

GRUPA KAPITAŁOWA ABC DATA S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowany Bilans	6
Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych	8
Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy	12
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków	13
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
6.1. Oświadczenie o zgodności	15
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	15
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
9. Istotne zasady rachunkowości	16
9.1. Zasady konsolidacji	16
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
9.3. Rzeczowe aktywa trwałe	18
9.4. Wartości niematerialne	18
9.4.1. Wartość firmy	19
9.5. Leasing	20
9.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	20
9.7. Aktywa finansowe	21
9.8. Utrata wartości aktywów finansowych	22
9.8.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	22
9.8.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	22
9.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23
9.9. Wbudowane instrumenty pochodne	23
9.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	23
9.10.1. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	24
9.10.2. Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych	24
9.11. Zapasy	24
9.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	25
9.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
9.16. Rezerwy	26
9.17. Odprawy emerytalne	26
9.18. Płatności w formie akcji	26
9.18.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	26
9.18.2. Transakcje rozliczane w środkach pieniężnych	27
9.19. Przychody	27
9.19.1. Sprzedaż towarów i produktów	27
9.19.2. Świadczenie usług	27

9.19.3. Odsetki	27
9.19.4. Dywidendy	28
9.20. Koszty	28
9.20.1. Koszt własny sprzedaży	28
9.20.2. Koszty sprzedaży	28
9.21. Podatki	28
9.21.1. Podatek bieżący	28
9.21.2. Podatek odroczony	28
9.21.3. Podatek od towarów i usług	29
9.22. Zysk netto na akcję	29
10. Korekta sposobu prezentacji kosztów	29
11. Segmenty operacyjne	30
12. Przychody i koszty	31
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	31
12.2. Pozostałe koszty operacyjne	31
12.3. Przychody finansowe	31
12.4. Koszty finansowe	32
12.5. Koszty według rodzajów	32
12.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	32
12.7. Koszty świadczeń pracowniczych	33
13. Podatek dochodowy	33
13.1. Obciążenie podatkowe	33
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	34
13.3. Odroczony podatek dochodowy	35
14. Zysk przypadający na jedną akcję	35
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	36
16. Rzeczowe aktywa trwałe	37
17. Leasing	38
17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	38
17.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	38
18. Wartości niematerialne	39
19. Połączenia jednostek	41
20. Pozostałe aktywa, w tym aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	41
21. Świadczenia pracownicze	42
21.1. Programy akcji pracowniczych	42
21.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	42
22. Zapasy	42
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	44
25.1. Kapitał podstawowy	44
25.1.1. Wartość nominalna akcji	45
25.1.2. Prawa akcjonariuszy	45
25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	45
26. Kapitał zapasowy	45
26.1. Akcje własne	46
26.2. Pozostałe kapitały rezerwowe	46
26.3. Niepodzielony zysk (strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	47

26.4. Udziały niekontrolujące	47
27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	48
28. Rezerwy	49
28.1. Zmiany stanu rezerw	49
28.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	49
28.3. Umowy rodzące obciążenia	49
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	50
29.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	50
29.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50
29.3. Pozostałe zobowiązania finansowe	50
30. Zobowiązania warunkowe	51
30.1. Sprawy sądowe	51
30.2. Rozliczenia podatkowe	51
30.3. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	52
31. Informacje o podmiotach powiązanych	53
31.1. Jednostka dominująca całej Grupy	53
31.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	53
31.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	53
31.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	53
31.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	54
31.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	54
31.5.2. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych	54
32. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	54
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	54
33.1. Ryzyko stopy procentowej	55
33.2. Ryzyko walutowe	55
33.3. Ryzyko cen towarów	56
33.4. Ryzyko kredytowe	57
33.5. Ryzyko związane z płynnością	57
34. Instrumenty finansowe	58
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	58
34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	60
34.3. Zabezpieczenia	62
34.3.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych	62
35. Zarządzanie kapitałem	63
36. Struktura zatrudnienia	63
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	64

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody	11	4 856 264	5 573 430
Koszt własny sprzedaży		(4 588 034)	(5 301 734)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		268 230	271 696
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	2 663	3 358
Koszty sprzedaży	12.5	(165 679)	(172 342)
Koszty ogólnego zarządu	12.5	(33 606)	(36 822)
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(5 094)	(5 342)
Zysk/(strata) brutto na działalności operacyjnej		66 514	60 548
Przychody finansowe	12.3	80	133
Koszty finansowe	12.4	(7 422)	(12 094)
Koszty finansowe netto		(7 342)	(11 961)
Zysk/(strata) brutto		59 172	48 587
Podatek dochodowy	13	(12 334)	(15 305)
Zysk netto		46 838	33 282
Zysk netto za okres przypadający			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		46 838	33 282
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		318	178
Zmiana netto wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych	34.3	5 228	(7 435)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	13	(993)	1 413
Inne całkowite dochody ogółem		4 553	(5 844)
CAŁKOWITY DOCHÓD za okres		51 391	27 438
Całkowity dochód za okres przypadający			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		51 391	27 438
Zysk/(strata) na jedną akcję w zł :			
– podstawowy z zysku okres sprawozdawczy	14	0,38	0,27
– rozwodniony z zysku okres sprawozdawczy	14	0,38	0,27

Ilona Weiss Juliusz Niemotko Andrzej Kuźniak Maciej Kowalski Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główna Księgowa

Warszawa, dnia 17 marca 2016 roku

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 31 grudnia 2015 roku

		31.12.2015	31.12.2014
	<i>Noty</i>		
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	4 759	5 568
Wartości niematerialne	18	46 205	46 117
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	22 172	25 778
		73 136	77 463
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	422 035	348 064
Aktywa finansowe krótkoterminowe	20	794	-
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 669	195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	537 651	488 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	32 052	33 916
		995 201	870 901
SUMA AKTYWÓW		1 068 337	948 364

