

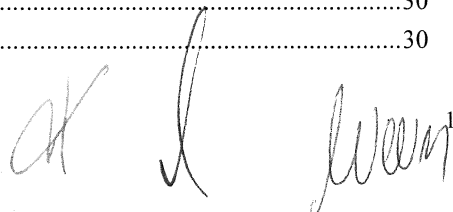
ABC DATA S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**




ABC DATA

Handwritten signature

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Bilans	5
Rachunek przepływów pieniężnych.....	6
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	7
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3. Skład Zarządu Spółki	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	9
5. Inwestycje Spółki.....	9
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
6.1. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków	10
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
7.1. Oświadczenie o zgodności	11
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	11
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	11
9. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów	12
10. Istotne zasady rachunkowości.....	15
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	15
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
10.3. Wartości niematerialne	16
10.4. Leasing.....	18
10.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	18
10.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	19
10.7. Aktywa finansowe	19
10.8. Utrata wartości aktywów finansowych	20
10.9. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	21
10.10. Zapasy.....	22
10.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
10.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
10.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	23
10.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
10.15. Rezerwy	24
10.16. Odprawy emerytalne	24
10.17. Płatności w formie akcji.....	24
10.18. Przychody	25
10.19. Koszty	25
10.20. Podatki	26
10.21. Zysk netto na akcję	27
11. Porównywalność danych.....	28
12. Segmenty operacyjne	29
13. Przychody i koszty	29
13.1. Pozostałe przychody operacyjne.....	29
13.2. Pozostałe koszty operacyjne	29
13.3. Przychody finansowe.....	30
13.4. Koszty finansowe.....	30
13.5. Koszty według rodzajów.....	30

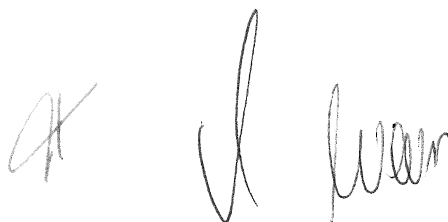


13.6. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie	31
13.7. Koszty świadczeń pracowniczych	31
14. Podatek dochodowy	32
14.1. Rozliczenia podatkowe	32
14.2. Obciążenie podatkowe	32
14.3. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	32
14.4. Odroczone podatki dochodowe	33
15. Zysk przypadający na jedną akcję	33
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
17. Rzeczowe aktywa trwałe	34
18. Leasing	35
18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	35
18.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	35
19. Wartości niematerialne	36
20. Inwestycje długoterminowe	37
21. Pozostałe aktywa, w tym wyceniane w wartości godziwej przez wynik	37
22. Świadczenia pracownicze	38
22.1. Programy akcji pracowniczych	38
22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	38
23. Zapsy	38
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	40
26.1. Kapitał podstawowy	40
26.2. Kapitał zapasowy	40
26.3. Akcje własne	41
26.4. Pozostałe kapitały rezerwowe	41
26.5. Niepodzielony zysk(strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy	41
27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	42
28. Rezerwy	43
28.1. Zmiany stanu rezerw	43
28.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	43
28.3. Umowy rodzące obciążenia	43
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44
29.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44
29.2. Pozostałe zobowiązania finansowe	44
30. Zobowiązania warunkowe	45
30.1. Gwarancje i poręczenia za zobowiązania spółek zależnych	45
30.2. Zobowiązania warunkowe dotyczące opłat reprograficznych	45
30.3. Rozliczenia podatkowe	45
30.4. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	46
30.5. Sprawy sądowe	46
31. Informacje o podmiotach powiązanych	47
31.1. Jednostka dominująca całej Grupy	48
31.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	48
31.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu	49
31.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	49




2

Lc 115

31.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	49
32. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	49
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
33.1. Ryzyko stopy procentowej	50
33.2. Ryzyko walutowe	50
33.3. Ryzyko cen towarów	52
33.4. Ryzyko kredytowe	52
33.5. Ryzyko związane z płynnością	53
34. Instrumenty finansowe	54
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	54
34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	55
34.3. Zabezpieczenia	57
35. Zarządzanie kapitałem	58
36. Struktura zatrudnienia	59
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	59



