

# **GRUPA KAPITAŁOWA ABC DATA S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Skonsolidowany Bilans .....	7
Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych .....	9
Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	11
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	13
1. Informacje ogólne .....	13
2. Skład Grupy .....	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej .....	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	14
5.1. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków .....	14
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	15
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	16
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	16
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	16
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	17
9. Istotne zasady rachunkowości .....	17
9.1. Zasady konsolidacji .....	17
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	18
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe .....	19
9.4. Wartości niematerialne .....	19
9.4.1. Wartość firmy .....	20
9.5. Leasing .....	21
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	21
9.7. Aktywa finansowe .....	22
9.8. Utrata wartości aktywów finansowych .....	23
9.8.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....	23
9.8.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....	23
9.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	24
9.9. Wbudowane instrumenty pochodne .....	24
9.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	24
9.10.1. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych .....	25
9.10.2. Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych .....	25
9.11. Zapasy .....	25
9.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	26
9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	26
9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	26
9.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	26
9.16. Rezerwy .....	27
9.17. Odprawy emerytalne .....	27
9.18. Płatności w formie akcji .....	27
9.18.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych .....	28
9.19. Przychody .....	28
9.19.1. Sprzedaż towarów i produktów .....	28
9.19.2. Świadczenie usług .....	28
9.19.3. Odsetki .....	28

9.19.4. Dywidendy .....	28
9.20. Koszty .....	29
9.20.1. Koszt własny sprzedaży .....	29
9.20.2. Koszty sprzedaży .....	29
9.21. Podatki .....	29
9.21.1. Podatek bieżący .....	29
9.21.2. Podatek odroczony .....	29
9.21.3. Podatek od towarów i usług .....	30
9.22. Zysk netto na akcję .....	30
10. Segmenty operacyjne .....	30
11. Przychody i koszty .....	31
11.1. Pozostałe przychody operacyjne .....	31
11.2. Pozostałe koszty operacyjne .....	32
11.3. Przychody finansowe .....	32
11.4. Koszty finansowe .....	32
11.5. Koszty według rodzajów .....	33
11.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie .....	33
11.7. Koszty świadczeń pracowniczych .....	34
12. Podatek dochodowy .....	34
12.1. Obciążenie podatkowe .....	34
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	35
12.3. Odroczony podatek dochodowy .....	36
13. Zysk przypadający na jedną akcję .....	36
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	37
15. Rzeczowe aktywa trwałe .....	38
16. Leasing .....	38
16.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca .....	38
16.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego .....	39
17. Wartości niematerialne .....	40
18. Połączenia jednostek .....	42
19. Pozostałe aktywa, w tym aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	44
20. Świadczenia pracownicze .....	44
20.1. Programy akcji pracowniczych .....	44
20.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	45
21. Zapasy .....	46
22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	47
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	47
24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	48
24.1. Kapitał podstawowy .....	48
24.1.1. Wartość nominalna akcji .....	49
24.1.2. Prawa akcjonariuszy .....	49
24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	49
25. Kapitał zapasowy .....	49
25.1. Akcje własne .....	50
25.2. Pozostałe kapitały rezerwowe .....	50
25.3. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	50
25.4. Udziały niekontrolujące .....	50
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	51

27. Rezerwy.....	52
27.1. Zmiany stanu rezerw.....	52
27.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty.....	52
27.3. Umowy rodzące obciążenia.....	52
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	53
28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	53
28.2. Rozliczenia międzyokresowe.....	53
28.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	53
28.4. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	54
29. Zobowiązania warunkowe.....	54
29.1. Sprawy sądowe.....	54
29.2. Rozliczenia podatkowe.....	54
29.3. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.....	55
30. Informacje o podmiotach powiązanych.....	56
30.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	56
30.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	56
30.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	56
30.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	56
30.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	57
30.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy.....	57
30.5.2. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych.....	57
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	57
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	57
32.1. Ryzyko stopy procentowej.....	58
32.2. Ryzyko walutowe.....	58
32.3. Ryzyko cen towarów.....	60
32.4. Ryzyko kredytowe.....	60
32.5. Ryzyko związane z płynnością.....	60
33. Instrumenty finansowe.....	61
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	61
33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	63
33.3. Zabezpieczenia.....	65
33.3.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych.....	65
34. Zarządzanie kapitałem.....	66
35. Struktura zatrudnienia.....	67
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	67

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
	<i>Noty</i>		
Przychody	10	5 573 430	4 822 468
Koszt własny sprzedaży	11.5	(5 306 374)	(4 595 944)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>267 056</b>	<b>226 524</b>
<hr/>			
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	3 358	2 658
Koszty sprzedaży	11.5	(167 878)	(119 685)
Koszty ogólnego zarządu	11.5	(36 646)	(31 350)
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	(5 342)	(989)
<b>Zysk/(strata) brutto na działalności operacyjnej</b>		<b>60 548</b>	<b>77 158</b>
<hr/>			
Przychody finansowe	11.3	133	2 146
Koszty finansowe	11.4	(12 094)	(11 282)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(11 961)</b>	<b>(9 136)</b>
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>48 587</b>	<b>68 022</b>
<hr/>			
Podatek dochodowy	12	(15 305)	(8 887)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>33 282</b>	<b>59 135</b>
<hr/>			
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Strata z działalności zaniechanej</b>		-	<b>50</b>
<b>Zysk/(strata) netto okres</b>		<b>33 282</b>	<b>59 185</b>
<b>Zysk netto okres przypadający</b>			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>33 282</b>	<b>59 185</b>
<hr/>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		178	(2 182)
Zmiana netto wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych	33.3	(7 435)	183
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	12	1 413	(35)
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>		<b>(5 844)</b>	<b>(2 034)</b>
<hr/>			
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD okres</b>		<b>27 438</b>	<b>57 151</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 67 stanowią jego integralną część

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>zakończony 31</i>	<i>zakończony 31</i>
	<i>grudnia 2014</i>	<i>grudnia 2013</i>

**Całkowity dochód okres przypadający**

<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>27 438</b>	<b>57 151</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję w zł :			
– podstawowy z zysku okres sprawozdawczy	13	0,27	0,48
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej okres sprawozdawczy	13	0,27	0,48
– rozwodniony z zysku okres sprawozdawczy	13	0,27	0,48
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej okres sprawozdawczy	13	0,27	0,48

*Ilona Weiss*  
*Prezes Zarządu**Juliusz Niemołko*  
*Wiceprezes Zarządu**Krzyszyna Cybulska*  
*Główna Księgowa*

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

**SKONSOLIDOWANY BILANS****na dzień 31 grudnia 2014 roku**

		31.12.2014	31.12.2013
<b>AKTYWA</b>	<i>Noty</i>		
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	5 568	4 820
Wartości niematerialne	17	46 117	42 825
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	25 778	26 899
		<b>77 463</b>	<b>74 544</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	21	348 064	327 335
Aktywa finansowe krótkoterminowe	19	-	1 001
Należności z tytułu podatku dochodowego		195	12
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	488 726	496 815
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	33 916	16 814
		<b>870 901</b>	<b>841 977</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>948 364</b>	<b>916 521</b>

## SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 31 grudnia 2014 roku

31.12.2014      31.12.2013

### PASYWA

#### Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)

Kapitał zakładowy	24.1	125 267	125 252
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	25	39 825	37 595
Akcje własne	25.1	(5 419)	(3 190)
Pozostałe kapitały rezerwowe	25.2	(4 259)	1 776
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		980	802
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	25.3	142 195	153 477
		<b>298 589</b>	<b>315 712</b>

#### Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20.2	460	351
Pozostałe zobowiązania finansowe	28.4	124	-
Rezerwy	27	720	550
		<b>1 304</b>	<b>901</b>

#### Zobowiązania krótkoterminowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	80 594	140 828
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28.3	12 938	8 905
Pozostałe zobowiązania finansowe	28.4	689	170
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 517	2 183
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	545 955	445 090
Rezerwy	27	3 778	2 732
		<b>648 471</b>	<b>599 908</b>

#### Zobowiązania razem

**649 775      600 809**

#### SUMA PASYWÓW

**948 364      916 521**

*Ilona Weiss*  
Prezes Zarządu

*Juliusz Niemołko*  
Wiceprezes Zarządu

*Krzyszyna Cybulska*  
Główna Księgową

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 67 stanowią jego integralną część



## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	<i>Noty</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		<b>48 587</b>	<b>68 022</b>
Strata brutto z działalności zaniechanej		-	<b>50</b>
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	11.6	2 174	2 411
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych	20.1	(1)	2
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		174	(206)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		33 910	7 387
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(12 764)	(21 991)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		85 090	(19 255)
Przychody finansowe	11.3	(133)	(2 146)
Koszty finansowe	11.4	12 094	11 282
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań pracowniczych		4 142	2 221
Zmiana stanu rezerw	27	1 216	618
Podatek dochodowy zapłacony		(10 413)	(10 516)
Korekta na działalności zaniechanej		-	(72)
Pozostałe		(6 134)	(1 429)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>157 942</b>	<b>36 378</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15,17	321	392
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15,17	(4 148)	(3 732)
Nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	18	(12 011)	-
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych		-	2 115
Odsetki otrzymane	11.3	77	31
Inne wpływy inwestycyjne	11.3	56	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(15 705)</b>	<b>(1 194)</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

### za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku

	<i>Noty</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji	25	43	30
Nabycie akcji własnych	25.1	(5 419)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(64)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek		204	-
Dywidendy wypłacone	14	(44 594)	(29 729)
Spłata kredytów/pożyczek		(204)	(20 000)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	26	(63 196)	29 416
Odsetki zapłacone		(11 905)	(11 586)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(125 135)</b>	<b>(31 869)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		17 102	3 315
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>16 814</b>	<b>13 499</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	23	<b>33 916</b>	<b>16 814</b>