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 31 grudnia 2015 roku

31.12.2015 31.12.2014

PASYWA

Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)

Kapitał zakładowy	25.1	125 267	125 267
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26	39 825	39 825
Akcje własne	26.1	(10 065)	(5 419)
Pozostałe kapitały rezerwowe	26.2	-	(4 259)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 298	980
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	26.3	144 899	142 195
		301 224	298 589

Zobowiązania długoterminowe

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21.2	446	460
Pozostałe zobowiązania finansowe	29.3	89	124
Rezerwy	28	810	720
		1 345	1 304

Zobowiązania krótkoterminowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki	27	96 293	80 594
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29.2	12 188	12 938
Pozostałe zobowiązania finansowe	29.3	543	689
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		214	4 517
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	652 755	545 955
Rezerwy	28	3 775	3 778
		765 768	648 471

Zobowiązania razem

767 113 649 775

SUMA PASYWÓW

1 068 337 948 364

Ilona Weiss Juliusz Niemołko Andrzej Kuźniak Maciej Kowalski Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główna Księgowa

Warszawa, dnia 17 marca 2016 roku

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

	<i>Noty</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		59 172	48 587
Strata brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12.6	2 511	2 174
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych	21.1	24	(1)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(82)	174
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(48 925)	33 910
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(73 971)	(12 764)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		106 800	85 090
Przychody finansowe	12.3	(80)	(133)
Koszty finansowe	12.4	7 422	12 094
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań pracowniczych		(764)	4 142
Zmiana stanu rezerw	28	87	1 216
Podatek dochodowy zapłacony		(16 665)	(10 413)
Korekta na działalności zaniechanej		-	-
Pozostałe		4 238	(6 134)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		39 767	157 942
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		642	321
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	16,18	(1 930)	(4 148)
Nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	(12 011)
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych		-	-
Odsetki otrzymane	12.3	44	77
Inne wpływy inwestycyjne		-	56
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 244)	(15 705)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
	<i>Noty</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	43
Nabycie akcji własnych	26.1	(4 646)	(5 419)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(32)	(64)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek		-	204
Dywidendy wypłacone	15	(44 134)	(44 594)
Splata kredytów/pożyczek		-	(204)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	27	15 699	(63 196)
Odsetki zapłacone		(7 274)	(11 905)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(40 387)	(125 135)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 864)	17 102
Środki pieniężne na początek okresu		33 916	16 814
Środki pieniężne na koniec okresu	24	32 052	33 916

Ilona Weiss Juliusz Niemotko Andrzej Kuźniak Maciej Kowalski Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główna Księgowa

Warszawa, dnia 17 marca 2016 roku

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy 2015 roku									
Na dzień 1 stycznia 2015 roku		125 267	39 825	(5 419)	980	(4 259)	49 728	92 467	298 589
Zysk netto okres		-	-	-	-	-	-	46 838	46 838
Inne całkowite dochody netto okres		-	-	-	318	4 235	-	-	4 553
Całkowity dochód okres		-	-	-	318	4 235	-	46 838	51 391
Skup akcji własnych	26.1	-	-	(4 646)	-	-	-	-	(4 646)
Płatności w formie akcji	21.1	-	-	-	-	24	-	-	24
Nabycie jednostki zależnej		-	-	-	-	-	-	-	-
Konwersja warrantów na akcje		-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	15	-	-	-	-	-	(44 134)	-	(44 134)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku		125 267	39 825	(10 065)	1 298	-	5 594	139 305	301 224

Ilona Weiss Juliusz Niemoćko Andrzej Kuźniak Maciej Kowalski Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główna Księgowa

Warszawa, dnia 17 marca 2016 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 64 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>Kapitał własny ogółem</i>
12 miesięcy 2014 roku		125 252	37 595	(3 190)	802	1 776	94 292	59 185	315 712
Korekta bilansu otwarcia		-	-	-	-	-	30	-	30
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		125 252	37 595	(3 190)	802	1 776	94 322	59 185	315 742
Zysk netto okres		-	-	-	-	-	-	33 282	33 282
Inne całkowite dochody netto okres		-	-	-	178	(6 022)	-	-	(5 844)
Całkowity dochód okres		-	-	-	178	(6 022)	-	33 282	27 438
Skup akcji własnych	26.1	-	-	(5 419)	-	-	-	-	(5 419)
Płatności w formie akcji	21.1	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Nabycie jednostki zależnej		-	2 190	3 190	-	-	-	-	5 380
Konwersja warrantów na akcje	25	15	40	-	-	(12)	-	-	43
Wyplata dywidendy	15	-	-	-	-	-	(44 594)	-	(44 594)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku		125 267	39 825	(5 419)	980	(4 259)	49 728	92 467	298 589

Ilona Weiss Juliusz Niemoćko Andrzej Kuźniak Maciej Kowalski Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główna Księgowa

Warszawa, dnia 17 marca 2016 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 64 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 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2014 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	
			31.12.2015	31.12.2014
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%	100%
ABC Data Finance Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi księgowo	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

Ilona Weiss	– Prezes Zarządu
Juliusz Niemotko	– Wiceprezes Zarządu
Andrzej Kuźniak	– Wiceprezes Zarządu
Maciej Kowalski	– Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

Norbert Biedrzycki	– Prezes Zarządu
Ilona Weiss	– Wiceprezes Zarządu

W dniu 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).

W dniu 8 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andrzeja Kuźniaka na Wiceprezesa Zarządu Spółki (Raport bieżący 55/2015), a w dniu 15 maja 2015 roku uchwałę o powołaniu Pan Macieja Kowalskiego na Wiceprezesa Zarządu Spółki (Raport bieżący 71/2015).

