



MAXCOM S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NA DZIEŃ I ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 ROKU



SPIS TREŚCI

1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MAXCOM S.A.	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO	9
2. INFORMACJE OGÓLNE	10
2.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	10
2.2. BIEGLI REWIDENCI:	10
2.3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	11
3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
3.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA	12
3.2. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	12
3.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	13
3.4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
3.5. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE ,A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIĘ	13
4. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	14
4.1. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	16
4.2. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	17
4.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	17
4.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	18
4.5. LEASING	19
4.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	19
4.7. AKTYWA FINANSOWE	20
4.8. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	20
4.9. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I ZABEZPIECZENIA	21
4.10. ZAPASY	21
4.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	22
4.12. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE	22
4.13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	22
4.14. REZERWY	22
4.15. ODPRawy EMERYTALNE	23
4.16. PRZYCHODY	23
4.17. PODATKI	23
4.18. ZYSK NETTO NA AKCJĘ	25
5. SEGMENTY OPERACYJNE	25
6. PRZYCHODY	26
6.1. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	26
6.2. PRZYCHODY FINANSOWE	26
7. KOSZTY	27
7.1. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	27
7.2. KOSZTY FINANSOWE	27



7.3.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW	27
7.4.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	28
8.	PODATEK DOCHODOWY	28
8.1.	OBCIĄŻENIA PODATKOWE	28
8.2.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	29
8.3.	ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	30
9.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	31
10.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	32
11.	LEASING I NAJEM	33
12.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	35
13.	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	36
14.	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	37
15.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	37
16.	ZAPASY	37
17.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	38
18.	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	39
19.	KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	40
20.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	40
21.	KAPITAŁ WŁASNY	40
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.....	44
27.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	44
28.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	44
29.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	45
30.	ZUŻYTY SPRZĘT ELEKTRYCZNY I ELEKTRONICZNY	45
31.	SPRAWY SĄDOWE	45
32.	ROZLICZENIA PODATKOWE	45
33.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	46
34.	WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI	48
35.	WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	48
36.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	48
36.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	49
36.2.	RYZYKO WALUTOWE.....	49
36.3.	RYZYKO KREDYTOWE.....	50
36.4.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	51
37.	INSTRUMENTY FINANSOWE	52



38.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	54
39.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	54
40.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	54



1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE MAXCOM S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Działalność kontynuowana	Nota	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
Przychody operacyjne ogółem, w tym:		115 139	111 996
Przychody ze sprzedaży	5	114 845	111 549
Pozostałe przychody operacyjne	6.1	294	447
Zmiana stanu zapasów produktów gotowych oraz produkcji niezakończonych		0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		0	0
Koszty operacyjne ogółem, w tym:	7	101 266	100 339
Amortyzacja		438	358
Materiały i energia		1 903	1 614
Usługi obce		11 401	9 411
Podatki i opłaty		682	229
Koszty świadczeń pracowniczych		4 442	4 055
Pozostałe koszty rodzajowe		4 110	3 765
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		78 005	80 481
Pozostałe koszty operacyjne		285	426
Zysk netto z działalności operacyjnej		13 873	11 657
Przychody finansowe	6.2	745	247
Koszty finansowe	7.2	416	993
Zysk przed opodatkowaniem		14 202	10 911
Podatek dochodowy	8	2 813	1 723
Zysk netto z działalności kontynuowanej		11 389	9 188
Działalność zaniechana		0	0
Zysk netto z działalności zaniechanej		0	0
Zysk / strata netto		11 389	9 188
Inne całkowite dochody		0	0
Całkowity dochód		11 389	9 188
Zysk netto za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki		11 389	9 188
Całkowity dochód za okres przypadający na akcjonariuszy Spółki		11 389	9 188
Podstawowy / rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję (zł)	21	4,22	3,87
Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)		2 700	2 375



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2018 roku

	Nota	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Aktywa trwałe		5 130	2 020
Rzeczowe aktywa trwałe	10	1 123	1 218
Wartości niematerialne	12	932	1
Długoterminowe aktywa finansowe	13	2 410	4
Należności długoterminowe	14	472	472
Rozliczenia międzyokresowe			55
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.3	193	270
Aktywa obrotowe		77 041	67 860
Zapasy	16	46 045	33 369
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17	16 635	12 739
Należności z tytułu podatku dochodowego		566	0
Rozliczenia międzyokresowe	18	703	606
Pozostałe aktywa finansowe	10	781	411
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	12 311	20 735
Aktywa razem		82 171	69 880
Kapitał własny ogółem	21	70 184	61 495
Kapitał podstawowy	21	135	135
Pozostałe kapitały rezerwowe	21	58 660	52 171
Zyski zatrzymane	21	11 389	9 189
Zobowiązania długoterminowe		366	755
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		57	77
Rezerwy	24	145	192
Pozostałe zobowiązania finansowe	26	157	469
Pozostałe zobowiązania	27	7	17
Zobowiązania krótkoterminowe		11 621	7 630
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	28	4 229	4 668
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	6 779	1 690
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	369	403
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28		704
Rozliczenia międzyokresowe		0	0
Rezerwy	24	244	165
Pasywa razem		82 171	69 880



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	nota	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto		14 202	10 911
Korekty o pozycje		-20 690	-6 621
Amortyzacja	7	438	358
Odsetki i dywidendy, netto		231	918
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		-6	-50
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		0	-1 127
Zmiany w pozycjach bilansowych			
Zmiana stanu należności		-4 018	1 577
Zmiana stanu zapasów		-12 676	1 158
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-445	-4 040
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-42	-346
Zmiana stanu rezerw		32	-788
Podatek dochodowy zapłacony		-4 026	-4 108
Pozostałe		-178	-173
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-6 488	4 290
Sprzedż aktywów trwałych i wartości niematerialnych		9	120
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-1 326	-214
Odsetki otrzymane			
Spłata udzielonych pożyczek			
Udzielenie pożyczek		-248	-24
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-1 565	-118
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-302	-407
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek			
Nabycie aktywów finansowych		-2 406	
Spłata kredytów		5 089	-17 502
Dywidendy wypłacone		-2 700	
Wpływy pieniężne z emisji akcji lub innych instrumentów kapitałowych			34 578
Nabycie udziałów niekontrolujących			
Odsetki zapłacone		-231	-918
Dotacje otrzymane		178	173
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-372	15 924
Zwiększenie/Zmniejszenie stanu środków pieniężnych		-8 424	20 096
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-8 424	20 096
Środki pieniężne na początek okresu	20	20 735	639
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	20	12 311	20 735
- o ograniczonej możliwości dysponowania		3	-