*Ilona Weiss*  
Prezes Zarządu

*Juliusz Niemołko*  
Wiceprezes Zarządu

*Krzyszyna Cybulska*  
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 67 stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zysk netto	Razem	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
<b>12 miesięcy 2014 roku</b>		<b>125 252</b>	<b>37 595</b>	<b>(3 190)</b>	<b>802</b>	<b>1 776</b>	<b>94 292</b>	<b>59 185</b>	<b>315 712</b>	-	<b>315 712</b>
Korekta bilansu otwarcia		-	-	-	-	-	30	-	<b>30</b>	-	<b>30</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>		<b>125 252</b>	<b>37 595</b>	<b>(3 190)</b>	<b>802</b>	<b>1 776</b>	<b>94 322</b>	<b>59 185</b>	<b>315 742</b>	-	<b>315 742</b>
Zysk netto okres		-	-	-	-	-	-	33 282	<b>33 282</b>	-	<b>33 282</b>
Inne całkowite dochody netto okres		-	-	-	178	(6 022)	-	-	<b>(5 844)</b>	-	<b>(5 844)</b>
Całkowity dochód okres		-	-	-	178	(6 022)	-	33 282	<b>27 438</b>	-	<b>27 438</b>
Skup akcji własnych	25.1	-	-	(5 419)	-	-	-	-	<b>(5 419)</b>	-	<b>(5 419)</b>
Płatności w formie akcji	20.1	-	-	-	-	(1)	-	-	<b>(1)</b>	-	<b>(1)</b>
Nabycie jednostki zależnej	18	-	2 190	3 190	-	-	-	-	<b>5 380</b>	-	<b>5 380</b>
Konwersja warrantów na akcje	24	15	40	-	-	(12)	-	-	<b>43</b>	-	<b>43</b>
Sprzedaż akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	14	-	-	-	-	-	(44 594)	-	<b>(44 594)</b>	-	<b>(44 594)</b>
									-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>		<b>125 267</b>	<b>39 825</b>	<b>(5 419)</b>	<b>980</b>	<b>(4 259)</b>	<b>49 728</b>	<b>92 467</b>	<b>298 589</b>	-	<b>298 589</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 13 do 67 stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Zysk netto</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>12 miesięcy 2013 roku</b>											
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>		<b>125 222</b>	<b>37 551</b>	<b>(3 190)</b>	<b>2 984</b>	<b>1 670</b>	<b>124 021</b>	-	<b>288 258</b>	-	<b>288 258</b>
Zysk netto okres		-	-	-	-	-	-	59 185	<b>59 185</b>	-	<b>59 185</b>
Inne całkowite dochody netto okres		-	-	-	(2 182)	148	-	-	<b>(2 034)</b>	-	<b>(2 034)</b>
Całkowity dochód okres		-	-	-	(2 182)	148	-	59 185	<b>57 151</b>	-	<b>57 151</b>
									-		-
Skup akcji własnych	25.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	20.1	-	-	-	-	2	-	-	<b>2</b>	-	<b>2</b>
Konwersja warrantów na akcje	24	30	44	-	-	(44)	-	-	<b>30</b>	-	<b>30</b>
Wypłata dywidendy	14	-	-	-	-	-	(29 729)	-	<b>(29 729)</b>	-	<b>(29 729)</b>
									-		-
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>		<b>125 252</b>	<b>37 595</b>	<b>(3 190)</b>	<b>802</b>	<b>1 776</b>	<b>94 292</b>	<b>59 185</b>	<b>315 712</b>	-	<b>315 712</b>

*Ilona Weiss*  
Prezes Zarządu

*Juliusz Niemołko*  
Wiceprezes Zarządu

*Krzyszyna Cybulska*  
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 13 do 67 stanowią jego integralną część.

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ABC Data S.A. („Grupa”) składa się z ABC Data S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000287132. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 141054682.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego,
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji.

Podmiotem dominującym najwyższego szczebla Grupy ABC Data S.A. jest MCI Management S.A., która sprawuje kontrolę nad Grupą poprzez swoją jednostkę zależną MCI Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI S.K.A.

### 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi ABC Data S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31.12.2014	31.12.2013
ABC Data s.r.o	Praga (Czechy)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	100%	100%
ABC Data s.r.o	Bratysława (Słowacja)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	100%	100%
UAB "ABC Data Lietuva"	Wilno (Litwa)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	100%	100%
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie prawami własności intelektualnej, działalność marketingowa	100%	100%
ABC Data Hungary Kft	Budapeszt (Węgry)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	100%	100%
ABC Data Distributie SRL	Bukareszt (Rumunia)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	100%	100%
ABC Data Germany GmbH	Monachium (Niemcy)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	100%	100%
iSource	Warszawa	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	100%	n/d

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

### 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Norbert Biedrzycki – Prezes Zarządu  
Ilona Weiss – Wiceprezes Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodził:

Ilona Weiss – Prezes Zarządu  
Juliusz Niemotko – Wiceprezes Zarządu

7 października 2014 roku Pan Norbert Biedrzycki złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na 31 grudnia 2014 roku. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu od 1 stycznia 2015 roku Pani Ilony Weiss dotychczasowej Wiceprezes Zarządu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz o powołaniu na Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Juliusza Niemotko (Raport bieżący 115/2014).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

Norbert Biedrzycki – Prezes Zarządu  
Ilona Weiss – Wiceprezes Zarządu  
Dobrosław Wereszko – Członek Zarządu

24 kwietnia 2014 roku Pan Dobrosław Wereszko złożył rezygnację z pełnionej funkcji (Raport bieżący 17/2014).

### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 marca 2015 roku.

### 5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

#### 5.1. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa w takich obszarach jak: ocena wystąpienia przesłanek utraty wartości aktywów, szacowanie przyszłych przepływów pieniężnych będących podstawą dla testu utraty wartości firmy oraz szacowanie rezerw.

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

#### *Utrata wartości aktywów*

##### *Zapasy*

Grupa szacuje odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto w oparciu o analizę marży towarów sprzedanych w miesiącu następującym bezpośrednio po dniu bilansowym oraz narzut kosztów sprzedaży. Szacowany jest też odpis na towary wolnorotujące (nota 21).

##### *Należności*

Odpisy aktualizujące tworzone są na nieobjęte ubezpieczeniem należności przeterminowane od poszczególnych kontrahentów, na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, a także na podstawie indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności danej wierzytelności (nota 22).

#### Wartość firmy

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów (nota 17).

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione (nota 12.3).

#### *Rezerwy*

##### Rezerwy na bonusy

Grupa tworzy rezerwy na bonusy (premie pieniężne od obrotu) dla odbiorców. Wysokość rezerw wynika z oceny, czy określone w umowach i porozumieniach warunki, zobowiązujące do wypłaty bonusów, zostaną spełnione. W szczególności szacowanie wysokości bonusów dotyczy osiągnięcia lub przekroczenia poziomu obrotów z kontrahentami w sytuacji, gdy okres rozliczeniowy jeszcze się nie zakończył.

##### Rezerwy na świadczenia pracownicze

Grupa tworzy rezerwę na premie roczne dla pracowników oraz członków zarządu, na wynagrodzenia urlopowe i odprawy emerytalne. Rezerwy na premie tworzone są zbiorczo dla poszczególnych grup pracowników. Premie uzależnione od wyników finansowych Grupy kalkulowane są z uwzględnieniem stopnia wykonania budżetu na dany okres. Rezerwa na wynagrodzenia urlopowe kalkulowana jest na podstawie ilości dni zaległego urlopu, indywidualnych wynagrodzeń pracowników z uwzględnieniem narzutu na ubezpieczenia społeczne. Rezerwa na odprawy emerytalne wyliczana jest przez aktuarium w oparciu o model, który uwzględnia strukturę wiekową załogi, staż pracy, prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę pracowników bez zmiany pracodawcy, poziom wynagrodzeń oraz wartość pieniądza w czasie (nota 20.2 oraz 28.3).

##### Inne rezerwy

Grupa tworzy rezerwy na koszty obsługi gwarancji (nota 27.2), otwarte zamówienia zakupu (nota 27.3), koszty niezafakturowane przez dostawców do dnia sporządzenia bilansu oraz na kwoty sporne, rozstrzygane w postępowaniach sądowych, w tym na opłaty reprograficzne (nota 29).

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notach 19 i 33.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków (nota 9.3 i 9.4).

## **6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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



## 6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

## 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest PLN, walutą funkcjonalną pozostałych spółek Grupy działających poza terytorium Polski jest CZK (ABC Data Czechy), EUR (ABC Data Słowacja, ABC Data Germany), LTL (ABC Data Litwa), HUF (ABC Data Węgry) oraz RON (ABC Data Distributie). Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

## 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** –



jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

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

**Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości

## 9. Istotne zasady rachunkowości

### 9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe ABC Data S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady

rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

## 9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

W przypadku walut, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń, różnice kursowe wynikające z wyceny, w części uznanej za efektywne zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych, ujmowane są w kapitale własnym, a następnie po zrealizowaniu zabezpieczanych transakcji sprzedaży, zwiększają lub zmniejszają przychody ze sprzedaży. Kwotę różnic kursowych niestanowiącą w pełni efektywnego zabezpieczenia zalicza się do pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych okresu sprawozdawczego.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

kurs na dzień	31.12.2014	31.12.2013
EUR	4,2623	4,1472
USD	3,5072	3,0120
CZK	0,1537	0,1513
LTL	1,2344	1,2011
RON	0,9510	0,9262
100 HUF	1,3538	1,3969

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest waluta kraju, w którym mają siedzibę. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy, obliczonym jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego roku. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

średni kurs wymiany okres obrotowy	31.12.2014	31.12.2013
EUR	4,1893	4,2110
USD	3,1784	3,1653
CZK	0,1520	0,1620
LTL	1,2133	1,2196
RON	0,9440	0,9543
100 HUF	1,3528	1,4134

### 9.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Maszyny i urządzenia techniczne	3-10 lat
Urządzenia biurowe	3-7 lat
Środki transportu	5-10 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od dnia dokonania weryfikacji.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

### 9.4. Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwany sposób

konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od dnia dokonania weryfikacji.

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

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

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

	Oprogramowanie komputerowe	Bazy danych, domeny internetowe	Prace rozwojowe	Wartość firmy
Okresy użytkowania	2 - 5 lat	4 - 5 lat	5 - 10 lat	nieokreślony
Wykorzystana metoda amortyzacji	liniowa	liniowa	liniowa	nieamortyzowana
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Wytworzone	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczny test na utratę wartości

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

#### **9.4.1. Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
  - (i) przekazanej zapłaty,
  - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
  - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 9.5. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

## 9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega



odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 9.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

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

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

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

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

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe

zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 ta kategoria aktywów nie wystąpiła (na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazane zostały kontrakty terminowe FX).

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

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

## **9.8. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

### **9.8.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie. Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

### **9.8.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić,

albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### **9.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

## **9.9. Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

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

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek Grupa nie dokonuje ponownej oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia (są one oceniane na dzień pierwotnego ujęcia w jednostce nabytej).

## **9.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

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

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

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub



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

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

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

#### **9.10.1. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do zysku lub straty netto za bieżący okres.

#### **9.10.2. Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych**

Zmiana bilansowa instrumentów pochodnych oraz zmiana stanu pozostałych kapitałów rezerwowych z tytułu aktualizacji wyceny rachunkowości zabezpieczeń jest prezentowana w pozycji „Pozostałe” w działalności operacyjnej.

### **9.11. Zapasy**

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

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

- materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej,
- towary - w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej.