W dniu 15 marca 2016 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 4 kwietnia 2016 roku Pana Pawła Szymańskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. Finansowych (Raport bieżący 6/2016).

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 marca 2016 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 bezpośrednio poprzedzającym dzień bilansowy 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 21.2 oraz 28.3).

Inne rezerwy

Grup 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, 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 2015 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

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 2015:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (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),
- **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).

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

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 MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku 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),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **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 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 2015 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 liczby 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	31.12.2015	31.12.2014
EUR	4,2615	4,2623
USD	3,9011	3,5072
CZK	0,1577	0,1537
LTL	n/d	1,2344
RON	0,9421	0,9510
100 HUF	1,3601	1,3538

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	31.12.2015	31.12.2014
EUR	4,1848	4,1893
USD	3,7928	3,1784
CZK	0,1534	0,1520
LTL	n/d	1,2133
RON	0,9421	0,9440
100 HUF	1,3529	1,3528

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 oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis

amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

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 księgowe); 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 2015 w tej kategorii aktywów zostały wykazane kontrakty terminowe FX (na dzień 31 grudnia 2014 roku kategoria ta nie wystąpiła).

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 odroczonego, 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

między 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 mogłoby 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 2015 roku ta kategoria zobowiązań nie wystąpiła (na dzień 31 grudnia 2014 roku: wykazane zostały kontrakty terminowe FX).

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 określeni 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 ujmuje się 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.

9.18.2. Transakcje rozliczane w środkach pieniężnych

W przypadku płatności na bazie akcji rozliczanych środkami pieniężnymi wartość godziwa kwoty do wypłaty jest ujmowana jako koszt w korespondencji ze wzrostem zobowiązań. Wartość godziwa jest początkowo szacowana na dzień przyznania i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabywają bezwarunkowo prawo do płatności. Wycena zobowiązania jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i na dzień rozliczenia. Wszystkie zmiany wartości godziwej zobowiązania są wykazywane jako koszty osobowe w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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 podatek 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. Korekta sposobu prezentacji kosztów

Grupa skorygowała sposób wyłączenia obrotów wewnątrzgrupowych wynikających ze świadczenia usług przez jedną ze spółek Grupy. Korekta spowodowała zmianę struktury kosztów – zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku o kwotę 4 640 tys. PLN, zwiększenie kosztów sprzedaży odpowiednio o 4 464 tys. PLN oraz zwiększenie kosztów ogólnego zarządu o 176 tys. PLN.

W opinii Zarządu skorygowany sposób prezentacji kosztów w lepszy sposób oddaje ich faktyczny charakter. Wpływ korekty na dane porównywalne prezentuje poniższa tabela:

	<i>Przed korektą</i>	<i>Po korekcie</i>
	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>
	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2014</i>
Przychody	5 573 430	5 573 430
Koszt własny sprzedaży	(5 306 374)	(5 301 734)
Zysk brutto ze sprzedaży	267 056	271 696
Pozostałe przychody operacyjne	3 358	3 358
Koszty sprzedaży	(167 878)	(172 342)
Koszty ogólnego zarządu	(36 646)	(36 822)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 342)	(5 342)
Zysk brutto na działalności operacyjnej	60 548	60 548

11. 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.

Nabyta w 2014 roku spółka iSource również prowadzi działalność handlową, lecz różni się od pozostałych spółek asortymentem towarów, pochodzących głównie od jednego dominującego dostawcy. Spółka iSource mogłaby stanowić odrębny segment operacyjny, jednak ze względu na nieprzekroczenie progów ilościowych, określonych w MSSF 8.13 segment ten nie jest wyodrębniany.

W związku z powyższym Grupa wyodrębnia tylko jeden segment operacyjny.

Informacje geograficzne

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>
	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Polska	2 769 876	2 884 195
Rynki bezpośrednie /*	1 245 202	1 653 868
Kraje UE	459 276	496 931
Pozostałe kraje	381 910	538 436
	<u>4 856 264</u>	<u>5 573 430</u>

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

Powyzsza 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%.

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
Zyski z tytułu różnic kursowych	330	325
Odsetki karne od nieterminowej zapłaty	529	909
Otrzymane odszkodowania	48	-
Rozwiązane rezerwy na otwarte zamówienia zakupu	-	544
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	84	144
Inne	1 672	1 436
	2 663	3 358

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
Straty z tytułu różnic kursowych	(3 225)	(1 637)
Składki	(198)	(147)
Rezerwa na otwarte zamówienia zakupu	(259)	-
Darowizny	(101)	(12)
Koszty transakcyjne przejęcia jednostek zależnych	-	(464)
Strata na sprzedaży środków trwałych/wartości niematerialnych	(2)	(318)
Odpis wartości firmy	-	(606)
Inne	(1 309)	(2 158)
	(5 094)	(5 342)

12.3. Przychody finansowe

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	44	77
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Pozostałe przychody finansowe	36	56
	80	133

12.4. Koszty finansowe

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	(2 538)	(5 592)
Odsetki i prowizje od innych zobowiązań	(4 884)	(6 501)
Pozostałe koszty finansowe	-	(1)
	(7 422)	(12 094)

12.5. Koszty według rodzajów

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
Amortyzacja	(2 508)	(2 174)
Zużycie materiałów i energii	(7 643)	(7 598)
Koszty najmu i eksploatacji	(13 465)	(13 055)
Koszty transportu	(23 625)	(23 543)
Pozostałe usługi obce	(44 828)	(49 391)
Podatki i opłaty	(3 309)	(1 608)
Koszty świadczeń pracowniczych	(91 905)	(79 646)
Pozostałe koszty rodzajowe	(12 002)	(32 149)
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	(199 285)	(209 164)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(165 679)	(172 342)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(33 606)	(36 822)