BILANS

na dzień 31 grudnia 2017 roku

	Noty	31.12.2017	31.12.2016 (przekształcone/*)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	8 278	6 619
Wartości niematerialne	19	33 659	30 442
Inwestycje długoterminowe	20	52 885	52 835
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.4	10 495	12 598
		105 317	102 494
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23	352 877	369 649
Aktywa finansowe krótkoterminowe	21	17 829	17 080
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 430	5 047
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	551 782	491 778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	4 479	58 543
		932 397	942 097
SUMA AKTYWÓW		1 037 714	1 044 591
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	26.1	125 267	125 267
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26.2	39 825	39 825
Akcje własne	26.3	(10 065)	(10 065)
Pozostałe kapitały rezerwowe	26.4	1 942	(1 070)
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	26.5	102 877	77 568
		259 846	231 525
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania finansowe długoterminowe	29.2	452	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22	588	642
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29	8 749	11 075
Rezerwy	28	452	463
		10 241	12 180
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	27	117 917	137 987
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29.1	11 579	9 911
Pozostałe zobowiązania finansowe	29.2	22 676	21 933
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29.	613 227	628 681
Rezerwy	28	2 228	2 374
		767 627	800 886
Zobowiązania razem		777 868	813 066
SUMA PASYWÓW		1 037 714	1 044 591

/*Patrz nota 11

Ilona Weiss
Prezes Zarządu

Andrzej Kuzniak
Wiceprezes Zarządu

Arkadiusz Lew -Kiedrowski
Wiceprezes Zarządu

Krystyna Cybułska
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2018 roku

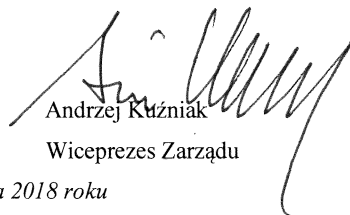
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody	12	3 504 999	4 017 321
Koszt własny sprzedaży		(3 296 505)	(3 813 174)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		208 494	204 147
Pozostałe przychody operacyjne	13.1	2 432	8 588
Koszty sprzedaży	13.5	(156 032)	(171 926)
Koszty ogólnego zarządu	13.5	(28 133)	(27 084)
Pozostałe koszty operacyjne	13.2	(1 259)	(1 737)
Zysk/(strata) brutto na działalności operacyjnej		25 502	11 988
Przychody finansowe	13.3	21 780	22 609
Koszty finansowe	13.4	(7 985)	(14 678)
Wynik finansowy netto		13 795	7 931
Zysk/(strata) brutto		39 297	19 919
Podatek dochodowy	14	(4 180)	(383)
Zysk/(strata) netto okres		35 117	19 536
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	34.3	3 704	(1 396)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	14	(704)	265
Inne całkowite dochody ogółem		3 000	(1 131)
CAŁKOWITY DOCHÓD okres		38 117	18 405
Zysk/(strata) na jedną akcję w zł :			
– podstawowy z zysku okres sprawozdawczy	15	0,29	0,16
– rozwodniony z zysku okres sprawozdawczy	15	0,29	0,16

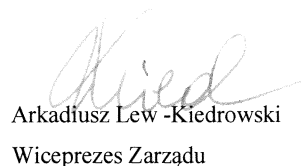

Ilona Weiss

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2018 roku


Andrzej Kuźniak

Wiceprezes Zarządu


Arkadiusz Lew-Kiedrowski

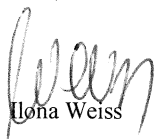
Wiceprezes Zarządu


Krystyna Cybulska

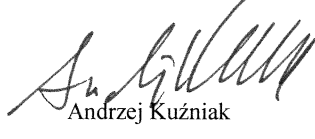
Główna Księgowa

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

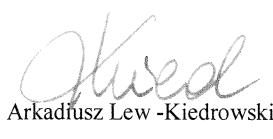
	Noty	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		39 297	19 919
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	13.6	3 344	2 053
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych	22.1	12	61
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(11)	(16)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(60 004)	(5 088)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		16 772	18 754
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(17 780)	64 749
Przychody finansowe	13.3	(21 780)	(22 609)
Koszty finansowe	13.4	7 985	14 678
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań pracowniczych		1 614	879
Zmiana stanu rezerw	28	(157)	(1 136)
Podatek dochodowy zapłacony		(3 163)	(8 528)
Pozostałe		2 861	(6 897)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(31 010)	76 819
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		40	36
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17,19	(7 643)	(7 858)
Nabycie jednostek zależnych	20	(50)	(6 521)
Pożyczki udzielone spółce zależnej		-	(17 075)
Dywidendy otrzymane od jednostek powiązanych		21 668	22 457
Odsetki otrzymane	13.3	111	152
Inne wpływy inwestycyjne		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		14 126	(8 809)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	27	(20 070)	41 694
Płatności z tytułu leasingu finansowego		(30)	-
Wpływy z tytułu cash pooling		994	29
Dywidenda wypłacona	16	(9 808)	(47 812)
Odsetki zapłacone		(8 267)	(8 112)
Inne wpływy finansowe		1	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(37 180)	(14 201)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(54 064)	53 809
Środki pieniężne na początek okresu		58 543	4 734
Środki pieniężne na koniec okresu	25	4 479	58 543