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

## **9.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

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

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

## **9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

## **9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

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

## **9.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy

zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku w tej kategorii zobowiązań wykazane zostały kontrakty terminowe FX (na dzień 31 grudnia 2013 roku: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów lub usług.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

## **9.16. Rezerwy**

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

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

## **9.17. Odprawy emerytalne**

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zmiany rezerw wynikające z dokonanych obliczeń są rozpoznawane w zysku lub stracie.

## **9.18. Płatności w formie akcji**

Pracownicy (w tym członkowie Zarządu) Grupy otrzymują nagrody w formie akcji.

### **9.18.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych**

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

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

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

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

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

## **9.19. Przychody**

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

### **9.19.1. Sprzedaż towarów i produktów**

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

### **9.19.2. Świadczenie usług**

Spółka nie świadczy usług o długoterminowym charakterze. Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w okresie ich wykonania.

### **9.19.3. Odsetki**

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

### **9.19.4. Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

## 9.20. Koszty

### 9.20.1. Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży obejmuje wartość sprzedanych towarów i licencji w cenie nabycia oraz zużycie materiałów i zakup usług obcych od podwykonawców dla potrzeb świadczonych usług.

Koszt własny sprzedaży obejmuje ponadto odpisy aktualizujące wartość zapasów, koszty recyklingu zużytego sprzętu i opakowań, opłatę reprograficzną, różnice inwentaryzacyjne, straty podczas transportu towarów do klientów, a także zmianę poziomu rezerwy na naprawy gwarancyjne.

### 9.20.2. Koszty sprzedaży

Koszty sprzedaży obejmują koszty osobowe i administracyjne działów sprzedaży, marketingu i logistyki, koszty magazynowania, ubezpieczenia i transportu towarów, koszty reklamy, koszty związane z obsługą reklamacji. Do kosztów sprzedaży zalicza się też koszty ubezpieczenia należności oraz odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług.

## 9.21. Podatki

### 9.21.1. Podatek bieżący

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

### 9.21.2. Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania



wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

### **9.21.3. Podatek od towarów i usług**

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

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

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

## **9.22. Zysk netto na akcję**

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

## **10. Segmenty operacyjne**

Grupa zajmuje się jednorodną działalnością handlową. Jako segmenty operacyjne Grupa zidentyfikowała Spółkę dominującą oraz spółki zależne prowadzące działalność dystrybucyjną w Czechach, Słowacji, Litwie, Niemczech, Rumunii i na Węgrzech. Segmenty te spełniają kryteria łączenia określone w MSSF 8.12, tzn. posiadają zbliżone cechy ekonomiczne, oferują taki sam asortyment towarów, prowadzą sprzedaż do takich samych kategorii klientów, wykorzystują jednakowe metody w dystrybucji. Nowoutworzone spółki w Rumunii i w Niemczech nie rozpoczęły działalności operacyjnej do dnia bilansowego. W związku z powyższym Grupa wyodrębnia tylko jeden segment operacyjny.

### Informacje geograficzne

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
Polska	2 884 195	2 655 055
Rynki bezpośrednie /*	1 653 868	1 512 378
Kraje UE	496 931	334 941
Pozostałe kraje	538 436	320 094
	<b>5 573 430</b>	<b>4 822 468</b>

/\* Czechy, Niemcy, Litwa, Słowacja, Węgry, Rumunia

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów.

#### Odbiorcy o znaczącym udziale w sprzedaży

Żaden z odbiorców Grupy nie posiada udziału w sprzedaży, przekraczającego 10%.

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
Zyski z tytułu różnic kursowych	325	476
Odsetki karne od nieterminowej zapłaty	909	1 149
Otrzymane odszkodowania	-	33
Rozwiązane rezerwy na otwarte zamówienia zakupu	544	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	144	206
Inne	1 436	794
	<b>3 358</b>	<b>2 658</b>

## 11.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 637)	(38)
Składki	(147)	(123)
Rezerwa na otwarte zamówienia zakupu	-	(578)
Darowizny	(12)	(45)
Koszty transakcyjne przejęcia jednostek zależnych	(464)	-
Strata na sprzedaży środków trwałych/wartości niematerialnych	(318)	-
Odpis wartości firmy	(606)	-
Inne	(2 158)	(205)
	<b>(5 342)</b>	<b>(989)</b>

## 11.3. Przychody finansowe

	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	77	31
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	-	2 115
Pozostałe przychody finansowe	56	-
	<b>133</b>	<b>2 146</b>

Kwota 2115 Dotyczy sprzedaży udziałów Scop Computers

## 11.4. Koszty finansowe

	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	(5 592)	(6 930)
Odsetki i prowizje od innych zobowiązań	(6 501)	(4 250)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(102)
	<b>(12 094)</b>	<b>(11 282)</b>



## 11.5. Koszty według rodzajów

	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
Amortyzacja	(2 174)	(2 411)
Zużycie materiałów i energii	(7 598)	(7 651)
Koszty najmu i eksploatacji	(13 055)	(11 247)
Koszty transportu	(23 543)	(20 109)
Pozostałe usługi obce	(49 391)	(40 936)
Podatki i opłaty	(1 608)	(1 200)
Koszty świadczeń pracowniczych	(79 646)	(61 848)
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym opłaty licencyjne	(27 509)	(5 633)
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>(204 524)</b>	<b>(151 035)</b>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(167 878)	(119 685)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(36 646)	(31 350)

## 11.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	(1 499)	(1 729)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(300)	(207)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	(353)	(472)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(22)	(3)
<b>Amortyzacja ogółem, w tym:</b>	<b>(2 174)</b>	<b>(2 411)</b>
Amortyzacja środków trwałych	(1 852)	(2 201)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(322)	(210)

## 11.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
Wynagrodzenia	(65 678)	(49 564)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(11 700)	(8 443)
Koszty odpraw emerytalnych	(107)	(152)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	1	(1 845)
Odpis na ZFŚS	(479)	(384)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(1 683)	(1 460)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>(79 646)</b>	<b>(61 848)</b>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(56 960)	(40 154)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(22 686)	(21 694)

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	<i>okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony 31.12.2013</i>
<b><i>Bieżący podatek dochodowy</i></b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(12 864)	(10 803)
<i>z działalności kontynuowanej</i>	(12 864)	(10 803)
<i>z działalności zaniechanej</i>	-	-
<b><i>Odroczony podatek dochodowy</i></b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 441)	1 916
<i>z działalności kontynuowanej</i>	(2 441)	1 916
<i>z działalności zaniechanej</i>	-	-
Podatek dochodowy ujęty w zysku netto za bieżący okres	<b>(15 305)</b>	<b>(8 887)</b>

## 12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	48 587	68 022
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	50
Zysk brutto przed opodatkowaniem	48 587	68 072
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2013: 19%)	(9 232)	(12 934)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(3 587)	(748)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	119	5 053
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	82	92
Korekta podatku bieżącego z lat ubiegłych	(134)	14
Korekta podatku odroczonego z lat ubiegłych	(1 824)	31
Darowizny odliczane od podatku	-	-
Wpływ dekonsolidacji i działalności zaniechanej	-	10
Ujęcie strat podatkowych i innych różnic przejściowych	(729)	(405)
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 31,5% (2013: 13%)</b>	<b>(15 305)</b>	<b>(8 887)</b>
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie z działalności kontynuowanej	(15 305)	(8 887)
z działalności zaniechanej	(15 305)	(8 887)

### 12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany Bilans</i>	
	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	413	-
Wartości niematerialne	511	168
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40	10
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i instrumentów	-	36
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1	481
Rezerwy	7	-
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>972</b>	<b>695</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14	10
Wartości niematerialne (w tym znak towarowy ABC Data)	15812	18 104
Inwestycje długoterminowe	-	2
Zapasy	3 184	1 045
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 626	3 739
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	5
Zobowiązania z tytułu kredytów i instrumentów	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 773	1 200
Pozostałe zobowiązania finansowe	68	32
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 150	2 724
Rezerwy	872	696
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	251	37
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>26 750</b>	<b>27 594</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>25 778</b>	<b>26 899</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	25 778	26 899
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - działalność zaniechana	-	-
Zmiana bilansowa	<b>(1 121)</b>	<b>1 863</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	9	88
Podatek odroczonego nabytej jednostki zależnej	(102)	-
Podatek odroczonego ujęty w innych całkowitych dochodach	1 413	(35)
Podatek odroczonego ujęty w rachunku zysków i strat	<b>(2 441)</b>	<b>1 916</b>

### 13. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne oraz skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych

instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
w tys. PLN		
Zysk netto z działalności kontynuowanej	33 282	59 135
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	50
Zysk netto	33 282	59 185
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>33 282</b>	<b>59 185</b>
	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
w tys. sztuk		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	124 043	123 888
Wpływ rozwodnienia		
Warranty subskrypcyjne dla celów programu motywacyjnego	1	21
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>124 044</b>	<b>123 909</b>

W dniu 21 lutego 2014 roku podwyższony został kapitał zakładowy Spółki w wyniku konwersji 7 598 warrantów serii G na 7 598 akcji serii I. W dniu 20 czerwca 2014 roku podwyższony został kapitał zakładowy Spółki w wyniku konwersji 7 598 akcji serii G na akcje Serii I.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

## 14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2013 rok, została wypłacona dnia 14 lipca 2014 roku i wyniosła 44 594 tys. PLN (29 729 tys. PLN za rok 2012). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2013 wyniosła 0,36 PLN (0,24 PLN za rok 2012).