12.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	(2)	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	(1 459)	(1 499)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(772)	(300)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	(243)	(353)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(34)	(22)
Amortyzacja ogółem, w tym:	(2 510)	(2 174)
Amortyzacja środków trwałych	(1 704)	(1 852)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(806)	(322)

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
Wynagrodzenia	(85 170)	(65 678)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(5 673)	(11 700)
Koszty odpraw emerytalnych	16	(107)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(148)	1
Odpis na ZFŚS	(582)	(479)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(348)	(1 683)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	(91 905)	(79 646)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(80 694)	(56 960)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(11 211)	(22 686)

13. Podatek dochodowy

Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku, co w konsekwencji może spowodować dodatkowe zobowiązania podatkowe Spółki.

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(9 915)	(12 864)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 419)	(2 441)
Podatek dochodowy ujęty w zysku netto za bieżący okres	(12 334)	(15 305)

13.2. 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 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem	59 172	48 587
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2014: 19%)	(11 243)	(9 232)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1 021)	(3 587)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	11	119
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	236	82
Korekta podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	(134)
Korekta podatku odroczonego z lat ubiegłych	(29)	(1 824)
Ujęcie strat podatkowych i innych różnic przejściowych	(288)	(729)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,8% (2014: 31,5%)	(12 334)	(15 305)
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	(12 334)	(15 305)

13.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany Bilans</i>	
	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	1	413
Wartości niematerialne	876	511
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	40
Środki pieniężne	4	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	141	1
Rezerwy	1 602	7
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 637	972
Rzeczowe aktywa trwałe	16	14
Wartości niematerialne (w tym znak towarowy ABC Data)	13 533	15 812
Zapasy	2 651	3 184
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 937	1 626
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 613	1 773
Pozostałe zobowiązania finansowe	98	68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 444	3 150
Rezerwy	2 230	872
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	287	251
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 809	26 750
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	22 172	25 778
Aktywa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	22 172	25 778
Zmiana bilansowa	(3 606)	(1 121)
Różnice kursowe z przeliczenia	(194)	9
Podatek odroczonego nabytej jednostki zależnej	-	(102)
Podatek odroczonego ujęty w innych całkowitych dochodach	(993)	1 413
Podatek odroczonego ujęty w rachunku zysków i strat	(2 419)	(2 441)

14. 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:

w tys. PLN	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>
	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Zysk netto	46 838	33 282
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	46 838	33 282
w tys. sztuk	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>
	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	122 824	124 043
Wpływ rozwodnienia		
Warranty subskrypcyjne dla celów programu motywacyjnego	-	1
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	122 824	124 044

W dniu 21 października 2015 roku Spółka dominująca podpisała umowy uczestnictwa w Programie motywacyjnym na rok 2015, zgodnie z którym uczestnicy mogą otrzymać opcje na akcje (nota 21.1). Do dnia bilansowego uczestnicy otrzymali 75 000 opcji uprawniających do objęcia 75 000 akcji.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego uczestnicy Programu otrzymali dalsze 112 500 opcji uprawniających do objęcia 112 500 akcji.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2014 rok, została wypłacona dnia 8 lipca 2015 roku i wyniosła 44 134 tys. PLN (44 594 tys. PLN za rok 2013). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2014 wyniosła 0,36 PLN (0,36 PLN za rok 2013).

Zarząd Grupy planuje przeznaczenie zysku netto za rok 2015 na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy zgodnie z przyjętą i obowiązującą w Grupie polityką dywidendową.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2015	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015	59	9 155	3 457	3 934	829	17 434
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Pozostałe nabycia w tym leasing finansowy	15	106	-	72	1 256	1 449
Sprzedaż/ likwidacja	-	(205)	(1 563)	(27)	(15)	(1 810)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	1 509	42	493	(2 044)	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-
Wpływ zmiany kursów walut	3	5	(2)	4	-	10
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015	77	10 570	1 934	4 476	26	17 083
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015	(41)	(7 502)	(1 896)	(2 427)	-	(11 866)
Nabycie jednostki zależnej	-	45	-	1	-	46
Amortyzacja za okres	(10)	(927)	(301)	(466)	-	(1 704)
Sprzedaż/ likwidacja	-	135	1 059	11	-	1 205
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-
Wpływ zmiany kursów walut	(2)	(2)	-	(1)	-	(5)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015	(53)	(8 251)	(1 138)	(2 882)	-	(12 324)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015	18	1 653	1 561	1 507	829	5 568
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015	24	2 319	796	1 594	26	4 759
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
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014	59	9 155	3 457	3 934	829	17 434
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015	(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)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014	(41)	(7 502)	(1 896)	(2 427)	-	(11 866)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014	-	860	1 823	1 035	1 102	4 820
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014	18	1 653	1 561	1 507	829	5 568

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego wynosiła 119 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 180 tys. PLN).