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018	135	50 582	1 589	9 189	61 495
Emisja akcji					0
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej					0
Zysk za okres				11 389	11 389
Inne całkowite dochody za okres					0
Dywidenda				-2 700	-2 700
Podział zysku za 2017 rok		6 489		-6 489	0
Na dzień 31 grudnia 2018	135	57 071	1 589	11 389	70 184

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017	102	5 820	1 589	10 217	17 728
Emisja akcji	33				33
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		34 545			34 545
Zysk za okres				9 189	9 189
Inne całkowite dochody za okres					0
Dywidenda					0
Podział zysku za 2016 rok		10 217		-10 217	0
Na dzień 31 grudnia 2017	135	50 582	1 589	9 189	61 495



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EURO	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	115 139	111 996	26 986	26 368
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 873	11 657	3 251	2 744
Zysk przed opodatkowaniem	14 202	10 911	3 329	2 569
Zysk (strata) netto	11 389	9 188	2 669	2 163
Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	2 700	2 375	2 700	2 375
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	4,22	3,87	0,99	0,91
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 488	4 290	-1 521	1 010
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 565	-118	-367	-28
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-372	15 924	-87	3 749
Przepływy pieniężne netto, razem	-8 424	20 096	-1 974	4 731
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	5 130	2 020	1 193	484
Aktywa obrotowe	77 041	67 859	17 917	16 270
Zobowiązania długoterminowe	366	755	85	181
Zobowiązania krótkoterminowe	11 621	7 630	2 703	1 829
Kapitał własny	70 184	61 495	16 322	14 744
Kapitał zakładowy	135	135	31	32

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

- przeliczenie całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. według kursu 4,2667 PLN / EUR (*)
- 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 aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2018 r. według kursu 4,3000 PLN / EUR
- przeliczenie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego na 31 grudnia 2017 r. według kursu 4,1709 PLN / EUR

(*) Kursy stanowią średnie arytmetyczne bieżących kursów średnich ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od stycznia do czerwca odpowiednio 2018 i 2017 r.



2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

MAXCOM S.A. („Spółka”) 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 Spółki mieści się w Tychach, ul. Towarowej 23a.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 276703584.

Spółka 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

Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP 646-25-37-364

Spółka posiada numer statystyczny REGON: 277703221

W skład Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

Arkadiusz Wilusz - Prezes Zarządu

Andrzej Wilusz - Wiceprezes Zarządu

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianom.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki 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 sprawozdanie finansowe Spółki na dzień i za rok kończący się 31 grudnia 2018 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 26 marca 2019 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 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej MAXCOM S.A. wchodzi MAXCOM S.A. oraz następujące spółki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli/ wspólnictwi	Metoda konsolidacji na dzień kończący okres konsolidacji
Teledoktor24 Sp. z o.o.	Tychy, Polska	pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, sprzedaż sprzętu elektronicznego i wyrobów medycznych	Jednostka zależna	82%	kwiecień 2003	metoda pełna
COMTEL Group Sp. z o.o.	Brzesko, Polska	doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania	Jednostka zależna	32%	maj 2018 roku	metoda pełna
COMTEL Group Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Brzesko, Polska	dystrybucja sprzętu RTV i AGD	Jednostka zależna	30%	maj 2018 roku	metoda pełna
Maxcom International Co Limited	Hongkong	dystrybucja produktów telekomunikacyjnych	Jednostka zależna	100%	maj 2018 roku	metoda pełna

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. nie połączyła się z żadną inną jednostką.

SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2018 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Grupy kapitałowej:

- 22 maja 2018 roku zakończył się proces objęcia, przez Maxcom S.A., 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) udziałów w utworzonej w tym celu spółce pod nazwą Maxcom International Co., Limited z siedzibą w Hongkongu, co stanowi 100 % wszystkich udziałów tejże spółki oraz tyle samo głosów na jej zgromadzeniu wspólników.
Objęcie udziałów zostało pokryte wkładem pieniężnym i nastąpiło po cenie nominalnej udziałów równej 10.000 HKD (słownie: dziesięć tysięcy dolarów hongkońskich),
- 14 maja 2018 roku Spółka Maxcom S.A. nabyła od dotychczasowych udziałowców łącznie 16 udziałów w COMTEL Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.600,00 zł, stanowiącej 32% wszystkich udziałów, dającej prawo do dysponowania 32% głosami na Zgromadzeniu Wspólników COMTEL Sp. z o.o. za cenę 1.600,00 zł (słownie: tysiąc sześćset złotych). Wspólnicy dokonali jednocześnie zmian w umowie COMTEL Sp. z o.o. przyznając MAXCOM SA prawo kontroli nad COMTEL Sp. z o.o.,



- 14 maja 2018 roku Maxcom S.A. w przystąpiła w charakterze komandytariusza do COMTEL Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., w wyniku wniesienia wkładu pieniężnego w wysokości 2.400.000,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy złotych). Zgodnie z zapisami umowy MAXCOM S.A ma prawo do udziału w zyskach i stratach tejże spółki komandytowej na poziomie 30%.
Jednocześnie zawarta umowa pomiędzy wspólnikami zawiera regulacje prawne, zgodnie z którymi Maxcom S.A. po przystąpieniu do Grupy COMTEL, będzie sprawował kontrolę nad spółkami COMTEL Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz COMTEL Sp. z o.o. .
- 13 sierpnia 2018 roku Sąd Rejonowy Katowice- Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Postanowieniem dokonał wykreślenia z rejestru spółki MYEKOO EUROPE Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Tychach. W związku z powyższym nastąpiło zakończenie procesu likwidacji MYEKOO EUROPE Sp.z o.o. w likwidacji, rozpoczętej w dniu 23 stycznia 2015 r. na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie rozwiązania spółki.
MYEKOO EUROPE Sp. z o.o. w likwidacji była spółką w 51 % zależną od Emitenta.
Spółka ta nie była w poprzednich okresach konsolidowana ze względu na trwałą utratę wartości aktywów i objęciu ich w całości odpisem aktualizującym.

