

Oracle East Central Europe Limited

Directors' Report and Financial Statements for the year ended 31 May 2019

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

DIRECTORS' REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019

TABLE OF CONTENTS	PAGE
COMPANY INFORMATION	2
DIRECTORS' REPORT	4
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	9
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	12
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	13
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	14
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS	15

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

COMPANY INFORMATION

DIRECTORS

P. Doyle
D. Hudson (resigned 31 May 2019)
B. Mulcahy
R. Ni Dhonduin
L. Roycroft (appointed 1 June 2019)

SECRETARY

L. Roycroft

REGISTERED OFFICE

East Point Business Park,
Fairview,
Dublin 3.

REGISTERED NUMBER OF INCORPORATION

335354

SOLICITOR

Matheson,
70 Sir John Rogerson's Quay,
Dublin 2.

BANKERS

Swedbank AB,
15040,
Livalaia 8, Tallinn,
Estonia.

Swedbank AB,
Konstitucijos av. 20A,
03502 Vilnius,
Lithuania.

Swedbank AS,
Balasta dambis 1a, Riga,
LV-1048,
Latvia.

ABN AMRO Bank,
I.F.S.C.,
Dublin 1.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

COMPANY INFORMATION (continued)

BANKERS (continued)

The Royal Bank of Scotland PLC,
Operations Control,
Ulster Bank Group Centre, George's Quay,
Dublin 2.

Wells Fargo Bank, N.A. (300),
Post Office Box B 514,
Minneapolis, MN 55479,
United States of America.

Citibank N.A.,
2 Maria Louiza Blvd.,
1000 Sofia,
Bulgaria.

AUDITOR

Ernst & Young,
Chartered Accountants,
Ernst & Young Building,
Harcourt Centre,
Harcourt Street,
Dublin 2.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

DIRECTORS' REPORT

For the year ended 31 May 2019

The directors present their report and audited financial statements for the year ended 31 May 2019.

PRINCIPAL ACTIVITIES

The Company's principal activity is the sale of all aspects of corporate information technology (IT) environments – applications, platform and infrastructure. These are delivered through a variety of flexible and interoperable deployment models, including on-premise, cloud-based or hybrid, in the Baltic States (Latvia, Lithuania and Estonia), the Commonwealth of Independent States (Russia, Kazakhstan, Belarus and Moldova), Ukraine, Bulgaria, Mongolia, Albania, North Macedonia, Kosovo and Malta. The Directors are satisfied with the performance of the Company during the year ended 31 May 2019.

REVIEW OF THE BUSINESS

Key financial and performance indicators (KPI's)

The key financial and other performance indicators during the year were as follows:

	31 May 2019 US\$'000	31 May 2018 US\$'000	Change %
Turnover	196,231	171,490	14%
Profit on ordinary activities before interest and taxation	3,871	3,371	15%
Shareholders' funds	3,866	2,178	78%
Average number of employees	66	41	61%

Results for the year and State of Affairs

The Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 May 2019 and the Statement of Financial Position at that date are set out on pages 12 and 13. The profit on ordinary activities for the year before taxation amounted to US\$4,166,738 (2018: US\$3,418,838). After deducting taxation of US\$2,508,479 (2018: US\$3,983,398), a profit of US\$1,658,259 is credited to reserves (2018: loss of US\$564,560). Shareholders' funds at 31 May 2019 amounted to US\$3,865,694 (2018: US\$2,177,889).

Principal risks and uncertainties

The directors consider that the following are the principal risk factors that could materially and adversely affect the Company's future result or financial position:

- The risk of the current economic climate having an adverse impact on served markets.
- The risk of unrealistic increases in personnel or infrastructure costs impacting adversely on the competitiveness of the Company and its principal customers.
- The risk of adverse exchange movements.

The Company has controls in place to limit each of these potential exposures and management and the Directors regularly review, reassess and proactively limit the associated risk. These risks are managed by innovative product sourcing, strict control of costs and close attention to customer service levels. The Company has insurances, business policies and organisation structures to limit these risks and the Board of Directors closely monitor the Company's trading activities to manage credit, liquidity and other financial risks.

Financial risk management

The Company's operations expose it to a variety of financial risks that include the effects of changes in interest rates. The Company has a risk management programme in place that seeks to limit the adverse effects on the financial performance of the Company by monitoring levels of debt finance.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

DIRECTORS' REPORT (continued)

For the year ended 31 May 2019

Interest rate risk

The Company has both interest bearing assets and interest bearing liabilities. Interest bearing assets relate to cash balances, all of which earn interest at variable rates. Interest bearing liabilities relate to loans from group undertakings, on which interest is paid at variable rates.

Foreign currency risk

The Company buys and sells goods and services denominated in currencies other than the US dollar. The Company manages such payments through the operation of other denominated currency bank accounts. As a result of the value of the Company's non-dollar revenues, purchases, financial assets and liabilities and cash flows can be affected by movements in exchange rates. If significant, the Company would seek to mitigate its exposure to currency movements by working with the worldwide group's Treasury department to enter into forward currency contracts.

Liquidity and cashflow risk

The Company participates in a worldwide group funding process which ensures Company funding and maximises investment returns.

Price risk

Selling prices are analysed on an annual basis, or more frequently if significant changes in selling prices are experienced, based on the global pricing model and associated go-to-market strategy.

Going concern

The Company has considerable financial resources together with revenue streams across different geographic areas and industries. As a consequence, the Directors believe that the Company is well placed to manage its business risks successfully. After making enquiries, the Directors have a reasonable expectation that the Company have adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future. Accordingly, they continue to adopt the going concern basis in preparing the financial statements.

Charitable and political donations

There were no charitable or political donations during the year (2018: US\$ nil).

Environmental matters

The Company pays particular adherence to environmental regulations to minimise impacts on the environment from its activities, whilst continuing to address health, safety and economic issues.

Employee matters

The well-being of the Company's employees is safeguarded through strict adherence to health and safety standards. The Safety, Health and Welfare at Work Act, 2005 imposes certain requirements on employers and the Company has taken the necessary action to ensure compliance with the Act.

Dividends

There were no dividend payments made during the year (2018: US\$nil).

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

DIRECTORS' REPORT (continued) **For the year ended 31 May 2019**

Future developments

It is the intention of the Directors to continue to develop the current activities of the Company.

Events since the year end

There have been no significant events since the year end.

Branches outside Ireland

The Company operates the following branches outside Ireland: Estonia, Lithuania, Latvia and Bulgaria.

Accounting records

The Directors acknowledge their responsibilities under Section 281 to Section 285 of the Companies Act 2014 to keep adequate accounting records for the Company.

The measures that the Directors have taken to secure compliance with the Act include the provision of appropriate resources to maintain adequate accounting records, including the appointment of personnel with appropriate qualifications, experience and expertise.

The accounting records of the Company are maintained at the Company's registered office at East Point Business Park, Dublin 3.

Subsidiary undertaking

The statutory information concerning subsidiary undertakings, required by Section 282 (8) and (9) of the Companies Act 2014 is given in Note 11 to the financial statements.

Non-preparation of Group financial statements

The Company is exempt from the requirement to prepare group financial statements by virtue of Section 300 of the Companies Act 2014. The financial statements present information about the Company as an individual undertaking and not about its group. The Company and its subsidiary are included in the consolidated financial statements of Oracle Corporation, a company incorporated in the United States of America with its principal place of business being 500 Oracle Parkway, Redwood City, California, 94065.

Directors' and Secretary's interests

The Directors and Secretary who served during the year are as listed on page 2 and unless otherwise indicated, served throughout the year, and up to the date of approval of the financial statements. Neither the Directors nor the Company Secretary who held office at the year end, their spouses or children, held any disclosable interests in the share capital of the Company or any other Group company at the end of the year or the beginning of the year or, if they were not Directors at the beginning of the year, at their date of appointment.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

DIRECTORS' REPORT (continued)

For the year ended 31 May 2019

Directors' Responsibilities Statement

The Directors are responsible for preparing the Directors' Report and the financial statements in accordance with Irish law and regulations.

Irish company law requires the directors to prepare financial statements for each financial year. Under that law, the Directors have elected to prepare the financial statements in accordance with applicable accounting standards in Ireland (including Financial Reporting Standard 101 Reduced Disclosure Framework (FRS 101)). Under company law, the Directors must not approve the financial statements unless they are satisfied that they give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company as at the financial year end date and of the profit or loss of the Company for the financial year and otherwise comply with the Companies Act 2014.

In preparing those financial statements, the Directors are required to:

- Select suitable accounting policies and then apply them consistently;
- Make judgements and estimates that are reasonable and prudent;
- State whether the financial statements have been prepared in accordance with applicable accounting standards, identify those standards, and note the effect and the reasons for any material departure from those standards; and
- Prepare the financial statements on the going concern basis unless it is inappropriate to presume that the Company will continue in business.

The Directors are responsible for ensuring that the Company keeps or causes to be kept adequate accounting records which correctly explain and record the transactions of the Company, enable at any time the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the Company to be determined with reasonable accuracy, enable them to ensure that the financial statements and Directors' Report comply with the Companies Act 2014 and enable the financial statements to be audited. They are also responsible for safeguarding the assets of the Company and hence for taking reasonable steps for the prevention and detection of fraud and other irregularities.

Disclosure of information to auditors

So far as each person who was a director at the date of approving this report is aware, there is no relevant audit information, being information needed by the auditor in connection with preparing its report, of which the auditor is unaware. Having made enquiries of fellow directors and the auditor, each director has taken all the steps that they are obliged to take as a director in order to make themselves aware of any relevant audit information and to establish that the auditor is aware of that information.

Audit committee

The Directors of the Company have decided not to establish an Audit Committee pursuant to section 167 of the Companies Act 2014 as the Company is a subsidiary company and its ultimate parent undertaking has established such a committee pursuant to that section that in all material respects ensures compliance by the Company of obligations under that section.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

DIRECTORS' REPORT (continued)

For the year ended 31 May 2019

Directors' compliance statement

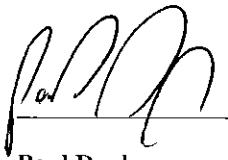
We, the Directors of Oracle East Central Europe Limited, acknowledge that we are responsible for securing the Company's compliance with its relevant obligations (as defined in the Companies Act 2014) and confirm that we have:

1. Drawn up a statement (a "compliance policy statement") setting out the Company's policies (that, in our opinion, are appropriate to the Company) respecting compliance by the company with its relevant obligations;
2. Put in place appropriate arrangements or structures that are, in our opinion, designed to secure material compliance with the Company's relevant obligations; and
3. Conducted a review, during the financial year ended 31 May 2019, of any arrangements or structures referred to in paragraph 2 above that have been put in place.

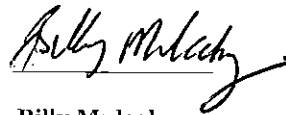
Auditor

The auditor, Ernst & Young, Chartered Accountants, will continue in office in accordance with Section 383(2) of the Companies Act 2014.

By order of the Board



Paul Doyle
Director



Billy Mulcahy
Director

Date: 9 January 2020

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

Opinion

We have audited the financial statements of Oracle East Central Europe Limited ('the Company') for the year ended 31 May 2019, which comprise the Statement of Comprehensive Income, the Statement of Financial Position, the Statement of Changes in Equity and notes to the financial statements, including the summary of significant accounting policies set out in note 2. The financial reporting framework that has been applied in their preparation is Irish Law and Accounting Standards including FRS 101 Reduced Disclosure Framework (Irish Generally Accepted Accounting Practice).

In our opinion the financial statements:

- give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company as at 31 May 2019 and of its profit for the year then ended;
- have been properly prepared in accordance with Irish Generally Accepted Accounting Practice; and
- have been properly prepared in accordance with the requirements of the Companies Act 2014.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) and applicable law. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with ethical requirements that are relevant to our audit of financial statements in Ireland, including the Ethical Standard issued by the Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Conclusions relating to going concern

We have nothing to report in respect of the following matters, in relation to which ISAs (Ireland) require us to report to you where:

- the directors' use of the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements is not appropriate; or
- the directors have not disclosed in the financial statements any identified material uncertainties that may cast significant doubt about the Company's ability to continue to adopt the going concern basis of accounting for a period of at least twelve months from the date when the financial statements are authorised for issue.

Continued /...

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED (continued)

Other information

The directors are responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Directors' Report. Our opinion on the financial statements does not cover the other information and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If we identify such material inconsistencies or apparent material misstatements, we are required to determine whether there is a material misstatement in the financial statements or a material misstatement of the other information. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

We have nothing to report in this regard.

Opinions on other matters prescribed by the Companies Act 2014

Based solely on the work undertaken in the course of the audit, we report that:

- in our opinion, the information given in the Directors' Report is consistent with the financial statements; and
- in our opinion, the Directors' Report has been prepared in accordance with the Companies Act 2014.

We have obtained all the information and explanations which we consider necessary for the purposes of our audit.

In our opinion the accounting records of the Company were sufficient to permit the financial statements to be readily and properly audited and the financial statements are in agreement with the accounting records.

Matters on which we are required to report by exception

Based on the knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified material misstatements in the Directors' Report.

The Companies Act 2014 requires us to report to you if, in our opinion, the disclosures of directors' remuneration and transactions required by sections 305 to 312 of the Act are not made. We have nothing to report in this regard.

Continued /...

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT TO THE MEMBERS OF ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED (continued)

Respective responsibilities

Responsibilities of directors for the financial statements

As explained more fully in the Directors' Responsibilities Statement set on page 7, the directors are responsible for the preparation of the financial statements and for being satisfied that they give a true and fair view, and for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the directors are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs (Ireland) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on the IAASA's website at: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

This description forms part of our auditor's report.

The purpose of our audit work and to whom we owe our responsibilities

Our report is made solely to the Company's members, as a body, in accordance with section 391 of the Companies Act 2014. Our audit work has been undertaken so that we might state to the Company's members those matters we are required to state to them in an auditor's report and for no other purpose. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Company and the Company's members, as a body, for our audit work, for this report, or for the opinions we have formed.



Brian Lenihan
for and on behalf of Ernst & Young
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm

Dublin

Date: 13 January 2020

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 May 2019

	Note	2019 US\$	2018 US\$
Turnover	2.5	196,230,675	171,489,954
Cost of sales		(135,192,545)	(113,548,950)
Gross profit		61,038,130	57,941,004
Administrative expenses		(57,166,703)	(54,569,899)
Operating profit		3,871,427	3,371,105
Interest receivable and similar income	5	484,229	314,802
Interest payable and similar charges	6	(188,918)	(267,069)
Profit on ordinary activities before taxation	7	4,166,738	3,418,838
Tax on profit on ordinary activities	8	(2,508,479)	(3,983,398)
Profit/(loss) for the financial year		1,658,259	(564,560)
Loss on translation of foreign currency branches		-	(7,229)
Total comprehensive income/(loss) for the financial year		1,658,259	(571,789)

The profit for the financial year and the accumulated profit brought forward have been included in the Company's profit and loss account.

All activities are derived from continuing operations.

The notes on pages 15 to 38 are an integral part of these financial statements.

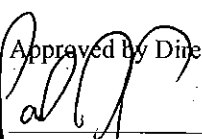
ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

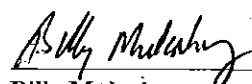
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION As at 31 May 2019

	Note	2019 US\$	2018 US\$
FIXED ASSETS			
Tangible assets	9	1,402,635	284,606
Intangible assets	10	141,829	-
Financial assets	11	1,342	1,342
		<u>1,545,806</u>	<u>285,948</u>
CURRENT ASSETS			
Inventories	12	255,817	218,296
Debtors (amounts falling due within one year)	13	66,776,258	34,122,951
Cash at bank		37,574,634	57,136,528
		<u>104,606,709</u>	<u>91,477,775</u>
CURRENT LIABILITIES			
Deferred income		(36,707,418)	(47,210,888)
Creditors: amounts falling due within one year	14	(61,918,299)	(37,629,140)
		<u>(98,625,717)</u>	<u>(84,840,028)</u>
NET CURRENT ASSETS		<u>5,980,992</u>	<u>6,637,747</u>
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES		<u>7,526,798</u>	<u>6,923,695</u>
CREDITORS: (amounts falling due after one year)	15	<u>(3,661,104)</u>	<u>(4,745,806)</u>
NET ASSETS		<u>3,865,694</u>	<u>2,177,889</u>
FINANCED BY			
CAPITAL AND RESERVES			
Called up share capital	17	2	2
Foreign currency translation reserve		-	(7,229)
Profit and loss account		3,865,692	2,185,116
Shareholders' funds		<u>3,865,694</u>	<u>2,177,889</u>

The notes on pages 15 to 38 are an integral part of these financial statements.

The financial statements on pages 12 to 38 were authorised for issue by the Board of Directors on 9 January 2020 and were signed on its behalf.

Approved by Directors

Paul Doyle


Billy Mulcahy

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

As at 31 May 2019

	Called up share capital	Foreign currency translation reserve	Profit and loss account	Shareholder's funds
	US\$	US\$	US\$	US\$
At 1 June 2017	2	-	2,749,676	2,749,678
Loss for the financial year	-	-	(564,560)	(564,560)
Other comprehensive income for the year - loss on translation of foreign currency branches	-	(7,229)	-	(7,229)
Total comprehensive loss for the year	-	(7,229)	(564,560)	(571,789)
At 31 May 2018	2	(7,229)	2,185,116	2,177,889
Adjustment to opening retained earnings from adoption of IFRS 15 (Note 2.2)	-	-	29,546	29,546
As at 1 June 2018	2	(7,229)	2,214,662	2,207,435
Profit for the financial year	-	-	1,658,259	1,658,259
Other comprehensive income for the year - loss on translation of foreign currency branches	-	7,229	(7,229)	-
Total comprehensive income for the year	-	7,229	1,651,030	1,658,259
As at 31 May 2019	2	-	3,865,692	3,865,694

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019

1. GENERAL INFORMATION

The Company's principal activity is the sale of all aspects of corporate information technology (IT) environments – applications, platform and infrastructure. These are delivered through a variety of flexible and interoperable deployment models, including on-premise, cloud-based or hybrid, in the Baltic States (Latvia, Lithuania and Estonia), the Commonwealth of Independent States (Russia, Kazakhstan, Belarus and Moldova), Ukraine, Bulgaria, Mongolia, Albania, North Macedonia, Kosovo and Malta. The Directors are satisfied with the performance of the Company during the year ended 31 May 2019.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of Preparation

The financial statements have been prepared in accordance with the Companies Act 2014 and Financial Reporting Standard 101 – Reduced Disclosure Framework ("FRS 101"). The financial statements are prepared under the historical cost convention.

The Company has however availed of the following disclosure exemptions available under FRS 101:

- IAS 1 *Presentation of Financial Statements* paragraph 10(d) statement of cash flows, paragraph 16 (statement of compliance with all IFRS), paragraph 38(a) requirement for minimum of two primary statements, including cash flow statements, paragraph 38(b-d) additional comparative information, paragraph 79 (a) (iv) and paragraph 134 to 136 - Information about its objectives, policies and processes for managing capital and puttable financial instruments.
- IAS 7 *Statement of Cash Flows*.
- IAS 8 *Accounting policies, changes in accounting estimates and errors* paragraph 30 and 31 requirement for the disclosure of information when an entity has not applied a new IFRS that has been issued but is not yet effective.
- IAS 24 *Related Party Disclosures* paragraph 17 – Disclosure of key management personnel.
- IFRS 7, *Financial Instruments*.
- IFRS 2 *Share-based Payments* paragraph 45 (b) and 46 to 52 - The number and weighted average exercise price in respect of each category of movement in share options during the year.
- IFRS 13 *Fair value measurement* paragraphs 91-99, disclosure of valuation techniques and inputs used for fair value measurement of assets and liabilities.
- IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* The requirements of the second sentence of paragraph 110 and paragraphs 113(a), 114, 115, 118, 119(a) to (c), 120 to 127, and 129

The preparation of financial statements in conformity with FRS 101 requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in note 3.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2.2 Changes in accounting policies and disclosures

New and amended standards and interpretations adopted by the Company

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Company's annual financial statements for the year ended 31 May 2018, except for the adoption of new standards and interpretations effective as of 1 January 2018 which was adopted by the Company effective 1 June 2018.

The Company applies, for the first time, IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* and IFRS 9 *Financial Instruments*. The nature and effect of the changes as a result of adoption of these new accounting standards are described below. In accordance with the transitional provisions of these new standards, comparatives have not been restated. The comparative information for each of the primary financial statements and related disclosures would be presented based on the requirements of IAS 18 *Revenue* and IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* and their related interpretations.

Several other amendments and interpretations apply for the first time in 2019, but do not have an impact on the financial statements of the Company.

IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*

The nature and effect of these changes are disclosed in the succeeding paragraph.