17. Leasing

17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa wynajmuje budynki biurowo-magazynowe w Warszawie przy ul. Daniszewskiej oraz przy ulicy Annopol oraz budynek magazynowy w Sosnowcu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zobowiązania te zabezpieczone są gwarancjami bankowymi udzielonymi przez ING Bank Śląski S.A. na kwotę łączną 552 tys. EUR. Gwarancje wygasają odpowiednio 15 stycznia 2017 roku, 1 marca 2017 roku, 28 sierpnia 2016 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 74 samochody osobowe na podstawie umów leasingu operacyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego i finansowego przedstawiają się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
W okresie 1 roku	11 170	10 856
W okresie od 1 roku do 5 lat	6 333	16 858
	17 503	27 714

17.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	44	36	43	33
W okresie od 1 do 5 lat	96	89	138	124
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	140	125	181	157
Minus koszty finansowe	15	-	24	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	125	-	157	-
Krótkoterminowe	-	36	-	33
Długoterminowe	-	89	-	124

18. Wartości niematerialne

Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i inne	Znaki towarowe	Prace rozwojowe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015	41 008	12 800	5	-	53 813
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Pozostałe nabycia	-	481	-	-	481
Sprzedaż/ likwidacja	-	(1)	-	-	(1)
Transfer prac rozwojowych	-	-	-	-	-
Wpływ zmiany kursów walut	413	4	-	-	417
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015	41 421	13 284	5	-	54 710
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015	-	(7 081)	(1)	-	(7 082)
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	(806)	-	-	(806)
Sprzedaż/ likwidacja	-	1	-	-	1
Wpływ zmiany kursów walut	-	(4)	-	-	(4)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015	-	(7 890)	(1)	-	(7 891)
Odpis aktualizujący 1 stycznia 2015	(614)	-	-	-	(614)
Odpis aktualizujący za okres	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący 31 grudnia 2015	(614)	-	-	-	(614)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015	40 394	5 719	4	-	46 117
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015	40 807	5 394	4	-	46 205

Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i inne	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
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014	41 008	12 800	5	-	53 813
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)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014	-	(7 081)	(1)	-	(7 082)
Odpis aktualizujący 1 stycznia 2014	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący za okres	(614)	-	-	-	(614)
Odpis aktualizujący 31 grudnia 2014	(614)	-	-	-	(614)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014	40 930	1 004	5	886	42 825
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014	40 394	5 719	4	-	46 117

Grupa przeprowadziła testy wartości firmy powstałej na nabyciu ABC Data Sp. z o.o. oraz na nabyciu ABC Data s.r.o. (Czechy) pod kątem utraty wartości odzyskiwanej, 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. 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 2016-2019, sporządzonych przez Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. Przy opracowywaniu prognoz przyjęto kluczowe założenie spadku sprzedaży w 2016 r. o 10% a w kolejnych latach okresu prognozy wzrost sprzedaży średnio o 5% rocznie. Marża brutto liczona dla celów zarządczych wzrosła w 2016 r. o 0,2% w stosunku do roku 2015 i pozostanie na tym poziomie w kolejnych latach.

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 10,88%. Stopa dyskonta została ustalona przy założeniu kosztu kapitału własnego w wysokości 16,97% i kosztu kapitału obcego w wysokości 2,76%.

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 2016-2019, sporządzonych przez Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r.

Przy opracowywaniu prognoz przyjęto kluczowe założenie, iż marża brutto ze sprzedaży liczona dla celów zarządczych spadnie w 2016 r. o 26,6 % a w kolejnych latach okresu prognozy będzie rosła średnio o 4,4% rocznie. 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 9,34%. Stopa dyskonta została ustalona przy założeniu kosztu kapitału własnego w wysokości 15,23% i kosztu kapitału obcego w wysokości 1,47%.

Przeprowadzony testy nie wykazał 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.

Kontrakty handlowe spółki iSource

W wyniku procesu alokacji ceny nabycia spółki iSource S.A. w 2014 roku Grupa rozpoznała składniki aktywów w postaci kontraktów handlowych o wartości godziwej 2 692 tys. PLN. Aktywa te zostały zakwalifikowane do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Grupa przeprowadziła na dzień bilansowy test pod kątem utraty wartości tego aktywa. Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości.

19. Połączenia jednostek

Wartość firmy

Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu następujących jednostek:

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
ABC Data Sp. z o.o.	24 517	24 517
ABC Data s.r.o. - CZ	16 265	15 852
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	25	25
	<u>40 807</u>	<u>40 394</u>

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Wartość firmy na początek roku	40 394	40 930
Odpis aktualizujący	-	(614)
Różnice kursowe dotyczące jednostek zagranicznych	413	78
Razem wartość bilansowa na koniec roku	<u>40 807</u>	<u>40 394</u>

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

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

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Kontrakty FX	789	-
Pozostałe	5	-
	<u>794</u>	<u>-</u>

Spółka dominująca zawiera transakcje swap oraz transakcje terminowe typu forward na zakup i sprzedaż walut. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała kontrakty na zakup waluty netto 1 700 tys. EUR, 500 tys. USD, oraz na sprzedaż waluty netto 170 000 tys. CZK, 653 650 tys. HUF, 24 810 tys. RON, 50 tys. GBP z terminami realizacji od 7 stycznia do 10 marca 2016 roku.

W wyniku wyceny powyższych kontraktów na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka rozpoznała aktywa finansowe o wartości 789 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania finansowe: 298 tys. PLN).

21. Świadczenia pracownicze

21.1. Programy akcji pracowniczych

Programy motywacyjne na rok 2013 i 2014

W dniu 17 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwały w sprawie wprowadzenia programów motywacyjnych dla kadry menedżerskiej Spółki za rok 2013 i 2014. W ramach programów uczestnicy uzyskali opcje uprawniające do nadwyżki ceny rynkowej akcji ponad kwoty określone w regulaminach programów. Programy są rozliczane w środkach pieniężnych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązanie z tytułu ww. opcji wyniosło 98 tys. PLN.

W związku z wprowadzeniem programów motywacyjnych w kosztach 2015 roku Grupa ujęła kwotę 124 tys. PLN.

