarowej 23a, refaktury kosztów z tytułu korzystania z systemów informatycznych oraz w mniejszym stopniu zakupu towarów.

Należności od jednostki powiązanej przez kluczowe kierownictwo wynikają z bieżących transakcji sprzedaży, zaliczek wpłaconych na poczet zakupu usług najmu oraz kaucji wpłaconej w związku z najmem budynku.

Warunki transakcji odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych na warunkach rynkowych.

Budynek wynajmowany przez Jednostkę Dominującą, zlokalizowany w Tychach, przy ulicy Towarowej 23a będący współwłasnością jednostki powiązanej przez Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu stanowi zabezpieczenie kredytów Jednostki Dominującej.

Transakcja poręczenia kredytu pomiędzy Jednostką Dominującą oraz jednostką powiązaną przez kluczowe kierownictwo jest nieodpłatna.

33.4. TRANSAKcje Z KLUCZOWYM KIEROWNICTWEM

Jednostka Dominująca jest stroną umów najmu budynku z członkami Zarządu (z Wiceprezesem Zarządu), umów o świadczenie pracy oraz umów pożyczek.

Umowa Najmu dotyczy budynku, który jest własnością Jednostki powiązanej osobą Prezesa Zarządu MAXCOM S.A. (90%) oraz własnością Wiceprezesa Zarządu MAXCOM S.A. (10%)

Umowy pożyczek dotyczą pożyczek udzielonych członkom Zarządu Jednostki Dominującej oraz członkowi Zarządu jednostki zależnej.

W 2016 roku pożyczki udzielone członkom Zarządu Jednostki Dominującej zostały spłacone. Odsetki w wysokości 91 tys. PLN zostały umorzone.

Jednostka Dominująca w latach 2016 -2017 zawierała z członkami Rady Nadzorczej umowy o świadczenie pracy.

Do dnia 30 czerwca 2017 roku Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia przez nich funkcji w organach nadzorczych.

33.5. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy z tytułu zawartych umów o pracę oraz z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie: Zarząd, Rada Nadzorcza	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zarząd:		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	491	155
Rada Nadzorcza:		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	271	144
Razem	762	299



34. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	2017	2016
Badanie sprawozdań finansowych	18	12
Inne usługi poświadczające w tym przegląd sprawozdania finansowego	63	
Pozostałe usługi	10	
Razem	91	12

35. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy oraz bezpieczne lokowanie wolnych środków pieniężnych. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera transakcje walutowe (głównie spot oraz forward), których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności oraz wynikającym z używanych przez Grupę źródeł finansowania. Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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.

36.1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Do instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę i narażonych na ryzyko stopy procentowej należą umowy pożyczek, umowy kredytowe, umowy faktoringu oraz umowy leasingu finansowego oraz lokaty bankowe.

Grupa korzysta głównie z kredytów w rachunku bieżącym w PLN, linii na otwieranie akredytyw w USD oraz faktoringów w PLN, USD, EURO.

Wszystkie instrumenty oparte są o zmienne stopy procentowe.

Grupa nie stosuje aktywnej strategii zabezpieczania się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Dla potrzeb przedstawionej poniżej analizy wrażliwości założono, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego 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 na całkowite dochody ogółem Grupy.



Wpływ wzrostu stopy procentowej o 50 p.p. na zysk brutto

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Zmian wartości aktywów finansowych	115	1
Zmian wartości zobowiązań finansowych	-223	-173
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	-108	-172

Wpływ spadku stopy procentowej o 50 p.p. na zysk brutto

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Zmian wartości aktywów finansowych	-115	-1
Zmian wartości zobowiązań finansowych	223	173
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	108	172

36.2. RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji zakupów, sprzedaży oraz zaciągania kredytów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Grupa monitoruje pozycje walutowe dla każdej z walut i zawiera transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe w postaci instrumentów finansowych (transakcje forward) w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Grupa narażona jest przede wszystkim na ryzyko związane ze zmianami kursów USD oraz EURO.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w związku ze zmianą wartości godziwej zobowiązań pieniężnych na racjonalnie możliwe wahania kursu EURO oraz USD przy założeniu niezmienności innych czynników.

<i>Wrażliwość wyniku finansowego</i>	<i>Wzrost / spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
31 grudnia 2017 – USD	10%	430
	-10%	-430
31 grudnia 2016 – USD	10%	276
	-10%	-276
31 grudnia 2017 – EUR	10%	104
	-10%	-104
31 grudnia 2016 – EUR	10%	48
	-10%	-48



36.3. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków.

Wszyscy klienci, którzy ubiegają się o kredyt kupiecki, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży towarów. Wynika ono ze stosowania odroczonej terminowości płatności przy sprzedaży. Grupa opracowała i wdrożyła procedury mające na celu minimalizowanie i stałe monitorowanie tego ryzyka w taki sposób, aby nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Klienci rozpoczynający współpracę z Grupą mogą dokonywać zakupów jedynie za gotówkę lub na zasadach przedpłaty. Każdy klient ubiegający się o udzielenie kredytu kupieckiego jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej.