	1 June 2018 US\$
Retained earnings – before IFRS 15 adjustment	2,177,887
Adjustment to retained earnings from adoption of IFRS 15	<u>29,546</u>
Retained earnings – After IFRS 15 adjustment	<u>2,207,433</u>
	Increase/(decrease)
	US\$
Assets	
Debtors (amounts falling due within one year)	511,240
Equity and Liabilities	
Creditors: amounts falling due within one year	(606,007)
Creditors: amounts falling due after one year	124,313
Total adjustment on equity	<u>29,546</u>

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Changes in accounting policies and disclosures (continued)

New and amended standards and interpretations adopted by the Company (continued)

IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* (continued)

IFRS 15 supersedes IAS 11 *Construction Contracts*, IAS 18 *Revenue* and related interpretations and it applies, with limited exceptions, to all revenue arising from contracts with customers. IFRS 15 establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers and requires that revenue be recognised at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer. IFRS 15 requires entities to exercise judgement, taking into consideration all of the relevant facts and circumstances when applying each step of the model to contracts with their customers. The standard also specifies the accounting for the incremental costs of obtaining a contract and the costs directly related to fulfilling a contract. In addition, the standard requires extensive disclosures.

The Company adopted IFRS 15 using the modified retrospective method of adoption with the date of initial application of 1 June 2018. Under this method, the standard can be applied either to all contracts at the date of initial application or only to contracts that are not completed at this date. The Company elected to apply the standard to all contracts as at 1 June 2018.

The cumulative effect of initially applying IFRS 15 is recognised at the date of initial application as an adjustment to the opening balance of retained earnings. Therefore, the comparative information was not restated and continues to be reported under previous IFRS Interpretations.

Set out below are the amounts by which each financial statement line item is affected as of and for the year ended 31 May 2019 as a result of the adoption of IFRS 15. The first column shows amounts prepared under IFRS 15 and the second column shows what the amounts would have been had IFRS 15 not been adopted:

Statement of Comprehensive Income	Amounts prepared under		Increase/ (Decrease) US\$
	IFRS 15 US\$	Previous US\$	
Revenue	196,230,675	196,434,112	(203,437)
Cost of sales	135,192,545	135,385,810	(193,265)
Administrative expenses	57,166,703	57,117,060	49,643

Statement of Financial Position	Amounts prepared under		Increase/ (Decrease) US\$
	IFRS 15 US\$	Previous US\$	
Deferred commission	291,622	-	291,622
Amounts due to related parties	58,877,900	58,600,859	(277,041)
Retained earnings	3,865,692	3,851,118	14,581

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Changes in accounting policies and disclosures (continued)

New and amended standards and interpretations adopted by the Company (continued)

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (continued)

The nature of the adjustments as of 1 June 2018 and the reasons for the significant changes in the Statement of Financial Position as of 31 May 2019 and the Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 May 2019 are described below:

(a) Incremental costs of obtaining a contract

The Company incurs sales commissions earned by its sales force. Prior to IFRS 15, such sales commissions and associated direct costs were expensed when incurred. Under IFRS 15, sales commissions and associated direct costs that are considered incremental and recoverable costs of obtaining customer contracts are now capitalised and amortised, as detailed below.

Cloud Commission Capitalisation

The Company capitalises sales commission associated with its cloud SaaS, PaaS and IaaS offerings, and recognises the related expenses over the applicable period (i.e. customer benefit period, or contract term for renewals), which are typically one to four years. The estimated customer benefit period, currently determined to be four years, will be reassessed each year and updated, as necessary. The current portion of the deferred sales commissions balances are included in prepaid expenses and other current assets and the non-current portion of the deferred sales commissions balances are included in other assets as of 31 May 2019. Amortisation of deferred sales commissions is included as a component of sales and marketing expenses in the Statement of Comprehensive Income. Prior to IFRS 15 these commissions were expensed in the period they were incurred. The effects of applying IFRS 15 as of 31 May 2019 were an increase of assets of \$100,804, and additional net expenses (i.e. capitalisation less amortisation) for the year then ended of \$19,896. At adoption, 1 June 2018, there was an increase of assets of \$120,701 with a credit to retained earnings for the same amount.

License & Hardware First Year Support Commission

First year support commissions were expensed as incurred prior to the adoption of IFRS 15. Under IFRS 15, first year support commissions are capitalised and amortised over the estimated customer benefit period, currently determined to be four years. On an annual basis, the customer benefit period will be reassessed and updated as necessary. The effects of applying IFRS 15 as of 31 May 2019 were an increase of assets of \$131,470, and additional net expenses (i.e. capitalisation less amortisation) for the year then ended of \$21,052. At adoption, 1 June 2018, there was an increase of assets of \$152,522 with a credit to retained earnings for the same amount.

Fringe Expenses: Payroll related Tax

Prior to the adoption of IFRS 15, payroll related taxes associated with all commissions were expensed as incurred. Under IFRS 15, certain payroll related taxes incurred on commissions that are incremental costs to obtaining contracts with customers are capitalised and amortised along with such commissions. The effects of applying IFRS 15 as of 31 May 2019 were an increase of assets of \$59,348, and additional net expenses (i.e. capitalisation less amortisation) for the year then ended of \$8,695. At adoption, 1 June 2018, there was an increase of assets of \$68,042 with a credit to retained earnings for the same amount.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Changes in accounting policies and disclosures (continued)

New and amended standards and interpretations adopted by the Company (continued) **IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (continued)**

(b) Revenue and related adjustments

The Company has several sources of revenues. For certain products and services prices are bundled for software and software support together and resulted in recognition of revenue over time with no revenue recognised upfront under previous IFRS. Under IFRS 15, more judgement and estimates are required to be used, which resulted in upfront recognition for certain revenue transactions such as Term License, and the license portion of MySQL deals. Adjustments arising from such transactions were booked, but they are not material to the financial statements taken as a whole for disclosure.

(c) Other adjustments

In addition to the adjustments described above, other items such as deferred commissions, deferred income and retained earnings were adjusted. At adoption, 1 June 2018, there was an increase in deferred commission of \$511,240 and increases in amounts due from related parties of \$606,007, offset by decreases in deferred income of \$124,313.

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 *Financial Instruments* replaces IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* for annual periods beginning on or after 1 January 2018, bringing together all three aspects of the accounting for financial instruments; classification and measurement; impairment; and hedge accounting.

The Company applied the guidance within IFRS 9 prospectively, with the initial application date of 1 June 2018.

The nature of these changes are described below:

(a) Classification and measurement

Under IFRS 9, debt instruments are subsequently measured at fair value through profit or loss, amortised cost, or fair value through Other Comprehensive Income (OCI). The classification is based on two criteria: the Company's business model for managing the assets; and whether the instruments' contractual cash flows represent 'solely payments of principal and interest' on the principal amount outstanding.

The assessment of the Company's business model was made as of the date of initial application, 1 June 2018. The assessment of whether contractual cash flows on debt instruments are solely comprised of principal and interest was made based on the facts and circumstances as at the initial recognition of the assets.

The classification and measurement requirements of IFRS 9 did not have a significant impact on the Company. The following are the changes in the classification of the Company's financial assets:

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.2 Changes in accounting policies and disclosures (continued)

New and amended standards and interpretations adopted by the Company (continued)

IFRS 9 Financial Instruments (continued)

Trade receivables previously classified as loans and receivables are held to collect contractual cash flows and give rise to cash flows representing solely payments of principal and interest. These are now classified and measured as debt instruments at amortised cost.

The Company has not designated any financial liabilities as at fair value through profit or loss. There are no changes in classification and measurement for the Company's financial liabilities. In summary, upon the adoption of IFRS 9, the Company had no elected reclassifications.

(b) Impairment

The adoption of IFRS 9 has not produced a significant impact to the Company's accounting for impairment losses for financial assets since the Company's current impairment methodology already contemplates a forward-looking expected credit loss (ECL) approach as required by the provisions of the standard. IFRS 9 requires the Company to recognise an allowance for ECLs for all debt instruments, including contract assets, not held at fair value through profit or loss.

Upon the adoption of IFRS 9, the Company did not recognise additional impairment on the Company's trade receivables including, intercompany receivables. As such no adjustment was recorded on the Company's credit loss allowance.

(c) Hedge accounting

The Company did not have any hedge instruments at initial adoption nor at 31 May 2019.

2.3 Standards, amendments and interpretations issued but not yet effective

IFRS 16 Leases

On 13 January 2016, the IASB issued IFRS 16 *Leases*. The Company will adopt IFRS 16 as per its effective date of 1 June 2019, using the modified retrospective approach. IFRS 16 sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases and requires lessees to account for all leases under a single on-balance sheet model (represented by right-of-use assets and lease liabilities), similar to the accounting for finance leases under IAS 17 *Leases*. Leases are 'capitalised' by recognising the present value of the lease payments and showing them either as lease assets (right-of-use assets) or together with property, plant and equipment. If lease payments are made over time, a company also recognises a financial liability representing its obligation to make future lease payments (lease liabilities). The Company plans to apply the package of practical expedients offered by the standard. Due to the adoption of IFRS 16, the Company expects the total assets and total liabilities to increase, as right-of-use assets/lease liabilities will have to be recorded for those items that were previously "off balance sheet"; operating profit is also expected to increase, as certain costs that were treated as rental expenses in the past will have to be presented as interest expense going forward. The Company is in the process of finalising its adoption procedures for IFRS 16, therefore the impact on the Financial Statements from adoption of the standard cannot be estimated reliably at this time.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.4 Foreign exchange translation

a) *Functional and presentation currency*

Items included in the financial statements of the Company are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in 'US Dollars' (\$), which is also the Company's functional currency.

b) *Transactions and balances*

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are re-measured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the Statement of Profit and Loss and Other Comprehensive Income.

c) *Translation of branches in foreign currencies*

Oracle East Central Europe Limited operates a number of foreign branches in overseas countries. Where the foreign branches operate as an extension of the Company's trade and their cash flows have a direct impact upon those of the Company, the temporal method is used to retranslate the results of the branches. The Statements of Financial Position of these branches have been translated at the closing rate at financial year end while the Statements of Profit and Loss and Other Comprehensive Income have been translated at the average rate for the financial year.

2.5 Revenue recognition - Policy applied up to 1 June 2018

The Company's sources of revenues include: (1) cloud and license revenues, which include the sale of cloud services and license support, and cloud license and on-premise licenses, which represent licenses purchased by customers for use in both cloud and on-premise deployments; (2) hardware revenues, which include the sale of hardware products including Oracle Engineered Systems, servers, storage, industry-specific hardware, and hardware support revenues; and (3) services revenues, which are earned from providing cloud, license and hardware-related services including consulting, advanced customer support and education services.

Software licence turnover is recognised when the Company enters into a legally binding agreement with a customer for the use of the software, the products or services have been delivered, and customer payment is free of contingencies or significant uncertainties. Where the customer payment is not probable the licence turnover is recognised on receipt of the payment, assuming that all other conditions for turnover have been satisfied.

Turnover for support services is generally recognised as the services are performed. If there is a significant uncertainty about the project completion or receipt of payment for the services performed, turnover is deferred until the uncertainty is sufficiently resolved.

For arrangements with multiple elements, turnover is allocated to each element of the transaction based upon its fair value. If the fair value of any undelivered element cannot be measured objectively then turnover is deferred until all elements are delivered, services have been performed or until fair value can be objectively determined. When the fair value of a licence has not been established, the residual method to recognise turnover is adopted if the fair value of all undelivered elements is determinable. Under the residual method, the fair value of the undelivered elements is deferred and the remaining portion of the arrangement fee is allocated to the delivered elements and is recognised as turnover.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.5 Revenue recognition - Policy applied up to 1 June 2018 (continued)

Revenues from the sales of hardware products are recognised when: (1) persuasive evidence of an arrangement exists; (2) delivery of the products and passage of the title to the buyer occurs; and (3) the sale price is fixed or determinable. Revenues that are not recognised at the time of sale because the foregoing conditions are not met are recognised when those conditions are subsequently met. When applicable, reduction in revenues for estimated returns or certain other incentive programs where there is the ability to sufficiently estimate the effects of these items. Where an arrangement is subject to acceptance criteria and the acceptance provisions are not perfunctory (for example, acceptance provisions that are long-term in nature or are not included as standard terms of an arrangement), revenues are recognised upon the earlier of receipt of written customer acceptance or expiration of the acceptance period.

Revenues for the Company's cloud SaaS, PaaS and IaaS offerings are generally recognised rateably over the contract term commencing with the date the service is made available to customers and other revenue recognition criteria have been satisfied.

Hardware systems support contracts are entered into at the customer's option and are recognised rateably over the contractual term of the arrangements.

The Company also enters into multiple-element arrangements that may include a combination of its various software related and non-software related products and services offerings, including hardware systems products, hardware systems support, new software licenses, software license updates and product support, consulting, cloud services and education. In such arrangements, the Company first allocate the total arrangement consideration based on the relative selling prices of the software group of elements as a whole, and then to the non-software elements. It then further allocates consideration within the software group to the respective elements within that group. After the arrangement consideration has been allocated to the elements, the Company accounts for each respective element in the arrangement as described above.

Segmental analysis is not provided as in the opinion of the Directors the disclosures required by paragraph 62 of Schedule 3 Section 291 of the Companies Act 2014 would be seriously prejudicial to the interests of the Company and the Directors have availed of the exemption contained within paragraph 62(6) of Schedule 3 Section 291 of the Companies Act 2014.

Revenue recognition - Policy applied after 1 June 2018

Revenue recognition from contracts with customers

The Company's sources of revenue include:

- cloud and license revenues, which include the sale of cloud services and license support; and cloud licenses and on-premise licenses, which typically represent perpetual software licenses purchased by customers for use in both cloud and on-premise IT environments;
- hardware revenues, which include the sale of hardware products, including Oracle-Engineered Systems, servers and storage products, and industry-specific hardware; and hardware support revenues; and
- services revenues, which are earned from providing cloud, license and hardware-related services including consulting, advanced customer support and education services.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.5 Revenue recognition- Policy applied after 1 June 2018 (continued)

License support revenues are typically generated through the sale of license support contracts related to cloud license and on-premise licenses purchased by customers at their option. License support contracts provide customers with rights to unspecified software product upgrades, maintenance releases and patches released during the term of the support period and include internet access to technical content, as well as internet and telephone access to technical support personnel. License support contracts are generally priced as a percentage of the net cloud license and on-premise license fees. Substantially all customers elect to renew their license support contracts annually.

Cloud services revenues include revenues from Oracle Cloud Software-as-a-Service and Infrastructure-as-a-service (SaaS and IaaS, respectively, and collectively, Oracle Cloud Services) offerings, which deliver applications and infrastructure technologies, respectively, via cloud-based deployment models that the Company develops functionality for, provide unspecified updates and enhancements for, host, manage, upgrade and support that customers access by entering into a subscription agreement with the Company for a stated period. IaaS offerings also include Oracle Managed Cloud Services, which are designed to provide comprehensive software and hardware management, maintenance and security services for customer cloud-based, on-premise or other IT infrastructure for a fee for a stated term.

Cloud license and on-premise license revenues primarily represent amounts earned from granting customers perpetual licenses to use the Company's database, middleware, application and industry-specific software products, which customers use for cloud-based, on-premise and other IT environments. The vast majority of cloud license and on-premise license arrangements include license support contracts, which are entered into at the customer's option.

Revenues from the sale of hardware products represent amounts earned primarily from the sale of Oracle Engineered Systems, computer servers, storage, and industry-specific hardware. Hardware support offerings generally provide customers with software updates for the software components that are essential to the functionality of the hardware products purchased, and can also include product repairs, maintenance services and technical support services. Hardware support contracts are generally priced as a percentage of the net hardware products fees.

The Company's services are offered to customers as standalone arrangements or as a part of arrangements to customers buying other products and services. Consulting services are designed to help customers to, among others, deploy, architect, integrate, upgrade and secure their investments in Oracle applications and infrastructure technologies. Advanced customer support services are offered as standalone arrangements or as a part of arrangements to customers buying other products and services. The Company offers these advance customer support services to Oracle customers to enable increased performance and higher availability of Oracle products and services. Education services include instructor-led, media-based and internet-based training in the use of cloud, software and hardware products.

IFRS 15 is a single standard for revenue recognition that applies to all of cloud, licence, hardware and services arrangements and generally requires revenues to be recognised upon the transfer of control of promised goods or services provided to the Company's customers, reflecting the amount of consideration it expects to receive for those goods or services. Pursuant to IFRS 15, revenues are recognised upon the application of the following steps:

- identification of the contract, or contracts, with a customer;
- identification of the performance obligations in the contract;
- determination of the transaction price;
- allocation of the transaction price to the performance obligations in the contract; and
- recognition of revenues when, or as, the contractual performance obligations are satisfied.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.5 Revenue recognition - Policy applied after 1 June 2018 (continued)

The timing of revenue recognition may differ from the timing of invoicing customers. The Company records an unbilled receivable which is included within accounts receivable on the Statement of Financial Position, when revenue is recognised prior to invoicing. The Company records deferred revenues on the Statement of Financial Position when revenues are recognised subsequent to cash collection for an invoice. The standard payment terms are generally net 30 days but may vary. Invoices for cloud license and on-premise licenses and hardware products are generally issued when the license is made available for customer use or upon delivery to the customer of the hardware product. Invoices for license support and hardware support contracts are generally invoiced annually in advance. Cloud SaaS and IaaS contracts are generally invoiced annually, quarterly or monthly in advance. Services are generally invoiced in advance or as the services are performed. Most contracts that contain a financing component are contracts financed through the Company's financing division. The transaction price for a contract that is financed through the financing division is adjusted to reflect the time value of money and interest revenue is recorded as a component of non-operating income, net within the Statement of Comprehensive Income based on market rates. Revenue arrangements generally include standard warranty or service level provisions that the Company's arrangements will perform and operate in all material respects as defined in the respective agreements, the financial impacts of which have historically been, and are expected to continue to be, insignificant. Arrangements generally do not include a general right of return relative to the delivered products or services. The Company recognises revenues net of any taxes collected from customers, which are subsequently remitted to governmental authorities.

Revenue Recognition for Cloud Services

Revenues from cloud services provided on a subscription basis are generally recognised ratably over the contractual period that the services are delivered, beginning on the date the service is made available to customers. The Company recognises revenue ratably because the customer receives and consumes the benefits of the cloud services evenly throughout the contract period. Revenues from cloud services provided on a consumption basis, such as metered services, are generally recognised based on the utilisation of the services by the customer.

Revenue Recognition for License Support and Hardware Support

The Company's primary performance obligations with respect to license support contracts and hardware support contracts are to provide customers with technical support as needed and unspecified software product upgrades, maintenance releases and patches during the term of the support period, if and when they are available. The Company is obligated to make the license and hardware support services available continuously throughout the contract period. Therefore, revenues for license support contracts and hardware support contracts are generally recognised ratably over the contractual periods that the support services are provided.

Revenue Recognition for Cloud License and On-Premise License

Revenues from distinct cloud license and on-premise license performance obligations are generally recognised upfront at the point in time when the software is made available to the customer to download and use. Revenues from usage-based royalty arrangements for distinct cloud licenses and on-premise licenses are recognised at the point in time when the software end user usage occurs. For usage-based royalty arrangements with a fixed minimum guarantee amount, the minimum amount is generally recognised upfront when the software is made available to the royalty customer.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.5 Revenue recognition - Policy applied after 1 June 2018 (continued)

Revenue Recognition for Hardware Products

The hardware product and related software, such as an operating system or firmware, are highly interdependent and interrelated and are accounted for as a combined performance obligation. The revenues for this combined performance obligation are generally recognised at the point in time that the hardware product is delivered to the customer and ownership is transferred to the customer.

Revenue Recognition for Services

Services revenues are generally recognised over time as the services are performed. Revenues for fixed price services are generally recognised over time applying input methods to estimate progress to completion. Revenues for consumption-based services are generally recognised as the services are performed.

Allocation of the Transaction Price for Contracts that have Multiple Performance Obligations

Many of the Company's contracts include multiple performance obligations. Judgment is required in determining whether each performance obligation is distinct. Oracle products and services generally do not require a significant amount of integration or interdependency; therefore products and services are generally not combined. The Company allocates the transaction price for each contract to each performance obligation based on the relative standalone selling price (SSP) for each performance obligation within each contract.

The Company uses judgment in determining the SSP for products and services. For substantially all performance obligations except cloud licenses and on-premise licenses, the Company is able to establish SSP based on the observable prices of products or services sold separately in comparable circumstances to similar customers. The Company typically establishes an SSP range for its products and services which is reassessed on a periodic basis or when facts and circumstances change. Cloud licenses and on-premise licenses have not historically been sold on a standalone basis as the vast majority of all customers elect to purchase license support contracts at the time of a cloud license and on-premise license purchase.

License support contracts are generally priced as a percentage of the net fees paid by the customer to access the license. The Company is unable to establish SSP for its cloud licenses and on-premise licenses based on observable prices given the same products are sold for a broad range of amounts (that is, the selling price is highly variable) and a representative SSP is not discernible from past transactions or other observable evidence. As a result, the SSP for a cloud license and an on-premise license included in a contract with multiple performance obligations is determined by applying a residual approach whereby all performance obligations within a contract are first allocated a portion of the transaction price based upon their respective SSPs with any residual amount of transaction price allocated to cloud license and on-premise license revenues.