3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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

Zakres jednostkowego sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2018 r. poz.757) („Rozporządzenie”) i obejmuje roczny okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 roku i okres porównawczy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 roku.

3.2. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Spółka sporządza także skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami MSSF UE.



3.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

3.4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

3.5. 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 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujemnym podatkiem dochodowym* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.



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

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.

MSSF 16 Leasing

MSSF 16 Leasing obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku. Dozwolone zostało jego wcześniejsze zastosowanie, ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15.

Nowy standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu i zastępuje dotychczas obowiązujący standard MSR 17 oraz interpretacje KIMSF 4, SKI 15 oraz SKI 27.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2019 roku.

Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Istotnym elementem nowej definicji leasingu jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym aktywem i czerpania korzyści ekonomicznych ze zidentyfikowanego w umowie składnika aktywów.

Spółka oczekuje, że w momencie początkowego zastosowania Standard nie będzie miał istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, ponieważ w Spółce występują tylko umowy, które zgodnie z MSR 17 klasyfikowane są jako leasing finansowy.

Wyłączona z wyceny według MSSF 16 została umowa zawarta na czas nieoznaczony z okresem wypowiedzenia krótszym niż rok dotycząca najmu nieruchomości.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki lub nie będą mieć wpływu na nią.

4. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem przyjętych nowych standardów rachunkowości tj. MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe, których wpływ na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe został opisany poniżej.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Spółka wdrożyła MSSF 15 z dniem 1 stycznia 2018 roku z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Zastosowanie standardu nie miało wpływu na prezentację w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ani w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Spółka prowadzi działalność w zakresie sprzedaży telefonów komórkowych oraz innych produktów. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, w związku z czym przychód jest rozpoznawany w określonym momencie tj. uzyskania przez klienta kontroli nad towarem. Dlatego też, wpływ przyjęcia MSSF 15 na moment ujmowania przychodu z tytułu takich umów nie jest istotny.



Część umów z klientami zawiera kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów, w tym wynikających z osiągnięciem określonego poziomu obrotów.

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

Spółka szacuje potencjalne zobowiązanie z tytułu udzielonych rabatów i jeżeli jest istotne ujmuje je jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Zastosowanie MSSF 15 nie miało więc wpływu na wysokość rozpoznanych przychodów.

Spółka przeanalizowała także prawo do zwrotu. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, konsument ma prawo do odstąpienia od umowy zakupu towaru zawartej na odległość w ciągu 14 dni od daty dostarczenia towaru. Prawo to dotyczy klientów, którzy dokonują zakupów poprzez sklep internetowy.

Ponadto Spółka udziela niektórym swoim klientom prawa do zwrotu zakupionych towarów w ograniczonym czasowo zakresie. Oszacowane przez Spółkę potencjalne zobowiązanie z tego tytułu nie jest istotne.

Spółka udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi.

Spółka nie stosuje dodatkowych regulacji ani umów w tej kwestii, dlatego też w konsekwencji, istniejące gwarancje będą dalej ujmowane zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Spółka wdrożyła MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku bez przekształcania danych za okresy porównawcze, co oznacza, że dane porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Spółkę i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w związku z czym MSSF 9 w tym zakresie nie ma zastosowania.

Od 1 stycznia 2018 Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z trzech kategorii określonych w MSSF 9:

- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona od przyjętego przez Spółkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka klasyfikuje instrumenty zgodnie z przyjętym modelem biznesowym do następujących kategorii wyceny:

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Są to instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów pieniężnych, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek (spełniają test SPPI). Do tej kategorii zaliczane są aktywa finansowe w postaci udzielonych pożyczek, należności handlowych, środków pieniężnych, oraz zobowiązania handlowe i kredyty bankowe.

- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zaliczane są wszelkie instrumenty, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Do tej kategorii zalicza się w szczególności instrumenty finansowe nie spełniające testu SPPI. Zyski lub straty wynikające z wyceny takich aktywów ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały.



MSSF 9 poza opisaną zmianą w klasyfikacji wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 został zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych.

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

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

Spółka na potrzeby analizy oczekiwanych strat kredytowych dokonała analizy portfelowej i zastosowała uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych.

W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 3 lata, dla danego przedziału wiekowania wykorzystuje się dane historyczne odnośnie należności przekazanych na drogę sądową oraz należności spisanych a także dane odnośnie udziału otrzymanych płatności w poszczególnych przedziałach wiekowania. Uwzględniony został również wpływ ubezpieczenia należności oraz czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów:

- niewymagalne;
- przeterminowane do 30 dni;
- przeterminowane od 30 do 60 dni;
- przeterminowane od 60 do 90 dni;
- przeterminowane powyżej 90 dni.

Odpis z tytułu utraty wartości obliczany jest przy zastosowaniu współczynnika niewypełnienia zobowiązania skorygowanego o wpływ czynników przyszłych oraz wysokość salda należności niespłaconych na dzień bilansowy dla każdego przedziału analizy wiekowej.

Wpływa zastosowania standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe został opisany w notce 17.

4.1. 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

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

Spółka użytkuje nieruchomości 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

Spółka 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

Na dzień bilansowy Spółka 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.

4.2. 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 2018	31 grudnia 2017
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709

4.3. 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.

4.4. 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.

Spółka 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.



4.5. LEASING

Spółka 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.

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio 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.

Spółka nie zawierała umów, w których byłaby leasingodawcą.

4.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty 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 Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od 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.



4.7. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według wartości godziwej zapłaty powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w przypadku których koszty transakcyjne odnoszone są do wyniku finansowego. Transakcje zakupu i sprzedaży instrumentów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, aktywo wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym aktywem.

Od 1 stycznia 2018 roku aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- a) wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- b) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- c) wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym 3 miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

4.8. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu bazujące na kalkulacji strat oczekiwanych. Dotychczasowy model zgodny z MSR 39 bazował na koncepcji strat poniesionych.