Iona Weiss

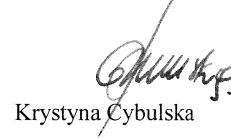
Prezes Zarządu


Andrzej Kuźniak

Wiceprezes Zarządu


Arkadiusz Lew-Kiedrowski

Wiceprezes Zarządu


Krystyna Cybulska

Główna Księgowa

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2018 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy 2017 roku	125 267	39 825	(10 065)	(1 070)	77 568	-	231 525
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	-	-	-	-	35 117	35 117
Zysk netto okres	-	-	-	3 000	-	-	3 000
Inne całkowite dochody netto okres	-	-	-	3 000	-	-	3 000
Całkowity dochód okres	-	-	-	3 000	-	-	3 000
Platności w formie akcji	-	-	-	12	-	-	12
Wypłata dywidendy	-	-	-	(9 808)	-	-	(9 808)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	125 267	39 825	(10 065)	1 942	67 760	35 117	259 846

Nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy 2016 roku	125 267	39 825	(10 065)	-	105 844	-	260 871
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	-	-	-	-	19 536	19 536
Zysk netto okres	-	-	-	(1 131)	-	-	(1 131)
Inne całkowite dochody netto okres	-	-	-	(1 131)	-	-	(1 131)
Całkowity dochód okres	-	-	-	(1 131)	-	-	(1 131)
Platności w formie akcji	-	-	-	61	-	-	61
Wypłata dywidendy	-	-	-	(47 812)	-	-	(47 812)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	125 267	39 825	(10 065)	(1 070)	58 032	19 536	231 525

Ilona Weiss

Prezes Zarządu

Andrzej Kuźniak

Arkadiusz Lew-Kiedrowski

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Wójcik

Główna Księgowa

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2018 roku

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe ABC DATA S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

ABC DATA S.A. („Spółka”, „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 lipca 2007 r. pod firmą ABC Data Holding S.A. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Daniszewskiej 14.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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 Capital S.A., która sprawuje kontrolę nad Grupą poprzez swoją jednostkę zależną: MCI Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI S. K.A..

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 19 kwietnia 2018 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

Na dzień 1 stycznia 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

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

W dniu 22 maja 2017 roku Pan Juliusz Niemoćko zrezygnował z członkostwa w Zarządzie Spółki (Raport bieżący 20/2017). W dniu 11 grudnia 2017 roku z członkostwa w Zarządzie Spółki zrezygnował Pan Maciej Kowalski (Raport bieżący 47/2017)

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Ilona Weiss	– Prezes Zarządu
Andrzej Kuźniak	– Wiceprezes Zarządu

W dniu 19 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Arkadiusza Lew-Kiedrowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 1 marca 2018 roku (Raport bieżący 6/2018).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Spółki wchodziło

Ilona Weiss – Prezes Zarządu
Andrzej Kuźniak – Wiceprezes Zarządu
Arkadiusz Lew - Kiedrowski – Wiceprezes Zarządu

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 kwietnia 2018 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31.12.2017	31.12.2016
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	99%	99%
ABC Data Germany GmbH i L	Monachium (Niemcy)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	100%	100%
iSource S.A.	Warszawa	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania	100%	100%
ABC Data Finanse Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi księgowo	100%	100%
SPV Sail Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingów	100%	100%
S4E S.A.	Kraków	Usługi w zakresie oprogramowania, przetwarzania danych, doradztwo dotyczące sprzętu komputerowego	81,3%	81,3%

*/ Akcje S4E S.A. Spółka posiada pośrednio poprzez spółkę SPV Sail Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

[Signature]

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. 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

Spółka 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 23).

Należności

Odpisy aktualizujące tworzone są na nieobjęte ubezpieczeniem należności przeterminowane, na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, a także na podstawie indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności danej wierzytelności (nota 24).

Wartość firmy

Spółka 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 19).

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Znaczące pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione (nota 14.3).