Deferred Sales Commissions

The Company defers sales commissions earned by its sales force that are considered to be incremental and recoverable costs of obtaining a cloud, license support and hardware support contract. Initial sales commissions for the majority of these aforementioned contracts are generally deferred and amortised on a straight-line basis over a period of benefit that we estimate to be four to five years. The Company determines the period of benefit by taking into consideration the historical and expected durations of customer contracts, the expected useful lives of technologies, and other factors. Sales commissions for renewal contracts relating to cloud-based arrangements are generally deferred and then amortised on a straight-line basis over the related contractual renewal period, which is generally one to three years. Amortisation of deferred sales commissions is included as a component of sales and marketing expenses in the Statement of Comprehensive Income.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.5 Revenue recognition - Policy applied after 1 June 2018 (continued)

Total capitalised costs to obtain a contract and related balances were \$291,622 as of 31 May 2019 and \$341,265 for the twelve month period ended 31 May 2018.

Remaining Performance Obligations from Contracts with Customers

Trade receivables, net of allowance for doubtful accounts, and deferred revenues are reported net of related uncollected deferred revenues in the Statement of Financial Position as of 31 May 2019 and 31 May 2018.

The amount of revenue recognised during the year ended 31 May 2018 that was included in the opening deferred revenues balance as of 31 May 2017 was approximately \$36,866,111. The amount of revenue recognised during the year ended 31 May 2019 that was included in the opening deferred revenues balance as of 31 May 2018 was approximately \$47,210,888.

Remaining performance obligations represent contracted revenues that had not yet been recognised, and include deferred revenues, invoices that have been issued to customers but were uncollected and have not been recognised as revenues, and amounts that will be invoiced and recognised as revenues in future periods. As of 31 May 2019, the Company's remaining performance obligations were \$40,333,382, approximately \$36,707,418 of which the Company expects to recognise as revenues over the next twelve months and the remainder thereafter.

2.6 Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are carried at cost less accumulated depreciation. The cost of an asset comprises the purchase price of the asset plus any costs directly attributable to bringing the asset into working condition for its intended use. Depreciation is calculated to write off the cost of tangible fixed assets on a straight line basis over their expected useful lives as follows:

Furniture	5 years
Computer equipment	2 - 5 years

2.7 Inventory

Inventory is stated at the lower of cost and net realisable value. Cost includes all expenditure incurred in bringing each product to its present location and condition. Net realisable value is based on estimated selling prices less further costs expected to be incurred to completion and disposal. Provision is made for obsolete, slow-moving or defective items where appropriate. Provision is also made for systematic loss of utility or abnormal failure of parts.

2.8 Leased assets

Leases in which substantially all of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any lease incentives received from the lessor) are charged to the Statement of Comprehensive Income on a straight-line basis over the period of the lease. Lease incentives are recognised as a reduction of the rental expense over the lease term on a straight line basis.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.9 Income taxes

The tax expense for the period comprises current and deferred tax. Tax is recognised in the Statement of Comprehensive Income, except to the extent that it relates to items recognised in Other Comprehensive Income or directly in shareholders' funds. In this case, the tax is also recognised in Other Comprehensive Income or directly in shareholders' funds, respectively.

The current income tax charge is calculated on the basis of the tax laws enacted for the year in the countries where the Company operates and generates taxable income. Revenue in certain countries is subject to withholding tax based on the tax laws enacted in the country. The withholding tax expense is included in the tax charge for the year in the Statement of Comprehensive Income. Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred income tax is recognised on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. However, deferred tax liabilities are not recognised if they arise from the initial recognition of goodwill; or arise from initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit nor loss. Deferred income tax is determined using tax rates (and laws) that have been enacted or substantively enacted by the date of the Statement of Financial Position and that are expected to apply when the related deferred income tax asset is realised or the deferred income tax liability is settled.

Deferred income tax assets are recognised only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences, carried forward tax credits or tax losses can be utilised.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income taxes assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.10 Financial instruments

Financial asset classification

From 1 June 2018, the Company classifies its financial instruments in the following measurement categories:

- Those to be measured subsequently at fair value (either through other comprehensive income or through profit or loss), and
- Those to be measured at amortised cost.

Financial asset classification (continued)

The classification depends on the entity's business model for managing the financial instrument and the contractual terms of the cash flows. For instruments measured at fair value, gains and losses will either be recorded in profit or loss or other comprehensive income.

Recognition and derecognition

Financial assets are recognised on the Statement of Financial Position when, and only when, the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

When financial assets are recognised initially, they are measured at fair value, plus, in the case of financial assets not at fair value through profit or loss ('FVTPL'), directly attributable transaction costs. A financial asset is derecognised where the contractual right to receive cash flows from the asset has expired or have been transferred and the Company has transferred substantially all risks and rewards of ownership. On derecognition of a financial asset in its entirety the difference between the carrying amount and the sum of the consideration received and any cumulative gain or loss that has been recognised directly in equity is recognised in profit or loss.

Measurement

At initial recognition, the Company measures a financial asset at its fair value.

Debt instruments

Subsequent measurement of debt instruments depends on the entity's business model for managing the asset and the cash flow characteristics of the asset. All the Company's debt instruments are measured at amortised costs as the assets that are held for collection of contractual cash flows where those cash flows represent solely payments of principal and interest are measured at amortised cost. The Company's debt instruments consist of amounts due from related party undertakings.

Impairment

For intercompany receivables, the entity applies the simplified approach permitted by IFRS 9, which requires expected lifetime losses to be recognised from initial recognition of the receivables.

To measure the expected credit losses, trade receivables have been grouped based on shared credit risk characteristics. The Company uses judgement in making assumptions around the risk of default and expected loss rates, based on the Company's past history, existing market conditions as well as forward looking estimates at the end of each reporting period.

The general expected credit loss model under IFRS 9 requires the calculation of '12 month expected credit losses' (losses based on defaults which are possible within 12 months of the reporting date) for financial assets, unless the asset at the reporting date is not considered to be 'low credit risk' and is deemed to have had a 'significant increase in credit risk' since initial recognition, in which case lifetime expected credit losses should be recorded.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (continued)

For the year ended 31 May 2019

2. Summary of significant accounting policies (continued)

2.10 Financial Instruments (continued)

Impairment (continued)

Management consider amounts due from related parties to have 'low credit risk' when they have a low risk of default and the issuer has a strong capacity to meet its contractual cash flow obligations in the short term.

Accounting policies applied before 1 June 2018

The Company has applied IFRS 9 retrospectively, to apply the modified retrospective approach as allowed under IFRS 9 and has not restated prior year comparative figures. As a result, the comparative information provided continues to be accounted for in accordance with the company's previous accounting policy.

The following are the accounting policy applied for the year ended 31 May 2018 related to financial instruments:

Classification

The Company's financial assets include debtors which are classified as loans and receivables.

Initial recognition and measurement

Financial assets within the scope of IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* are classified as financial assets as loans and receivables. The Company determines the classification of its financial assets at initial recognition. All financial assets are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs.

Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial assets classified as loans and receivables is as follows:

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and subsequently measured at amortised cost using the effective interest (EIR) method, less impairment. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortisation is included in finance revenue in the Statement of Comprehensive Income. The losses arising from impairment are recognised in the Statement of Comprehensive Income in other operating expenses.

Trade and other receivables

Trade and other receivables are amounts due from customers for merchandise sold or services performed in the ordinary course of business. If collection is expected in one year or less (or in the normal operating cycle of the business if longer), they are classified as current assets. If not, they are presented as non-current assets.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less and bank overdrafts. In the Statement of Financial Position, bank overdrafts are shown within borrowings in current liabilities.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.10 Financial Instruments (continued)

Derecognition of financial assets

A financial asset is derecognised when (i) the rights to receive cash flows from the asset have expired or (ii) the Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a “pass through” arrangement; and either (a) the Company has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Company has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Financial liabilities

The Company classifies its financial liabilities in accordance with the requirements of IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. This includes trade creditors which are measured initially at fair value. Financial liabilities are measured subsequently at amortised cost using the effective interest method.

2.11 Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries comprise investments in unquoted companies. They are accounted for in accordance with the requirements of IAS 27 *Separate Financial Statements* and are carried at cost less any applicable provision for impairment.

2.12 Impairment of financial assets

For impairment assessment purposes, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at cash-generating unit level.

Individual assets or cash-generating units are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount, which is the higher of fair value less costs of disposal and value-in-use. To determine the value-in-use, management estimates expected future cash flows from each cash-generating unit and determines a suitable interest rate in order to calculate the present value of those cash flows. The data used for impairment testing procedures are directly linked to the Group's latest approved budget, adjusted as necessary to exclude the effects of future reorganisations and asset enhancements. Discount factors are determined individually for each cash-generating unit and reflect management's assessment of respective risk profiles, such as market and asset-specific risk factors.

An impairment loss is reversed if the asset's or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

2.13 Business combinations

The Company applies the acquisition method in accounting for business combinations. The consideration transferred by the Company to acquire another company/net assets is calculated as the sum of the acquisition-date fair value of assets transferred and liabilities incurred which includes the fair value of any asset or liability arising from a contingent consideration arrangement. Acquisition costs are expensed as incurred.

The Company recognises identifiable assets acquired and liabilities assumed in a business combination regardless of whether they have been previously recognised in the acquiree's financial statements prior to the acquisition.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

2.14 Intangible assets

Goodwill is stated after separate recognition of identifiable intangible assets. It is calculated as the excess of the fair value of consideration transferred over the acquisition date fair values of identifiable net assets.

Goodwill is carried at cost less accumulated impairment losses.

Irish company law requires that goodwill is written off over a period of time which does not exceed its useful economic life. However, the Company does not believe this gives a true and fair view because not all goodwill declines in value. In addition, since goodwill that does not decline in value rarely does so on a straight-line basis, straight-line amortisation of goodwill over an arbitrary period does not reflect the economic reality. The Company considers goodwill an indefinite-lived intangible asset that is not amortised over an arbitrary period, rather, the Company accounts for goodwill in accordance with FRS101. Therefore in order to present a true and fair view of the economic reality under FRS101, goodwill is considered indefinite-lived and is not amortised. The Company is not able to reliably estimate the impact on the financial statements of the true and fair override on the basis that the useful economic life of goodwill cannot be predicted with a satisfactory level of reliability nor can the pattern in which goodwill diminishes be known.

2.14 Intangible assets (continued)

The Company performs a qualitative assessment at the end of each reporting period to determine if any events or circumstances exist, such as an adverse change in business climate or a decline in the overall industry, that would indicate that it would be more likely than not reduce the fair value of a reporting unit below its carrying amount, including goodwill.

2.15 Pensions

The Company operates a defined contribution pension scheme. Contributions are charged to the Statement of Comprehensive Income as they become payable in accordance with the rules of the scheme.

3 CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

The Company makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are addressed below.

3.1 Useful economic lives of tangible fixed assets

The annual depreciation charge for tangible fixed assets is sensitive to changes in the estimated useful economic lives and residual values of the assets. The useful economic lives and residual values are reassessed annually. They are amended when necessary to reflect current estimates, based on technological advancement, future investments, economic utilisation and the physical condition of the assets. See note 9 for the carrying amount of the tangible fixed assets, and note 2.6 for the useful economic lives for each class of assets.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

3. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (continued)

3.2 Income taxes

The Company has operations in various foreign jurisdictions and is subject to tax in those jurisdictions. The Company periodically reviews the tax position in foreign jurisdictions and revise its assessments if needed. The recognition of deferred tax assets is based upon whether it is more likely than not that sufficient and suitable taxable profits will be available in the future against which the reversal of temporary differences can be deducted. The current tax and deferred tax is calculated in accordance with accounting policy set out in note 2.9. See note 8 for the current tax and deferred tax charge.

4. EMPLOYEES

The average number of persons employed by the Company (excluding Directors) during the year was as follows:

	2019 Number	2018 Number
Administration	4	3
Sales	62	38
	<u>66</u>	<u>41</u>
The staff costs comprise:	US\$	US\$
Salaries	4,181,529	3,036,394
Social welfare costs	570,989	569,010
	<u>4,752,518</u>	<u>3,605,404</u>

In addition to the above employees, other employees employed by another group undertaking are contracted to the Company. The costs in respect of these employees are recharged to the Company by the other group undertaking and are included within administrative expenses. The Directors have received remuneration in respect of qualifying services to the Company and its subsidiaries for the year ended 31 May 2019 in the aggregate amount of US\$16,716 (2018: US\$17,357). Aggregate gains made by Directors on the exercise of share options in Oracle group companies amounted to US\$11,095 for the year ended 31 May 2019 (2018: US\$1,223,925).

5. INTEREST RECEIVABLE AND SIMILAR INCOME

	2019 US\$	2018 US\$
Interest on amounts due from group undertakings	-	265
Interest received from bank deposits	484,229	314,537
	<u>484,229</u>	<u>314,802</u>

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

6. INTEREST PAYABLE AND SIMILAR CHARGES

	2019	2018
	US\$	US\$
Interest on amounts owed to group undertakings	121,665	168,508
Bank charges and other	67,253	98,561
	<u>188,918</u>	<u>267,069</u>

7. PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES BEFORE TAXATION

The profit on ordinary activities before taxation is stated after charging:

	2019	2018
	US\$	US\$
Depreciation	215,935	56,819
Auditor's remuneration	98,290	150,109
Operating lease rentals – plant and machinery	47,885	204,242
– other	325,165	302,500
	<u>687,275</u>	<u>713,670</u>

8. TAX ON PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES

(a) *Analysis of Statement of Profit and Loss and Other Comprehensive Income charge:*

	2019	2018
	US\$	US\$
<i>Corporate tax:</i>		
Corporation tax on profit for the year	424,109	2,829,523
Double taxation relief	(75,220)	(127,187)
	<u>348,889</u>	<u>2,702,336</u>
<i>Foreign taxes:</i>		
Foreign taxes – current year	2,265,459	1,403,862
Foreign taxes – prior year	(6,119)	(37,855)
	<u>2,608,229</u>	<u>4,068,343</u>
<i>Deferred taxation (Note 16):</i>		
Origination and reversal of timing differences		
- current year	(110,240)	(84,389)
- prior year	10,490	(556)
	<u>2,508,479</u>	<u>3,983,398</u>
Taxation on profit on ordinary activities	<u>2,508,479</u>	<u>3,983,398</u>

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

8. TAX ON PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES (CONTINUED)

(b) Reconciliation of the expected tax charge at the standard tax rate to the actual tax charge at the effective rate

	2019 US\$	2018 US\$
Profit on ordinary activities before tax	4,166,738	3,418,838
Profit on ordinary activities multiplied by the standard corporation tax rate in the Republic of Ireland of 12.5% (2018: 12.5%)	520,842	427,355
<i>Effects of:</i>		
Expenses not deductible for tax purposes	18,248	13,635
Non-taxable income	-	(21,555)
Income taxable at a higher tax rate	60,550	39,317
Incremental foreign tax	1,904,467	1,130,967
Under provision in respect of prior periods	4,372	(37,732)
Losses surrendered to group companies	-	2,431,411
Total current tax charge	2,508,479	3,983,398

9. TANGIBLE ASSETS

	Furniture & computer equipment US\$
<i>Cost</i>	
At 1 June 2018	915,372
Additions	1,344,524
Exchange adjustment	(33,916)
At 31 May 2019	2,225,980
<i>Depreciation</i>	
At 1 June 2018	630,766
Charged in year	215,935
Exchange adjustment	(23,356)
At 31 May 2019	823,345
<i>Net book amounts</i>	
At 31 May 2019	1,402,635
At 31 May 2018	284,606

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

10. BUSINESS COMBINATIONS

During the year Oracle East Central Europe Limited acquired the trade and net assets of Zenedge Baltic UAB on 1 August 2018 for a consideration of US\$265,361. All consideration was satisfied by cash. The net assets on the date of acquisition were as follows:

	<i>Book value</i>	<i>Policy alignment</i>	<i>Fair value adjustments</i>	<i>Fair value</i>	<i>Goodwill</i>
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Zenedge Baltic UAB					
Debtors	18,251	-	-	18,251	-
Cash	210,268	-	-	210,268	-
Tangible fixed assets	58,712	-	-	58,712	-
Creditors due within one year	(163,699)	-	-	(163,699)	-
	123,532	-	-	123,532	-
Consideration	-	-	-	(265,361)	-
Goodwill	-	-	-	-	141,829

11. FINANCIAL FIXED ASSETS

	2019	2018
	US\$	US\$
<i>Shares held in wholly owned unquoted subsidiary</i>		
Oracle BH d.o.o Sarajevo	1,342	1,342

The Company's principal activity is the sale of all aspects of corporate information technology (IT) environments – applications, platform and infrastructure. The registered office is Fra Andela Zvizdovica 1, Sarajevo, 71000, Bosnia and Herzegovina. Oracle East Central Europe Limited owns 100% of the company's ordinary share capital.

The aggregate capital and reserves of Oracle BH d.o.o Sarajevo as at 31 December 2018 were US\$2,285,728 (2017: US\$2,360,580). The profit for the year ended 31 December 2018 was US\$8,838 (2017: US\$17,252).

12. INVENTORIES

	2019	2018
	US\$	US\$
Finished goods	255,817	218,296

Inventory consists of assets held for sale in the normal course of business. All inventories are held by the enterprise in a finished goods state. Inventory is recognised at lower of cost and net realisable value. The replacement cost of inventories is not considered to be materially different from the Statement of Financial Position value.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

13. DEBTORS	2019 US\$	2018 US\$
Trade debtors	50,721,218	31,762,101
Amounts owing from group undertakings	12,150,010	-
Prepayments and accrued income	398,934	177,203
Corporation tax	3,352,951	2,130,252
Deferred tax asset (<i>Note 16</i>)	153,145	53,395
	<u>66,776,258</u>	<u>34,122,951</u>

The Directors consider the carrying amount of the above financial assets to be a reasonable approximation of the fair value.

14. CREDITORS (amounts falling due within one year)

	2019 US\$	2018 US\$
Trade creditors	12,037	67,549
Amounts owed to group undertakings	58,877,900	34,942,403
Accruals	1,170,798	1,610,882
Value added taxation	1,797,454	953,763
Payroll taxes	60,110	54,543
	<u>61,918,299</u>	<u>37,629,140</u>

Amounts owed to parent and group undertakings are unsecured and have no fixed repayment dates.

The Directors consider the carrying amount of the above financial liabilities to be a reasonable approximation of the fair value.

15. CREDITORS (amounts falling due after one year)

	2019 US\$	2018 US\$
Deferred income	3,625,964	4,667,676
Other creditors	35,140	78,130
	<u>3,661,104</u>	<u>4,745,806</u>

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

16. DEFERRED TAXATION	2019 US\$	2018 US\$
<i>Other timing differences:</i>		
At 1 June	53,395	(31,550)
Movement for the year (Note 8(a))	99,750	84,945
Net deferred tax asset at year end (Note 13)	153,145	53,395

17. CALLED UP SHARE CAPITAL	2019 €	2018 €
<i>Authorised</i>		
10,000 ordinary shares of €1 each	10,000	10,000
	US\$	US\$
<i>Allotted, called up and fully paid</i>		
2 ordinary shares of €1 each	2	2

18. COMMITMENTS

Operating leases

At 31 May 2019, the Company has operating lease commitments payable within the next five years of US\$974,728 (2018: US\$1,147,032), which expire as follows:

	Buildings US\$	Other US\$	Total US\$
Within one year	307,767	66,813	374,580
Within two to five years	548,352	51,796	600,148
Total	856,119	118,609	974,728

Bank guarantees

The Company has issued bank guarantees totalling US\$202,984 (2018: US\$192,888) to suppliers in relation to the procurement of goods and services.

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended 31 May 2019 (continued)

19. IMMEDIATE AND ULTIMATE PARENT UNDERTAKINGS AND CONTROLLING PARTIES

The immediate parent undertaking and controlling party is Oracle GmbH, a company incorporated in Switzerland, with a registered office at Rheinweg 7/2, 8200 Schaffhausen, Switzerland.

The parent undertaking of the largest group of undertakings for which group financial statements are drawn up, and of which this Company is a member, and the ultimate parent undertaking and controlling party is Oracle Corporation, a company incorporated in Delaware, United States of America. Copies of its group financial statements are available from 500 Oracle Parkway, Redwood City, California 94065, United States of America.

20. RELATED PARTY TRANSACTIONS

FRS 101.8(k) exempts the company from disclosing transactions between this company and other members of the Oracle Corporation group as it is a wholly owned subsidiary of the parent company.

The consolidated financial statements of Oracle Corporation can be obtained from 500 Oracle Parkway, Redwood Shores CA 94065, USA.

There are no other related party transactions requiring disclosure.

21. EVENTS SINCE THE YEAR END

There have been no significant events since the year end.

22. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

The Directors approved the financial statements and authorised them for issue on 9 January 2020.