Program motywacyjny na rok 2015

W dniu 21 października 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ABC Data S.A. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia Programu Motywacyjnego na rok 2015. W ramach programu uczestnicy mogą otrzymać łącznie nie więcej niż 900 000 opcji, z których każda uprawnia do nabycia jednej akcji za określoną cenę. Program jest podzielony na dwadzieścia cztery transze po 37 500 opcji każda (Transze 1-24) i będzie rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Wartość jednej opcji z transz 1-18 została oszacowana na 0,09 PLN, a z transz 19-24 na 0,08 PLN.

Łączny koszt Programu uwzględniający prawdopodobieństwo utraty uprawnień został oszacowany na kwotę 65 tys. PLN, z czego 24 tys. PLN ujęto w kosztach 2015 roku.

21.2. 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:

	31.12.2015	31.12.2014
Na dzień 1 stycznia	460	351
Zwiększenie rezerwy	2	109
Rozwiązanie rezerwy	(16)	-
Na dzień 31 grudnia	446	460

22. Zapasy

	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	4	57
Towary	422 031	348 007
Zapasy ogółem	422 035	348 064

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów o 2 909 tys. PLN (w 2014 roku – zwiększenie o 11 377 tys. PLN). Zmiany odpisu aktualizującego zapasy są ujmowane w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy przedstawiały się następująco:

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość odpisu na dzień 1 stycznia	16 880	5 498
Zwiększenia (zmniejszenia) ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(2 909)	11 377
Nabycie jednostki zależnej	-	5
Wartość odpisu na dzień 31 grudnia	13 971	16 880

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku, ani w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku.

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	527 329	456 655
Należności z tytułu pożyczek udzielonych pracownikom	-	112
Czynne rozliczenia międzyokresowe	9 613	4 250
Należności z tytułu VAT	1 498	23 113
Pozostałe należności	(789)	4 596
Należności ogółem (netto), w tym:	537 651	488 726
Odpis aktualizujący należności	25 817	25 528
Należności brutto	563 468	514 254

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 32-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 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 25 017 tys. PLN zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem (na dzień 31 grudnia 2014: 25 528 tys. PLN).

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2015	31.12.2014
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	25 528	9 399
Nabycie jednostki zależnej	-	223
Zwiększenie	1 236	16 679
Wykorzystanie/zmniejszenie	(1 373)	(984)
Różnice z przeliczenia	426	211
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	25 817	25 528

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 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
31.12.2015	527 329	473 788	39 049	7 994	3 681	1 536	1 281
31.12.2014	456 655	417 484	32 112	1 183	3 463	1 085	1 328

24. 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 2015 roku wynosi 32 052 tys. PLN (31 grudnia 2014 roku: 33 916 tys. PLN).

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

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	28 415	30 402
Lokaty krótkoterminowe	3 637	3 158
Inne środki pieniężne	-	356
	32 052	33 916

25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

25.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny w PLN	31.12.2015	31.12.2014
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	15 196
	125 266 899	125 266 899

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy nie zmienił się.

	Ilość akcji	Wartość nominalna
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone		
Na dzień 1 stycznia 2015	125 266 899	125 266 899
Zmiana w roku obrotowym	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015	125 266 899	125 266 899
Na dzień 1 stycznia 2014	125 251 703	125 251 703
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
Na dzień 31 grudnia 2014	125 266 899	125 266 899

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 21.1).

25.1.1. Wartość nominalna akcji

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

25.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31.12.2015		31.12.2014	
	Ilość akcji	% głosów	Ilość akcji	% głosów
MCI Venture Projects sp. z o.o. VI.S.K.A.	77 060 378	61,52%	77 060 378,00	61,52%
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.	-	-	6 307 838,00	5,04%
Pozostali Akcjonariusze	27 840 417	22,22%	21 532 579	17,18%
Razem	125 266 899	100%	125 266 899	100%

26. 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 2015	39 825
Zmiana w roku obrotowym	-
Na dzień 31 grudnia 2015	<u>39 825</u>
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 - wpływ z tytułu emisji akcji	28
Nadwyżka wartości akcji własnych wydanych w zamian za akcje iSource	2 190
Na dzień 31 grudnia 2014	<u>39 825</u>

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

26.1. Akcje własne

W roku obrotowym 2015 Spółka kontynuowała skup akcji własnych na podstawie uchwały WZA z dnia 23 czerwca 2014 roku. Program skupu akcji zakończył się 30 marca 2015 roku.

Zmianę ilości i wartości akcji własnych prezentuje tabela:

Akcje własne	<i>Ilość skupionych akcji</i>	<i>Wartość skupionych akcji</i>
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 388 677	5 419
Zmiana w okresie sprawozdawczym	1 283 672	4 646
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	<u>2 672 349</u>	<u>10 065</u>
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 351 853	3 190
Zapłata akcjami za iSource	(1 351 853)	(3 190)
Zmiana w okresie sprawozdawczym	1 388 677	5 419
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku	<u>1 388 677</u>	<u>5 419</u>

26.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

	Pozostałe kapitały rezerwowe
Na dzień 1 stycznia 2015	(4 259)
Transakcje płatności w formie akcji	24
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	4 235
Na dzień 31 grudnia 2015	<u>-</u>
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	<u>(4 259)</u>

26.3. 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 2015 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

26.4. Udziały niekontrolujące

We wszystkich spółkach zależnych Grupa posiada 100% udziałów.