Zarząd Grupy proponuje przeznaczenie całego zysku netto jednostki dominującej za rok 2014 na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

## 15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2014	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014	36	7 394	3 910	2 972	1 102	15 414
Nabycie jednostki zależnej	58	469	-	160	-	687
Pozostałe nabycia w tym leasing finansowy	21	218	220	207	2 236	2 902
Sprzedaż/ likwidacja	(58)	(367)	(878)	(98)	(223)	(1 624)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	1 410	203	673	(2 286)	-
Inne zmiany	-	29	-	16	-	45
Wpływ zmiany kursów walut	2	2	2	4	-	10
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>59</b>	<b>9 155</b>	<b>3 457</b>	<b>3 934</b>	<b>829</b>	<b>17 434</b>
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014	(36)	(6 534)	(2 087)	(1 937)	-	(10 594)
Nabycie jednostki zależnej	(53)	(412)	-	(158)	-	(623)
Amortyzacja za okres	(8)	(902)	(519)	(423)	-	(1 852)
Sprzedaż/ likwidacja	58	355	710	97	-	1 220
Inne zmiany	-	(7)	-	(6)	-	(13)
Wpływ zmiany kursów walut	(2)	(2)	-	-	-	(4)
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>(41)</b>	<b>(7 502)</b>	<b>(1 896)</b>	<b>(2 427)</b>	<b>-</b>	<b>(11 866)</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014	-	860	1 823	1 035	1 102	4 820
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>18</b>	<b>1 653</b>	<b>1 561</b>	<b>1 507</b>	<b>829</b>	<b>5 568</b>
Rok zakończony 31 grudnia 2013	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013	39	7 000	4 028	2 831	300	14 198
Pozostałe nabycia	-	24	154	82	2 194	2 454
Sprzedaż/ likwidacja	-	(114)	(1 022)	(81)	-	(1 217)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	495	750	147	(1 392)	-
Wpływ zmiany kursów walut	(3)	(11)	-	(7)	-	(21)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>36</b>	<b>7 394</b>	<b>3 910</b>	<b>2 972</b>	<b>1 102</b>	<b>15 414</b>
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2013	(39)	(5 407)	(2 372)	(1 615)	-	(9 433)
Amortyzacja za okres	-	(1 247)	(551)	(403)	-	(2 201)
Sprzedaż/ likwidacja	-	114	836	81	-	1 031
Wpływ zmiany kursów walut	3	6	-	-	-	9
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>(36)</b>	<b>(6 534)</b>	<b>(2 087)</b>	<b>(1 937)</b>	<b>-</b>	<b>(10 594)</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013	-	1 593	1 656	1 216	300	4 765
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>-</b>	<b>860</b>	<b>1 823</b>	<b>1 035</b>	<b>1 102</b>	<b>4 820</b>

Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego wynosiła 180 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu).

Wartość początkowa środków trwałych przyjętych do użytkowania na podstawie umowy leasingu finansowego wyniosła 221 tys. PLN.

## 16. Leasing

### 16.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa wynajmuje budynki biurowo-magazynowe w Polsce w Warszawie przy ul. Daniszewskiej oraz przy ulicy Annopol jak i budynek magazynowy w Sosnowcu. Zobowiązania te zabezpieczone są gwarancjami bankowymi

udzieloną przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na kwotę łączną 551 tys. EUR. Gwarancje wygasają odpowiednio 15 stycznia 2016 roku, 1 marca 2016 roku, 28 sierpnia 2015 roku. Grupa wynajmuje także budynek biurowo-magazynowy w Pradze (zobowiązanie jest zabezpieczone kaucją w wysokości 17 tys. EUR), biuro na Węgrzech i w Rumunii.

Ponadto Grupa użytkuje 80 samochodów osobowych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego i finansowego przedstawiają się następująco:

	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
W okresie 1 roku	10 856	8 185
W okresie od 1 roku do 5 lat	16 858	23 280
	<b>27 714</b>	<b>31 465</b>

## 16.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	43	33	-	-
W okresie od 1 do 5 lat	138	124	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	181	157	-	-
Minus koszty finansowe	24	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	157	-	-	-
Krótkoterminowe	-	33	-	-
Długoterminowe	-	124	-	-

## 17. Wartości niematerialne

Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i	Znaki towarowe	Prace rozwojowe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014	40 930	7 533	5	886	49 354
Nabycie jednostki zależnej	-	3 001	-	-	3 001
Pozostałe nabycia	-	655	-	812	1 467
Sprzedaż/ likwidacja	-	(93)	-	-	(93)
Transfer prac rozwojowych	-	1 698	-	(1 698)	-
Wpływ zmiany kursów walut	78	6	-	-	84
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>41 008</b>	<b>12 800</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>53 813</b>
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014	-	(6 529)	-	-	(6 529)
Nabycie jednostki zależnej	-	(230)	-	-	(230)
Amortyzacja za okres	-	(321)	(1)	-	(322)
Sprzedaż/ likwidacja	-	1	-	-	1
Wpływ zmiany kursów walut	-	(2)	-	-	(2)
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>-</b>	<b>(7 081)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(7 082)</b>
Odpis aktualizujący 1 stycznia 2014 roku	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący za okres	(614)	-	-	-	(614)
<b>Odpis aktualizujący 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>(614)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 698)</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014	40 930	1 004	5	886	42 825
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>40 394</b>	<b>5 719</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>46 117</b>

  

Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i	Znaki towarowe	Prace rozwojowe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013	42 124	7 160	-	-	49 284
Pozostałe nabycia	-	385	5	886	1 276
Sprzedaż/ likwidacja	-	-	-	-	-
Transfer prac rozwojowych	-	-	-	-	-
Wpływ zmiany kursów walut	(1 194)	(12)	-	-	(1 206)
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>40 930</b>	<b>7 533</b>	<b>5</b>	<b>886</b>	<b>49 354</b>
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2013	-	(6 331)	-	-	(6 331)
Amortyzacja za okres	-	(210)	-	-	(210)
Sprzedaż/ likwidacja	-	-	-	-	-
Wpływ zmiany kursów walut	-	12	-	-	12
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>-</b>	<b>(6 529)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 529)</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013	42 124	829	-	-	42 953
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013</b>	<b>40 930</b>	<b>1 004</b>	<b>5</b>	<b>886</b>	<b>42 825</b>

Grupa przeprowadziła testy wartości firmy powstałej na nabyciu ABC Data Sp. z o.o. oraz na nabyciu ABC Data s.r.o. (Czechy) i ABC Data s.r.o. (Słowacja) pod kątem utraty wartości odzyskiwalnej, zgodnie z zasadą rachunkowości przedstawioną w nocie 9.4.1.

### Wartość firmy powstała na nabyciu ABC Data Sp. z o.o.

Dla celów weryfikacji utraty wartości, wartość firmy powstała na nabyciu ABC Data Sp. z o.o. została przyporządkowana do ośrodka generującego środki pieniężne, zdefiniowanego jako spółka ABC Data S.A.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono na podstawie oszacowania jego wartości użytkowej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Przepływy pieniężne oszacowano na podstawie prognoz EBITDA i zmian w kapitale obrotowym, z uwzględnieniem



inwestycji odtworzeniowych na lata 2015-2018, sporządzonych przez Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. Przy opracowywaniu prognoz przyjęto kluczowe założenie, że wzrost sprzedaży w okresie prognozy wyniesie średnio 2,5% rocznie, a marża brutto liczona dla celów zarządczych pozostanie na poziomie niezmiennym w stosunku do roku 2014.

Przepływy pieniężne wykraczające poza okres czteroletni były ekstrapolowane na stałym poziomie, równym przepływowi z ostatniego roku prognozy. Oszacowane przepływy pieniężne zostały zdyskontowane w oparciu o stopę dyskonta w wysokości 8,70%. Stopa dyskonta została ustalona przy założeniu kosztu kapitału własnego w wysokości 12,71% i kosztu kapitału obcego w wysokości 3,57%.

Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości. Zarząd Spółki jest przekonany, że żadne uzasadnione i prawdopodobne zmiany kluczowych założeń nie spowodują sytuacji, że wartość bilansowa wartości firmy przewyższy jej wartość odzyskiwalną.

#### **Wartość firmy powstała na nabyciu ABC Data s.r.o (Czechy)**

Dla celów weryfikacji utraty wartości, wartość firmy powstała na nabyciu ABC Data s.r.o (Czechy) została przyporządkowana do ośrodka generującego środki pieniężne, zdefiniowanego jako rynek IT w Czechach.

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono na podstawie oszacowania jego wartości użytkowej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Przepływy pieniężne oszacowano na podstawie prognoz EBITDA, a także zmian w kapitale obrotowym oraz z uwzględnieniem inwestycji odtworzeniowych na lata 2015-2018, sporządzonych przez Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r.

Przy opracowywaniu prognoz przyjęto kluczowe założenie, iż marża brutto ze sprzedaży liczona dla celów zarządczych pozostanie na poziomie analogicznym, jak w ostatnich latach. Prognoza zakłada również utrzymanie kosztów stałych na niezmiennym poziomie w relacji do przychodów.

Przepływy pieniężne wykraczające poza okres czteroletni były ekstrapolowane na stałym poziomie, równym przepływowi z ostatniego roku prognozy. Oszacowane przepływy pieniężne zostały zdyskontowane w oparciu o stopę dyskonta w wysokości 7,38%. Stopa dyskonta została ustalona przy założeniu kosztu kapitału własnego w wysokości 11,23% i kosztu kapitału obcego w wysokości 2,44%.

Przeprowadzone testy nie wykazały utraty wartości. Zarząd jednostki dominującej jest przekonany, że żadne uzasadnione i prawdopodobne zmiany kluczowych założeń nie spowodują sytuacji, że wartość bilansowa wartości firmy przewyższy jej wartość odzyskiwalną.

#### **Wartość firmy powstała na nabyciu ABC Data s.r.o (Słowacja)**

Dla celów weryfikacji utraty wartości, wartość firmy powstała na nabyciu ABC Data s.r.o (Słowacja) została przyporządkowana do ośrodka generującego środki pieniężne, zdefiniowanego jako rynek IT w Słowacji.

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono na podstawie oszacowania jego wartości użytkowej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Przepływy pieniężne oszacowano na podstawie prognoz EBITDA, a także zmian w kapitale obrotowym oraz z uwzględnieniem inwestycji odtworzeniowych na lata 2015-2018, sporządzonych przez Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r.

Przy opracowywaniu prognoz przyjęto kluczowe założenie, iż marża brutto ze sprzedaży, liczona dla celów zarządczych, pozostanie na poziomie analogicznym, jak w ostatnich latach. Prognoza zakłada ponadto wzrost kosztów stałych średnio o 3,1% rocznie.

Przepływy pieniężne wykraczające poza okres czteroletni były ekstrapolowane na stałym poziomie, równym przepływowi z ostatniego roku prognozy. Oszacowane przepływy pieniężne zostały zdyskontowane w oparciu o stopę dyskonta w wysokości 8,70%. Stopa dyskonta została ustalona przy założeniu kosztu kapitału własnego w wysokości 12,71% i kosztu kapitału obcego w wysokości 3,57%.

Przeprowadzony test wykazał utratę wartości. Wartość firmy rozpoznana na nabyciu ABC Data s.r.o (Słowacja) została objęta opisem aktualizującym w pełnej wysokości.

## 18. Połączenia jednostek

### Wartość firmy

Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu następujących jednostek:

	31.12.2014	31.12.2013
ABC Data Sp. z o.o.	24 517	24 517
ABC Data s.r.o. - CZ	15 852	15 605
ABC Data s.r.o. - SK	-	783
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	25	25
iSource S.A.	-	-
	<u>40 394</u>	<u>40 930</u>

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dnia 31 grudnia 2013 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	2014	2013
Wartość firmy na początek roku	40 930	42 124
Odpis aktualizujący	(614)	-
Różnice kursowe dotyczące jednostek zagranicznych	78	(1 194)
Razem wartość bilansowa na koniec roku	<u>40 394</u>	<u>40 930</u>

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek została przetestowana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy.