Najistotniejszą pozycją aktywów w sprawozdaniu finansowym Spółki są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

W stosunku do należności handlowych Spółka stosuje uproszczone podejście, zgodnie z którym wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje macierzę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych okresów przeterminowania.



Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe pogrupowano na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego i przedziałów przeterminowania. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 3 lata.

Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów:

- niewymagalne;
- przeterminowane do 30 dni;
- przeterminowane od 30 do 60 dni;
- przeterminowane od 60 do 90 dni;
- przeterminowane powyżej 90 dni.

W celu określenia współczynnika niewypełnienia zobowiązania dla danego przedziału wiekowania wykorzystuje się dane historyczne odnośnie należności przekazanych na drogę sądową oraz spisanych a także dane odnośnie udziału otrzymanych płatności w poszczególnych przedziałach wiekowania. Uwzględniony został również wpływ ubezpieczenia należności oraz czynników przyszłych na kwotę strat kredytowych.

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

4.9. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I ZABEZPIECZENIA

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka 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.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

4.10. 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.

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



4.11. 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.

4.12. 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

4.13. 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.

4.14. 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 Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

W szczególności Spółka 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.



4.15. ODPRAWY EMERYTALNE

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19, odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuarium. 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.

4.16. PRZYCHODY

Przychody są ujmowane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Następujące okoliczności świadczą o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15: bieżące prawo sprzedającego do zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyka i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej z tytułu sprzedaży, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, spodziewane zwroty, rabaty i opusty.

Przychody ze sprzedaży towarów obejmują także usługi transportowe świadczone przez podmioty zewnętrzne, których koszty ponoszone są przez odbiorców w przypadku, kiedy Spółka organizuje i ponosi ryzyko w trakcie transportu.

Część umów z klientami zawiera kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów, w tym wynikających z osiągnięciem określonego poziomu obrotów. Zgodnie z regulacjami MSSF 15, kwota należnych klientom rabatów jest oszacowywana przez Spółkę i ujmowana jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zobowiązanie z tytułu dostaw i usług.

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.

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.

4.17. 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 odroczony 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.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek 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.

4.18. 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.

Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

5. 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 Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Spółka nie realizuje sprzedaży pomiędzy segmentami.

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

- 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 Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku.

Za okres 01.01-31.12.2018	Telefony komórkowe	Inne produkty	Usługi	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	94 417	20 142	286	114 845
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	61 814	16 191		78 005
Koszty własny sprzedaży usług			286	286
Wynik brutto segmentu:	32 603	3 951	0	36 554
Koszty rodzajowe				22 690
Pozostałe przychody operacyjne				294
Pozostałe koszty operacyjne				285
Zysk na działalności operacyjnej				13 873
Przychody finansowe				745
Koszty finansowe				416
Zysk przed opodatkowaniem				14 202
Podatek dochodowy				2 768
Zysk netto za rok obrotowy				11 434

Za okres 01.01-31.12.2017	Telefony komórkowe	Inne produkty	Usługi	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	100 347	10 560	642	111 549
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	72 139	8 342		80 481
Koszty własny sprzedaży usług			642	642



Wynik brutto segmentu:	28 208	2 218	0	30 426
Koszty rodzajowe				18 789
Pozostałe przychody operacyjne				447
Pozostałe koszty operacyjne				426
Zysk na działalności operacyjnej				11 657
Przychody finansowe				247
Koszty finansowe				993
Zysk przed opodatkowaniem				10 911
Podatek dochodowy				1 723
Zysk netto za rok obrotowy				9 189

Informacje geograficzne:

Przychody od klientów zewnętrznych:

<i>Rynek</i>	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Krajowy	83 017	78 186
Europa środkowo-wschodnia	18 343	23 898
Europa zachodnia i kraje skandynawskie	13 017	9 097
Rynek pozaeuropejski	468	368
Razem	114 845	111 549

6. PRZYCHODY

6.1. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6	50
Rozwiązanie rezerw		
Otrzymane kary, odszkodowania	58	160
Dotacje	178	173
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	33	60
Inne	19	4
Razem	294	447

6.2. PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Przychody z tytułu odsetek	165	51
Różnice kursowe	580	176
Zysk ze zbycia inwestycji		
Inne		20
Razem	745	247



7. KOSZTY

7.1. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartość należności		83
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych i wartości niematerialnych		
Darowizny	13	5
Koszty likwidacji majątku obrotowego	265	194
Spisane należności	3	103
Koszty napraw powypadkowych		12
Inne	4	29
Razem	285	426

7.2. KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	23	31
Odsetki od kredytów bankowych	90	474
Odsetki z tytułu faktoringu	252	428
Ujemne różnice kursowe		
Inne	51	60
Razem	416	993

7.3. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

Koszty według rodzajów	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Amortyzacja	438	358
Materiały i energia	1 903	1 614
Usługi obce	11 401	9 411
Podatki i opłaty	682	229
Koszty świadczeń pracowniczych	4 442	4 055
Pozostałe koszty rodzajowe	4 110	3 765
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	78 005	80 481
Razem	100 981	99 913



7.4. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Koszty świadczeń pracowniczych	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Wynagrodzenia pracownicze	3 310	2 969
Wynagrodzenia z tyt. umów cywilnoprawnych	354	382
Koszty ubezpieczeń społecznych od wynagrodzeń pracowniczych	599	520
Koszty ubezpieczeń społecznych z tytułu umów cywilnoprawnych	50	53
Inne świadczenia pracownicze	129	131
Razem koszty świadczeń pracowniczych	4 442	4 055

8. PODATEK DOCHODOWY

8.1. OBCIĄŻENIA PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz roku, 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

Składniki obciążenia podatkowego	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<u>Ujęte w zysku lub stracie:</u>	0	0
Bieżący podatek dochodowy		0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 756	1 703
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy		0
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	57	20
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 813	1 723
<u>Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</u>	0	0
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Podatek od niezrealizowanego zysku/straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	0	0



8.2. 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 Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 202	10 911
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	14 202	10 911
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	2 698	2 073
Wpływ kosztów niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	278	217
Wpływ przychodów niebędące podstawą do opodatkowania	-155	-156
Wpływ dodatkowych kosztów podatkowych	-629	-431
Wpływ dodatkowych przychodów podatkowych	564	
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0	0
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	2 756	1 703
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0
Efektywna stopa podatkowa	19,4%	15,6%



8.3. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka rozpoznała podatek odroczoney od wszystkich różnic przejściowych.