27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

w tysiącach PLN	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności	31.12.2015	31.12.2014
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	15.12.2016	11 910	1 375
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	15.12.2016	1 227	2 117
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	Libor 1M+marża	15.12.2016	1 438	203
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	28.04.2017	30 099	602
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	28.04.2017	408	20 725
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	USD	Libor 1M+marża	28.04.2017	430	5 448
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	09.10.2025	-	10 860
Kredyt w rachunku cash pool - Bank ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	09.10.2025	7 844	0
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	09.10.2025	114	13 981
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	USD	Libor 1M+marża	09.10.2025	6 064	4 533
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	09.10.2025	1 460	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	PLN	Wibor 1M+marża	23.09.2019	23 754	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	EUR	Euribor 1M+marża	23.09.2019	11 438	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	USD	Libor 1M+marża	23.09.2019	107	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	n/d	-	2 683
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	n/d	-	7 388
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	29.07.2016	-	250
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	29.07.2016	-	1
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	29.07.2016	-	9 952
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	RON	Robor 1M+marża	29.07.2016	-	476
Razem				96 293	80 594

W 2015 roku Spółka dominująca rozwiązała umowę kredytową z Raiffeisen Bank S.A.

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.

28. Rezerwy

28.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Koszty gwarancji</i>	<i>Umowy rodzące obciążenia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2015 r.	3 325	123	1 050	4 498
Utworzone	901	380	139	1 420
Rozwiązane	(160)	(123)	(1 030)	(1 313)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3)	-	(17)	(20)
Wartość na dzień 31 grudnia 2015 r.	4 063	380	142	4 585
Część długoterminowa	810	-	-	810
Część krótkoterminowa	3 253	380	142	3 775

	<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	1 731
Rozwiązane	-	(544)	-	(544)
Różnice kursowe z przeliczenia	11	-	18	29
Wartość na dzień 31 grudnia 2014 r.	3 325	123	1 050	4 498
Część długoterminowa	720	-	-	720
Część krótkoterminowa	2 605	123	1 050	3 778

28.2. 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 2016 roku, natomiast pozostała część rezerwy w 2017 roku.

28.3. 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 2016 roku.

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	614 429	503 714
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT, ceł i innych świadczeń	11 220	15 326
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	26 276	24 529
Inne zobowiązania, w tym odroczone przychody	831	2 386
	652 756	545 955

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 33-dniowych.

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

29.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	472	630
Zobowiązania z tytułu premii	6 782	7 050
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 235	2 714
Podatek dochodowy od osób fizycznych	793	807
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 617	1 521
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	189	208
Inne	100	8
	12 188	12 938

29.3. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2015	31.12.2015
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		
Zobowiązanie z tytułu leasingu	89	124
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe		
Kontrakty FX	-	298
Zobowiązanie z tytułu leasingu	36	33
Inne zobowiązania finansowe	507	358
Razem	543	689

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

30. 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 wyznaczonego przez organizację 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 ocenie Zarządu ujawnienie dalszych informacji dotyczących powyższej rezerwy mogłoby osłabić pozycję Spółki dominującej w toczącym się sporze sądowym.

30.1. Sprawy sądowe

Poza sprawami opisanymi w notce 30 w stosunku do Grupy nie toczą się inne sprawy sądowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową lub majątkową.

30.2. 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. 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 2011 roku wobec Spółki wszczęte zostało postępowanie kontrolne dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku od towarów i usług za 2010 rok prowadzone przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie.

W zakresie podatku od towarów i usług dwie kolejne decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z 2014 roku zostały uchylone w całości przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, w związku z czym sprawa trafiła do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. Po ponownym rozpatrzeniu sprawy Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w odniesieniu do przeważającej spornej kwoty zobowiązania podatkowego odstąpił od kwestionowania rozliczeń podatkowych Spółki. W pozostałym zakresie (na kwotę bez istotnego wpływu na wynik finansowy) Spółka złożyła korekty deklaracji podatkowych oraz uiszczyła kwotę zaległego podatku wraz z odsetkami od zaległości podatkowych. W dniu 24 czerwca 2015 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał wynik kontroli skarbowej w zakresie podatku od towarów i usług za 2010 rok uznając rozliczenia dokonane przez Spółkę za prawidłowe.

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. W okresie sprawozdawczym przez Spółkę uiszczona została kwota zaległości podatkowej wynikająca z przedmiotowej decyzji wraz z odsetkami za zwłokę w łącznej wysokości ok. 1,2 mln PLN. W marcu 2015 roku Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie zaskarżając wyżej wymienioną decyzję w całości.

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

W październiku 2014 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wszczął wobec Spółki postępowanie podatkowe, dotyczące podatku od towarów i usług za miesiąc wrzesień 2012 roku, będące kontynuacją kontroli wszczętej w grudniu 2013 roku. Postanowieniem z dnia 12 lutego 2015 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie zawiesił postępowanie podatkowe. Postępowanie zostało podjęte na nowo na podstawie postanowienia Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 1 września 2015 roku i na dzień sporządzenia sprawozdania jest w toku.

We wrześniu 2014 roku w Spółce 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.

W Spółce wdrożono kilka lat temu rygorystyczne procedury kontroli jakości i dostawców, mające na celu m.in. minimalizację ryzyka powstania potencjalnych nieprawidłowości w rozliczeniach. W stosowaniu tych procedur dochowana jest należyta staranność, przez co, w ocenie Zarządu, płatności z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych są dokonywane w sposób właściwy. W związku z tym prawdopodobieństwo niekorzystnego wyniku prowadzonych kontroli, ocenia się jako niskie i nie występuje konieczność szacowania rezerwy z tego tytułu.

30.3. 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.

31. 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.	2015	34	-	-	-
MCI Capital TFI S.A.	2015	-	42	-	52
Morele Net Sp. z o.o.	2015	57 938	2 500	8 014	674
MCI Management S.A.	2014	25	-	2	-
Morele Net Sp. z o.o.	2014	42 110	9 523	4 300	459
<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>Zarząd Spółki</u>					
Julisz Niemołko	2015	1	-	-	-
Norbert Biedrzycki	2014	4	-	-	-

31.1. 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.

31.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

31.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku ani w roku poprzednim Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

31.4. 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.