### Nabycie 100 % akcji iSource S.A.

W dniu 23 grudnia 2013 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą zakupu 100% akcji spółki iSource S.A.- dystrybutora sprzętu IT. Przejęcie kontroli nad spółką było uzależnione od spełnienia warunków zawieszających, w tym uzyskania zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zamknięcie transakcji nabycia i objęcie kontroli nastąpiło w dniu 30 maja 2014 roku. Nabycie spółki przez Grupę stanowi element realizacji strategii Grupy dotyczącej przejęć podmiotów na terenie Europy Środkowo-Wschodniej. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia.

W procesie alokacji ceny nabycia Grupa zidentyfikowała składnik aktywów niematerialnych w postaci kontraktów handlowych o wartości 2 692 tys. PLN. Łączna wartość godziwa przejętych aktywów pomniejszona o wartość godziwą zobowiązań wyniosła 17 992 tys. PLN.

	<i>Wartości tymczasowe na dzień nabycia</i>
<b>Aktywa</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	63
Wartości niematerialne	79
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	409
Należności z tytułu dostaw i usług	25 820
Zapasy	7 964
Należności z tytułu podatku dochodowego	185
Środki pieniężne	30
	<u>34 550</u>
<b>Zobowiązania</b>	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	2 962
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 777
	<u>18 739</u>
<b>Aktywa netto</b>	15 811
Zidentyfikowane aktywa niematerialne	2 692
Podatek odroczonego	(511)
<b>Razem aktywa netto</b>	<u>17 992</u>

Wartość godziwa ceny nabycia 100% akcji iSource wyniosła 17 421 tys. PLN, z czego kwota 12 041 tys. PLN została zapłacona gotówką, a pozostała kwota 5 380 tys. PLN poprzez przeniesienie na sprzedających 1 351 853 szt. akcji własnych ABC Data S.A.

**Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia:**

Środki pieniężne zapłacone	12 041
Przekazane akcje własne	5 380
Zapłata ogółem	<u>17 421</u>

Wartość godziwa przekazanych akcji własnych została wyceniona wg. kursu zamknięcia z dnia 5 sierpnia 2014 roku tj. dnia poprzedzającego przekazanie akcji.

Ujemna wartość firmy i w efekcie zysk z okazijnego nabycia 100% akcji iSource S.A. wyniósł 571 tys. PLN.

Przejęte aktywa netto	17 992
Cena zapłacona	17 421
<b>Wartość firmy (zysk z okazijnego nabycia)</b>	<u>(571)</u>

**Wypływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia:**

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną (ujęte jako przepływy z działalności inwestycyjnej)	(30)
Środki pieniężne zapłacone	12 041
Wypływ środków pieniężnych netto	<u>12 011</u>

W okresie od daty przejęcia udział spółki iSource w wypracowanym przez Grupę zysku netto wyniósł 1 131 tys. PLN, a udział w przychodach 148427 tys. PLN. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk Grupy byłby wyższy o 104 tys. PLN, a przychody z kontynuowanej działalności byłyby wyższe o 70 653 tys. PLN.

Koszty transakcyjne w wysokości 464 tys. PLN zostały ujęte jako pozostałe koszty operacyjne w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych.

## 19. Pozostałe aktywa, w tym aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31.12.2014	31.12.2013
Kontrakty FX	-	997
Pozostałe	-	4
	-	<b>1 001</b>

Grupa zawiera transakcje swap oraz transakcje terminowe typu forward na zakup i sprzedaż walut.

## 20. Świadczenia pracownicze

### 20.1. Programy akcji pracowniczych

W roku 2014 nie został przyjęty żaden nowy program akcji pracowniczych.

#### Program motywacyjny na rok 2011

Program oparty o warranty serii E, F, G i H został przyjęty uchwałą nr 22 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2011 roku. W listopadzie 2011 roku uczestnikom zaoferowano łącznie 1 076 168 warrantów subskrypcyjnych, w tym 255 744 warranty serii E, 255 744 warranty serii F, 26 594 warranty serii G i 538 084 warranty serii H. Objęcie warrantów serii E i F było uzależnione od osiągnięcia określonych wyników finansowych Grupy ABC Data za rok 2011. Warunek ten nie został spełniony, zatem uczestnicy nie nabyli praw do warrantów serii E i F.

Objęcie warrantów serii G uzależnione zostało od spełnienia warunku lojalnościowego, tj. pozostawania w określonym stosunku służbowym ze Spółką lub spółką zależną do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011.

Objęcie warrantów serii H uzależnione zostało od trwałego przekroczenia przez cenę akcji Spółki poziomu 9,27 PLN w terminie do dnia 30 czerwca 2014 roku. Trwale przekroczenie poziomu 9,27 PLN oznaczało sytuację, w której średni arytmetyczny kurs zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w okresie dowolnych, następujących po sobie 66 sesji giełdowych utrzymywać się miał powyżej kwoty 9,27 PLN. Ponadto wymagane było spełnienie warunku lojalnościowego, tj. pozostawania w określonym stosunku służbowym ze Spółką lub spółką zależną do dnia spełnienia warunku rynkowego, o którym mowa wyżej.

Warranty obejmowane są nieodpłatnie. Jeden warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii I za cenę emisyjną 2,80 PLN. Prawa z warrantów mogą zostać wykonane do 31 grudnia 2016 roku.

Do wyceny wartości godziwej programu zastosowano model Monte-Carlo.

Za datę przyznania opcji przyjęto 19 stycznia 2012 roku, tj. dzień podpisania umów uczestnictwa.

Przyjęto, że okres nabywania uprawnień rozpoczął się 19 stycznia 2012 roku, a zakończył się w dniu 29 czerwca 2012 roku, a w przypadku warrantów serii H zakończy się w momencie osiągnięcia warunku rynkowego.

Jako cenę wejściową do modelu wyceny przyjęto kurs akcji z dnia 19 stycznia 2012 roku, tj. 2,29 PLN, cena wykonania opcji wynosi 2,80 PLN.

Oczekiwana zmienność akcji Spółki została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 17 czerwca 2010 roku do 19 stycznia 2012 roku.

Za stopę wolną od ryzyka przyjęto stopę zwrotu uzyskaną z dostępnych na dzień przyznania opcji zerokuponowych papierów wartościowych, emitowanych przez rząd polski, denominowanych w złotych.

Średni okres trwania życia określony został na podstawie indywidualnie wyznaczonych dat realizacji opcji na każdej z trajektorii. Założono także brak wypłaty dywidendy. Jeden warrant serii G został wyceniony na kwotę 0,82 PLN, a jeden warrant serii H na kwotę 0,10 PLN.

Koszt programu opartego o warranty serii G Spółka w całości ujęła w księgach 2012 roku.

W grudniu 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 26 594 warrantów serii G.

W marcu 2013 roku dwóch członków Rady Nadzorczej objęło 15 196 warrantów serii G. W okresie od grudnia 2013 roku do czerwca wykonali oni swoje prawa z warrantów serii G obejmując 15 196 akcji serii I.

Pozostałe warranty serii G nie zostały objęte do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Ze względu na niespełnienie warunku lojalnościowego przez uczestników programu z ogólnej kwoty 54 tys., wynikającej z wyceny warrantów serii H, Spółka ujęła w księgach łącznie koszt w wysokości 21 tys. PLN. Koszt ujęty w latach 2012-2013 wyniósł 22 tys., a w 2014 roku -1 tys. PLN.

Warunek rynkowy, dotyczący ceny akcji Spółki, nie został spełniony, ostatecznie zatem uczestnicy nie nabyli praw do warrantów serii H.

### **Program motywacyjny na rok 2012**

Program został przyjęty Uchwałą nr 38/2013 Rady Nadzorczej z dnia 29 lipca 2013 roku w wykonaniu postanowień Uchwały nr 31/2012 Rady Nadzorczej z dnia 17 września 2012 roku.

Program polegał na przyznaniu uczestnikom warunkowych praw majątkowych w postaci opcji obejmowanych za cenę 0,01 PLN. Jedna opcja uprawniała do uzyskania tzw. kwoty realizacji, będącej różnicą między ceną rynkową akcji, a kwotą 1,80 PLN. Cena rynkowa oznaczała średnią arytmetyczną kursu zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z okresu od 19 sierpnia do 23 sierpnia 2013 roku.

Program przewidywał przyznanie nie więcej niż 1 234 812 opcji w dwóch transzach obejmujących odpowiednio 926 109 opcji (75%) - pierwsza transza i 308 703 opcje (25%) – druga transza.

Przyznanie uczestnikom opcji z pierwszej transzy uzależnione było od spełnienia warunku lojalnościowego, t.j. pozostawania w określonym stosunku służbowym ze Spółką do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012. Przyznanie opcji z drugiej transzy było dodatkowo uzależnione od osiągnięcia przez Spółkę określonego poziomu EBITDA w 2012 roku (warunek ekonomiczny).

W dniu 29 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza określiła listę uczestników oraz ilość przypadających im opcji. Ze względu na niespełnienie warunku ekonomicznego uczestnikom zaoferowano zakup wyłącznie 926 109 opcji z pierwszej transzy.

Cena rynkowa akcji wyniosła 3,80 PLN, a kwota realizacji 2,00 PLN. Wypłata kwoty realizacji wszystkim uczestnikom w odniesieniu do wszystkich opcji nastąpiła 28 listopada 2013 roku.

Koszt programu po potrąceniu przychodu z tytułu sprzedaży opcji uczestnikom wyniósł 1 843 tys. PLN.

### **20.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Wielkość rezerwy jest szacowana z wykorzystaniem modelu, do którego danymi wejściowymi są: wielkość zatrudnienia i jego struktura wg wieku, płci i stażu pracy oraz średnie wynagrodzenie miesięczne w Grupie.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Na dzień 1 stycznia	351	194
Zwiększenie rezerwy	109	157
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>460</b>	<b>351</b>

## 21. Zapasy

	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Materiały	57	53
Towary	348 007	327 282
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>348 064</b>	<b>327 335</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku Grupa dokonała zwiększenia odpisu aktualizującego wartość zapasów o 11 377 tys. PLN (w 2013 roku – zwiększenie o 3 649 tys. PLN). Zmiany odpisu aktualizującego zapasy są ujmowane w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy przedstawiały się następująco:

	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	5 498	1 849
Zwiększenia (zmniejszenia) ujęte w koszcie własnym sprzedaży	11 377	3 649
Nabycie jednostki zależnej	5	-
<b>Wartość odpisu na dzień 31 grudnia</b>	<b>16 880</b>	<b>5 498</b>

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku, ani w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku.