Odroczoney podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Podatek odroczoney na dzień 31 grudnia 2018 roku

	1 stycznia 2018 roku	utworzenie	rozwiązania	31 grudnia 2018 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rozrachunków	0			0
Środki trwałe w leasingu finansowym	47	1		48
Należności z tytułu odsetek	6	3		9
Koszty rozliczane w czasie	0			0
Naliczone odsetki	0			0
Wycena transakcji terminowych	24		24	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	77	4	24	57
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Wycena rozrachunków i środków pieniężnych	86	6	86	6
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i składek ZUS	46	31	46	31
Wycena rozrachunków	9	13	9	13
Odpis aktualizujący należności	0			0
Odpis aktualizujący zapasy	57			57
Rezerwa na gwarancje	64	6		70
Rezerwa na odprawy emerytalne	4			4
Nieuregulowane zobowiązania finansowe	0			0
Rezerwy na licencje	0			0
Rezerwy na bonusy	4	12	4	12
Wycena transakcji terminowych	0			0
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	270	68	145	193
Zmiana bilansowa				57



Podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2017 roku

	1 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

9. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku, jak również w roku zakończonym 31 grudnia 2017 Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.



10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

31 grudnia 2018	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	0	239	1 689	140	2 068
Nabycie od jednostki zależnej					0
Pozostałe nabycia w tym leasing finansowy		132	173	4	309
Sprzedaż/likwidacja			78		78
Transfer ze środków trwałych w budowie					0
Sprzedaż jednostki zależnej					0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	0	371	1 784	144	2 299
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	0	200	582	68	850
Nabycie jednostki zależnej					0
Amortyzacja za rok obrotowy		68	322	11	401
Sprzedaż/likwidacja			75		75
Odpis aktualizujący					0
Transfer					0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	0	268	829	79	1 176
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018	0	39	1 107	72	1 218
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018	0	103	955	65	1 123



31 grudnia 2017	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	0	199	1 322	140	1 661
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	2 068
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	0	156	416	59	631
Nabycie jednostki zależnej					0
Amortyzacja za rok obrotowy		46	296	9	351
Sprzedaż/likwidacja		2	130		132
Odpis aktualizujący					0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	0	200	582	68	850
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017	0	43	906	81	1 030
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017	0	39	1 107	72	1 218

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych przyjętych do użytkowania zwiększyła się o 309 tys. PLN. Miały na to wpływ głównie zakupy sprzętu komputerowego oraz samochodów (w tym również sfinansowanych w ramach leasingu finansowego). Spółka sprzedała rzeczowe aktywa trwałe o wartości brutto 78 tys. PLN.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Spółka nie poniosła kosztów finansowych, które zostałyby skapitalizowane w wartości środków trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość środków trwałych netto (środków transportu) użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 756 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2017 roku 938 tys. PLN.

11. LEASING I NAJEM

Spółka jako leasingodawca

Standardowe umowy najmu i dzierżawy których stroną jest Spółka zawierane są na czas nieokreślony i przewidują kilkumiesięczny okres ich wypowiedzenia. Przychody Spółka z tytułu umów najmu wyniosły w 2018 roku 115 tys. PLN, 2017 roku 271 tys. PLN.

W latach 2018 i 2017 Spółka nie zawarła umów, w których była stroną jako leasingodawca.

Spółka jako leasingobiorca



Spółka wynajmuje budynek biurowo-magazynowy w Tychach przy ulicy Towarowej 23a. Koszty z tytułu czynszu najmu budynku w latach 2018-2017 wynosiły 768 tys. PLN rocznie. Zawarta umowa najmu nie spełnia definicji leasingu zgodnie z MSSF16, umowa została zawarta na czas nieokreślony z okresem wypowiedzenia krótszym niż rok.

Spółka jako leasingobiorca jest stroną umów leasingu środków transportu.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

W latach 2018-2017 Spółka 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 2018		31 grudnia 2017	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	358	349	295	275
W okresie od 1 do 5 lat	160	157	496	469
Powyżej 5 lat			0	
Razem minimalne opłaty leasingowe	518	506	791	744
Minus koszty finansowe	-12	0	-47	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	506	506	744	744
długoterminowych		152		469
krótkoterminowych		349		275

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku koszty finansowe z tytułu odsetek od leasingu ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 23 tys. PLN, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku- 31 tys. PLN.



12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

31 grudnia 2018	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	0	0	224		224
Nabycie w tym leasing finansowy			137	830	967
Sprzedaż/likwidacja					0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	0	0	361	830	1 191
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	0	0	86		86
Nabycie jednostki zależnej					0
Amortyzacja za rok obrotowy			36		36
Sprzedaż/likwidacja					0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	0	0	122	0	122
Odpis aktualizujący			137		137
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018	0	0	1	0	1
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018	0	0	102	830	932

31 grudnia 2017	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	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



W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wartość brutto wartości niematerialnych przyjętych do użytkowania zwiększyła się o 137 tys. PLN w związku z zakupem autorskich praw majątkowych, ponadto Grupa podniosła nakłady w wysokości 830 tys. PLN na oprogramowanie, które do dnia 31 grudnia 2018 roku nie zostało przekazane do użytkowania.

13. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują inwestycje w jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakterystyka powiązania kapitałowego	% własności i posiadanych praw głosu	Data objęcia kontroli/ współkontroli	Metoda konsolidacji na dzień kończący okres konsolidacji
Teledoktor24 Sp. z o.o.	Tychy, Polska	pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, sprzedaż sprzętu elektronicznego i wyrobów medycznych	Jednostka zależna	82%	kwiecień 2003	metoda pełna
COMTEL Group Sp. z o.o.	Brzesko, Polska	doradztwo w zakresie prowadzenia działalności zarządzania	Jednostka zależna	32%	maj 2018 roku	metoda pełna
COMTEL Group Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Brzesko, Polska	dystrybucja sprzętu RTV i AGD	Jednostka zależna	30%	maj 2018 roku	metoda pełna
Maxcom International Co Limited	Hongkong	dystrybucja produktów telekomunikacyjnych	Jednostka zależna	100%	maj 2018 roku	metoda pełna

W 2018 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Grupy kapitałowej:

- 22 maja 2018 roku zakończył się proces objęcia, przez Maxcom S.A., 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) udziałów w utworzonej w tym celu spółce pod nazwą Maxcom International Co., Limited z siedzibą w Hongkongu, co stanowi 100 % wszystkich udziałów tejże spółki oraz tyle samo głosów na jej zgromadzeniu wspólników.