Grupa ubezpiecza swoje należności handlowe, dlatego wysokość limitu kredytowego przyznanego kontrahentowi, zależy w głównej mierze od decyzji ubezpieczeniowej dotyczącej wysokości ubezpieczenia limitu kredytu kupieckiego klienta. Udzielenie klientowi kredytu powyżej limitu wyznaczonego przez ubezpieczyciela wymaga odpowiedniej akceptacji przez Zarząd. Limity kredytowe klientów są okresowo weryfikowane w oparciu o aktualne ubezpieczenia limitów, historię płatności, skalę współpracy.

W przypadku posiadania przez kontrahenta przeterminowanych płatności wobec Grupy, wstrzymywana bądź ograniczana jest bieżąca sprzedaż do momentu uregulowania zaległości. Równocześnie, w zależności od przebiegu spłaty przeterminowanego zadłużenia, przyznany limit kredytu może ulec zmniejszeniu lub być cofnięty.

Grupa na bieżąco tworzą odpisy aktualizujące na należności nieobjęte ubezpieczeniem oraz kwoty wynikające z udziału własnego w stosunku do należności ubezpieczonych, na podstawie szczegółowej analizy należności.

Ponadto ryzyko kredytowe jest w sposób naturalny ograniczane poprzez znaczną dywersyfikację odbiorców Grupy.

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

36.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Ryzyko płynności oznacza ryzyko, że Grupa nie będzie zdolna do regulowania swoich finansowych zobowiązań, kiedy staną się wymagalne

Grupa monitoruje prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej uwzględniając terminy zapadalności należności oraz wymagalności zobowiązań.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak linie kredytowe, umowy leasingu finansowego, umowy faktoringu.

Grupa odpowiednio zarządza swoim kapitałem obrotowym oraz ryzykiem kredytowym odbiorców (ubezpieczenie należności), utrzymuje dobry standing finansowy w związku z czym ryzyko utraty płynności jest ograniczone.



Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Terminy zapadalności finansowych na 31.12.2017	zobowiązań	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		62	213	469		744
Kredyty otrzymane		1 690				1 690
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		3 952				3 952
Razem		5 704	213	469	0	6 386

Terminy zapadalności finansowych na 31.12.2016	zobowiązań	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		52	164	519		735
Kredyty otrzymane		20 319				20 319
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		7 460				7 460
Razem		27 831	164	519	0	28 514

36. INSTRUMENTY FINANSOWE

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia podział instrumentów finansowych na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań o raz porównanie ich wartości bilansowych i godziwych

Instrumenty finansowe 31 grudnia 2017 roku	Kategoria zgodnie z MSR 39	wartość bilansowa	wartość godziwa
Aktywa finansowe:			
Długoterminowe aktywa finansowe (pożyczki)	PiN	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	PiN	12 740	12 740
Krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki)	PiN	36	36
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF		
Środki pieniężne i ekwiwalenty	WwWGpWF	20 735	20 735
Zobowiązania finansowe:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - długoterminowe	PZFwgZK	469	469
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	PZFwgZK	4 672	4 672
Otrzymane kredyt krótkoterminowe	PZFwgZK	1 690	1 690
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - krótkoterminowe	PZFwgZK	275	275
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	128	128



Instrumenty finansowe 31 grudnia 2016 roku	Kategoria zgodnie z MSR 39	wartość bilansować	wartość godziwa
Aktywa finansowe:			
Długoterminowe aktywa finansowe (pożyczki)	PiN	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	PiN	14 380	14 380
Krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki)	PiN	36	371
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF		
Środki pieniężne i ekwiwalenty	WwWGpWF	639	639
Zobowiązania finansowe:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - długoterminowe	PZFwgZK	519	519
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	PZFwgZK	8 588	8 588
Otrzymane kredyt krótkoterminowe	PZFwgZK	20 319	20 319
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - krótkoterminowe	PZFwgZK	216	216
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	87	87

Użyte skróty:

PiN	– Pożyczki udzielone i należności,
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	– Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2017 rok i 31 grudnia 2016 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata, gdyż w przypadku do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest nieistotny, a instrumenty długoterminowe dotyczyły transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Szacowanie wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

31 grudnia 2017	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Kontrakty FX		128	
31 grudnia 2016			
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Kontrakty FX		87	

-poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
 -poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalone przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
 -poziom 3 – ceny nie pochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji, kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.



W latach 2017-2016 nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej

37. 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. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej stosowne korekty.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów za pomocą wskaźnika liczonego jako relacja zadłużenia netto do wartości EBITDA. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania charakterze kredytowym. EBITDA zdefiniowana jest jako wynik finansowy z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

38. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

Przeciętne zatrudnienie	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zarząd	2	2
Pracownicy	35	30
Razem	37	32

39. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Tychy, dnia 22 marca 2018 roku

Arkadiusz Wilusz - Prezes Zarządu

Andrzej Wilusz - Wiceprezes Zarządu

Monika Drewniaczyk – osoba uprawniona do prowadzenia ksiąg rachunkowych