31.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

31.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
<u>Zarząd jednostki dominującej</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 848	2 716
<u>Rada Nadzorcza jednostki domunującej</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	352	214
	2 200	2 930
<u>Zarządy jednostek zależnych</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 288	4 853
Razem	6 488	7 783

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

Prezes Zarządu Spółki dominującej uczestniczy w programach motywacyjnych za rok 2013 i 2014. Uczestnikami programu motywacyjnego za rok 2015 jest troje członków Zarządu i dwóch członków Rady Nadzorczej (nota 21.1).

32. 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 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Obowiązkowe badanie i przegląd sprawozdań finansowych jednostki dominującej	215	209
Usługi doradztwa podatkowego	-	42
Inne usługi	34	42
Usługi dotyczące spółek zależnych	323	350
Razem	572	643

W roku 2015 i 2014 powyższe usługi były świadczone przez spółki działające pod nawą Deloitte. Deloitte przeprowadziła obowiązkowe badania we wszystkich spółkach Grupy ABC Data S.A. za rok 2015 i 2014.

33. 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.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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 31.12.2015		
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	+0,5%	(1 296)
	-0,5%	1 296
Rok zakończony dnia 31.12.2014		
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	+0,5%	(1 684)
	-0,5%	1 684

33.2. 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 2015 roku stanowiły około 75%, podczas gdy około 42% 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 towarami 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 kontraktów terminowych typu forward) oraz całkowitych dochodów ogółem Spółki (obejmujących dodatkowo zmiany z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń) 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
31.12.2015			
USD	5%	(596)	(3 234)
	-5%	596	3 234
EUR	5%	(899)	(8 731)
	-5%	899	8 731
CZK	5%	(155)	(155)
	-5%	155	155
LTL	5%	n/d	n/d
	-5%	n/d	n/d
RON	5%	45	45
	-5%	(45)	(45)
HUF	5%	(108)	(108)
	-5%	108	108
GBP	5%	(3)	(3)
	-5%	3	3
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

33.3. 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.

33.4. 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 bądź ograniczana 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.

33.5. 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 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2015	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	96 293	100 814	549	51 126	49 139
Inne zobowiązania finansowe	507	507	507	-	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	124	138	11	32	95
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	641 536	641 536	641 536	-	-
	738 460	742 995	642 603	51 158	49 234

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	-
	612 036	619 401	531 740	1 937	85 724

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 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	
		31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności z tytułu VAT oraz RMK czynnych)	PiN	526 540	461 363
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	789	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	32 052	33 916
Zobowiązania finansowe			
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	298
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:			
kredyty w rachunku bieżącym	PZFwgZK	96 293	80 594
Pozostałe zobowiązania w tym:			
zobowiązanie z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	641 536	530 629

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31.12.2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Kontrakty FX		-	789	-
	31.12.2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Kontrakty FX		-	(298)	-

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 2015 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 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.

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

31.12.2015	<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>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	(1 699)	91	105	(339)	(1 842)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	1 087	-	-	1 087
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	21	(193)	-	-	(172)
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym						
kredyt w rachunku bieżącym	PZFWgZK	(2 284)	-	-	(254)	(2 538)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:						
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	(10)	(3)	-	-	(13)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	(1 683)	70	-	(56)	(1 669)

31.12.2014	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych/*	Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących	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	WwWGpWF	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	76	(10)	15	-	81
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym						
kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(5 316)	-	-	(237)	(5 553)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	(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)

/* 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

34.3. 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 2015 roku.

34.3.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Instrumenty zabezpieczające - EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	(248 083)	(128 824)	(248 083)	(128 824)	styczeń/luty 2016	styczeń/luty 2015
Należności handlowe	80 500	81 054	80 500	81 054	styczeń/luty 2016	styczeń/luty 2015
Środki pieniężne	(13 089)	(60 053)	(13 089)	(60 053)	styczeń/luty 2016	styczeń/luty 2015
FX Forward EUR	7 245	(23 443)	(5)	1 545	styczeń/luty 2016	styczeń/luty 2015
Pozycje monetarne razem:	(173 427)	(131 266)	(180 677)	(106 278)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania handlowe	(83 210)	(95 440)	(83 210)	(95 440)	styczeń/luty 2016	styczeń/luty 2015
Należności handlowe	21 599	8 757	21 599	8 757	styczeń/luty 2016	styczeń/luty 2015
Środki pieniężne	(7 594)	(1 558)	(7 594)	(1 558)	styczeń/luty 2016	styczeń/luty 2015
FX Forward USD	1 951	701	(5)	(159)	styczeń/luty 2016	styczeń/luty 2015
Pozycje monetarne razem:	(67 254)	(87 540)	(69 210)	(88 400)		

* 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:

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
Bilans otwarcia	(5 299)	2 136
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(12 611)	(16 334)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(17 839)	(8 899)
- korekta przychodów ze sprzedaży	(17 839)	(8 899)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(71)	(5 299)

35. 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 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wskaźnik ten kształtował się następująco:

	<i>31.12.2015</i>	<i>31.12.2014</i>
Zadłużenie netto		
EBITDA	64 241	46 678
Wskaźnik zadłużenia netto	0,9	0,7

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2015</i>	<i>Rok</i> <i>zakończony</i> <i>31.12.2014</i>
Zarząd Jednostki Dominującej	3	2
Zarządy Jednostek z Grupy	8	9
Administracja	163	146
Dział sprzedaży	221	284
Logistyka	176	123
Razem	571	564

37. 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

Juliusz Niemoćko

Andrzej Kuźniak

Maciej Kowalski

Krystyna Cybulska

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Główna Księgowa

Warszawa, dnia 17 marca 2016 roku