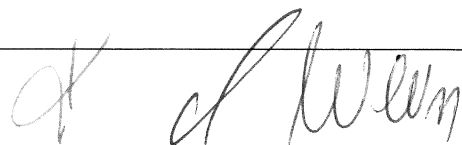
Rezerwy

Rezerwy na bonusy

Spółka 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

Spółka 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 Spółki 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 22.2).



Inne rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na koszty obsługi gwarancji (nota 28.2), otwarte zamówienia zakupu (nota 28.3), koszty niezafakturowane przez dostawców do dnia sporządzenia bilansu oraz na kwoty sporne, rozstrzygane w postępowaniach sądowych, w tym na opłaty reprograficzne (nota 30.2).

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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 34

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 10.2 i 10.3).

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2017 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 rok:

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

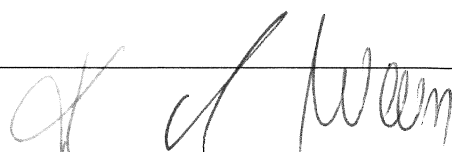
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 12 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2017 rok

9. Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),



- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów

Wpływ wejścia w życie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF.

Z analiz przeprowadzonych przez Spółkę wynika, że wejście w życie MSSF 15 nie będzie miało istotnego wpływu na rozpoznanie przychodów i sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka osiąga przychody głównie z dystrybucji sprzętu IT, AGD i oprogramowania oraz ze świadczenia usług marketingowych, logistycznych i szkoleniowych.

Obecny sposób ujmowania przychodów przez Spółkę jest zasadniczo zgodny z MSSF 15.

Spółka ujmuje zobowiązania do wypłaty wszelkiego rodzaju premii i rabatów należnych kontrahentom w okresie, w którym dokonano sprzedaży towarów. Zwroty sprzedanych towarów po dniu bilansowym zmniejszają przychody w okresie, w którym miała miejsce sprzedaż. Również wpływ warunków dostawy na moment ujęcia przychodów jest zgodny z MSSF 15.

Usługi świadczone przez Spółkę mają charakter krótkoterminowy, niewymagający rozliczania przychodów w czasie. Spółka nie zawiera umów złożonych, które wymagałyby identyfikacji zobowiązań do wykonania różnych świadczeń, alokacji ceny sprzedaży na te świadczenia i ujęcia przychodów w różnych okresach sprawozdawczych.

Wpływ wejścia w życie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” określa wymogi dotyczące ujmowania i wyceny aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i niektórych umów dotyczących kupna lub sprzedaży pozycji niefinansowych. Zastępuje on standard MSR 39 Instrumenty: ujmowanie i wycena.

MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej” ECL (*Estimation of Credit Loss- oczekiwana strata kredytowa*).

Spółka opracowała metodologię kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej dla należności handlowych.

Ogólna koncepcja i zakres metodyki

Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej (ECL) dla należności handlowych Spółka stosuje uproszczone podejście polegające na kalkulacji ECL w całym horyzoncie życia należności w oparciu o macierz rezerw oszacowaną na podstawie obserwacji historycznych spłat faktur sprzedażowych.

Spółka zakłada, że ryzyko kredytowe dla należności handlowych charakteryzowane jest przez liczbę dni opóźnienia w spłacie, na podstawie której szacowana jest wartość parametru ryzyka kredytowego PD (*probability of default - prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania*).

Definicja niewykonania zobowiązania (default)

Spółka przyjmuje, że przeterminowanie należności powyżej 60 dni (licząc od dnia wymagalności faktury) oznacza wystąpienie niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Parametr PD

Na potrzeby estymacji parametru PD wyodrębniono 4 grupy ryzyka w oparciu o kryterium dni opóźnienia w terminie płatności: nieprzeterminowane, przeterminowane od 1 do 30 dni, przeterminowane od 31 do 60 dni, przeterminowane powyżej 60 dni (default). Szacowanie parametru PD w poszczególnych Spółkach ryzyka odbywa się na podstawie obserwacji historycznych opóźnień w spłacie należności handlowych. Spółka szacuje parametr PD w oparciu o zaobserwowaną historię spłat faktur sprzedażowych w okresie nie dłuższym niż 4 lata.

Segmentacja kontrahentów

Ze względu na specyfikę biznesową sprzedaży i wynikający z niej profil ryzyka kredytowego Spółka wyodrębnia cztery grupy kontrahentów (kontrahenci wewnątrzgrupowi i trzy grupy kontrahentów zewnętrznych), dla których

dokonuje szacowania parametru PD. Dla celów kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka stosuje oszacowanie parametru PD oddzielnie dla każdej z grup kontrahentów.