## 22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	456 655	476 192
Należności z tytułu pożyczek udzielonych pracownikom	112	209
Czynne rozliczenia międzyokresowe	4 250	883
Należności z tytułu VAT	23 113	14 359
Pozostałe należności	4 596	5 172
<b>Należności ogółem (netto), w tym:</b>	<b>488 726</b>	<b>496 815</b>
Odpis aktualizujący należności	25 528	9 399
<b>Należności brutto</b>	<b>514 254</b>	<b>506 214</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 30.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 28-dniowy termin płatności.

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

Na 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 25 528 tys. PLN zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem (na dzień 31 grudnia 2013: 9 399 tys. PLN).

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2014	31.12.2013
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	9 399	6 519
Nabycie jednostki zależnej	223	-
Zwiększenie	16 679	3 382
Wykorzystanie	(984)	(418)
Różnice z przeliczenia	211	(84)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	<b>25 528</b>	<b>9 399</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 120 dni	> 120 dni
31.12.2014	456 655	417 484	32 112	1 183	3 463	1 085	1 328
31.12.2013	476 192	446 197	25 977	3 084	48	308	578

## 23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 33 916 tys. PLN (31 grudnia 2013 roku: 16 814 tys. PLN).



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

	31.12.2014	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	30 402	16 814
Lokaty krótkoterminowe	3 158	-
Inne środki pieniężne	356	-
	<b>33 916</b>	<b>16 814</b>

## 24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 24.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny w PLN	31.12.2014	31.12.2013
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	54 972 000	54 972 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	44 000 000	44 000 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 878 869	2 878 869
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	291 584	291 584
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	304 625	304 625
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1 PLN każda	304 625	304 625
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1 PLN każda	22 000 000	22 000 000
Akcje zwykłe serii I o wartości nominalnej 1 PLN każda	15 196	-
	<b>125 266 899</b>	<b>125 251 703</b>

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 15 196 PLN poprzez emisję 15 196 nowych akcji zwykłych o wartości 1 PLN każda.

	Ilość akcji	Wartość nominalna
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	125 251 703	125 251 703
Na dzień 1 stycznia 2014		
Wyemitowane w dniu 21 lutego 2014 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw warrantów serii G	7 598	7 598
Wyemitowane w dniu 20 czerwca 2014 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw warrantów serii G	7 598	7 598
Wyemitowane		
Na dzień 31 grudnia 2014	<b>125 266 899</b>	<b>125 266 899</b>
Na dzień 1 stycznia 2013	125 222 164	125 222 164
Wyemitowane w dniu 1 października 2013 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw warrantów serii B	6 180	6 180
Wyemitowane w dniu 1 października 2013 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw warrantów serii C	8 525	8 525
Wyemitowane w dniu 1 października 2013 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw warrantów serii D	14 834	14 834
Na dzień 31 grudnia 2013	<b>125 251 703</b>	<b>125 251 703</b>

Grupa prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce (nota 20.1).

### 24.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

### 24.1.2. Prawa akcjonariuszy

Wszystkim akcjom przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

### 24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31.12.2014		31.12.2013	
	Ilość akcji	% głosów	Ilość akcji	% głosów
ABCD Management sp. z o. o. Sp. j.	-	-	51 375 378	41,02%
MCI Venture Projects sp. z o.o. VI S.K.A.	77 060 378	61,52%	-	-
MCI Venture Projects sp. z o.o. Sp. j.	-	-	25 685 000	20,51%
OFE PZU "Złota Jesień"	11 624 678	9,28%	11 624 678	9,28%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	8 741 426	6,98%	8 741 426	6,98%
BZ WBK Asset Management S.A.	6 307 838	5,04%	-	-
Pozostali Akcjonariusze	21 532 579	17,18%	27 825 221	22,21%
Razem	125 266 899	100%	125 251 703	100%

## 25. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Spółki obejmuje nadwyżkę ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz odpisy z zysków wygenerowanych w poprzednich latach. Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną w kwocie 39 825 tys. PLN, wykazana w bilansie w oddzielnej pozycji, jest sumą nadwyżek cen emisyjnych akcji serii C, D, E, F, G, H, I, pomniejszonych o koszty emisji akcji. Ponadto w tej pozycji Spółka ujęła nadwyżkę wartości godziwej nad wartością w cenie nabycia akcji własnych wydanych za nabyte akcje spółki iSource S.A. Zmiany tej pozycji kapitału prezentuje poniższa tabela:

	Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną
Na dzień 1 stycznia 2014	37 595
Nadwyżka ceny emisyjnej dotycząca akcji serii I - wartość warrantów subskrypcyjnych serii G zrealizowanych w dniu 21 lutego 2014 i 20 czerwca 2014	12
Nadwyżka ceny emisyjnej dotycząca akcji serii I - wpływy z tytułu emisji akcji	28
Nadwyżka wartości akcji własnych wydanych w zamian za akcje iSource	2 190
Na dzień 31 grudnia 2014	<b>39 825</b>
Na dzień 1 stycznia 2013	37 551
Nadwyżka ceny emisyjnej dotycząca akcji serii E - wartość warrantów subskrypcyjnych serii B zrealizowanych w dniu 1 października 2013	11
Nadwyżka ceny emisyjnej dotycząca akcji serii F - wartość warrantów subskrypcyjnych serii C zrealizowanych w dniu 1 października 2013	16
Nadwyżka ceny emisyjnej dotycząca akcji serii G - wartość warrantów subskrypcyjnych serii D zrealizowanych w dniu 1 października 2013	17
Na dzień 31 grudnia 2013	<b>37 595</b>

Kapitał zapasowy tworzony z odpisów z zysków jest wykazywany w bilansie w pozycji „Zyski zatrzymane”.

## 25.1. Akcje własne

Spółka posiada 1 388 677 akcji własne, wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 5 419 tys. PLN.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Spółka posiadała akcje własne, skupione na podstawie uchwały NWZA z dnia 30 września 2011 roku. W okresie sprawozdawczym rozpoczął się nowy skup akcji własnych na podstawie uchwały WZA z dnia 23 czerwca 2014 roku. Program skupu akcji zakończy się 30 marca 2015 lub wcześniej jeżeli wyczerpane zostaną środki przeznaczone na realizację Programu.

Zmianę ilości i wartości akcji własnych prezentuje tabela:

Akcje własne	<i>Ilość skupionych akcji</i>	<i>Ilość rozliczonych akcji</i>	<i>Wartość skupionych akcji</i>	<i>Wartość rozliczonych akcji</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 351 853	1 351 853	3 190	3 190
Zapłata akcjami za iSource	(1 351 853)	(1 351 853)	(3 190)	(3 190)
Zmiana w okresie sprawozdawczym	1 388 677	1 388 677	5 419	5 419
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 388 677	1 388 677	5 419	5 419

## 25.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

	Pozostałe kapitały rezerwowe
Na dzień 1 stycznia 2014	1 776
Transakcje płatności w formie akcji	(1)
Realizacja praw z warrantów serii G	(12)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(6 022)
Na dzień 31 grudnia 2014	<b>(4 259)</b>
Na dzień 1 stycznia 2013	1 670
Transakcje płatności w formie akcji	2
Realizacja praw z warrantów serii B,C,D	(44)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	148
Na dzień 31 grudnia 2013	<b>1 776</b>

## 25.3. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy. Dotyczy to kwot zysku wypracowanego przez spółki zależne.

Statutowe sprawozdania finansowe ABC Data S.A są przygotowywane zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 25.4. Udziały niekontrolujące

We wszystkich spółkach zależnych Grupa posiada 100% udziałów.

## 26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<i>w tysiącach PLN</i>	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności	31.12.2014	31.12.2013
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	06.09.2016	2 683	9 860
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	06.09.2016	7 388	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	06.09.2016	-	3 732
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	USD	Libor 1M+marża	06.09.2016	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	29.07.2016	250	10 998
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	29.07.2016	1	13 906
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	29.07.2016	9 952	559
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	RON	Robor 1M+marża	29.07.2016	476	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	15.12.2016	1 375	693
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	15.12.2016	2 117	667
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	Libor 1M+marża	15.12.2016	203	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	28.04.2017	602	40 099
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	28.04.2017	20 725	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	USD	Libor 1M+marża	28.04.2017	5 448	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	08.10.2023	10 860	35 819
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	08.10.2023	13 981	24 495
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	USD	Libor 1M+marża	08.10.2023	4 533	-
<b>Razem</b>				<b>80 594</b>	<b>140 828</b>

Zabezpieczeniem kredytów bankowych jest oświadczenie Grupy w sprawie dobrowolnego poddania się egzekucji oraz upoważnienia dla banków do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego i wystąpienia do sądu o nadanie im klauzuli natychmiastowej wymagalności.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

## 27. Rezerwy

### 27.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Koszty gwarancji</i>	<i>Umowy rodzące obciążenia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.	2 615	667	-	3 282
Utworzone	699	-	1 032	699
Rozwiązane	-	(544)	-	(544)
Różnice kursowe z przeliczenia	11	-	18	11
Wartość na dzień 31 grudnia 2014 r.	3 325	123	1 050	3 448
Część długoterminowa	720	-	-	720
Część krótkoterminowa	2 605	123	1 050	3 778

	<i>Koszty gwarancji</i>	<i>Umowy rodzące obciążenia</i>		<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2013 r.	2 348	316	-	2 664
Utworzone	265	351	-	616
Rozwiązane	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	2	-	-	2
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	2 615	667	-	3 282
Część długoterminowa	550	-	-	550
Część krótkoterminowa	2 065	667	-	2 732

### 27.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Grupa tworzy rezerwę na koszty obsługi reklamacji i rękojmi udzielonych na sprzedane towary. Rezerwa ta szacowana jest na podstawie wielkości sprzedaży, długości okresów gwarancyjnych, danych historycznych dotyczących wadliwości towarów i związanych z tym strat oraz aktualnych kosztów funkcjonowania działu serwisu. Grupa przewiduje, że rezerwa w wysokości 2 605 tys. PLN zostanie wykorzystana w 2015 roku, natomiast pozostała część rezerwy w 2016 roku.

### 27.3. Umowy rodzące obciążenia

Grupa tworzy rezerwę w związku z otwartymi na dzień bilansowy zamówieniami zakupu towarów, które zostaną zrealizowane przez dostawców po cenach wyższych niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto. Grupa dokonuje oszacowania wielkości rezerwy na podstawie szczegółowej analizy kształtowania się cen sprzedaży towarów w okresie po dacie bilansu. Zarówno utworzenie rezerwy jak i jej rozwiązanie ujmowane jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Grupa przewiduje wykorzystanie całej rezerwy w 2015 roku.