Oracle East Central Europe Limited

Juhatuse aruanne ja raamatupidamise aastaaruanne 31. mail 2019 lõppenud aasta kohta

JUHATUSE ARUANNE JA RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE
31. mail 2019 lõppenud aasta kohta

SISUKORD	LK
TEAVE ÄRIÜHINGU KOHTA	2
JUHATUSE ARUANNE	4
SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITEDI AKTSIONÄRIDELE	9
KOONDKASUMIARUANNE	12
FINANTSSEISUNDI ARUANNE	13
OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE	14
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD	15

TEAVE ÄRIÜHINGU KOHTA

JUHATUSE LIIKMED

P. Doyle
D. Hudson (tagasi astunud 31. mail 2019)
B. Mulcahy
R. Ni Dhonduin
L. Roycroft (ametisse nimetatud 1. juunil 2019)

ÜHINGUSEKRETÄR

L. Roycroft

REGISTRIJÄRGNE ASUKOHT

East Point Business Park
Fairview
Dublin 3

REGISTRINUMBER

335354

ADVOKAADIBÜROO

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2

PANGAD

Swedbank AB
15040
Liivalaia 8, Tallinn
Eesti

Swedbank AB
Konstitucijos av. 20A
03502 Vilnius
Leedu

Swedbank AS
Balasta dambis 1a, Riia
LV-1048
Läti

ABN AMRO Bank
I.F.S.C.
Dublin 1

TEAVE ÄRIÜHINGU KOHTA (jätkub)

PANGAD (jätkub)

The Royal Bank of Scotland PLC
Operations Control
Ulster Bank Group Centre, George's Quay
Dublin 2

Wells Fargo Bank, N.A. (300)
Post Office Box B 514
Minneapolis, MN 55479
Ameerika Ühendriigid

Citibank N.A.
2 Maria Louiza Blvd.
1000 Sofia
Bulgaaria

AUDIITOR

Ernst & Young
Chartered Accountants
Ernst & Young Building
Harcourt Centre
Harcourt Street
Dublin 2

JUHATUSE ARUANNE**31. mail 2019 lõppenud aasta kohta**

Juhatus esitab käesolevaga oma aruande ja auditeeritud raamatupidamise aastaaruande 31. mail 2019 lõppenud aasta kohta.

PÕHITEGEVUS

Äriühingu põhitegevus on ettevõtete infotehnoloogiakeskkonna kõigi elementide – rakenduste, platvormide ja infrastruktuuri – müük. Neid pakutakse mitmesuguste paindlike ja koostalitlusvõimeliste rakendusmodelite abil (sh kohapealsed, pilvepõhised ja hübriidmodelid) Balti riikides (Läti, Leedu ja Eesti), Sõltumatute Riikide Ühendusse kuuluvates riikides (Venemaa, Kasahstan, Valgevene ja Moldova) ning Ukrainas, Bulgaarias, Mongoolias, Albaanias, Põhja-Makedoonias, Kosovos ja Maltal. Juhatus on rahul äriühingu tegevusega 31. mail 2019 lõppenud aastal.

ÜLEVAADE ÄRITEGEVUSEST**Peamised finants- ja tulemuslikkuse näitajad**

Peamised finants- ja muud tulemuslikkuse näitajad olid aruandeaastal järgmised.

	31. mai 2019	31. mai 2018	Muutus %
	1000 USD	1000 USD	
Käive	196 231	171 490	14%
Intressi- ja maksustamiseelne põhitegevuskasum	3 871	3 371	15%
Omakapital	3 866	2 178	78%
Keskmine töötajate arv	66	41	61%

Aasta tulemused ja hetkeolukord

31. mail 2019 lõppenud aasta koondkasumiaruanne ja sama kuupäeva seisuga koostatud finantsseisundi aruanne on esitatud lehekülgedel 12 ja 13. Aruandeaastal põhitegevusest teenitud maksustamiseelne kasum moodustas 4 166 738 USA dollarit (2018. aastal 3 418 838 USA dollarit). Pärast maksude mahaarvamist summas 2 508 479 USA dollarit (2018. aastal 3 983 398 USA dollarit) kantakse reservi kasum summas 1 658 259 USA dollarit (2018. aastal kahjum summas 564 560 USA dollarit). Omakapital moodustas 31. mai 2019. aasta seisuga 3 865 694 USA dollarit (2018. aastal 2 177 889 USA dollarit).

Peamised riskid ja ebakindlust põhjustavad tegurid

Juhatus leiab, et peamised riskitegurid, mis võivad avaldada olulist ebasoodsat mõju äriühingu edaspidistele tulemustele või finantsseisundile, on järgmised:

- risk, et praegune majanduskliima avaldab ebasoodsat mõju teenindatavatele turgudele;
- risk, et personali- või taristukulude ebarealistlik kasv avaldab ebasoodsat mõju äriühingu ja tema peamiste klientide konkurentsivõimele;
- vahetuskursside ebasoodsate muutuste risk.

Äriühingus on loodud kontrollimehhanismid kõigi nende võimalike riskide vähendamiseks ning juhtkond ja juhatus tegelevad nende riskide korrapärase ülevaatamise, ümberhindamise ja ennetava vähendamisega. Neid riske maandatakse uuenduslike tootehangete, kulude range kontrollimise ja klienditeeninduse taseme tähelepaneliku jälgimise abil. Riskide vähendamisel tugineb äriühing ka kindlustusele, oma äritegevuse elluviimise põhimõtetele ja organisatsioonilisele struktuurile. Krediidi-, likviidsus- ja muude finantsriskide maandamiseks jälgib juhatus hoolikalt äriühingu kauplemitsegevust.

Finantsriskide juhtimine

Äriühingu tegevusega kaasnevad mitmesugused finantsriskid, mis hõlmavad intressimäärade muutuste mõju. Äriühingus on kehtestatud riskijuhtimiskava, mille eesmärk on võlakohustuste taseme jälgimise kaudu piirata riskide ebasoodsat mõju äriühingu finantstulemustele.

JUHATUSE ARUANNE (jätkub) **31. mail 2019 lõppenud aasta kohta**

Intressirisk

Äriühingul on nii intressikandvaid varasid kui ka intressikandvaid kohustusi. Intressikandvad varad on seotud pangakontode saldodega, mis kõik teenivad intressi erinevate intressimäärade alusel. Intressikandvad kohustused on seotud konsolideerimisgrupi ettevõtjatelt saadud laenudega, millelt makstakse intressi erinevate intressimäärade alusel.

Valuutarisk

Äriühing ostab ja müüb kaupu ja teenuseid, mis on nomineeritud muudes vääringutes peale USA dollari. Äriühing haldab selliseid makseid teistes vääringutes nomineeritud pangakontode kasutamise abil. Tulenevalt äriühingu tulude väärtusest, mis on nomineeritud muudes vääringutes peale USA dollari, võivad vahetuskursside muutused mõjutada äriühingu oste, finantsvarasid ja -kohustusi ning rahavooge. Kui vahetuskursside muutuste risk on märkimisväärne, püüab äriühing seda vähendada, tehes ülemaailmse konsolideerimisgrupi rahandusosakonnaga koostööd valuutavahetuse forvardlepingute sõlmimiseks.

Likviidsus- ja rahavoorisk

Äriühing osaleb konsolideerimisgrupi ülemaailmses rahastamisprotsessis, mis tagab äriühingu rahastamise ja maksimeerib investeringutasuvust.

Hinnarisk

Müügihindu analüüsitakse iga aasta või sagedamini, kui neis toimuvad märkimisväärsed muutused. Seejuures tuginetakse ülemaailmsele hinnakujunduse mudelile ja sellega seotud turustamisstrateegiale.

Tegevuse jätkuvus

Äriühingul on märkimisväärsed rahalised ressursid ning erinevate geograafiliste piirkondade ja majandusharudega seotud tuluvood. Seetõttu on juhatus veendunud, et äriühingul on võimalik oma äritegevuse riske edukalt juhtida. Olles olukorda analüüsinud, lähtub juhatus õigustatud eeldusest, et äriühingul on piisavad vahendid tegevuse jätkamiseks lähitulevikus. Seega jätkab juhatus raamatupidamise aastaaruannete koostamist tegevuse jätkuvuse põhimõtte alusel.

Heategevuslikud ja poliitilised annetused

Heategevuslikke ega poliitilisi annetusi aruandeaastal ei tehtud (2018. aastal 0 USA dollarit).

Keskkonnaküsimused

Äriühing pöörab erilist tähelepanu keskkonnaalaste õigusaktide täitmisele, et minimeerida oma tegevuse keskkonnamõju, ning tegeleb järjepidevalt tervishoiu-, ohutus- ja majandusküsimuste lahendamiseга.

Töötajatega seotud küsimused

Äriühingu töötajate heaolu tagatakse tervise- ja ohutusstandardite range järgimise kaudu. 2005. aasta tööohutuse ja tervishoiu seaduses on sätestatud teatavad tööandjatele esitatavad nõuded ning äriühing on võtnud vajalikke meetmeid seaduse täitmise tagamiseks.

Dividendid

Aruandeaastal dividendimakseid ei tehtud (2018. aastal 0 USA dollarit).

JUHATUSE ARUANNE (jätkub)
31. mail 2019 lõppenud aasta kohta

Edasine tegevus

Juhatus kavatses jätkata äriühingu senise tegevuse arendamist.

Pärast aasta lõppu toimunud sündmused

Pärast aasta lõppu ei ole olulisi sündmusi toimunud.

Filiaalid väljaspool Iirimaad

Väljaspool Iirimaad on äriühingul filiaalid Eestis, Leedus, Lätis ja Bulgaarias.

Raamatupidamine

Juhatus on teadlik 2014. aasta äriühingute seaduse paragrahvidest 281–285 tulenevatest kohustustest, mis puudutavad äriühingu nõuetekohast raamatupidamise korraldamist.

Meetmed, mida juhatus on seaduse järgimise tagamiseks võtnud, hõlmavad raamatupidamise korraldamiseks vajalike ressursside, sealhulgas nõutava kvalifikatsiooni ning asjakohaste kogemuste ja teadmistega personali tagamist.

Äriühingu raamatupidamist korraldatakse äriühingu registrijärgses asukohas aadressil East Point Business Park, Fairview, Dublin 3.

Tütarettevõtja

Tütarettevõtjat käsitlev kohustuslik teave, mis tuleb esitada 2014. aasta äriühingute seaduse paragrahvi 282 lõigete 8 ja 9 kohaselt, on esitatud raamatupidamise aastaaruande lisa 11.

Vabastus konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruande koostamise nõudest

Äriühing on 2014. aasta äriühingute seaduse paragrahvi 300 kohaselt vabastatud konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruande koostamise nõudest. Raamatupidamise aastaaruandes on esitatud teave äriühingu kui individuaalse äriühingu, mitte tema konsolideerimisgrupi kohta. Äriühing ja tema tütarettevõtja on kajastatud Oracle Corporationi (Ameerika Ühendriikides asutatud äriühing, mille peamine tegevuskoht on aadressil 500 Oracle Parkway, Redwood City, California 94065) konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandes.

Juhatuse liikmete ja ühingusekretäri aktsiaosalused

Aruandeaasta jooksul teenistuses olnud juhatuse liikmed ja ühingusekretär on loetletud leheküljel 2. Kui ei ole märgitud teisiti, olid nad teenistuses kogu aruandeaasta vältel ja kuni raamatupidamise aastaaruande heakskiitmiseni. Ühingusekretäril ega juhatuse liikmetel, kes olid aruandeaasta lõpu seisuga ametis, nende abikaasadel ega lastel ei olnud avalikustamisele kuuluvat osalust äriühingu ega ühegi teise konsolideerimisgruppi kuuluva äriühingu aktsiakapitalis aruandeaasta lõpu seisuga, aruandeaasta alguse seisuga või – kui nad ei olnud juhatuse liikmed aruandeaasta alguse seisuga – oma ametissenimetamise kuupäeva seisuga.

JUHATUSE ARUANNE (jätkub)
31. mail 2019 lõppenud aasta kohta

Avaldus juhatuse kohustuste kohta

Juhatuse kohustus on koostada juhatuse aruanne ja raamatupidamise aastaaruanne kooskõlas Iirimaa õigusaktidega.

Iirimaa äriühinguõiguse kohaselt peab juhatus koostama raamatupidamise aastaaruande iga majandusaasta kohta. Juhatus on Iirimaa äriühinguõiguse kohaselt otsustanud koostada raamatupidamise aastaaruande kooskõlas Iirimaa kohaldatavate raamatupidamisstandarditega (sealhulgas finantsaruandlusstandardiga 101 „Vähendatud avalikustamisnõuete raamistik“, edaspidi FRS 101). Äriühinguõiguse kohaselt võib juhatus raamatupidamise aastaaruande heaks kiita üksnes juhul, kui ta on veendunud, et aruanne annab õige ja õiglase ülevaate äriühingu varadest, kohustustest ja finantsseisundist majandusaasta viimase kuupäeva seisuga ning äriühingu poolt majandusaastal teenitud kasumist või kantud kahjumist ja et aruanne on muudes aspektides 2014. aasta äriühingute seadusega kooskõlas.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud:

- valima välja asjakohased arvestuspõhimõtted ja neid seejärel järjepidevalt rakendama;
- tagama põhjendatud ja konservatiivsed otsused ning hinnangud;
- teatama, kas raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kohaldatavate raamatupidamisstandardite kohaselt, nimetama need standardid ning esitama neist standarditest võimaliku olulise kõrvalekaldumise mõju ja põhjused;
- koostama raamatupidamise aastaaruande tegevuse jätkuvuse põhimõtte alusel, välja arvatud juhul, kui ei ole asjakohane eeldada, et äriühing jätkab äritegevust.

Juhatus on kohustatud tagama äriühingu nõuetekohase raamatupidamise, mis kajastab ja selgitab äriühingu tehinguid korrektselt, võimaldab igal ajal teha mõistliku täpsusega kindlaks äriühingu varad, kohustused, finantsseisundi ja kasumi või kahjumi, võimaldab juhatusel tagada, et raamatupidamise aastaaruanne ja juhatuse aruanne vastavad 2014. aasta äriühingute seadusele, ning võimaldab raamatupidamise aastaaruandeid auditeerida. Samuti on juhatus kohustatud kaitsma äriühingu vara ning sel eesmärgil astuma mõistlikke samme pettuse ja muude rikkumiste ennetamiseks ja avastamiseks.

Teabe avaldamine audiitorile

Käesoleva aruande heakskiitmise kuupäeval teenistuses olevad juhatuse liikmed kinnitavad, et neile teadaolevalt on audiitor teadlik kogu asjakohasest auditeerimisega seotud teabest, s.t teabest, mida audiitor vajab oma järeldusotsuse koostamiseks. Olles teiste juhatuse liikmete ja audiitoriga suhelnud, kinnitavad juhatuse liikmed, et nad on võtnud kõik juhatuse liikmele kohustuslikud meetmed, mis on vajalikud selleks, et olla teadlik kogu asjakohasest auditeerimisega seotud teabest ja veenduda, et ka audiitor on sellest teabest teadlik.

Auditikomitee

Äriühingu juhatus on otsustanud mitte moodustada auditikomiteed 2014. aasta äriühingute seaduse paragrahvi 167 alusel, kuna äriühing on tütarettevõtja ja tema üle lõplikku kontrolli omav emaettevõtja on nimetatud paragrahvi kohaselt moodustanud sellise komitee, mis kõigis olulistest aspektides tagab selles paragrahvis sätestatud kohustuste täitmise äriühingu poolt.

JUHATUSE ARUANNE (jätkub)
31. mail 2019 lõppenud aasta kohta

Juhatuse vastavusavaldus

Meie, Oracle East Central Europe Limitedi juhatuse liikmed, oleme teadlikud oma kohustusest tagada, et äriühing täidaks oma asjakohaseid kohustusi (nagu on määratletud 2014. aasta äriühingute seaduses), ja kinnitame, et oleme:

1. koostanud avalduse (vastavuspoliitika avaldus), milles on esitatud äriühingu tegevuspõhimõtted (mis meie hinnangul on äriühingu jaoks sobivad) seoses asjakohaste kohustuste täitmisega äriühingu poolt;
2. pannud paika vajalikud mehhanismid või struktuurid, mis meie hinnangul on üles ehitatud viisil, mis võimaldab tagada asjakohaste kohustuste sisulise täitmise äriühingu poolt;
3. teinud 31. mail 2019 lõppenud aasta jooksul eespool punktis 2 viidatud mehhanismide või struktuuride hindamise.

Audiitor

Senine audiitor, Ernst & Young Chartered Accountants, jätkab tegutsemist äriühingu audiitorina 2014. aasta äriühingute seaduse paragrahvi 383 lõike 2 alusel.

Juhatuse korralduse alusel

/allkiri/
Paul Doyle
juhatuse liige

/allkiri/
Billy Mulcahy
juhatuse liige

Kuupäev: 9. jaanuar 2020

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITEDI AKTSIONÄRIDELE

Järeldusotsus

Oleme auditeerinud Oracle East Central Europe Limitedi (edaspidi: äriühing) 31. mail 2019 lõppenud majandusaasta raamatupidamise aastaaruannet, mis koosneb koondkasumiaruandest, finantsseisundi aruandest, omakapitali muutuste aruandest ja raamatupidamise aastaaruande lisadest, sealhulgas lisas 2 esitatud oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõttest. Raamatupidamise aastaaruande koostamisel kohaldatud finantsaruandluse raamistik hõlmab lirimaa õigusakte ja raamatupidamisstandardeid, sealhulgas FRS 101 „Vähendatud avalikustamiskoostavate raamistik“ (lirimaa üldtunnustatud arvestustava).

Me leiame, et raamatupidamise aastaaruanne

- annab õige ja õiglase ülevaate äriühingu varadest, kohustustest ja finantsseisundist 31. mai 2019. aasta seisuga ning sel kuupäeval lõppenud aasta jooksul äriühingu poolt teenitud kasumist;
- on koostatud nõuetekohaselt kooskõlas lirimaa üldtunnustatud arvestustavaga;
- on koostatud 2014. aasta äriühingute seaduse nõuete kohaselt.

Järeldusotsuse alus

Korraldasime oma auditi kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (ISA, lirimaa) ja kohaldatava õigusega. Meie kohustusi, mis tulenevad nendest standarditest, kirjeldatakse täpsemalt meie aruande osas „Audiitori vastutus raamatupidamise aastaaruande auditi eest“. Oleme äriühingust sõltumatud kooskõlas lirimaal raamatupidamise aastaaruande auditi puhul asjakohaste eetikanõuetega, sealhulgas lirimaa auditeerimise ja raamatupidamisarvestuse järelevalveasutuse (IAASA) välja antud eetikastandardiga, ning oleme täitnud oma muud eetikakohustused nende nõuete kohaselt.

Oleme veendunud, et auditi tõendusmaterjal on järeldusotsuse tegemiseks piisav ja sobiv.

Järeldused seoses tegevuse jätkuvusega

Meil ei ole märkusi seoses järgmiste asjaoludega, mille kohta me peame kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (lirimaa) märkused esitama juhul, kui

- juhatuse poolt raamatupidamise aastaaruande koostamisel raamatupidamisarvestuses tegevuse jätkuvuse põhimõttest lähtumine ei ole asjakohane või
- juhatus ei ole avaldanud raamatupidamise aastaaruandes ühtegi kindlakstehtud ebakindlust põhjustavat olulist asjaolu, mis võib tekitada kahtlusi selle kohta, kas äriühing saab raamatupidamisarvestuses ka edaspidi lähtuda tegevuse jätkuvuse põhimõttest vähemalt 12 kuu jooksul alates kuupäevast, mil raamatupidamise aastaaruanne on lubatud avaldada.

Jätkub /...

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITEDI AKTSIONÄRIDELE (jätkub)

Muu teave

Juhatus vastutab muu teabe eest. Muu teave hõlmab teavet, mis on esitatud juhatuse aruandes. Meie järelauditus raamatupidamise aastaaruande kohta ei hõlma muud teavet ja me ei esita selle kohta mingit kindlustandvat avaldust, kui meie järelauditus pole sõnaselgelt märgitud teisiti.

Raamatupidamise aastaaruande auditeerimisel on meie ülesanne muu teabega tutvuda ning seejuures kaaluda, kas muu teave on olulises ebakõlas raamatupidamise aastaaruandega või meie poolt auditi käigus saadud teabega või on muul moel oluliselt väärkajastatud. Kui avastame selliseid olulisi ebakõlaid või ilmselgeid olulisi väärkajastamisi, peame tegema kindlaks, kas raamatupidamise aastaaruandes esineb olulisi väärkajastamisi või on selles muud teavet oluliselt väärkajastatud. Kui me oma töö põhjal järeldame, et esineb muu teabe olulisi väärkajastamisi, peame sellest asjaolust teatama.

Meil ei ole seoses sellega märkusi.

2014. aasta äriühingute seadusega ette nähtud hinnangud muude asjaolude kohta

Ainuüksi auditi käigus tehtud töö põhjal kinnitame, et

- meie hinnangul on juhatuse aruandes esitatud teave raamatupidamise aastaaruandega kooskõlas ja
- meie hinnangul on juhatuse aruanne koostatud 2014. aasta äriühingute seaduse kohaselt.

Oleme saanud kogu teabe ja kõik selgitused, mida me auditiga seoses vajalikuks peame.

Meie hinnangul oli äriühingu raamatupidamine piisav raamatupidamise aastaaruande hõlpsaks ja nõuetekohaseks auditeerimiseks ning raamatupidamise aastaaruanne on kooskõlas raamatupidamisandmetega.