Objęcie udziałów zostało pokryte wkładem pieniężnym i nastąpiło po cenie nominalnej udziałów równej 10.000 HKD (słownie: dziesięć tysięcy dolarów hongkońskich),

- 14 maja 2018 roku Spółka Maxcom S.A. nabyła od dotychczasowych udziałowców łącznie 16 udziałów w COMTEL Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.600,00 zł, stanowiącej 32% wszystkich udziałów, dającej prawo do dysponowania 32% głosami na Zgromadzeniu Wspólników COMTEL Sp. z o.o. za cenę 1.600,00 zł (słownie: tysiąc sześćset złotych). Wspólnicy dokonali jednocześnie zmian w umowie COMTEL Sp. z o.o. przyznając MAXCOM SA prawo kontroli nad COMTEL Sp. z o.o.,

- 14 maja 2018 roku Maxcom S.A. w przystąpiła w charakterze komandytariusza do COMTEL Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., w wyniku wniesienia wkładu pieniężnego w wysokości 2.400.000,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy złotych). Zgodnie z zapisami umowy MAXCOM S.A ma prawo do udziału w zyskach i stratach tejże spółki komandytowej na poziomie 30%.

Jednocześnie zawarta umowa pomiędzy wspólnikami zawiera regulacje prawne, zgodnie z którymi Maxcom S.A. po przystąpieniu do Grupy COMTEL, będzie sprawował kontrolę nad spółkami COMTEL Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz COMTEL Sp. z o.o. .



- 13 sierpnia 2018 roku Sąd Rejonowy Katowice- Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Postanowieniem dokonał wykreślenia z rejestru spółki MYEKOO EUROPE Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Tychach. W związku z powyższym nastąpiło zakończenie procesu likwidacji MYEKOO EUROPE Sp.z o.o. w likwidacji, rozpoczętej w dniu 23 stycznia 2015 r. na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie rozwiązania spółki.

MYEKOO EUROPE Sp. z o.o. w likwidacji była spółką w 51 % zależną od Emitenta.

Spółka ta nie była w poprzednich okresach konsolidowana ze względu na trwałą utratę wartości aktywów i objęciu ich w całości odpisem aktualizującym.

14. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 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

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej w Kodeksie pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej na koniec 2016 roku przez licencjonowanego aktuarium utworzyła rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, w 2018 roku kwota rezerwy nie uległa zmianie.

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

Zmiany w wartości rezerwy na świadczenia emerytalne	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Na dzień 1 stycznia	21	21
Utworzenie rezerwy		
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy		
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	21	21

16. ZAPASY

Zapasy	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Towary	37 092	25 175
Odpis aktualizujący wartość towarów	300	300
Zaliczki na dostawy	9 253	8 494
Odpis aktualizujący wartość zaliczek		
Razem	46 045	33 369

Utworzony odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku dotyczył zapasów zalegających w magazynie.

W latach 2017-2018 wysokość odpisu aktualizującego nie uległa zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 roku wartość zapasów towarów handlowych w wysokości min. 16 mln zł. 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 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw i usług	15 559	12 126
Należności od jednostek powiązanych	77	5
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	566	0
Należności z tytułu podatku vat	589	394
Inne	410	214
Należności ogółem (netto)	17 201	12 739
Odpis aktualizujący należności z tyt. dostaw i usług	238	
Odpis aktualizujący należności pozostałe	90	351
Należności brutto	17 291	13 090

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 33.

Spółka 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 Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa zastosowała uproszczone podejście i wyceniła odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw, według zasad opisanych w zasadach rachunkowości w nocie 4.8

Ostatecznie przyjęte wskaźniki niewypełnienia zobowiązania dla należności, które nie utraciły wartości kształtują się w następujących przedziałach: klienci nieubezpieczeni (min. 0,05% dla nieprzeterminowanych, 100% dla przeterminowanych co najmniej 90 dni),

	Razem	bieżące 0-30 dni	30-60	60-90	powyżej 90 dni
Analiza grupowa					
Należności z tytułu dostaw i usług na 31.12.2018	15 636	13 920	635	432	649
współczynnik niewypełnienia zobowiązań		0,05%	0,88%	1,67%	7,03% do 100%
oczekiwane straty kredytowe	238	7	5	7	219
	15 398				

Zmiana stanu odpisów na oczekiwane straty kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych przedstawia się następująco (dane porównawcze za 2017 r. odnoszą się do odpisów aktualizujących wartość należności zgodnie z MSR 39):

Zmiany odpisu aktualizującego należności	31 grudnia 2018 (zgodnie z MSSF 9)	31 grudnia 2017 (zgodnie z MSR 39)
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	351	327
Zwiększenie		84
Wykorzystanie		
Odwrócenie strat/(Straty) z tytułu utraty wartości	23	60
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	328	351



Spółka jest stroną umów faktoringowych.

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

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

Stan na 31 grudnia 2018 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	9 353	WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża	15.02.2019
faktoring z przejęciem ryzyka - ING Commercial Finance z możliwością wykorzystania w PLN,EURO, USD	PLN	5 000	5 014	WIBOR 1M+marża, EURIBOR1M+marża, LIBOR1M+marża	31.12.2019
Razem		26 000	14 367		

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów faktoringu bez regresu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 26 000 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 14 367 tys. PLN

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

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 2018	31 grudnia 2017
Ubezpieczenia	103	50
Licencje	30	6
Opłaty certyfikacyjne	291	228
Koszty roku następnego	213	253
Opłaty za ochronę znaków towarowych	59	60
Pozostałe	7	9
RAZEM	703	606



19. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	634	375
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	147	36
Otrzymane weksle		
Wycena transakcji terminowych		
Razem	781	411

W latach 2018-2017 Spółka 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 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku i kasie	12 311	1 906
Lokaty		18 829
RAZEM	12 311	20 735

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki. Lokaty w są oprocentowane według wynegocjowanych stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka dysponowała środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 3 tysięcy PLN wynikające z płatności split- payment.