Uwzględnienie stosowanych zabezpieczeń

Spółka stosuje ubezpieczenie należności handlowych, gdzie na poziomie danego kontrahenta jest określony limit kwotowy salda pokrytego ubezpieczeniem. Dodatkowo przy kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej uwzględniona jest wysokość udziału własnego.

Kalkulacja oczekiwanej straty kredytowej

Podstawą do obliczenia oczekiwanej utraty kredytowej są należności handlowe od danego kontrahenta. Wartość oczekiwanej straty kredytowej dla poszczególnych należności od danego kontrahenta oblicza się przez pomnożenie jej przez parametr ryzyka kredytowego PD właściwy dla danego okresu przeterminowania oraz procentowy udział własny w stracie.

Uwzględnienie informacji dotyczących przyszłości

MSSF 9 wymaga, aby oszacowanie oczekiwanej straty kredytowej uwzględniało informacje dotyczące przyszłości (tzw. element *forward looking*). Uwzględniając ograniczenia wynikające z dostępności danych oraz ograniczonej możliwości precyzyjnej kwantyfikacji wpływu czynników makroekonomicznych na parametry ryzyka kredytowego, Spółka będzie stosowała dwustopniowe podejście do uwzględnienia czynnika *forward looking*:

1) Część jakościowa

Ocena ekspercka ryzyka związanego z terminowością spłat należności handlowych w wyniku oczekiwanych zmian czynników makroekonomicznych w przyszłości, oparta o takie kryteria jak bieżąca dynamika PKB, wskaźniki wyprzedzające koniunktury (np. PMI), wartość inflacji, wskaźnik bezrobocia, dynamika sprzedaży detalicznej.

2) Część ilościowa

Korekta stóp PD wyznaczana w oparciu o historyczną zmienność stóp PD kalkulowanych na podstawie rocznych okresów.

Spółka skalkulowała wysokość odpisów aktualizujących wg. opisaną wyżej metodologię na dzień 31 grudnia 2017 roku, która nie różniła się istotnie od kwoty odpisów aktualizujących oszacowanych zgodnie z dotychczasowymi zasadami.

Wpływ wejścia w życie MSSF 16 „Leasing”

Standard MSSF 16 zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (MSR 17) i zasadniczo zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Obecnie Spółka korzysta w niewielkim stopniu z leasingu finansowego. Samochody osobowe są użytkowane na podstawie umów zaklasyfikowanych do leasingu operacyjnego. Ponadto Spółka jest najemcą nieruchomości na podstawie wieloletnich umów. Ujawnienie tych aktywów i odpowiadających im zobowiązań w bilansie może mieć istotny wpływ na jego strukturę i sumę bilansową. Ponadto wzrośnie kwota kosztów finansowych i amortyzacji, co wpłynie na poziom wskaźnika EBITDA. Spółka nie oszacowała jeszcze wartości wpływu na jej sprawozdanie finansowe. Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu operacyjnego według dotychczasowych standardów zostały ujęte w nocie 18.1.

Wpływ wejścia w życie zmian w pozostałych standardach

Według szacunków Spółki, pozostałe wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 19 kwietnia 2018 roku

14
Kc 175

nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. 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 w odpowiednich pozycjach rachunku zysków i strat w zależności od tego jakich aktywów lub zobowiązań dotyczą, a 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	31.12.2017	31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240
USD	3,4813	4,1793
CZK	0,1632	0,1637
RON	0,8953	0,9749
100 HUF	1,3449	1,4224

10.2. 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 dotyczą środków trwałych będących 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.

10.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają warunki 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.

Spółka 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 ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o 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 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 Spółki przedstawia się następująco:

	Oprogramowanie komputerowe	Bazy danych, domeny internetowe	Prace rozwojowe	Wartość firmy
Okresy użytkowania	2 - 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.

10.4. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

10.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

10.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

10.7. 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 Spółka 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 są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) 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 wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2017 w tej kategorii aktywów zostały wykazane kontrakty FX (na dzień 31 grudnia 2016 ta kategoria aktywów 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

[Handwritten signature]

[Handwritten initials]

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. Dodatkowo i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 Spółka 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.

10.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.8.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

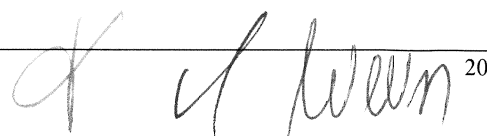

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych 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.