## 28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

### 28.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	503 714	390 183
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT, ceł i innych świadczeń	15 326	31 367
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	24 529	19 732
Inne zobowiązania, w tym odroczone przychody	2 386	3 808
	<b>545 955</b>	<b>445 090</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 30.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 27-dniowych.

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

### 28.2. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2014	31.12.2013
Oplaty licencyjne	4 464	2 194
Bonusy udzielone klientom	4 330	2 301
Oplata za recyding zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego	503	350
Koszt badania sprawozdań finansowych	449	300
Zarachowane koszty	4 174	177
Przychody przyszłych okresów	2 736	2 142
Pozostałe	7 873	12 268
	<b>24 529</b>	<b>19 732</b>

### 28.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	630	452
Zobowiązania z tytułu premii	7 050	4 432
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 714	1 982
Podatek dochodowy od osób fizycznych	807	569
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 521	1 167
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	208	296
Inne	8	7
	<b>12 938</b>	<b>8 905</b>

## 28.4. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2014	31.12.2014
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe		
Zobowiązanie z tytułu leasingu	124	-
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe		
Kontrakty FX	298	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	33	-
Inne zobowiązania finansowe	358	170
<b>Razem</b>	<b>689</b>	<b>170</b>

Spółka dominująca zawiera transakcje swap oraz transakcje terminowe typu forward na zakup i sprzedaż walut. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dominująca posiadała kontrakty na zakup waluty netto 29 000 tys. CZK, 3 700 tys. USD, 178 000 tys. HUF, 3 600 tys. RON i 717 tys. GBP oraz na sprzedaż waluty netto 5 500 tys. EUR, 230 000 tys. CZK, 1 116 500 tys. HUF, 17 172 tys. RON, 3 500 tys. USD z terminami realizacji od 2 stycznia do 27 marca 2015 roku.

W wyniku wyceny powyższych kontraktów na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dominująca rozpoznała zobowiązania finansowe o wartości 298 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku aktywa finansowe: 997 tys. PLN).

## 29. Zobowiązania warunkowe

Na mocy ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych, Grupa, jako importer kserokopiarek, skanerów i innych podobnych urządzeń reprograficznych umożliwiających tworzenie kopii opublikowanych utworów, oraz czystych nośników służących do utrwalania utworów w zakresie użytku osobistego przekazuje opłaty na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi lub prawami pokrewnymi. W wyniku kontroli przeprowadzonej przez audytora wy

znaczono przez organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, organizacje te wystąpiły wobec Spółki dominującej z roszczeniami o dopłatę znacznych kwot. Zdaniem Spółki dominującej kalkulacje audytora zawierają liczne błędy, a oparte na nich roszczenia są bezpodstawne. Obecnie Spółka dominująca jest w sporze sądowym z jedną z organizacji. Ze względu na wątpliwości interpretacyjne dotyczące przepisów prawa oraz niejednolite orzecznictwo sądów Grupa utworzyła rezerwę na kwotę, która w jej ocenie w całości pokrywa ryzyko związane z ewentualnym niekorzystnym dla niej rozstrzygnięciem sporu. W okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadziła rewizję metodologii i założeń oszacowania tej rezerwy, czego efektem była jej zmiana. W ocenie Zarządu ujawnienie dalszych informacji dotyczących powyższej rezerwy mogłoby osłabić pozycję Spółki dominującej w toczącym się sporze sądowym.

### 29.1. Sprawy sądowe

Poza sprawą opisaną w nocie 29 w stosunku do Grupy nie toczą się inne sprawy sądowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową lub majątkową.

### 29.2. Rozliczenia podatkowe

#### Podatek dochodowy od osób prawnych za rok podatkowy 2007/2008

Postępowanie w ww. sprawie zakończyło się wydaniem w dniu 17 września 2013 roku decyzji Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, określającej wysokość straty podatkowej w kwocie o 245 tys. PLN niższej niż strata wykazana w zeznaniu podatkowym Spółki dominującej. Wyrokiem z dnia 25 kwietnia 2014 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Spółki na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie. Od ww. wyroku Spółka złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie i oczekuje na rozstrzygnięcie w tej sprawie.



**Podatek dochodowy od osób prawnych i podatek od towarów i usług za rok podatkowy 2010**

W okresie sprawozdawczym toczyło się, wszczęte w 2011 roku, postępowanie kontrolne prowadzone przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku od towarów i usług Spółki dominującej za 2010 rok.

Dwie kolejne decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w zakresie podatku od towarów i usług zostały uchylone w całości przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie i przekazane do ponownego rozpatrzenia. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółce nie zostało doręczone ponowne rozstrzygnięcie Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w zakresie podatku od towarów i usług.

W odniesieniu do podatku dochodowego od osób prawnych Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał w dniu 5 czerwca 2014 roku decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2010 rok. Powyższa decyzja po odwołaniu Spółki została utrzymana w mocy przez Dyrektora Izby Skarbowej. Spółka jest w trakcie sporządzania skargi na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

**Podatek od towarów i usług za miesiąc wrzesień 2012 roku oraz za II kwartał 2014 roku**

W okresie sprawozdawczym rozpoczęło się postępowanie podatkowe, dotyczące podatku od towarów i usług Spółki dominującej za miesiąc wrzesień 2012 roku, będące kontynuacją kontroli wszczętej w grudniu 2013 roku przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Postanowieniem z dnia 12 lutego 2015 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie zawiesił postępowanie podatkowe. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie podatkowe nie zostało odwieszone.

We wrześniu 2014 roku w Spółce dominującej zostało wszczęte postępowanie kontrolne z upoważnienia Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie dotyczące rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za II kwartał 2014 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie nie zostało zakończone.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie toczyły się postępowania podatkowe w stosunku do pozostałych spółek należących do Grupy.

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

**29.3. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny**

W dniu 21 października 2005 roku weszła w życie większość przepisów ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektroniczny i elektryczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recydingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2008 roku wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw domowych jest obowiązany do zapewniania zbierania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych. Wynikające z ustawy obowiązki Grupa przekazała, zawierając odpowiednie umowy, organizacjom odzysku sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

### 30. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
<u>Spółki z Grupy MCI Management S.A.</u>					
MCI Management S.A.	2014	25	-	2	-
Morele Net Sp. z o.o.	2014	42 110	9 523	4 300	459
MCI Management S.A.	2013	9	20	-	-
Morele Net Sp. z o.o.	2013	30 092	271	3 598	4
<u>Zarząd Spółki</u>					
Norbert Biedrzycki	2014	4	-	-	-
-	2013	-	-	-	-
<u>Spółki kontrolowane przez członków Rady Nadzorczej</u>					
Clix Software Sp. z o.o.	2014	-	-	-	-
Clix Software Sp. z o.o.	2013	-	3	-	-

#### 30.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest MCI Management S.A., która sprawuje kontrolę nad Grupą poprzez swoją jednostkę zależną MCI Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI S.K.A.

#### 30.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

#### 30.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku ani w roku poprzednim Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

#### 30.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Członkowie Zarządu dokonują sporadycznych zakupów towarów będących w ofercie handlowej Grupy za ceny obowiązujące w obrocie z innymi klientami.

### 30.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

#### 30.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	<i>okres 12 miesiący zakończony 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony 31.12.2013</i>
<u>Zarząd jednostki dominującej</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 716	2 726
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	1 433
<u>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	214	199
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Inne świadczenia	-	-
	<b>2 930</b>	<b>4 358</b>
<u>Zarządy jednostek zależnych</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 853	2 004
Razem	<b>7 783</b>	<b>6 362</b>

#### 30.5.2. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

W 2014 roku nie został przyjęty żaden nowy program akcji pracowniczych.

Dwóch członków Rady Nadzorczej wykonało w 2014 roku prawa z warrantów serii G, które zostały wyemitowane przez Spółkę w ramach programu motywacyjnego przyjętego na rok 2011 obejmując po 7 598 akcji serii I.

Wszyscy członkowie Zarządu Spółki byli uczestnikami programu motywacyjnego przyjętego na rok 2012, zrealizowanego w roku 2013.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Obowiązkowe badanie i przegląd sprawozdań finansowych jednostki dominującej	209	202
Usługi doradztwa podatkowego	42	45
Inne usługi	42	11
Usługi dotyczące spółek zależnych	350	120
Razem	<b>643</b>	<b>378</b>

W roku 2014 i 2013 powyższe usługi były świadczone przez spółki należące do Grupy Deloitte. Grupa Deloitte przeprowadziła obowiązkowe badania we wszystkich spółkach Grupy ABC Data S.A. za rok 2014 i 2013.

## 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest

pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko cen towarów. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

### 32.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa korzysta głównie z kredytów w rachunku bieżącym w PLN, RON, CZK i EUR oraz faktoringów pełnych w PLN i CZK. Wszystkie linie oprocentowane są w oparciu o zmienną stopę procentową, odpowiednio WIBOR, ROBOR, PRIBOR i EURIBOR.

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

*Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

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

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe
Rok zakończony dnia 31.12.2014		
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	+0,5%	(1 684)
	-0,5%	1 684
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013		
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	+0,5%	(1 488)
	-0,5%	1 488

### 32.2. Ryzyko walutowe

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

Spółki zależne dokonują zakupów niemal wyłącznie w walucie, w której dokonywana jest przez nie sprzedaż towarów. Dodatkowo, za wyjątkiem ABC Data Distributie SRL nie posiadają stanów magazynowych, a zdecydowana większość zakupów dokonywana jest w Spółce dominującej. Wynikiem tego jest fakt, iż ryzyko walutowe Grupy związane z kursami walutowymi skupia się w spółce dominującej. Zakupy Spółki dominującej w walutach obcych w 2014 roku stanowiły około 72%, podczas gdy około 60% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż PLN. Spółka dominująca monitoruje pozycje walutowe dla każdej z walut i zawiera transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe w postaci instrumentów finansowych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Od 1 kwietnia 2010 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń polegającą na zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych. Efektem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych jest minimalizacja ryzyka kursowego związanego z towarem i usługami zakupionymi w walucie obcej i zarejestrowanych przez Spółkę w walucie krajowej po kursie historycznym, w sytuacji indeksacji cen sprzedaży tychże towarów i usług w walucie krajowej do bieżącego kursu walutowego. W tym ujęciu należności i zobowiązania dla danej waluty obcej oraz instrumenty pochodne stanowią element tego zabezpieczenia.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz całkowitych dochodów ogółem Spółki (z tytułu zmiany wartości

godziwej kontraktów terminowych typu forward i zabezpieczeń inwestycji netto) na racjonalnie możliwe wahania kursu walut przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost / spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na całkowite dochody ogółem
31.12.2014			
USD	5%	(1 043)	(4 309)
	-5%	1 043	4 309
EUR	5%	(1 389)	(5 784)
	-5%	1 389	5 784
CZK	5%	(488)	(488)
	-5%	488	488
LTL	5%	357	357
	-5%	(357)	(357)
RON	5%	(64)	(64)
	-5%	64	64
HUF	5%	(67)	(67)
	-5%	67	67
GBP	5%	(120)	(120)
	-5%	120	120
31.12.2013			
USD	5%	(460)	(1 650)
	-5%	460	1 650
EUR	5%	(1 539)	(6 217)
	-5%	1 541	6 219
CZK	5%	2 638	2 638
	-5%	(2 640)	(2 640)
LTL	5%	207	207
	-5%	(207)	(207)
RON	5%	163	163
	-5%	(163)	(163)
HUF	5%	380	380
	-5%	(380)	(380)
GBP	5%	(60)	(60)
	-5%	60	60

### 32.3. Ryzyko cen towarów

Specyfiką rynku IT jest stałe obniżanie przez producentów cen towarów w miarę ich technicznego starzenia się i wprowadzania do sprzedaży nowych produktów. Zabezpieczenie przed tym ryzykiem stanowią klauzule ochrony cenowej uwzględnione w większości umów dystrybucyjnych zawartych przez Grupę. Pozwalają one na uzyskanie zwrotu części ceny zakupu niesprzedanych towarów, w przypadku spadku ich cen sprzedaży dla odbiorców Grupy. Grupa stara się ograniczać ryzyko cen towarów poprzez utrzymywanie wysokiego wskaźnika rotacji zapasów.