21. KAPITAŁ WŁASNY

KAPITAŁ PODSTAWOWY

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał podstawowy Grupy wynosił 135 tys. PLN i dzielił się na 2 700 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

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 2018	31 grudnia 2017
Arkadiusz Wilusz – udział w kapitale	63,91%	62,70%
Andrzej Wilusz – udział w kapitale	6,80%	6,80%
Pozostali akcjonariusze	29,29%	30,50%
	100,00%	100,00%



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 2018 roku wzrost kapitałów rezerwowych wynikał głównie z podziału wyniku finansowego za rok 2017 w wysokości 9 189 tys. PLN, z czego kwota 6 489 tys. PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki a kwota 2 700 tys. PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

W 2017 roku wzrost kapitałów rezerwowych wynikał z podziału wyniku finansowego za rok 2016 w kwocie 2 825 tys. oraz przekazania 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 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 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 Spółki 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 2018	31 grudnia 2017
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	11 389	9 189
Zysk /(strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) netto	11 389	9 189
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych w tys. szt.	2 700	2 375
Zysk (strata) na jedną średnioważoną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	4,22	3,87



23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dnia 14 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym podjęto uchwałę dotyczącą podziału zysku netto za 2017 rok w wysokości 9 189 tys. PLN w następujący sposób:

- a) 6 489 tys. PLN na kapitał zapasowy Spółki;
- b) 2 700 tys. PLN na wypłatę dywidendy, w wysokości 1,00 zł na jedną akcję.

Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW w dniu 4 lipca 2018 roku.

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

Zarząd Spółki przedstawił propozycję podziału wyniku finansowego za 2018 rok w następujący sposób:

- a) 5 989 tys. PLN na kapitał zapasowy Spółki;
- b) 5 400 tys. PLN na wypłatę dywidendy, w wysokości 2,00 zł na jedną akcję.

24. REZERWY

Zmiany stanu rezerw

Rezerwy	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na odprawy emerytalne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2018 roku	336	21	0	357
Utworzenie rezerw	32			32
Wykorzystanie				0
Rozwiązanie				0
Stan na dzień 31 grudnia 2018 roku tym:	368	21	0	389
Krótkoterminowe	224	21		245
Długoterminowe	145		0	145

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



Spółka 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.

Spółka utworzyła rezerwę na odprawy emerytalne na podstawie wyceny dokonanej na koniec 2016 roku przez licencjonowanego aktuariusza. Stan rezerwy w 2018 roku nie uległ zmianie.

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

25. OPROCENTOWANE KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2018 Spółka była stroną umów kredytów krótkoterminowych.

Łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 31 300 tys. PLN, z czego wykorzystane środki na kwotę 6 779 tys. PLN.

Stan na 31 grudnia 2018 roku					
	waluta	Wartość kredytu	Saldo w tys. PLN	Stopa procentowa	Data spłaty
kredyt w rachunku bieżącym -WBK Bank Zachodni	PLN	2 400	0	WIBOR 1M+marża	15.02.2019
linia na otwieranie akredytyw -WBK Bank Zachodni	PLN	9 600	0	WIBOR 1M+marża	15.09.2019
kredyt na akredytywy -WBK Bank Zachodni	PLN	7 000	0	WIBOR 1M+marża	15.09.2019
linia rewolwingowa na otwieranie akredytyw - CITI Handlowy	USD	4 000	6 527	LIBOR 1M+marża	15.09.2019
faktoring z regresem - WBK Faktor	PLN	1 400	252	WIBOR 1M+marża	15.02.2019
ING kredyt obrotowy - finansowanie należności	PLN	1 900		WIBOR 1 M +marża	28.03.2019
PKO BP SA- kredyt wielocelowy	PLN	5 000	0	WIBOR 1M+marża	17.06.2020
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe		31 300	6 779		

Zabezpieczeniem powyższych umów kredytowych na dzień 31 grudnia 2018 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 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 w tys. PLN	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.

26. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE

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

27. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Pozostałe zobowiązania długoterminowe o wartości 7 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 2018	31 grudnia 2017
Wobec jednostek powiązanych	26	78
Wobec jednostek pozostałych	3 360	3 874
Razem	3 386	3 952



Inne zobowiązania	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Inne zobowiązania niefinansowe	0	2
Otrzymane zaliczki	286	239
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	237	192
Zobowiązania z tytułu podatków	86	783
Zobowiązania wobec zakładów ubezpieczeń	234	204
Razem	843	1 420

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 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 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	349	275
Kontrakty terminowe	20	128
Zobowiązania z tytułu opłat faktoringowych		
Razem	369	403

29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych

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 2018 roku przeciwko Spółce nie toczą się żadne postępowania sądowe, które skutkowałyby powstaniem istotnych roszczeń.

32. ROZLICZENIA PODATKOWE

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



Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku nie istnieją przesłanki do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

33. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 miały miejsce transakcje pomiędzy następującymi jednostkami powiązanymi:

- Teledoktor24 Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- COMTEL Group Sp. z o.o. Spółka komandytowa - jednostka zależna,
- Maxcom International Co Limited – jednostka zależna,
- 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 ,

	Należność i z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności	Zobowiązani a z tyt. dostaw i usług, pozostałe zobowiązania	Zobowiązani a z tytułu dywidendy	Należność i z tyt. pożyczek	Przychody ze sprzedaży	Zakup towarów i usług	Wynagrodzenia za pracę	Przychody finansowe
	31.12.2018				01.01.2018 - 31.12.2018			
Jednostki zależne	77	26	-	633	401	136	-	17
Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	11	717	-	-
Kluczowe kierownictwo - Zarząd Rada Nadzorcza	-	-	-	136	-	76	781	-



	Należność i z tyt. dostaw i usług, pozostałe należności	Zobowiązani a z tyt. dostaw i usług, pozostałe zobowiązania	Zobowiązani a z tytułu dywidendy	Należność i z tyt. pożyczek	Przychody ze sprzedaży	Zakup towarów i usług	Wynagrodzenia za pracę	Przychody finansowe
	31.12.2017				01.01.2017 - 31.12.2017			
Jednostki zależne	6	-	-	375	1	-	-	16
Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	39	718	-	-
Kluczowe kierownictwo - Zarząd Rada Nadzorcza	-	-	-	36	-	77	762	0

Transakcje z jednostkami powiązanymi wynikają głównie z działalności operacyjnej spółek Grupy i są dokonywane na zasadach rynkowych.