Asjaolud, mida oleme kohustatud kajastama erandjuhul

Auditi käigus äriühingu ja selle keskkonna kohta saadud teadmiste ja omandatud arusaama põhjal ei ole me avastanud juhatuse aruandes olulisi väärkajastamisi.

2014. aasta äriühingute seadusega kohustatakse meid teile teatama, kui meie hinnangul ei ole juhatuse liikmete tasu ja seaduse paragrahvide 305–312 kohaselt avalikustamisele kuuluvaid tehinguid avalikustatud. Meil ei ole seoses sellega märkusi.

Jätkub /...

SÕLTUMATU AUDIITORI JÄRELDUSOTSUS ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITEDI AKTSIONÄRIDELE (jätkub)

Asjaomased vastutusvaldkonnad

Juhatuse vastutus raamatupidamise aastaaruande eest

Nagu aruande 7. leheküljel, mis kajastab juhatuse vastutust, on põhjalikumalt selgitatud, vastutab juhatus raamatupidamise aastaaruande koostamise eest ja selle eest, et olukorrast on juhatuse veendumuse kohaselt antud õige ja õiglane ülevaade, samuti sellise sisekontrolli eest, mida juhatus peab vajalikuks, et raamatupidamise aastaaruande koostamisel ei esineks olulisi tahtlikke või tahtmatuid väärkajastamisi.

Raamatupidamise aastaaruande koostamisel on juhatus kohustatud hindama äriühingu jätkuva tegutsemise suutlikkust, esitama infot tegevuse jätkuvusega seotud asjaolude kohta, kui see on asjakohane, ja lähtuma arvestuses tegevuse jätkuvuse põhimõttest, välja arvatud juhul, kui juhtkond kavatseb kas äriühingu likvideerida või tegevuse lõpetada või tal puudub sellele realistlik alternatiiv.

Audiitori vastutus raamatupidamise aastaaruande auditi eest

Meie eesmärk on saada piisav kindlus selles, et raamatupidamise aastaaruanne tervikuna ei sisalda olulisi tahtlikke ega tahtmatuid väärkajastusi, ja väljastada audiitori järeldusotsus, mis sisaldab meie arvamust. Piisav kindlus on kõrge kindlustase, ent mitte garantii, et olulise väärkajastamise olemasolu korral avastatakse see alati auditi käigus, mis tehakse kooskõlas rahvusvaheliste auditeerimisstandarditega (Irimaa). Väärkajastamised võivad tuleneda pettusest või veast ja neid peetakse oluliseks siis, kui võib põhjendatult eeldada, et need võivad kas üksikult või koos mõjutada kasutajate poolt raamatupidamise aastaaruande alusel tehtavaid majanduslikke otsuseid.

Meie vastutust raamatupidamise aastaaruande auditi eest on põhjalikumalt kirjeldatud IAASA veebisaidil http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

See kirjeldus on meie järeldusotsuse osa.

Meie auditi eesmärk ja isikud, kelle ees me vastutame

Meie järeldusotsus on koostatud 2014. aasta äriühingute seaduse paragrahvi 391 kohaselt üksnes äriühingu aktsionäride jaoks tervikuna. Meie audititöö on tehtud nii, et meil oleks võimalik teatada äriühingu aktsionäridele asjaoludest, millest me oleme kohustatud audiitori järeldusotsuses teatama, ja mitte ühelgi muul eesmärgil. Niivõrd kui õigusaktid seda lubavad, ei võta me oma auditi, käesoleva järeldusotsuse ega oma arvamuste eest vastutust ühegi isiku ees peale äriühingu ja selle aktsionäride (kõik aktsionärid tervikuna).

/allkiri/

Brian Lenihan

Ernst & Youngi eest ja nimel

Chartered Accountants and Statutory Audit Firm

Dublin

Kuupäev: 13. jaanuar 2020

KOONDKASUMIARUANNE
31. mail 2019 lõppenud aasta kohta

		2019	2018
	Lisa	USD	USD
Käive	2.5	196 230 675	171 489 954
Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu		(135 192 545)	(113 548 950)
Brutokasum		61 038 130	57 941 004
Halduskulud		(57 166 703)	(54 569 899)
Äri kasum		3 871 427	3 371 105
Saadud intressid ja sarnased tulud	5	484 229	314 802
Makstud intressid ja sarnased kulud	6	(188 918)	(267 069)
Maksustamiseelne põhitegevuskasum	7	4 166 738	3 418 838
Põhitegevuskasumile kohaldatud tulumaks	8	(2 508 479)	(3 983 398)
Majandusaasta kasum/(kahjum)		1 658 259	(564 560)
Kahjum välisvaluutas arveldavatelt filiaalidelt		–	(7 229)
Majandusaasta koondkasum/(-kahjum)		1 658 259	(571 789)

Majandusaasta kasum ja edasi kantud akumulieeritud kasum sisalduvad äriühingu jaotamata kasumis.

Kõik tegevused tulenevad jätkuvast äritegevusest.

Lehekülgedel 15–38 olevad lisad moodustavad raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

FINANTSSEISUNDI ARUANNE
31. mai 2019. aasta seisuga

	Lisa	2019 USD	2018 USD
PÕHIVARA			
Materiaalne põhivara	9	1 402 635	284 606
Immateriaalne põhivara	10	141 829	–
Finantsvara	11	1 342	1 342
		<u>1 545 806</u>	<u>285 948</u>
KÄIBEVARA			
Varud	12	255 817	218 296
Nõuded (ühe aasta jooksul tasumisele kuuluvad summad)	13	66 776 258	34 122 951
Raha pangakontodel		<u>37 574 634</u>	<u>57 136 528</u>
		<u>104 606 709</u>	<u>91 477 775</u>
LÜHIAJALISED KOHUSTUSED			
Tulevaste perioodide tulud		(36 707 418)	(47 210 888)
Võlakohustused (ühe aasta jooksul tasumisele kuuluvad summad)	14	(61 918 299)	(37 629 140)
		<u>(98 625 717)</u>	<u>(84 840 028)</u>
NETOKÄIBEVARA		<u>5 980 992</u>	<u>6 637 747</u>
VARAD KOKKU MIINUS LÜHIAJALISED KOHUSTUSED		7 526 798	6 923 695
VÕLAKOHUSTUSED (ühe aasta möödudes tasumisele kuuluvad summad)	15	(3 661 104)	(4 745 806)
NETOVARA		<u>3 865 694</u>	<u>2 177 889</u>
RAHASTAMINE: KAPITAL JA RESERVID			
Emiteeritud aktsiakapital	17	2	2
Välisvaluuta ümberarvestusreserv		–	(7 229)
Jaotamata kasum		<u>3 865 692</u>	<u>2 185 116</u>
Omakapital		<u>3 865 694</u>	<u>2 177 889</u>

Lehekülgedel 15–38 olevad lisad moodustavad raamatupidamise aastaaruande lahutamatu osa.

Lehekülgedel 12–38 esitatud raamatupidamise aastaaruanne on juhatuse nimel allkirjastatud. Juhatus andis loa raamatupidamise aastaaruande avaldamiseks 9. jaanuaril 2020.

Juhatus poolt heaks kiidetud

/allkiri/
Paul Doyle

/allkiri/
Billy Mulcahy

OMAKAPITALI MUUTUSTE ARUANNE

31. mai 2019. aasta seisuga

	Emiteeritud aktsiakapital	Välisvaluuta ümbearvestu sreserv	Jaotamata kasum	Omakapital kokku
	USD	USD	USD	USD
1. juuni 2017. aasta seisuga	2	–	2 749 676	2 749 678
Majandusaasta kahjum	–	–	(564 560)	(564 560)
Majandusaasta muu koondkasum – kahjum välisvaluutas arveldavatelt filiaalidelt	–	(7 229)	–	(7 229)
Majandusaasta koondkahjum kokku	–	(7 229)	(564 560)	(571 789)
31. mai 2018. aasta seisuga	2	(7 229)	2 185 116	2 177 889
Jaotamata kasumi algsaldo korrigeerimine seoses IFRS 15 kasutuselevõtmisega (lisa 2.2)	–	–	29 546	29 546
1. juuni 2018. aasta seisuga	2	(7 229)	2 214 662	2 207 435
Majandusaasta kasum	–	–	1 658 259	1 658 259
Majandusaasta muu koondkasum – kahjum välisvaluutas arveldavatelt filiaalidelt	–	7 229	(7 229)	–
Majandusaasta koondkasum kokku	–	7 229	1 651 030	1 658 259
31. mai 2019. aasta seisuga	2	–	3 865 692	3 865 694

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta

1. ÜLDTEAVE

Äriühingu põhitegevus on ettevõtete infotehnoloogiakeskkonna kõigi elementide – rakenduste, platvormide ja infrastruktuuri – müük. Neid pakutakse mitmesuguste paindlike ja koostalitlusvõimeliste rakendusmodelite abil (sh kohapealsed, pilvepõhised ja hübriidmodelid) Balti riikides (Läti, Leedu ja Eesti), Sõltumatute Riikide Ühendusse kuuluvates riikides (Venemaa, Kasahstan, Valgevene ja Moldova) ning Ukrainas, Bulgaarias, Mongoolias, Albaanias, Põhja-Makedoonias, Kosovos ja Maltal. Juhatus on rahul äriühingu tegevusega 31. mail 2019 lõppenud aastal.

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE

2.1 Koostamise alus

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas 2014. aasta äriühingute seadusega ja finantsaruandlusstandardiga 101 „Vähendatud avalikustamisnõuete raamistik“ (FRS 101). Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud soetusmaksumuse põhimõtte alusel.

Äriühing on kasutanud järgmisi FRS 101 kohaseid vabastusi avalikustamisnõuetest:

- IAS 1 „Finantsaruannete esitamine“ punkti 10 alapunkt d (rahavoogude aruanne), punkt 16 (kinnitus kõigile rahvusvahelistele finantsaruandlusstandarditele vastavuse kohta), punkti 38 alapunkt a (vähemalt kahe põhiaruande, sealhulgas rahavoogude aruande nõue), punkti 38 alapunktid b–d (täiendav võrdlusinformatsioon), punkti 79 alapunkti a alapunkt iv ja punktid 134–136 (teave kapitali ja müüdavate finantsinstrumentide juhtimise eesmärkide, poliitika ja protsesside kohta);
- IAS 7 „Rahavoogude aruanded“;
- IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ punktid 30 ja 31 (nõue avalikustada teave, kui üksus ei ole veel rakendanud rahvusvahelist finantsaruandlusstandardit, mis on välja antud, aga ei ole veel jõustunud);
- IAS 24 „Seotud osapooli käsitleva teabe avalikustamine“ punkt 17 (juhtkonna võtmeisikute avalikustamine);
- IFRS 7 „Finantsinstrumendid“;
- IFRS 2 „Aktsiapõhine makse“ punkti 45 alapunkt b ja punktid 46–52 (aktsiaoptsioonide arv ja kaalutud keskmine kasutushind aktsiaoptsioonidega seoses aasta jooksul toimunud muutuste kategooriate kaupa);
- IFRS 13 „Õiglase väärtuse määrtamine“ punktid 91–99 (varade ja kohustuste õiglase väärtuse määrtamisel kasutatud hindamise meetodite ja sisendite avalikustamine);
- IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav tulu“ punkti 110 teise lause, punkti 113 alapunkti a, punktide 114, 115, 118, punkti 119 alapunktide a–c, punktide 120–127 ja punkti 129 nõuded.

Raamatupidamise aastaaruannete koostamine kooskõlas standardiga FRS 101 eeldab teatud oluliste arvestushinnangute kasutamist. Samuti nõuab see juhtkonnalt äriühingu arvestuspõhimõtete rakendamisel otsustuste tegemist. Valdkonnad, kus on vaja teha rohkem otsustusi või mis on keerukamad, või valdkonnad, kus eeldused ja hinnangud on raamatupidamise aastaaruannete koostamise seisukohalt väga tähtsad, on esitatud lisas 3.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2.2 Muutused arvestuspõhimõtetes ja teabe avalikustamises

Äriühingus kasutusele võetud uued ja muudetud standardid ja tõlgendused

Raamatupidamise aruande koostamisel rakendatud arvestuspõhimõtted on kooskõlas arvestuspõhimõtetega, mida rakendati äriühingu 31. mail 2018 lõppenud aasta raamatupidamise aruande koostamisel, välja arvatud lisandunud uued standardid ja tõlgendused, mis jõustusid 1. jaanuaril 2018 ja mille äriühing võttis kasutusele alates 1. juunist 2018.

Äriühing rakendab esimest korda IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav tulu“ ja IFRS 9 „Finantsinstrumendid“. Allpool kirjeldatakse nende uute raamatupidamisstandardite kasutuselevõtmisest tulenenud muutuste olemust ja mõju. Nende uute standardite üleminekusätete kohaselt pole võrdlusandmeid ümber arvestatud. Kõigi põhjaruannete ja nendega seotud avalikustatava teabe puhul esitatakse võrdlusinformatsioon IAS 18 „Tulu“ ja IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ ning nendega seotud tõlgenduste nõuete kohaselt.

2019. aastal kohaldatakse esimest korda mitut muud muudatust ja tõlgendust, kuid need ei mõjuta äriühingu raamatupidamise aastaaruannet.

IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav tulu“

Nende muutuste olemust ja mõju kirjeldatakse järgmises lõigus.

	1. juuni 2018
	USD
Jaotamata kasum – enne IFRS 15-st tulenevat korrigeerimist	2 177 887
Jaotamata kasumi korrigeerimine seoses IFRS 15 kasutuselevõtmisega	29 546
Jaotamata kasum – pärast IFRS 15-st tulenevat korrigeerimist	2 207 433
	Suurenemine/(vähenemine)
Varad	USD
Nõuded (ühe aasta jooksul tasumisele kuuluvad summad)	511 240
Omakapital ja kohustused	
Võlakohustused (ühe aasta jooksul tasumisele kuuluvad summad)	(606 007)
Võlakohustused (ühe aasta möödudes tasumisele kuuluvad summad)	124 313
Omakapitali korrigeerimine kokku	29 546

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.2 Muutused arvestuspõhimõtetes ja teabe avalikustamises (jätkub)

Äriühingus kasutusele võetud uued ja muudetud standardid ja tõlgendused (jätkub)

IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav tulu“ (jätkub)

IFRS 15 asendab IAS 11 „Ehituslepingud“, IAS 18 „Tulu“ ja nendega seotud tõlgendused ning seda kohaldatakse mõningate eranditega kogu kliendilepingutest saadava tulu suhtes. IFRS 15 näeb ette viieosalise mudeli kliendilepingutest saadava tulu arvestamiseks ja nõuab, et tulu kajastataks tasuna, mille saamist üksus eeldab kauba või teenuse kliendile üleandmise eest. IFRS 15 eeldab, et mudeli osade kohaldamisel kliendilepingute suhtes teevad üksused otsustusi, võttes arvesse kõiki asjakohaseid fakte ja asjaolusid. Standard kirjeldab ka lepingu sõlmimisega kaasnevate kulude ja lepingu täitmisega otseselt seotud kulude arvestamist. Lisaks nõuab standard ulatuslikku avalikustamist.

Äriühing võttis IFRS 15 kasutusele alates 1. juunist 2018, rakendades modifitseeritud tagasiulatuvat meetodit. Selle meetodi kohaselt võib standardit rakendamise alguskuupäeval rakendada kas kõigi lepingute suhtes või ainult nende lepingute suhtes, mis ei ole selleks kuupäevaks lõppenud. Äriühing otsustas rakendada standardit kõigi lepingute suhtes alates 1. juunist 2018.

IFRS 15 esmase rakendamise kumulatiivne mõju kajastatakse rakendamise alguskuupäeval jaotamata kasumi algsaldo korrigeerimisena. Seetõttu võrdlusinformatsiooni ümber ei arvestatud ja seda esitatakse IFRSi varasemate tõlgenduste kohaselt.

Allpool on esitatud summad, mille võrra IFRS 15 kasutuselevõtmine mõjutab raamatupidamise aruande kirjeid alates 31. maist 2019 ja sellel kuupäeval lõppenud aasta kohta koostatud raamatupidamise aruandes. Esimeses veerus on esitatud IFRS 15 kohaselt kajastatud summad ja teises veerus summad, mis oleks kajastatud, kui IFRS 15 ei oleks kasutusele võetud.

Koondkasumiaruanne

	IFRS 15 USD	Varasem USD	Suurenemine/(vähe nemine) USD
Tulud	196 230 675	196 434 112	(203 437)
Müüdnud toodangu (kaupade, teenuste) kulu	135 192 545	135 385 810	(193 265)
Halduskulud	57 166 703	57 117 060	49 643

Finantsseisundi aruanne

	IFRS 15 USD	Varasem USD	Suurenemine/(vähe nemine) USD
Edasilükkunud komisjonitasu	291 622	–	291 622
Võlgnevused seotud osapooltele	58 877 900	58 600 859	(277 041)
Jaotamata kasum	3 865 692	3 851 118	14 581

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.2 Muutused arvestuspõhimõtetes ja teabe avalikustamises (jätkub)

Äriühingus kasutusele võetud uued ja muudetud standardid ja tõlgendused (jätkub)

IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav tulu“ (jätkub)

Alljärgnevalt kirjeldatakse 1. juuni 2018. aasta seisuga tehtud korrigeerimiste olemust ning 31. mai 2019. aasta seisuga koostatud finantsseisundi aruandes ja 31. mail 2019 lõppenud aasta koondkasumiaruandes tehtud oluliste muutuste põhjuseid.

(a) Lepingu sõlmimisega kaasnevad kulud

Äriühingul on kohustus maksta oma müügipersonalile komisjonitasu. Enne IFRS 15 kasutuselevõtmist kajastati need komisjonitasud ja nendega seotud otsesed kulud tekkepõhiselt kuluna. IFRS 15 kohaselt kapitaliseeritakse ja amortiseeritakse komisjonitasud ja nendega seotud otsesed kulud, mida peetakse lisanduvateks ja hüvitatavateks kuludeks, vastavalt allpool kirjeldatule.

Pilveteenustega seotud komisjonitasude kapitaliseerimine

Äriühing kapitaliseerib oma pilveteenuste SaaS, PaaS ja IaaS pakumiseiga seotud komisjonitasud ning kajastab nendega seotud kulud kohaldatava perioodi jooksul (s.t kliendikasu perioodil või pikendamise korral lepingu tähtaja jooksul), mis on tavaliselt üks kuni neli aastat. Eeldatavat kliendikasu perioodi, mis praegu arvatakse kehtvat neli aastat, hinnatakse igal aastal ja vajaduse korral seda muudetakse. Alates 31. maist 2019 kajastatakse edasilükkunud komisjonitasude jäägi lühiajaline osa ettemakstud kulude ja muude lühiajaliste varade koosseisus ning edasilükkunud komisjonitasude jäägi pikaajaline osa kajastatakse muude varade koosseisus. Edasilükkunud komisjonitasude amortisatsioon kajastatakse koondkasumiaruandes müügi- ja turunduskulude osana. Enne IFRS 15 kasutuselevõtmist kajastati neid komisjonitasusid nende tekkimise perioodil kuluna. IFRS 15 kohaldamine 31. mai 2019. aasta seisuga suurendas sel kuupäeval lõppenud aasta puhul vara 100 804 USA dollari võrra ja tekitas täiendavad netokulud (s.t kapitaliseerimine, millest on maha arvatud amortisatsioon) summas 19 896 USA dollarit. 1. juunil 2018 kasutuselevõtmisega kaasnes vara suurenemine 120 701 USA dollari võrra, mis kanti jaotamata kasumi arvele.

Litsentside ja riistvara müümisel esimesel aastal pakutavate tugiteenustega seotud komisjonitasud

Enne IFRS 15 kasutuselevõtmist kajastati esimesel aastal pakutavate tugiteenustega seotud komisjonitasusid tekkepõhiselt kuluna. IFRS 15 kohaselt kapitaliseeritakse ja amortiseeritakse esimese aasta tugiteenustega seotud komisjonitasud kliendikasu perioodil, mis praegu arvatakse kehtvat neli aastat. Kliendikasu perioodi hinnatakse igal aastal ja vajaduse korral seda muudetakse. IFRS 15 kohaldamine 31. mai 2019. aasta seisuga suurendas sel kuupäeval lõppenud aasta puhul vara 131 470 USA dollari võrra ja tekitas täiendavad netokulud (s.t kapitaliseerimine, millest on maha arvatud amortisatsioon) summas 21 052 USA dollarit. 1. juunil 2018 kasutuselevõtmisega kaasnes vara suurenemine 152 522 USA dollari võrra, mis kanti jaotamata kasumi arvele.