### 32.4. Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami z tytułu sprzedaży towarów i usług i wynika ze stosowania odroczonej płatności przy sprzedaży. Grupa opracowała i wdrożyła procedury mające na celu minimalizowanie i stałe monitorowanie tego ryzyka w taki sposób, aby nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Klienci o słabej kondycji finansowej oraz rozpoczynający współpracę z Grupą mogą dokonywać zakupów jedynie za gotówkę lub na zasadach przedpłaty. Każdy klient ubiegający się o udzielenie kredytu kupieckiego jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej na podstawie złożonych przez niego dokumentów finansowych lub raportów zamawianych w wywiadowniach gospodarczych.

Grupa ubezpiecza swoje należności handlowe, dlatego też wysokość limitu kredytowego, ustalana indywidualnie na podstawie analizy kondycji finansowej w znaczącym stopniu zależy również od decyzji ubezpieczeniowej dotyczącej wysokości ubezpieczenia limitu kredytu kupieckiego klienta. Udzielenie klientowi kredytu powyżej limitu wyznaczonego przez ubezpieczyciela wymaga odpowiedniej akceptacji według wewnętrznych procedur kredytowych. Decyzje kredytowe zatwierdzane są wyłącznie przez komórkę odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem kredytowym Grupy lub Zarząd. Grupa okresowo dokonuje weryfikacji limitów kredytowych klientów w oparciu o aktualne ubezpieczenia limitów, historię płatności, skalę współpracy, dane finansowe i posiadane zabezpieczenia.

Jeżeli klient posiada przeterminowane płatności wobec Grupy, wstrzymywana jest bieżąca sprzedaż do momentu uregulowania zaległości. Równocześnie, w zależności od przebiegu spłaty przeterminowanego zadłużenia klienta, przyznany mu limit kredytu może być zmniejszony lub cofnięty.

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

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

### 32.5. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności definiowane jest jako ryzyko, że Grupa nie będzie zdolna do regulowania swoich finansowych zobowiązań, kiedy staną się wymagalne.

Grupa monitoruje na bieżąco prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej biorąc pod uwagę terminy zapadalności należności i wymagalności zobowiązań. Utrzymaniu płynności finansowej służą między innymi krótkoterminowe kredyty bankowe oraz linie faktoringowe wykorzystywane przez Grupę. Potrzeby w tym zakresie są określane przy sporządzaniu budżetu na kolejny rok i modyfikowane w zależności od kształtowania się bieżącej sytuacji finansowej Grupy. Ze względu na to, że Grupa odpowiednio zarządza swoim kapitałem obrotowym jak i ryzykiem kredytowym odbiorców (ubezpieczenie należności), utrzymując jednocześnie dobry standing finansowy, ryzyko utraty płynności jest ograniczone.



Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2014	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat
Oprocentowane kredyty i pożyczki	80 594	87 935	470	1 879	85 586
Inne zobowiązania finansowe	358	358	358	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	157	181	11	32	138
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	298	298	298	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	530 629	530 629	530 603	26	-
	<b>612 036</b>	<b>619 401</b>	<b>531 740</b>	<b>1 937</b>	<b>85 724</b>

  

31 grudnia 2013	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat
Oprocentowane kredyty i pożyczki	140 828	145 912	1 271	144 641	-
Inne zobowiązania finansowe	170	170	170	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	413 723	413 723	403 590	10 133	-
	<b>554 721</b>	<b>559 805</b>	<b>405 031</b>	<b>154 774</b>	-

### 33. Instrumenty finansowe

#### 33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata, gdyż w przypadku do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest nieistotny, a instrumenty długoterminowe dotyczyły transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		31.12.2014	31.12.2013
<b>Aktywa finansowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności z tytułu VAT oraz RMK czynnych)	PiN	461 363	481 573
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	W wWGpWF	-	997
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	W wWGpWF	33 916	16 814
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	W wWGpWF	298	-
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:			
kredyty w rachunku bieżącym	PZFwgZK	80 594	140 828
Pozostałe zobowiązania w tym:			
zobowiązanie z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	530 629	413 723



Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31.12.2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Kontrakty FX		-	(298)	-
	31.12.2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Kontrakty FX		-	997	-

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

### 33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

31.12.2014	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	(3 934)	57	(16 665)	-	(790)	(21 332)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	W wWGpWF	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	W wWGpWF	76	(10)	15	-	-	81
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym							
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK						-
kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(5 316)	-	-	-	(237)	(5 553)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	W wWGpWF	-	(298)	-	-	-	(298)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:							
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	(9)	5	-	-	-	(4)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(501)	(62)	-	-	(98)	(661)

31.12.2013	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	(3 164)	(50)	(832)	-	(734)	(4 780)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	997	-	-	-	997
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	31	(10)	(68)	-	-	(47)
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym							
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-
kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(6 538)	-	-	-	(348)	(6 886)
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:							
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(85)	(29)	-	-	(135)	(249)

/\* Zgodnie ze stosowanymi przez Grupę zasadami rachunkowości przepływów pieniężnych, różnice kursowe od wszystkich aktywów monetarnych stanowiących efektywne zabezpieczenie są ujmowane łącznie w pozostałych całkowitych dochodach, a następnie reklasyfikowane jako korekta przychodów ze sprzedaży w momencie wystąpienia sprzedaży będącej przedmiotem zabezpieczenia. Zyski i straty wykazane w nocie dotyczą wyłącznie spółek zależnych

### 33.3. Zabezpieczenia

Grupa zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD oraz denominowaną w EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych pomniejszonych o należności handlowe i środki pieniężne oraz powiększonych / pomniejszonych o nominalną wartość kontraktów FX Forward oraz FX Swap na sprzedaż / zakup waluty. Grupa wyznacza desygnowane walutowe pozycje monetarne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry walutowych pozycji monetarnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w tysiącach polskich złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

#### 33.3.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Instrumenty zabezpieczające - EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	(128 824)	(104 204)	(128 824)	(104 204)	styczeń/luty 2015	styczeń/luty 2014
Należności handlowe	81 054	81 847	81 054	81 847	styczeń/luty 2015	styczeń/luty 2014
Środki pieniężne	(60 053)	(25 536)	(60 053)	(25 536)	styczeń/luty 2015	styczeń/luty 2014
FX Forward EUR	(23 443)	(92 549)	1 545	1 545	styczeń/luty 2015	styczeń/luty 2014
<b>Pozycje monetarne razem:</b>	<b>(131 266)</b>	<b>(140 442)</b>	<b>(106 278)</b>	<b>(46 348)</b>		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe	(95 440)	(85 624)	(95 440)	(85 624)	styczeń/luty 2015	styczeń/luty 2014
Należności handlowe	8 757	5 568	8 757	5 568	styczeń/luty 2015	styczeń/luty 2014
Środki pieniężne	(1 558)	2 401	(1 558)	2 401	styczeń/luty 2015	styczeń/luty 2014
FX Forward USD	701	35 391	(159)	(159)	styczeń/luty 2015	styczeń/luty 2014
<b>Pozycje monetarne razem:</b>	<b>(87 540)</b>	<b>(42 264)</b>	<b>(88 400)</b>	<b>(77 814)</b>		

\* Dla pozycji innych niż transakcje terminowe FX Forward podano wartość bilansową. W ocenie Spółki wartość bilansowa tych pozycji nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

\*\* Ujemne wartości reprezentują sprzedaż waluty obcej na termin. Dodatnie wartości reprezentują kupno waluty obcej na termin.

Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny została przedstawiona poniżej:

	12 miesięcy do 31.12.2014	12 miesięcy do 31.12.2013
Bilans otwarcia	2 136	1 954
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(16 334)	414
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(8 899)	232
- korekta przychodów ze sprzedaży	(8 899)	232
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(5 299)	2 136

### 34. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem Zarządu jest utrzymywanie takiej struktury kapitału, która pozwoli na rozwój Grupy, zapewni akcjonariuszom zwrot z inwestycji, a równocześnie będzie pozytywnie oceniana przez kredytodawców.

Grupa monitoruje strukturę kapitału za pomocą wskaźnika liczonego jako relacja zadłużenia netto do wartości EBITDA.

Zadłużenie netto obejmuje zobowiązania z tytułu kredytów oraz instrumentów dłużnych pomniejszone o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. EBITDA zdefiniowana jest jako wynik finansowy netto ustalony zgodnie z MSSF UE, powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, koszty finansowe netto oraz podatek dochodowy.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wskaźnik ten kształtował się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
Zadłużenie netto		
EBITDA	46 678	124 014
<b>Wskaźnik zadłużenia netto</b>	<b>62 722</b>	<b>79 569</b>
	<b>0,7</b>	<b>1,6</b>

### 35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2014</i>	<i>okres 12 miesiący zakończony dnia 31.12.2013</i>
Zarząd Jednostki Dominującej	2	4
Zarządy Jednostek z Grupy	9	5
Administracja	146	96
Dział sprzedaży	284	227
Logistyka	123	105
Razem	<u>564</u>	<u>437</u>

### 36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na niniejsze sprawozdanie, a nie zostały w nim ujęte.

*Ilona Weiss*  
*Prezes Zarządu*

*Juliusz Niemoćko*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Krzyszyna Cybulska*  
*Główna Księgowa*

*Warszawa, dnia 19 marca 2015 roku*