Spółka 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 Spółka 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.

10.8.2 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

 20 

pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.8.3 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 łącznie ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

10.9. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany 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.

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.

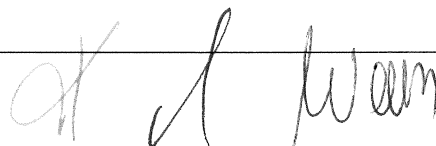
Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka 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.

10.9.1 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.

Spółka 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 Spółka 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.

10.9.2 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.

10.10. Zapasy

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

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane 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.

10.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności 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.

10.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

10.13. 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 z 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.

10.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

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 2017 kategoria ta nie wystąpiła (na dzień 31 grudnia 2016 roku: w tej kategorii zobowiązań zostały wykazane kontrakty 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.

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

Spółka 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 Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka 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 oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów lub usług.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w 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 brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.16. Odprawy emerytalne

Zgodnie z przepisami prawa pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 zobowiązania te 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.

10.17. Płatności w formie akcji

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

10.17.1 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 Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

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

10.17.2 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.

10.18. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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.

10.18.1 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.

10.18.2 Świadczenie usług

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

10.18.3 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.

10.18.4 Dywidendy

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

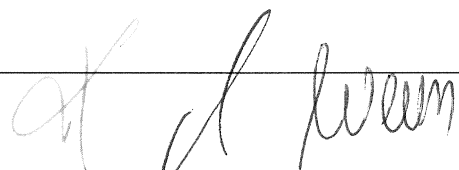
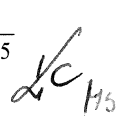
10.18.5 Różnice kursowe

Różnice kursowe od zobowiązań i należności z tytułu dostaw i usług oraz kredytów zaciągniętych na finansowanie działalności operacyjnej są ujmowane w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

10.19. Koszty

10.19.1 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.

 25 

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.

10.19.2 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.

10.20. Podatki

10.20.1 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 obowiązują na dzień bilansowy.

10.20.2 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.

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

10.20.3 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.

10.21. Zysk netto na akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję. Podstawowy 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 skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk netto na akcję jest wyliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują warranty subskrypcyjne oraz opcje na akcje przyznane w ramach programów motywacyjnych.

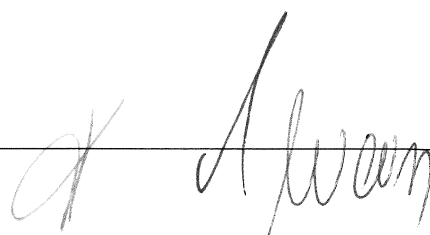
11. Porównywalność danych

W sprawozdaniu finansowym za rok 2016 Spółka prezentowała zobowiązanie z tytułu rabatów od jednostek wynajmujących nieruchomości Spółce, otrzymanych z góry za cały okres obowiązywania wieloletnich umów najmu, w całości jako inne zobowiązania krótkoterminowe. W niniejszym sprawozdaniu dane za rok 2016 w bilansie zostały przekształcone tak, aby uzyskać porównywalność z danymi za rok 2017 i część przypadająca do spłaty na 31 grudnia 2016 roku po dacie 31 grudnia 2017 została zaprezentowana prawidłowo jako pozostałe zobowiązanie długoterminowe.

Wpływ zmiany prezentacji zobowiązania z tytułu rabatów na bilans spółki oraz notę objaśniającą przedstawia się następująco:

Bilans	31.12.2016 <i>Było</i>	31.12.2016 <i>(przekształcone)</i>
Pozostałe zobowiązania długoterminowe/*	-	11 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	639 756	628 681
Nota objaśniająca	31.12.2016 <i>Było</i>	31.12.2016 <i>(przekształcone)</i>
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
Rabaty od umów najmu	-	11 075
Razem zobowiązania długoterminowe	-	11 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
wobec jednostek powiązanych	5 616	5 616
wobec jednostek pozostałych	580 615	580 615
	<u>586 231</u>	<u>586 231</u>
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT, cel i innych świadczeń	13 376	13 376
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	25 284	25 284
Inne zobowiązania (w tym rabaty od umów najmu)	14 865	3 790
	<u>53 525</u>	<u>42 450</u>
Razem zobowiązania krótkoterminowe	639 756	628 681

/* Nowa pozycja, które nie występowały w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok.