Erisoodustuste kulud: palkadelt makstav maks

Enne IFRS 15 kasutuselevõtmist kajastati palkadelt makstavad maksud, mis on seotud komisjonitasudega, tekkepõhiselt kuluna. IFRS 15 kohaselt kapitaliseeritakse ja amortiseeritakse teatavad palkadelt makstavad maksud, mis on seotud komisjonitasudega ja mida käsitatakse kliendilepingute sõlmimisega kaasnevate lisakuludena, koos vastavate komisjonitasudega. IFRS 15 kohaldamine 31. mai 2019. aasta seisuga suurendas sel kuupäeval lõppenud aasta puhul vara 59 348 USA dollari võrra ja tekitas täiendavad netokulud (s.t kapitaliseerimine, millest on maha arvatud amortisatsioon) summas 8695 USA dollarit. 1. juunil 2018 kasutuselevõtmisega kaasnes vara suurenemine 68 042 USA dollari võrra, mis kanti jaotamata kasumi arvele.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.2 Muutused arvestuspõhimõtetes ja teabe avalikustamises (jätkub)

Äriühingus kasutusele võetud uued ja muudetud standardid ja tõlgendused (jätkub)

IFRS 15 „Kliendilepingutest saadav tulu“ (jätkub)

(b) Tulud ja nendega seotud korrigeerimised

Äriühingul on mitu tuluallikat. Teatavate toodete ja teenuste puhul kohaldatakse tarkvara ja sellega seotud tugiteenuste paketi hindu ning eelmise IFRSi kohaselt kajastati tulu pikema perioodi jooksul ja mitte kunagi korraga. IFRS 15 eeldab rohkem otsustusi ja hinnanguid, mistõttu teatavad tulutehingud, näiteks tähtajalise litsentsi ja MySQLi tehingute litsentsiosa, kajastati korraga. Sellistest tehingutest tulenevad korrigeerimised kirjendati, kuid need ei ole raamatupidamise aastaaruande kui terviku seisukohast olulised.

(c) Muud korrigeerimised

Lisaks eeltoodule korrigeeriti ka muid kirjeid, nagu edasilükkunud komisjonitasud, tulevaste perioodide tulud ja jaotamata kasum. 1. juunil 2018 kasutuselevõtmisel suurenesid edasilükkunud komisjonitasud 511 240 USA dollarit ja seotud osapooltelt saadaolevad summad 606 007 USA dollarit, mida tasakaalustas tulevaste perioodide tulude vähenemine 124 313 USA dollari võrra.

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“

Standard IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ asendab standardit IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavate aruandeaastate puhul, koondades finantsinstrumentide arvestuse kõik kolm aspekti, milleks on klassifitseerimine ja mõõtmine, väärtuse langus ning riskimaandamisinstrumentide arvestus.

Äriühing rakendas IFRS 9 juhiseid edasiulatuvalt ja rakendamise alguskuupäev on 1. juuni 2018.

Alljärgnevalt kirjeldatakse muutuste olemust.

(a) Klassifitseerimine ja mõõtmine

IFRS 9 kohaselt mõõdetakse võlainstrumente õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, amortiseeritud soetusmaksumuses või õiglasel väärtuses läbi muu koondkasumi. Klassifitseerimise aluseks on kaks kriteeriumi: äriühingu ärimudel nende varade haldamiseks ning see, kas instrumentide lepingupõhised rahavood sisaldavad üksnes tasumata põhisumma ja sellelt arvestatud intressi makseid.

Äriühingu ärimudelit hinnati rakendamise alguskuupäeva ehk 1. juuni 2018. aasta seisuga. Hindamisel, kas lepingupõhised rahavood sisaldavad üksnes põhisumma ja intresside makseid, võeti arvesse varade esmasel kajastamisel eksisteerinud fakte ja asjaolusid.

IFRS 9 klassifitseerimise ja mõõtmise nõuded ei avaldanud äriühingule olulist mõju. Alljärgnevalt kirjeldatakse muutusi äriühingu finantsvarade klassifitseerimises.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.2 Muutused arvestuspõhimõtetes ja teabe avalikustamises (jätkub)

Äriühingus kasutusele võetud uued ja muudetud standardid ja tõlgendused (jätkub)

IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ (jätkub)

Ostjate vastu olevaid nõudeid, mida varem liigitati laenudeks ja nõueteks, hoitakse lepingupõhiste rahavoogude kogumiseks ning neist tulenevad rahavood sisaldavad üksnes põhisumma ja intresside makseid. Neid klassifitseeritakse ja kajastatakse nüüd amortiseeritud soetusmaksumuses mõõdetavate võlainstrumentidena.

Äriühing ei ole määratlenud ühtki õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande kajastatavat finantskohustust. Äriühingu finantskohustuste klassifitseerimises ja mõõtmises ei ole muutusi toimunud. Äriühing otsustas IFRS 9 kasutuselevõtmisel finantskohustusi mitte ümber klassifitseerida.

(b) Väärtuse langus

IFRS 9 kasutuselevõtmine ei ole avaldanud olulist mõju äriühingu finantsvarade väärtuse langusest tuleneva kahjumi arvestamisele, kuna äriühingu praegune väärtuse languse arvestamise meetoodika näeb juba ette tulevikku suunatud eeldatava krediitkahju käsitusviisi, nagu on nõutud standardis. IFRS 9 kohaselt peab äriühing kajastama eeldatava krediitkahjuga seotud allahindluse kõigi võlainstrumentide, sealhulgas lepinguliste varade puhul, mida ei kajastata õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande.

IFRS 9 kasutuselevõtmisel ei kajastanud äriühing täiendavat väärtuse langust seoses äriühingu nõuetega ostjate vastu, sealhulgas äriühingutevaheliste nõuetega. Seetõttu ei korrigeeritud äriühingu krediitkahjuga seotud allahindlust.

(c) Riskimaandamisinstrumentide arvestus

Äriühingul ei olnud esmasel rakendamisel ega 31. mail 2019 riskimaandamisinstrumente.

2.3 Välja antud standardid, muudatused ja tõlgendused, mis pole veel jõustunud

IFRS 16 „Rendiarvestus“

IASB andis 13. jaanuaril 2016 välja IFRS 16 „Rendiarvestus“. Äriühing võtab IFRS 16 kasutusele alates selle jõustumiskuupäevast ehk 1. juunist 2019, rakendades modifitseeritud tagasiulatuvat meetodit. IFRS 16 sätestab rendilepingute kajastamise, mõõtmise, esitamise ja avalikustamise põhimõtted ning nõuab rendilevõtjalt kõigi rentide kajastamist ühe bilansilise mudeli alusel (kasutusõigusega hõlmatud varad ja rendikohustused), mis sarnaneb IAS 17 kohase kapitalirendi arvestusega. Rendid „kapitaliseeritakse“, kajastades rendimaksete nüüdisväärtust ja näidates neid kas rendivarana (kasutusõigusega hõlmatud varad) või koos materiaalse põhivaraga. Kui rendimakseid tehakse aja jooksul, kajastab äriühing ka finantskohustust, mis seisneb tema kohustuses teha tulevasi rendimakseid (rendikohustus). Äriühing kavatseb rakendada standardiga pakutavate praktiliste abinõude paketti. Seoses IFRS 16 kasutuselevõtmisega eeldab äriühing varade ja kohustuste kogusummade suurenemist, kuna kasutusõigusega hõlmatud varad/renderikohustused tuleb kajastada nende kirjete osas, mis olid varem „bilansivälised“; eeldatakse ka ärikasumi suurenemist, kuna teatavad kulud, mida varem käsitati rendikuludena, tuleb edaspidi esitada intressikuludena. Äriühing on lõpule viimas IFRS 16 vastuvõtmiseks vajalikke toiminguid ja seetõttu ei saa standardi rakendamisest tulenevat mõju raamatupidamise aastaaruandele praegu usaldusväärselt hinnata.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.4 Välisvaluutade ümberarvestamine

a) Arvestus- ja esitusvaluuta

Äriühingu raamatupidamise aastaaruandes esitatud kirjade kajastamisel on kasutatud vääringut, mis kehtib peamises majanduskeskkonnas, kus äriühing tegutseb (arvestusvaluuta). Raamatupidamise aastaaruandes esitatud summad on väljendatud USA dollarites (USD), mis on ühtlasi äriühingu arvestusvaluuta.

b) Tehingud ja saldod

Välisvaluutas nomineeritud tehingud arvestatakse ümber arvestusvaluutasse tehingukuupäevadel kehtinud vahetuskursside alusel või – kirjade ümberhindamise korral – hindamiskuupäeval kehtinud vahetuskursside alusel. Vahetuskurssidega seotud kasumid ja kahjumid, mis on tingitud selliste tehingute arveldamisest ning välisvaluutas nomineeritud rahaliste varade ja kohustuste ümberarvestamisest aasta lõpul kehtivate vahetuskursside alusel, kajastatakse koondkasumiaruandes.

c) Välisfiliaalidega seotud ümberarvestused

Oracle East Central Europe Limitedil on teistes riikides mitu välisfiliaali. Kui välisfiliaalid tegutsevad äriühingu kauplemistegevuse laiendusena ja nende rahavood mõjutavad otseselt äriühingu rahavooge, kasutatakse filiaalide tulemuste ümberarvestamisel erinevaid vahetuskursse olenevalt ümberarvestatavast kirjest (*temporal method*). Nende filiaalide finantsseisundi aruanded on ümber arvestatud majandusaasta lõpus kehtiva vahetuskursi alusel, koondkasumiaruanded aga majandusaasta keskmise vahetuskursi alusel.

2.5 Tulu kajastamine – kuni 1. juunini 2018 rakendatud arvestuspõhimõtted

Äriühingu tuluallikad on järgmised: 1) pilve- ja litsentsitulu, mis saadakse pilveteenustest ja litsentsitoetustest ning pilvelitsentsidest ja kohapealsetest litsentsidest ehk litsentsidest, mida kliendid ostavad nii pilvepõhises kui ka kohapealses keskkonnas kasutamiseks; 2) riistvaratulu, mis saadakse riistvaratoodete, sealhulgas Oracle'i välja töötatud süsteemide (*Oracle Engineered Systems*), serverite, salvestusseadmete, valdkonnapõhise riistvara ja riistvaraga seotud tugiteenuste müügist; ning 3) teenusetulu, s.o tulu, mis teenitakse pilveteenustelt ning litsentside ja riistvaraga seotud teenustelt, sealhulgas nõustamiselt, põhjalikumalt klienditoetustelt ja koolitusteenustelt.

Tarkvaratoodete litsentside müük kajastatakse siis, kui äriühing on sõlminud kliendiga tarkvara kasutamiseks siduva lepingu, tooted on tarnitud või teenused on osutatud ning kliendi tehtav makse ei ole seotud ettenägematute sündmustega ega märkimisväärse ebakindlusega. Kui kliendi tehtav makse ei ole tõenäoline, kajastatakse litsentsi müük makse saamisel, kui kõik muud müügi kajastamise tingimused on täidetud.

Tugiteenuste müük kajastatakse üldjuhul teenuste osutamisel. Kui projekti lõpuleviimine või osutatud teenuste eest tasumine on märkimisväärselt ebakindel, lükatakse müügi kajastamine edasi kuni ajani, mil ebakindel olukord on piisaval määral lahenenud.

Mitut elementi hõlmavate tehingute korral kajastatakse müük tehingu iga elemendi õiglase väärtuse põhjal. Kui mõne tarnimata elemendi õiglase väärtust ei ole võimalik objektiivselt hinnata, lükatakse müügi kajastamine edasi kuni ajani, mil kõik elemendid on tarnitud või kõik teenused on osutatud või mil õiglase väärtuse saab objektiivselt kindlaks määrata. Kui mõne litsentsi õiglase väärtust ei ole kindlaks määratud, kasutatakse müügi kajastamiseks jäägi meetodit, kui kõigi tarnimata elementide õiglase väärtuse saab kindlaks määrata. Jäägi meetodi kohaselt lükatakse tarnimata elementide õiglase väärtuse kajastamine edasi ning lepingutasu ülejäänud osa jaotatakse tarnitud elementidele ja kajastatakse müügina.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.5 Tulu kajastamine – kuni 1. juunini 2018 rakendatud arvestuspõhimõtted (jätkub)

Riistvaratoodete müügist saadav tulu kajastatakse siis, kui 1) on olemas veenvad tõendid kokkuleppe olemasolu kohta; 2) tooted tarnitakse ja omandiõigus antakse üle ostjale ning 3) müügihind on kindlaks määratud või kindlaksmääratav. Tulud, mida ei kajastata müügi ajal, kuna eeltoodud tingimused ei ole täidetud, kajastatakse hiljem siis, kui need tingimused on täidetud. Vajaduse korral vähendatakse tulusid eeldatavaid tagastusi või teatavaid soodustusi arvestades, kui meil on võimalik nende mõju piisavalt hinnata. Kui kokkulepe sisaldab vastuvõtukriteeriume ja vastuvõtmist käsitlevad sätted ei ole formaalsed (näiteks sätted, mis on olemuselt pikaajalised või mis ei kuulu kokkuleppe tüüptingimuste hulka), kajastatakse tulud kliendilt kirjaliku vastuvõtukinnituse saamisel või vastuvõtuperioodi lõppemisel, olenevalt sellest, kumb tähtaeg on varasem.

Äriühingu pilveteenuste SaaS, PaaS ja IaaS pakkumisega seotud tulud kajastatakse üldjuhul proportsionaalselt lepingu kehtivusaja jooksul alates kuupäevast, mil teenus klientidele kättesaadavaks tehakse ja muud tulu kajastamise kriteeriumid on täidetud.

Riistvarasüsteemidega seotud toe pakkumise lepinguid sõlmitakse kliendi valikul ja kajastatakse proportsionaalselt lepingu kehtivusaja jooksul.

Äriühing sõlmib ka mitut elementi hõlmavaid lepinguid. Need võivad hõlmata meie mitmesuguseid tarkvara- ja muid tooteid ja teenuseid, sealhulgas riistvarasüsteemide tooteid, riistvarasüsteemide tuge, uusi tarkvaralitsentse, tarkvaralitsentside uuendusi ja tootetuge ning nõustamis-, pilve- ja koolitusteenuseid. Selliste kokkulepete puhul jaotab äriühing esmalt lepingutasu kogu tarkvararühma elementidele, lähtudes nende suhtelistest müügihindadest, ja seejärel muudele elementidele. Seejärel jaotatakse lepingutasu tarkvaraelementide rühma üksikutele elementidele. Kui lepingutasu on elementidele jaotatud, kajastab äriühing kõik elemendid vastavalt eeltoodule.

Segmendianalüüsi ei esitata, kuna juhatuse hinnangul kahjustaks 2014. aasta äriühingute seaduse paragrahvis 291 osutatud lisa 3 punktis 62 märgitud teabe avalikustamine märkimisväärselt äriühingu huve ja juhatuse otsustanud kasutada 2014. aasta äriühingute seaduse paragrahvis 291 osutatud lisa 3 punkti 62 alapunktis 6 sätestatud erandit.

Tulu kajastamine – pärast 1. juunit 2018 rakendatavad arvestuspõhimõtted

Kliendilepingutest saadava tulu kajastamine

Äriühingu tuluallikad on järgmised:

- pilve- ja litsentsitulu, mida saadakse pilveteenustest ja litsentsitoetenustest ning pilvelitsentsidest ja kohapealsetest litsentsidest, mis üldjuhul tähendavad tähtajatuid litsentse, mida kliendid ostavad nii pilves kui ka kohapeal olevas IT-keskkonnas kasutamiseks;
- riistvaratulu, mida saadakse riistvaratoodete, sealhulgas Oracle'i välja töötatud süsteemide (*Oracle Engineered Systems*), serverite ja salvestustoodete ning valdkonnapõhise riistvara, samuti riistvaraga seotud tugiteenuste müügist;
- teenusetulu, mida saadakse pilveteenustest ning litsentside ja riistvaraga seotud teenustest, sealhulgas nõustamisest, põhjalikumatest klienditoetenustest ja koolitusteenustest.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.5 Tulu kajastamine – pärast 1. juunit 2018 rakendatavad arvestuspõhimõtted (jätkub)

Litsentsitoetulu teenitakse tavaliselt pilvelitsentsidega ja kohapealsete litsentsidega seotud litsentsitoeteenuste kaudu, mida kliendid ostavad omal valikul. Litsentsitoelepingud annavad klientidele õiguse saada tugiteenuste perioodi jooksul välja antud tarkvaratoodete määratlemata versiooniuuendusi, hooldusredaktsioone ja paiku ning hõlmavad veebipõhist juurdepääsu tehnilisele sisule ning võimalust veebis ja telefoni teel suhelda tehnilise abipersonaliga. Litsentsitoelepingu hind moodustab tavaliselt teatava protsendi pilvelitsentsi ja kohapealse litsentsi eest makstavast netotasust. Peaaegu kõik kliendid otsustavad litsentsitoelepingut igal aastal pikendada.

Pilveteenuste tulud hõlmavad tulusid Oracle'i pilvetarkvara teenusest ja taristuteenusest (vastavalt SaaS ja IaaS, ühiselt Oracle'i pilveteenused), mille kaudu pakutakse rakendusi ja taristutehnoloogiat pilvepõhiste rakendumudelite abil, mille jaoks äriühing arendab funktsioone; samuti pakutakse määratlemata versiooniuuendusi ja täiustusi, majutust, haldamist ja tugiteenuseid, millele kliendid saavad õiguse, sõlmides äriühinguga teatavaks perioodiks vastava lepingu. IaaS hõlmab ka Oracle'i hallatavaid pilveteenuseid (*Oracle Managed Cloud Services*), mille kaudu pakutakse kliendile tasu eest ja kindla perioodi jooksul pilvepõhises, kohapealses või muus IT-taristus kasutatavaid terviklikke tarkvara ja riistvara haldamise, hoolduse ja turbeteenuseid.

Pilvelitsentsidest ja kohapealsetest litsentsidest teenitavate tulude puhul on peamiselt tegemist summadega, mis saadakse klientidele tähtajatute litsentside andmisest äriühingu andmebaasi, vahetarkvara, rakenduste ja valdkonnapõhiste tarkvaratoodete kasutamiseks pilvepõhises, kohapealses või muus IT-keskkonnas. Enamik pilvelitsentside ja kohapealsete litsentside kokkulepetest sisaldab litsentsitoelepingut, mis sõlmitakse kliendi valikul.

Riistvaratoodete müügist teenitavate tulude puhul on tegemist summadega, mis saadakse esmajoones Oracle'i välja töötatud süsteemide (*Oracle Engineered Systems*), arvutiserverite, salvestustoodete ja valdkonnapõhise riistvara müügist. Riistvaratööstuse pakumised hõlmavad tavaliselt tarkvarakomponentide tarkvarauuendusi, mis on ostetud riistvaratoodete toimimise jaoks olulised, ning need võivad hõlmata ka toote parandust, hooldusteenuseid ja tehnilise toe teenuseid. Riistvara tugiteenuste lepingu hind moodustab tavaliselt teatava protsendi riistvaratööstuse eest makstavast netotasust.

Äriühingu teenuseid pakutakse klientidele eraldiseisvate kokkulepete alusel või osana kokkulepetest, mille alusel ostetakse muid tooteid ja teenuseid. Nõustamisteenuste eesmärk on aidata klientidel muu hulgas hangitud Oracle'i rakendusi ja taristutehnoloogiat juurutada, nende arhitektuuri kavandada ning neid integreerida, uuendada ja turvata. Täiustatud klienditoe teenuseid pakutakse eraldiseisvate kokkulepete alusel või osana kokkulepetest, mille alusel ostetakse muid tooteid ja teenuseid. Äriühing pakub neid klienditoe teenuseid Oracle'i klientidele selleks, et võimaldada Oracle'i toodete ja teenuste paremat jõudlust ja paremat kättesaadavust. Koolitusteenused hõlmavad juhendajate poolt meediumipõhist ja internetipõhist pilve-, tarkvara- ja riistvaratoodete kasutamise koolitust.

IFRS 15 on tulude kajastamise ühtne standard, mida kohaldatakse kõigi pilve-, litsentsi-, riistvara- ja teenusekokkulepete suhtes ning mis nõuab üldjuhul tulu kajastamist äriühingu klientidele lubatud kaupade või teenuste üle kontrolli üleandmisel summas, mis vastab tasule, mille saamist nende kaupade või teenuste eest äriühing eeldab. IFRS 15 kohaselt hõlmab tulu kajastamine järgmisi etappe:

- kliendiga sõlmitud lepingu või lepingute kindlaksmääramine;
- lepingust tulenevate täitmiskohustuste kindlaksmääramine;
- tehingu hinna kindlaksmääramine;
- tehinguhinna jaotamine lepingust tulenevatele täitmiskohustustele;
- tulu kajastamine siis, kui lepingust tulenevad täitmiskohustused on täidetud.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.5 Tulu kajastamine – pärast 1. juunit 2018 rakendatavad arvestuspõhimõtted (jätkub)

Tulu kajastamise aeg võib erineda kliendile arve esitamise ajast. Kui tulu kajastatakse enne arve esitamist, kajastab äriühing finantsseisundi aruandes kirje „Nõuded ostjate vastu“ koosseisus nõude, mille kohta ei ole arvet veel esitatud. Kui tulu kajastatakse pärast arve tasumist, kajastab äriühing finantsseisundi aruandes edasilükkunud tulu. Maksetähtaeg on tavaliselt 30 päeva, kuid võib esineda ka teistsuguseid maksetähtaegu. Pilvelitsentside ja kohapealsete litsentside ning riistvaratoodete eest väljastatakse arved üldjuhul siis, kui litsents on kliendi jaoks kasutamiseks kättesaadavaks tehtud või riistvaratoode on kliendile tarnitud. Litsentsitoe- ja riistvaratoolepingute puhul väljastatakse arved tavaliselt igal aastal ette. Pilveteenuste SaaS ja IaaS lepingute eest väljastatakse arveid üldjuhul igal aastal, igas kvartalis või igas kuus ette. Teenuste eest esitatakse arve kas ette või teenuse osutamisel. Enamik rahastamiskomponenti sisaldavaid lepinguid rahastatakse äriühingu rahastamisosakonna kaudu. Rahastamisosakonna kaudu rahastatava lepingu tehinguhinda korrigeeritakse nii, et see kajastaks raha ajaväärtust, ja intressitulu kajastatakse koondkasumiaruandes muu kui tegevustulu koosseisus netosummas turuintressimäärade alusel. Tulukokkulepped hõlmavad tavaliselt standardseid garantiid- või teenustaset käsitlevaid sätteid, mida äriühing täidab kõigis olulistest aspektidest nii, nagu vastavates kokkulepetes on ette nähtud, ning mille finantsmõju on ajalooliselt olnud ja on eeldatavasti ka edaspidi ebaoluline. Üldiselt ei hõlma kokkulepped tarnitud toodete või osutatud teenuste üldist tagastamise õigust. Tulude kajastamisel arvatakse tulust maha maksud, mis nõutakse sisse klientidelt ja tasutakse hiljem riigiasutustele.