Transakcje zawierane pomiędzy jednostkami powiązanymi obejmują udzielenie pożyczki jednostce zależnej, sprzedaż towarów w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w najem powierzchni biurowej.

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, zakupu oraz kaucji wpłaconej w związku z najmem budynku.

Spółka 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%) Budynek wynajmowany przez Spółkę, zlokalizowany w Tychach, przy ulicy Towarowej 23a stanowi zabezpieczenie kredytów Spółki.

Umowy pożyczek dotyczą pożyczek udzielonych członkom Zarządu Spółki oraz członkowi Zarządu jednostki zależnej.



34. WYNAGRODZENIE KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI

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

Wynagrodzenie: Zarząd, Rada Nadzorcza	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zarząd:		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	493	491
Rada Nadzorcza:		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	288	271
Razem	781	762

35. 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 2018 roku i dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	2018	2017
Badanie sprawozdań finansowych	26	18
Przegląd sprawozdań finansowych	15	
Inne usługi poświadczające w tym przegląd sprawozdania finansowego	3	63
Pozostałe usługi		10
Razem	44	91

36. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz bezpieczne lokowanie wolnych środków pieniężnych. Spółka 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.

Spółka zawiera transakcje walutowe (głównie spot oraz forward), których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności oraz wynikającym z używanych przez Spółkę źródeł finansowania. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.



36.1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych. W zaprezentowanej poniżej tabeli przedstawiono wpływ, jaki miałyby zwiększenie i zmniejszenie stopy procentowej o 100 pb na wynik finansowy i na kapitały własne. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie inne zmienne jak np. kursy wymiany walut pozostają niezmiennione.

rok 2018	+100 punktów bazowych		-100 punktów	
	wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	wpływ na zysk netto oraz kapitał własny	wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	wpływ na zysk netto oraz kapitał własny
Zmian wartości aktywów finansowych	273	221	-273	-221
Zmian wartości zobowiązań finansowych	-61	-49	61	49
Razem za rok 2018	212	172	-212	-172

rok 2017	+100 punktów bazowych		-100 punktów bazowych	
	wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	wpływ na zysk netto oraz kapitał własny	wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem	wpływ na zysk netto oraz kapitał własny
Zmian wartości aktywów finansowych	115	93	-115	-93
Zmian wartości zobowiązań finansowych	-223	-180	223	180
Razem za rok 2017	-108	-87	108	87

Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

36.2. RYZYKO WALUTOWE

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.



Wrażliwość wyniku finansowego	Wzrost / spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2018 – USD	10%	454
	-10%	-454
31 grudnia 2017 – USD	10%	430
	-10%	-430
31 grudnia 2018 – EUR	10%	642
	-10%	-642
31 grudnia 2017 – EUR	10%	104
	-10%	-104

36.3. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę 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 Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży towarów. Wynika ono ze stosowania odroczonej płatności przy sprzedaży. Jednostka 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 ze Spółką mogą dokonywać zakupów jedynie za gotówkę lub na zasadach przedpłaty. Każdy klient ubiegający się o udzielenie kredytu kupieckiego jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej.

Spółka 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 Spółki, 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.

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, 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.

Ryzyko kredytowe odnoszące się do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych uznane jest przez Zarząd za niewielkie, ponieważ Spółka współpracuje wyłącznie z instytucjami finansowymi o wysokiej wiarygodności finansowej.



36.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

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

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

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

Spółka 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 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na 31.12.2018	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34	315	152		501
Kredyty otrzymane	6 779				6 779
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 386				3 386
RAZEM	10 199	316	157	0	10 672

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych na 31.12.2017	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



37. 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

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 na dzień 31 grudnia 2018 roku

Instrumenty finansowe 31 grudnia 2018 roku	Inwestycje kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	Instrumenty zabezpieczające
Aktywa finansowe:				
Długoterminowe aktywa finansowe	2 410			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe*		16 046		
Krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki)		781		
Walutowe kontrakty terminowe typu forward				
Środki pieniężne i ekwiwalenty		12 311		
Zobowiązania finansowe:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - długoterminowe			157	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania*			4 229	
Otrzymane kredyt krótkoterminowe			6 779	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - krótkoterminowe			349	
Walutowe kontrakty terminowe typu forward				20

* Bez uwzględnienia należności/zobowiązań z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych



Instrumenty finansowe 31 grudnia 2017 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	12 739	12 739
Krótkoterminowe aktywa finansowe (pożyczki)	PiN	411	411
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	4 668	4 668
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

*Spółka zastosowała MSSF 9 po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2018 r. nie przekształcając, zgodnie z wybraną opcją przewidzianą w przepisach przejściowych, danych za okresy porównawcze.

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

Klasyfikacja wartości godziwej

Poniższa nota prezentuje ujawnienia dotyczące wyłącznie instrumentów finansowych wycenianych w bilansie według wartości godziwej.

31 grudnia 2018	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Długoterminowe aktywa finansowe			2 410
Walutowe kontrakty terminowe typu forward		20	
31 grudnia 2017			
	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Walutowe kontrakty terminowe typu forward		128	

-poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,

-poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalane przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,

-poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).



38. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

39. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku kształtowało się następująco:

Przeciętne zatrudnienie	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zarząd	2	2
Pracownicy	38	35
Razem	40	37

40. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Tychy, dnia 26 kwietnia 2019 roku

<i>data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
26 kwiecień 2019 roku	Arkadiusz Wilusz	Prezes Zarządu	
26 kwiecień 2019 roku	Andrzej Wilusz	Wiceprezes Zarządu	
26 kwiecień 2019 roku	Monika Drewniaczyk	osoba uprawniona do prowadzenia ksiąg rachunkowych	