12. Segmenty operacyjne

Spółka wyodrębnia jeden segment sprawozdawczy: dystrybucja. Segment ten zajmuje się handlem hurtowym sprzętem i oprogramowaniem komputerowym oraz świadczeniem usług związanych z działalnością handlową. Zarząd dokonuje oceny działalności spółki na podstawie sprawozdań finansowych.

Informacje o obszarach geograficznych

Przychody ze sprzedaży według siedziby kraju klienta:

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016 (przekształcone)**)
Polska	2 329 899	2 583 047
Rynki bezpośrednie/*	797 198	933 179
Pozostałe kraje UE	344 753	429 058
Pozostałe kraje	33 149	72 037
	3 504 999	4 017 321

/*Rynki bezpośrednie: Czechy, Słowacja, Litwa, Węgry, Rumunia

**/ W sprawozdaniu za 2016 rok sprzedaż do klientów z Niemiec była prezentowana w pozycji „Rynki bezpośrednie”, a w niniejszym sprawozdaniu w pozycji „Kraje UE”

Odbiorcy o znaczącym udziale w sprzedaży

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

13. Przychody i koszty

13.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Odsetki karne od nieterminowej zapłaty	325	417
Otrzymane odszkodowania	8	67
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	16
Rozwiązanie rezerwy na otwarte zamówienia zakupu	522	-
Inne/*	1 566	8 088
	2 432	8 588

/* 2016 roku w pozycji „Inne” Spółka ujęła zysk z wniesienia aktywów niematerialnych do spółki BiznesLinkCO w kwocie 6 367

13.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Straty z tytułu różnic kursowych	(309)	(968)
Wynik na sprzedaży wierzytelności	-	(162)
Składki	(263)	(276)
Rezerwa na otwarte zamówienia zakupu	(418)	(142)
Darowizny	(5)	(6)
Inne	(264)	(183)
	(1 259)	(1 737)

13.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek bankowych	111	131
Odsetki uzyskane z tytułu cash pooling	-	21
Dywidendy od spółek zależnych	21 668	22 457
Pozostałe	1	-
	21 780	22 609

13.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	(2 921)	(3 600)
Odsetki i prowizje od innych zobowiązań	(4 815)	(4 443)
Odsetki od cash pooling	(249)	(252)
Pozostałe koszty finansowe/*	-	(6 383)
	(7 985)	(14 678)

/*W 2016 roku w pozycji „Pozostałe koszty finansowe” Spółka ujęła odpis aktualizujący udziałów w spółce BiznesLinkCO

13.5. Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Amortyzacja	(3 337)	(2 050)
Zużycie materiałów i energii	(10 629)	(10 934)
Koszty najmu i eksploatacji	(10 072)	(11 459)
Koszty transportu	(26 582)	(25 848)
Pozostałe usługi obce	(33 573)	(46 547)
Podatki i opłaty	(2 190)	(1 823)
Koszty świadczeń pracowniczych	(79 033)	(79 637)
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym opłaty licencyjne	(18 749)	(20 712)
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	(184 165)	(199 010)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(156 032)	(171 926)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(28 133)	(27 084)

13.6. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	(7)	(3)
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	(1 705)	(1 190)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 489)	(726)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	(132)	(125)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(11)	(9)
Amortyzacja ogółem, w tym:	(3 344)	(2 053)
Amortyzacja środków trwałych	(1 844)	(1 318)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 500)	(735)

13.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Wynagrodzenia	(69 379)	(71 298)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(7 889)	(5 558)
Rezerwa na odprawy emerytalne	54	(205)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(12)	(345)
Odpis na ZFŚS	(504)	(469)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(1 303)	(1 762)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	(79 033)	(79 637)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(60 661)	(61 988)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(18 372)	(17 649)

14. Podatek dochodowy

14.1. 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.

14.2. Obciążenie podatkowe

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

	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	(2 780)	(4 558)
Odroczony podatek dochodowy	(1 400)	4 175
Podatek dochodowy ujęty w zysku netto za bieżący okres	(4 180)	(383)

14.3. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
Zysk brutto przed opodatkowaniem	39 297	19 919
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	(7 466)	(3 785)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(840)	(875)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	4 118	4 289
Korekty podatku bieżącego z lat ubiegłych	-	(24)
Pozostałe	8	12
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 10,6% (2016: 1,9%)	(4 180)	(383)
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	(4 180)	(383)