Pilveteenustega seotud tulu kajastamine

Tellimuse alusel osutatavate pilveteenustega seotud tulu kajastatakse üldjuhul proportsionaalselt lepinguperioodil, mille jooksul teenuseid osutatakse, alates kuupäevast, mil teenus klientidele kättesaadavaks tehakse. Äriühing kajastab tulu proportsionaalselt, kuna klient saab ja tarbib pilveteenuste eeliseid ühtlaselt kogu lepinguperioodi jooksul. Tarbimispõhiselt pakutavate pilveteenustega, näiteks mõõdetavate teenustega seotud tulu kajastatakse üldjuhul vastavalt teenuste kasutamisele kliendi poolt.

Litsentsitoe ja riistvaratoega seotud tulu kajastamine

Litsentsitoe- ja riistvaratoolepingute puhul on äriühingu täitmiskohustus pakkuda klientidele tugiteenuste perioodil vajadust mööda tehnilist tuge, samuti tarkvaratoodete määratlemata versiooniuuendusi, hooldusredaktsioone ja paiku, kui need kättesaadavaks muutuvad. Äriühing on kohustatud tagama, et litsentsitoe ja riistvaratoe teenused on kogu lepinguperioodi jooksul pidevalt kättesaadavad. Seetõttu kajastatakse litsentsitoe- ja riistvaratoolepingute tulusid üldiselt proportsionaalselt tugiteenuste osutamise lepinguperioodil.

Pilvelitsentside ja kohapealsete litsentsidega seotud tulu kajastamine

Pilvelitsentside ja kohapealsete litsentsidega seotud täitmiskohustustest tulenevad tulud kajastatakse üldjuhul korraga siis, kui tarkvara tehakse kliendile allalaadimiseks ja kasutamiseks kättesaadavaks. Kasutuspõhistest litsentsitasudest tulenevad tulud kajastatakse nii pilvelitsentside kui ka kohapealsete litsentside puhul tarkvara kasutamisel lõppkasutaja poolt. Kasutuspõhiste litsentsikokkulepete korral, millel on fikseeritud minimaalne garantiisumma, kajastatakse miinimumsumma tavaliselt korraga siis, kui tarkvara tehakse kliendile kättesaadavaks.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.5 Tulu kajastamine – pärast 1. juunit 2018 rakendatavad arvestuspõhimõtted (jätkub)

Riistvaraga seotud tulu kajastamine

Riistvaratoode ja sellega seotud tarkvara, näiteks operatsioonisüsteem või püsivara, on omavahel tihedalt seotud ja üksteisest sõltuvad ning nende puhul arvestatakse ühist täitmiskohustust. Selle ühise täitmiskohustusega seotud tulu kajastatakse üldjuhul sel hetkel, kui kliendile tarnitakse riistvaratoode ja antakse üle selle omandiõigus.

Teenustega seotud tulu kajastamine

Teenustega seotud tulu kajastatakse aja jooksul teenuste osutamisel. Fikseeritud hinnaga teenustega seotud tulu kajastatakse üldjuhul aja jooksul, kasutades valmidusastme hindamiseks sisendimeetodeid. Tarbimispõhiste teenustega seotud tulu kajastatakse üldjuhul teenuste osutamisel.

Tehinguhinna jaotamine lepingute puhul, millest tuleneb mitu täitmiskohustust

Paljud äriühingu lepingud sisaldavad mitut täitmiskohustust. Otsustada tuleb, kas iga täitmiskohustus on eraldiseisev. Oracle'i tooted ja teenused ei eelda üldiselt märkimisväärset integreerimist ega vastastikust sõltuvust; seetõttu tooteid ja teenuseid tavaliselt ei kombineerita. Äriühing jaotab iga lepingu tehinguhinna täitmiskohustustele, tuginedes iga lepingu iga täitmiskohustuse suhtelisele eristatavale müügihinna.

Toodete ja teenuste suhtelise eristatava müügihinna kindlaksmääramiseks kasutab äriühing otsustust. Äriühingul on võimalik kindlaks määrata suhteline eristatav müügihind peaaegu kõigi täitmiskohustuste puhul (välja arvatud pilve- ja kohapealsed litsentsid), võttes aluseks võrreldavatel asjaoludel sarnastele klientidele eraldi müüdavate toodete või teenuste jälgitavad hinnad. Tavaliselt määrab äriühing oma toodete ja teenuste jaoks kindlaks suhteliste eristatavate müügihindade vahemiku, mida hinnatakse korrapäraselt või kui asjaolud muutuvad. Pilvelitsentse ja kohapealseid litsentse ei ole varem eraldiseisvalt müüdnud, kuna enamik kliente otsustab pilvelitsentsi ja kohapealse litsentsi ostmise ajal sõlmida ka litsentsitoelepingu.

Litsentsitoelepingu hind moodustab tavaliselt teatava protsendi netotasust, mille klient maksab litsentsi kasutamise eest. Äriühingul ei ole võimalik jälgitavate hindade alusel määrata kindlaks pilvelitsentside ja kohapealsete litsentside suhtelist eristatavat müügihinda, kuna samu tooteid müüakse väga erinevate hindade eest ja tüüpilist suhtelist eristatavat müügihinda ei saa tuletada varasematest tehingutest või muudest jälgitavatest andmetest. Seetõttu määratakse mitme täitmiskohustusega lepingu puhul pilvelitsentsi ja kohapealse litsentsi suhteline eristatav müügihind kindlaks jäägimeetodi abil, mille kohaselt jaotatakse esmalt kõigile lepingujärgsetele täitmiskohustustele osa tehinguhinnast vastavalt nende suhtelisele eristatavatele müügihindadele ning järelejääv osa tehinguhinnast jaotatakse pilvelitsentsi ja kohapealse litsentsiga seotud tuludele.

Edasilükkunud komisjonitasud

Äriühing lükkab edasi müügipersonali teenitud komisjonitasud, mida peetakse pilve-, litsentsitoe- ja riistvaratoelepingute sõlmimisel lisanduvateks ja hüvitatavateks kuludeks. Enamiku ülalnimetatud lepingute puhul lükatakse esialgsed komisjonitasud edasi ja amortiseeritakse lineaarselt eeldatava kasuperioodi jooksul, mis on meie hinnangul neli kuni viis aastat. Kasuperioodi kindlaksmääramisel võtab äriühing arvesse kliendilepingute ajaloolist ja eeldatavat kehtivusaega, tehnoloogia eeldatavat kasulikku eluiga ja muid tegureid. Pilveteenustega seotud pikendatud lepingute komisjonitasud lükatakse tavaliselt edasi ja amortiseeritakse seejärel lineaarselt vastava pikendatud lepingu perioodi jooksul, mis on tavaliselt üks kuni kolm aastat. Edasilükkunud komisjonitasude amortisatsioon kajastatakse koondkasumiaruandes müügi- ja turunduskulude osana.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.5 Tulu kajastamine – pärast 1. juunit 2018 rakendatavad arvestuspõhimõtted (jätkub)

Lepingute sõlmimiseks kantud kapitaliseeritud kogukulud ja nendega seotud saldod olid 31. mai 2019. aasta seisuga 291 622 USA dollarit ja 31. mail 2018 lõppenud kaheteistkümnekuulise perioodi jooksul 341 265 USA dollarit.

Kliendilepingutest tulenevad järelejäänud täitmiskohustused

Nõuded ostjate vastu (pärast ebatõenäoliselt laekuvate nõuete allahindluse mahaarvamist) ja edasilükkunud tulud kajastatakse 31. mai 2019. aasta ja 31. mai 2018. aasta seisuga koostatud finantsseisundi aruandes pärast laekumata edasilükkunud tulude mahaarvamist.

31. mail 2018 lõppenud aastal kajastatud tulude summa, mis sisaldus 31. mai 2017. aasta seisuga edasilükkunud tulude algsaldos, oli ligikaudu 36 866 111 USA dollarit. 31. mail 2019 lõppenud aastal kajastatud tulude summa, mis sisaldus 31. mai 2018. aasta seisuga edasilükkunud tulude algsaldos, oli ligikaudu 47 210 888 USA dollarit.

Järelejäänud täitmiskohustused esindavad lepingulisi tulusid, mida ei olnud veel kajastatud, ja need hõlmavad edasilükkunud tulusid, klientidele väljastatud, ent laekumata arveid, mida ei ole tuluna kajastatud, ning summasid, mille kohta väljastatakse arved ja mis kajastatakse tuludena järgmistel perioodidel. 31. mai 2019. aasta seisuga moodustasid äriühingu järelejäänud täitmiskohustused 40 333 382 USA dollarit, millest ligikaudu 36 707 418 USA dollarit loodab äriühing kajastada tuludena järgmise kaheteistkümneme kuu jooksul ja ülejäänud summa pärast seda.

2.6 Materiaalne põhivara

Materiaalne põhivara kajastatakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumuliseeritud kulum. Vara soetusmaksumus koosneb vara ostuhinnast, millele lisanduvad kõik kulud, mis on otseselt seotud vara viimisega sihtotstarbeliseks kasutamiseks vajalikku tööseisundisse. Materiaalse põhivara soetusmaksumuse lineaarseks amortiseerimiseks vara eeldatava kasuliku eluea jooksul arvutatakse kulumit järgmiselt.

Mööbel	5 aastat
Arvutiseadmed	2–5 aastat

2.7 Varud

Varud kajastatakse kas soetusmaksumuses või netorealiseerimisväärtuses, olenevalt sellest, kumb on väiksem. Soetusmaksumus sisaldab kõiki kulusid, mis on kantud toote viimisel tema praegusesse asukohta ja seisukorda. Netorealiseerimisväärtuse aluseks on hinnanguline müügihind, millest arvatakse maha lõpuleviimise ja realiseerimisega eeldatavalt kantavad lisakulud. Vananenud, aeglase käibega või puudustega varudega seoses moodustatakse vajaduse korral eraldi. Samuti moodustatakse eraldi seoses varuosade ebaharilike rikete või kasutatavuse süstemaatilise vähenemisega.

2.8 Renditud vara

Rendilepingud, mille alusel sisuliselt kõik omandiõigusega kaasnevad riskid ja hüved jäävad rendileandjale, liigitatakse kasutusrendilepinguteks. Kasutusrendilepingute alusel tehtavad maksed (välja arvatud võimalikud rendileandjalt saadud rendisoodustused) kajastatakse rendiperioodi jooksul lineaarselt koondkasumiaruandes. Rendisoodustused kajastatakse rendikulude vähendusena rendiperioodi jooksul lineaarselt koondkasumiaruandes.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Mais 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.9 Tulumaks

Perioodi maksukulud hõlmavad tasumisele kuuluvat ja edasilükkunud tulumaksu. Tulumaks kajastatakse koondkasumiaruandes, välja arvatud selles ulatuses, mil see on seotud kirjetega, mis kajastatakse muu koondkasumi all või otse omakapitalis. Sellisel juhul kajastatakse tulumaks vastavalt ka muu koondkasumi all või otse omakapitalis.

Tasumisele kuuluva tulumaksu kohustus arvutatakse aruandeaastal nendes riikides kehtinud maksualaste õigusaktide alusel, kus äriühing tegutseb ja teenib maksustatavat tulu. Teatavates riikides tuleb riigis kehtivate maksualaste õigusaktide kohaselt tulult maksta kinnipeetavat maksu. Kinnipeetava maksuga seotud kulud sisalduvad aasta tulumaksukohustuses, mis esitatakse koondkasumiaruandes. Juhtkond hindab perioodiliselt maksudeklaratsioonides esitatud positsioone seoses olukordadega, kus kohaldatavad maksualased õigusaktid võivad olla mitmeti tõlgendatavad. Vajaduse korral moodustab juhtkond eraldised, lähtudes summadest, mis eeldatavalt tuleb maksuhalduritele tasuda.

Edasilükkunud tulumaks kajastatakse varade ja kohustuste maksustamisbaasi ja raamatupidamise aastaaruandes kajastatud bilansilise jääkmaksumuse ajutiste erinevuste kohta. Edasilükkunud tulumaksu kohustusi ei kajastata siiski juhul, kui need tekivad firmaväärtuse esmasel kajastamisel või kui need tekivad vara või kohustuse esmasel kajastamisel tehingu puhul, mis ei ole äriühendus ega mõjuta tehingu toimumise ajal ei raamatupidamislikku ega ka maksustatavat kasumit ega kahjumit. Edasilükkunud tulumaksu kajastamisel lähtutakse maksumääradest (ja maksualastest õigusaktidest), mis finantsseisundi aruande kuupäeval kehtivad (või olulises osas kehtivad) ja mida eeldatavalt rakendatakse siis, kui edasilükkunud tulumaksu vara realiseeritakse või edasilükkunud tulumaksu kohustus arveldatakse.

Edasilükkunud tulumaksu vara kajastatakse ainult ulatuses, mille puhul on tõenäoline, et tulevane maksustatav kasum katab ajutised erinevused, edasikantud maksukrediidi või maksukahjumi.

Edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustused saldeeritakse, kui eksisteerib õiguslikult jõustatav õigus tasumisele kuuluva tulumaksu varasid ja kohustusi saldeerida ning kui edasilükkunud tulumaksu varad ja kohustused on seotud tulumaksuga, mida sama maksuhaldur kohaldab sama maksustava majandusüksuse suhtes või erinevate maksustatavate majandusüksuste suhtes, ja kui arveldada kavatakse netosummana.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

Mais 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.10 Finantsinstrumendid

Finantsvara klassifitseerimine

Alates 1. juunist 2018 klassifitseerib äriühing oma finantsinstrumendid järgmistesse mõõtmiskategooriatesse:

- finantsinstrumendid, mida mõõdetakse hiljem õiglasest väärtusest (läbi muu koondkasumi või läbi kasumiaruande);
- finantsinstrumendid, mida mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses.

Finantsvara klassifitseerimine (jätkub)

Klassifitseerimine sõltub finantsinstrumendi haldamise ärimudelitest ja rahavoogudega seotud lepingutingimustest. Õiglasest väärtusest mõõdetavate instrumentide puhul kajastatakse kasum ja kahjum kasumiaruandes või muus koondkasumis.

Kajastamine ja kajastamise lõpetamine

Finantsvarasid ja -kohustusi kajastatakse finantsseisundi aruandes ainult siis, kui äriühingust saab finantsinstrumendi kohta sõlmitud lepingu pool.

Esmasel kajastamisel mõõdetakse finantsvarad õiglasest väärtusest; kui tegemist on varaga, mida ei kajastata õiglasest väärtusest muutustega läbi kasumiaruande, lisanduvad sellele otseselt kaasnevad tehingukulud. Finantsvara kajastamine lõpetatakse, kui finantsvarast rahavoo saamise õigused on lõppenud või üle antud ja kui äriühing on andnud üle kõik omandiõigusega kaasnevad olulised riskid ja hüved. Finantsvara tervikuna kajastamise lõpetamisel kajastatakse kasumiaruandes bilansilise jääkmaksumuse ja saadud tasu vahe ning otseselt omakapitalis kajastatud kumulatiivne kasum või kahjum.

Mõõtmine

Esmasel kajastamisel mõõdab äriühing finantsvara selle õiglasest väärtusest.

Võlainstrumendid

Võlainstrumentide edaspidine mõõtmine sõltub äriühingu vara haldamise ärimudelitest ja vara rahavoogude omadustest. Kõiki äriühingu võlainstrumente mõõdetakse amortiseeritud soetusmaksumuses, kuna varasid, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, mõõdetakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Äriühingu võlainstrumendid koosnevad seotud osapooltelt saadaolevatest summadest.

Väärtuse langus

Äriühingutevaheliste nõuete puhul rakendab äriühing standardiga IFRS 9 lubatud lihtsustatud käsitusviisi, mille puhul arvestatakse eluea jooksul tekkivaid eeldatavaid kahjusid nõuete esmasel kajastamisel.

Eeldatavate krediidikahjude mõõtmiseks on nõuded ostjate vastu rühmitatud ühiste krediidiriski tunnuste alusel. Äriühing lähtub kohustuste täitmata jätmise riski ja eeldatava kahju määra kohta eelduste tegemisel otsustusest, mis põhinevad äriühingu varasemal ajalool, olemasolevatel turutingimustel ning tulevikku suunatud hinnangutel iga aruandeperioodi lõpus.

IFRS 9 üldise eeldatavate krediidikahjude mudeli kohaselt tuleb finantsvarade puhul arvutada välja 12 kuu eeldatavad krediidikahjud (kahjud, mis tulenevad võimalikust kohustuste täitmata jätmisest 12 kuu jooksul alates aruandekuupäevast), välja arvatud juhul, kui aruandekuupäeval ei ole vara krediidirisk väike ja loetakse, et krediidirisk on alates esmasest kajastamisest märkimisväärselt suurenenud; sellisel juhul tuleks arvestada kogu eluea jooksul eeldatav krediidikahju.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD (jätkub)

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta

2. Oluliste arvestuspõhimõtete kokkuvõte (jätkub)

2.10 Finantsinstrumendid (jätkub)

Väärtuse langus (jätkub)

Juhtkond leiab, et seotud osapooltelt saadaolevad summad on väikese krediidiriskiga, kui kohustuste täitmata jätmise risk on väike ja emitendil on tugev võime täita oma lepingulised rahavooga seotud kohustused lühikese aja jooksul.

Enne 1. juunit 2018 rakendatud arvestuspõhimõtted

Äriühing on IFRS 9 kohaldanud tagasiulatuvalt, et rakendada modifitseeritud tagasiulatuvat käsitusviisi, nagu IFRS 9 lubab, ega ole korrigeerinud eelmise aasta võrdlusnäitajaid. Seetõttu arvestatakse esitatud võrdlusandmeid äriühingu varasemate arvestuspõhimõtete kohaselt.

31. mail 2018 lõppenud aastal rakendati finantsinstrumentide puhul järgmisi arvestuspõhimõtteid.

Klassifitseerimine

Äriühingu finantsvarad hõlmavad saadaolevaid summasid, mis klassifitseeritakse laenuks ja nõueteks.

Esmane kajastamine ja mõõtmine

IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ kohased finantsvarad klassifitseeritakse laenuks ja nõueteks. Juhtkond määrab finantsvarade klassifikatsiooni nende esmasel kajastamisel. Kõik finantsvarad võetakse esialgu arvele õiglasel väärtuses, millele lisanduvad otseselt kaasnevad tehingukulud.

Edasine mõõtmine

Laenude ja nõuete klassifitseeritud finantsvarade edasine mõõtmine on järgmine.

Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega mittetuletisinstrumentidest finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul; neid mõõdetakse edaspidi amortiseeritud soetusmaksumuses, kasutades efektiivse intressimäära meetodit, ja neist arvatakse maha väärtuse langus. Amortiseeritud soetusmaksumuse arvutamisel võetakse arvesse omandamisega seotud allahindlusi või lisatasusid ning makstud või saadud tasusid, mis on efektiivse intressimäära olemuslikeks komponentideks. Efektiivse intressimäära alusel amortiseerimine kajastatakse koondkasumiaruandes finantstuluna. Väärtuse langusest tulenevad kahjud kajastatakse koondkasumiaruandes muude tegevuskulude koosseisus.

Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded

Nõuded ostjate vastu ja muud nõuded on tavapärase äritegevuse käigus müüdud kauba või osutatud teenuste eest klientidelt saadavad summad. Kui vastavad summad laekuvad eeldatavalt kuni ühe aasta jooksul (või tavapärase tegevustsükli jooksul, kui see on pikem), siis liigitatakse need nõuded käibevaraks. Vastasel juhul esitatakse need põhivarana.

Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid hõlmavad sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades, muid lühiajalisi ülikviidseid investeeringuid, mille esialgne tähtaeg on kuni kolm kuud, ja arvelduskrediite. Finantsseisundi aruandes esitatakse arvelduskrediidid laenude koosseisus lühiajaliste kohustuste all.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.10 Finantsinstrumendid (jätkub)

Finantsvara kajastamise lõpetamine

Finantsvara kajastamine lõpetatakse siis, kui i) õigus saada varalt rahavoogusid on lõppenud või ii) äriühing on andnud üle oma õiguse saada varalt rahavoogusid või on rahavoogude edasiandmise kokkuleppe alusel võtnud endale kohustuse maksta saadud rahavood täies ulatuses viivitamata kolmandale isikule ning a) äriühing on üle andnud kõik varaga seotud olulised riskid ja hüved või b) ei ole andnud üle ega säilitanud varaga seotud olulisi riske ega hüvesid, kuid on andnud üle kontrolli vara üle.

Finantskohustused

Äriühing liigitab oma finantskohustusi IAS 39 „Finantsinstrumendid: kajastamine ja mõõtmine“ nõuete kohaselt. Nende hulka kuuluvad võlad tarnijatele, mis võetakse algul arvele õiglases väärtuses. Edaspidi kajastatakse finantskohustusi amortiseeritud soetusmaksumuses, kasutades reaaltressimäära meetodit.

2.11 Investeeringud tütarettevõtjatesse

Investeeringud tütarettevõtjatesse hõlmavad investeeringuid noteerimata äriühingutesse. Neid kajastatakse IAS 27 „Konsolideeritud ja konsolideerimata finantsaruanded“ nõuete kohaselt soetusmaksumuses, millest on maha arvatud võimalik väärtuse languse eraldis.

2.12 Finantsvara väärtuse langus

Vara väärtuse languse hindamiseks jagatakse varad väikseimateks rühmadeks, mis suures osas genereerivad sõltumatult raha laekumisi (raha teenivad üksused). Seetõttu tehakse vara väärtuse languse testid mõningate varade puhul individuaalselt ja mõningate varade puhul raha teeniva üksuse tasandil.

Üksiku varaobjekti või raha teeniva üksuse väärtuse languse test tehakse siis, kui sündmused või asjaolude muutused viitavad, et selle väärtus võib olla langenud alla soetusmaksumuse.

Väärtuse langusest tulenev kahjum kajastatakse summas, mille võrra vara või raha teeniva üksuse bilansiline (jääk)maksumus ületab kaetavat väärtust, s.t õiglast väärtust, millest on maha arvatud müügikulutused, või kasutusväärtust, olenevalt sellest, kumb on suurem. Kasutusväärtuse kindlaksmääramiseks hindab juhtkond igast raha teenivast üksusest oodatavaid tulevasi rahavooge ja määrab sobiva intressimäära nende rahavoogude nüüdisväärtuse arvutamiseks. Väärtuse languse testide tegemiseks kasutatavad andmed on otseselt seotud konsolideerimisgrupi viimase kinnitatud eelarvega, mida vajaduse korral korrigeeritakse tulevaste ümberkorralduste ja vara parendamiste mõju välistamiseks. Diskontomäärad määratakse iga raha teeniva üksuse jaoks kindlaks eraldi ning need kajastavad juhtkonna hinnangut vastavate riskiprofiilide, näiteks turu ja varaga seotud riskitegurite kohta.

Väärtuse langusest tulenev kahjum tühistatakse, kui vara või raha teeniva üksuse kaetav väärtus ületab bilansilist (jääk)maksumust.

2.13 Äriühendused

Äriühing rakendab äriühenduste arvestuses soetusmeetodit. Äriühingu poolt teise ettevõtte/netovara omandamiseks üle antud tasu arvutatakse üleantud vara ja tekkinud kohustuste õiglase väärtuse summana omandamise kuupäeva seisuga, sh tingimusliku tasu kokkuleppes tuleneva vara või kohustuse õiglase väärtus. Soetuskulud kajastatakse tekkepõhiselt kuluna.

Äriühing kajastab äriühenduses omandatud eristatavaid varasid ja omandatud kohustusi olenemata sellest, kas neid on enne omandamist omandatava finantsaruannetes kajastatud.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

2. OLULISTE ARVESTUSPÕHIMÕTETE KOKKUVÕTE (JÄTKUB)

2.14 Immateriaalne põhivara

Firmaväärtus kajastatakse pärast eristatavate immateriaalsete varade eraldi kajastamist. See arvutatakse üle antud tasu õiglase väärtuse ja eristatavate netovarade õiglase väärtuste (omandamiskuupäeva seisuga) vahena.

Firmaväärtust mõõdetakse soetusmaksumuses, millest on maha arvatud väärtuse langusest tulenev akumulieeritud kahjum.

Iiri äriühinguõiguse kohaselt tuleb firmaväärtus kanda maha aja jooksul, mis ei ületa selle kasulikku majanduslikku eluiga. Äriühingu arvates ei anna see õiget ja õiglast ülevaadet, kuna iga firmaväärtus ei vähene. Lisaks, kuna sel juhul ei saa rääkida väärtuse lineaarsest vähenemisest, ei kajasta firmaväärtuse lineaarne amortisatsioon suvalise perioodi jooksul majanduslikku tegelikkust. Äriühing käsitleb firmaväärtust määramata elueaga immateriaalse varana, mida ei amortiseerita suvalise perioodi jooksul; äriühing arvestab firmaväärtust standardi FRS 101 kohaselt. Seega selleks, et anda FRS 101 kohaselt õige ja õiglane ülevaade majanduslikust tegelikkusest, peetakse firmaväärtust määramata elueaga varaks ja seda ei amortiseerita. Äriühingul ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata õige ja õiglase ülevaate andmiseks teise arvestuspõhimõtte rakendamise mõju raamatupidamise aastaaruandele, kuna firmaväärtuse kasulikku majanduslikku eluiga ei saa piisava usaldusväärsusega prognoosida ning samuti ei saa ette teada, kuidas firmaväärtus väheneb.

2.14 Immateriaalne vara (jätkub)

Ettevõtte teeb iga aruandeperioodi lõpus kvalitatiivse hindamise, et teha kindlaks, kas on mingeid sündmusi või asjaolusid, näiteks ärikliima ebasoodne muutus või langus kogu majandussektoris, mille tõttu aruandlusüksuse õiglane väärtus, sealhulgas firmaväärtus, võib tõenäoliselt langeda alla selle bilansilise jääkmaksumuse.

2.15 Pensionid

Äriühingus on kasutusel määratud sissemaksetega pensioniskeem. Sissemaksed kajastatakse koondkasumiaruandes perioodil, mil need tuleb skeemi eeskirjade kohaselt tasuda.

3. OLULISED ARVESTUSHINNANGUD JA OTSUSTUSED

Äriühing lähtub eeldustest ja hinnangutest tulevikusündmuste kohta. Neist tulenevad arvestushinnangud langevad harva täpselt kokku tegelike tulemustega. Alljärgnevalt on esitatud eeldused ja hinnangud, mis võivad kaasa tuua märkimisväärse varade ja kohustuste bilansilise väärtuste korrigeerimise järgmisel majandusaastal.

3.1 Materiaalse põhivara kasulik majanduslik eluiga

Materiaalse põhivara iga-aastast kulumit mõjutavad vara eeldatava kasuliku majandusliku eluea ja jääkväärtuse muutused. Kasulikke majanduslikke eluigasid ja jääkväärtusi hinnatakse igal aastal. Neid muudetakse vajaduse korral, et kajastada hetkel kehtivaid hinnanguid, võttes arvesse tehnoloogia arengut, tulevase investeringuid, vara majanduslikku kasutust ja füüsilist seisundit. Vt lisa 9 materiaalse põhivara bilansilise (jääk)maksumuse kohta ja lisa 2.6 iga varaliigi kasuliku majandusliku eluea kohta.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

3. OLULISED ARVESTUSHINNANGUD JA OTSUSTUSED (jätkub)

3.2 Tulumaks

Äriühing tegutseb mitmes välisriigis ja peab neis riikides maksma tulumaksu. Äriühing vaatab perioodiliselt üle oma maksupositsioonid välisriikides ja muudab vajaduse korral oma hinnanguid. Edasilükkunud tulumaksu vara kajastamise aluseks on hinnang selle kohta, kas on tõenäoline, et tulevikus on olemas piisav ja sobiv maksustatav kasum, mis katab ajutiste erinevuste tühistumise. Tasumisele kuuluva ja edasilükkunud tulumaksu arvutamisel lähtutakse lisas 2.9 kirjeldatud arvestuspõhimõtetest. Vt lisa 8 tasumisele kuuluva ja edasilükkunud tulumaksuga seotud kohustuste kohta.

4. TÖÖTAJAD

Äriühingus aruandeaastal töötanud isikute (v.a juhatuse liikmed) keskmine arv oli järgmine.

	2019	2018
	Arv	Arv
Haldus	4	3
Müük	62	38
	66	41
Tööjõukulud hõlmavad järgmist.	USD	USD
Töötasud	4 181 529	3 036 394
Sotsiaalkindlustuskulud	570 989	569 010
	4 752 518	3 605 404

Peale ülalmärgitud töötajate teevad äriühingu heaks tööd konsolideerimisgrupi teise ettevõtja töötajad. Nende töötajatega seotud kulud kannab äriühing ja need kajastuvad halduskulude all. 31. mail 2019 lõppenud aastal on juhatuse liikmed saanud teistelt Oracle'i grupi äriühingutelt tasu seoses vastavale äriühingule ja tema tütaretevõtjatele osutatud teenustega kogusummas 16 716 USA dollarit (2018. aastal 17 357 USA dollarit). Kogukasum, mille on teeninud juhatus aktsiaoptsioonide kasutamisest Oracle'i grupi äriühingutes, ulatus 31. mail 2019 lõppenud aastal 11 095 USA dollarini (2018. aastal 1 223 925 USA dollarit).

5. SAADUD INTRESSID JA SARNASED TULUD

	2019	2018
	USD	USD
Intressid konsolideerimisgrupi ettevõtjate võlgnetavatelt summadelt	–	265
Intressid pangahoiustelt	484 229	314 537
	484 229	314 802

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

6. MAKSTUD INTRESSID JA SARNASED KULUD

	2019 USD	2018 USD
Intressid konsolideerimisgrupi ettevõtjatele võlgnetavatelt summadelt	121 665	168 508
Pangatasud jms	67 253	98 561
	188 918	267 069

7. MAKSUSTAMISEELNE PÕHITEGEVUSKASUM

Maksustamiseelne põhitegevuskasum kajastatakse pärast alljärgneva mahaarvamist.

	2019 USD	2018 USD
Kulum	215 935	56 819
Audiitori töötasu	98 290	150 109
Kasutusrendilepingud – masinad ja seadmed	47 885	204 242
– muu	325 165	302 500

8. PÕHITEGEVUSKASUMILE KOHALDATUD TULUMAKS

(a) Koondkasumiaruandes kajastatud maksukohustuse analüüs

	2019 USD	2018 USD
<i>Äriühingu tulumaks</i>		
Äriühingu tulumaks aruandeaasta kasumilt	424 109	2 829 523
Vabastus topeltnmaksustamisest	(75 220)	(127 187)
	348 889	2 702 336
<i>Välisriikide maksud</i>		
Välisriikide maksud – aruandeaasta	2 265 459	1 403 862
Välisriikide maksud – eelmine aasta	(6 119)	(37 855)
	2 608 229	4 068 343
<i>Tasumisele kuuluv tulumaks kokku</i>		
<i>Edasiliikkunud tulumaks (lisa 16)</i>		
Ajastuse erinevuste tekkimine ja tühistumine		
- aruandeaasta	(110 240)	(84 389)
- eelmine aasta	10 490	(556)
	2 508 479	3 983 398
Põhitegevuskasumile kohaldatud tulumaks		

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

8. PÕHITEGEVUSKASUMILE KOHALDATUD TULUMAKS (JÄTKUB)

(b) Tavapärase maksumäära alusel arvutatud eeldatava maksukohustuse kooskõlastav võrdlus tegeliku määra alusel arvutatud tegeliku maksukohustusega

	2019 USD	2018 USD
Maksustamiseelne põhitegevuskasum	4 166 738	3 418 838
Põhitegevuskasumile Iirimaa tavapärase 12,5% äriühingu tulumaksu kohaldamine (2018. aastal 12,5%)	520 842	427 355
<i>Alljärgneva mõju</i>		
Maksustamisel mittemahaarvatavad kulud	18 248	13 635
Maksuvaba tulu	–	(21 555)
Kõrgema maksumääraga maksustatav tulu	60 550	39 317
Progresseeruva maksumääraga välisriikide maksud	1 904 467	1 130 967
Eelmiste perioodide eest vähem eraldatud	4 372	(37 732)
Konsolideerimisgrupi ettevõtjatele üle kantud kahjum	–	2 431 411
Tasumisele kuuluv tulumaks kokku	2 508 479	3 983 398

9. MATERIAALNE PÕHIVARA

	Mööbel ja arvutiseadmed USD
<i>Soetusmaksumus</i>	
1. juuni 2018. aasta seisuga	915 372
Lisandumine	1 344 524
Korrigeerimine seoses vahetuskursiga	(33 916)
31. mai 2019. aasta seisuga	2 225 980
<i>Kulum</i>	
1. juuni 2018. aasta seisuga	630 766
Aruandeaasta kulum	215 935
Korrigeerimine seoses vahetuskursiga	(23 356)
31. mai 2019. aasta seisuga	823 345
<i>Bilansiline netoväärtus</i>	
31. mai 2019. aasta seisuga	1 402 635
31. mai 2018. aasta seisuga	284 606

ORACLE EAST CENTRAL EUROPE LIMITED

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

10. ÄRIÜHENDUSED

Aasta jooksul, 1. augustil 2018, omandas Oracle East Central Europe Limited Zenedge Baltic UAB kaubandustegevuse ja netovarad hinnaga 265 361 USA dollarit. Kogu tasu maksti rahas. Omandamise kuupäeval olid netovarad järgmised.

	<i>Bilansiline väärtus</i>	<i>Põhimõtete vastavusse viimine</i>	<i>Õiglase väärtuse korrigeerimine</i>	<i>Õiglase väärtus</i>	<i>Firmaväärtus</i>
	USD	USD	USD	USD	USD
Zenedge Baltic UAB					
Nõuded	18 251	–	–	18 251	–
Raha	210 268	–	–	210 268	–
Materiaalne põhivara	58 712	–	–	58 712	–
Võlakohustused, mis kuuluvad tasumisele ühe aasta jooksul	(163 699)	–	–	(163 699)	–
	123 532	–	–	123 532	–
Tasu	–	–	–	(265 361)	–
Firmaväärtus	–	–	–	–	141 829

11. FINANTSVARA

	2019 USD	2018 USD
<i>Aktsiad börsil noteerimata täistütarettevõtjas</i>		
Oracle BH d.o.o Sarajevo	1 342	1 342

Äriühingu põhitegevus on ettevõtete infotehnoloogiakeskkonna kõigi elementide – rakenduste, platvormide ja infrastruktuuri – müük. Registrijärgne asukoht on Fra Andela Zvizdovica 1, Sarajevo, 71000, Bosnia ja Hertsegoviina. Oracle East Central Europe Limited omab 100% äriühingu lihtaktsiatest.

31. detsembri 2018. aasta seisuga moodustas Oracle BH d.o.o Sarajevo omakapital 2 285 728 USA dollarit (2017. aastal 2 360 580 USA dollarit). 31. detsembril 2018 lõppenud aasta kasum oli 8838 USA dollarit (2017. aastal 17 252 USA dollarit).

12. VARUD

	2019 USD	2018 USD
Valmistoodang	255 817	218 296

Varud hõlmavad vara, mida hoitakse tavapärase äritegevuse käigus toimuvaks müügiks. Äriühingu kõik varud on valmistoodangu kujul. Varusid kajastatakse kas soetusmaksumuses või netorealiseerimisväärtuses, olenevalt sellest, kumb on väiksem. Varude asendusmaksumust ei peeta finantsseisundi aruandes esitatud väärtusest märkimisväärselt erinevaks.

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

13. NÕUDED

	2019 USD	2018 USD
Nõuded ostjate vastu	50 721 218	31 762 101
Nõuded konsolideerimisgrupi ettevõtjate vastu	12 150 010	–
Ettemaksed ja viitlaekumised	398 934	177 203
Äriühingu tulumaks	3 352 951	2 130 252
Edasilükkunud tulumaksu vara (<i>lisa 16</i>)	153 145	53 395
	<u>66 776 258</u>	<u>34 122 951</u>

Juhatus peab eespool nimetatud finantsvarade bilansilist (jääk)maksumust õiglase väärtuse mõistlikuks lähiväärtuseks.

14. VÕLAKOHUSTUSED (ühe aasta jooksul tasumisele kuuluvad summad)

	2019 USD	2018 USD
Võlad tarnijatele	12 037	67 549
Võlad konsolideerimisgrupi ettevõtjatele	58 877 900	34 942 403
Viitvõlad	1 170 798	1 610 882
Käibemaks	1 797 454	953 763
Sotsiaalmaks	60 110	54 543
	<u>61 918 299</u>	<u>37 629 140</u>

Võlad ematettevõtjale ja konsolideerimisgrupi ettevõtjatele ei ole tagatud ning neile ei ole määratud kindlat tagasimaksetähtpäeva.

Juhatus peab eespool nimetatud finantskohustuste bilansilist (jääk)maksumust õiglase väärtuse mõistlikuks lähiväärtuseks.

15. VÕLAKOHUSTUSED (ühe aasta möödudes tasumisele kuuluvad summad)

	2019 USD	2018 USD
Tulevaste perioodide tulud	3 625 964	4 667 676
Muud võlad	35 140	78 130
	<u>3 661 104</u>	<u>4 745 806</u>

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

16. EDASILÜKKUNUD TULUMAKS

	2019 USD	2018 USD
<i>Muud ajastuse erinevused</i>		
1. juuni seisuga	53 395	(31 550)
Aasta jooksul toimunud muutus (<i>lisa 8(a)</i>)	99 750	84 945
Edasilükkunud tulumaksu netovara aasta lõpus (<i>lisa 13</i>)	153 145	53 395

17. EMITEERITUD AKTSIAKAPITAL

	2019 EUR	2018 EUR
<i>Lubatav</i>		
10 000 lihtaktsiat nimiväärtusega 1 EUR	10 000	10 000
	USD	USD
<i>Jaotatud, emiteeritud ja täielikult tasutud</i>		
2 lihtaktsiat nimiväärtusega 1 EUR	2	2

18. KULUKOHUSTUSED

Kasutusrendilepingud

31. mail 2019 moodustavad järgmise viie aasta jooksul tasumisele kuuluvad äriühingu kasutusrendikohustused 974 728 USA dollarit (2018. aastal 1 147 032 USA dollarit) ja nende tähtajad saabuvad järgmiselt.

	Ehitised USD	Muu USD	Kokku USD
Ühe aasta jooksul	307 767	66 813	374 580
Kahe kuni viie aasta jooksul	548 352	51 796	600 148
Kokku	856 119	118 609	974 728

Pangagarantiid

Äriühing on väljastanud tarnijatele seoses kaupade ja teenuste hankega pangagarantiisid kogusummas 202 984 USA dollarit (2018. aastal 192 888 USA dollarit).

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE LISAD

31. mail 2019 lõppenud aasta kohta (jätkub)

19. VAHETU JA LÕPLIKKU KONTROLLI OMAV EMAETTEVÕTJA

Äriühingu vahetu emaettevõtja ja äriühingus valitsevat mõju omav isik on Šveitsis asutatud äriühing Oracle GmbH, mille asukoht on Rheinweg 7/2, 8200 Schaffhausen, Šveits.

Selle suurima ettevõtjate grupi emaettevõtja, mille kohta koostatakse konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruandeid ja millesse kuulub nimetatud äriühing, on Ameerika Ühendriikide Delaware'i osariigis asutatud äriühing Oracle Corporation, mis on ühtlasi nimetatud äriühingu üle lõplikku kontrolli omav emaettevõtja ja äriühingus valitsevat mõju omav isik. Selle konsolideerimisgrupi raamatupidamise aastaaruannete koopiaid saab aadressilt 500 Oracle Parkway, Redwood City, California 94065, USA.

20. TEHINGUD SEOTUD OSAPOOLTEGA

FRS 101 paragrahvi 8 punkt k vabastab äriühingu kohustusest avalikustada tehingud enda ja Oracle Corporationi konsolideerimisgrupi teiste liikmete vahel, kuna äriühing on emaettevõtja täisomandis olev tütaretevõtja.

Oracle Corporationi konsolideeritud raamatupidamise aastaaruandeid saab aadressilt 500 Oracle Parkway, Redwood Shores CA 94065, USA.

Muid seotud osapooltega tehtud tehinguid, mille avalikustamine on kohustuslik, ei ole.

21. PÄRAST AASTA LÕPPU TOIMUNUD SÜNDMUSED

Pärast aasta lõppu ei ole olulisi sündmusi toimunud.

22. RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANDE HEAKSKIITMINE

Juhatus kiitis raamatupidamise aastaaruande heaks ja andis loa selle avaldamiseks 9. jaanuaril 2020.

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6287700
Faks	+372 6287701
E-posti aadress	reception_ee@oracle.com