14.4. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>	
	31.12.2017	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	127	34
Wartości niematerialne	852	555
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	466	6
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 456	595
Zapasy	2 252	2 492
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 665	-
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	1 189
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 988	1 621
Pozostałe zobowiązania finansowe	77	131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 460	7 221
Rezerwy	509	539
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 951	13 193
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	10 495	12 598

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (liczbę akcji podano w tysiącach):

w tys. PLN	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2017	<i>Rok zakończony</i> 31.12.2016
Zysk netto	35 117	19 536
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	35 117	19 536
w tys. sztuk		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	122 595	122 595
Wpływ rozwodnienia		
Warranty subskrypcyjne i opcje dla celów programu motywacyjnego	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	122 595	122 595

Spółka prowadzi programy motywacyjne dla członków zarządu i rady nadzorczej, zgodnie z którymi uczestnicy mogą otrzymać opcje na akcje (nota 22.1).

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 28 czerwca 2017 roku podejmując uchwałę w sprawie podziału zysku za rok 2016 postanowiło o pozostawieniu całego zysku w Spółce.

W dniu 8 grudnia 2017 roku została wypłacona zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy za 2017 rok w kwocie 9 808 tys PLN (0,08 zł na jedną akcję) .

Dywidenda z akcji zwykłych za 2015 rok została wypłacona dnia 11 lipca 2016 roku i wyniosła 47 812 tys. PLN.

Zarząd Spółki planuje przeznaczenie zysku netto za rok 2017 na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy zgodnie z przyjętą i obowiązującą w Spółce polityką dywidendową.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31.12.2017	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017	11 879	1 836	4 522	142	18 379
Pozostałe nabycia (w tym z leasingu)	606	-	-	2 926	3 532
Sprzedaż/ likwidacja	(499)	(52)	(33)	-	(584)
Transfer ze środków trwałych w budowie	1 636	373	681	(2 690)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017	13 622	2 157	5 170	378	21 327
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017	(7 681)	(1 035)	(3 044)	-	(11 760)
Amortyzacja za okres	(1 205)	(218)	(421)	-	(1 844)
Sprzedaż/ likwidacja	484	52	19	-	555
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017	(8 402)	(1 201)	(3 446)	-	(13 049)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017	4 198	801	1 478	142	6 619
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017	5 220	956	1 724	378	8 278

Rok zakończony 31.12.2016	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016	9 661	1 616	3 996	26	15 299
Pozostałe nabycia	-	-	-	3 856	3 856
Sprzedaż/ likwidacja	(656)	(111)	(1)	(8)	(776)
Transfer ze środków trwałych w budowie	2 874	331	527	(3 732)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016	11 879	1 836	4 522	142	18 379
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016	(7 546)	(983)	(2 669)	-	(11 198)
Amortyzacja za okres	(779)	(163)	(376)	-	(1 318)
Sprzedaż/ likwidacja	644	111	1	-	756
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016	(7 681)	(1 035)	(3 044)	-	(11 760)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016	2 115	633	1 327	26	4 101
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016	4 198	801	1 478	142	6 619

18. Leasing

18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

ABC Data S.A. wynajmuje budynki biurowo-magazynowe w Warszawie przy ul. Daniszewskiej oraz budynek magazynowy w Sosnowcu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zobowiązania najmu zabezpieczone są gwarancjami bankowymi udzielonymi przez ING Bank Śląski S.A. na kwotę łączną 816 tys. EUR. Gwarancje wygasają odpowiednio 30 czerwca 2018 roku i 19 września 2018 roku.

Koszty czynszu wraz z opłatami eksploatacyjnymi ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosły w 2017 roku 8 975 tys. PLN (w 2016 roku: 10 218 tys. PLN).

Ponadto Spółka użytkuje 45 samochodów osobowych na podstawie umów leasingu operacyjnego zawartych na okres 20-36 miesięcy.

Koszty opłat leasingowych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosły w 2017 roku 1 055 tys. PLN (w 2016 roku: 1 201 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
W okresie 1 roku	8 364	8 560
W okresie od 1 roku do 5 lat	26 971	29 653
W okresie powyżej 5 lat	-	2 960
	35 335	41 173

18.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

W 2017 roku Spółka zawarła umowy leasingu finansowego, których przedmiotem jest oświetlenie w magazynach w Warszawie i Sosnowcu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	145	123	-	-
W okresie od 1 do 5 lat	486	452	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	631		-	-
Minus koszty finansowe	56		-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	575			
Krótkoterminowe		123	-	-
Długoterminowe		452	-	-

[Signature]

19. Wartości niematerialne

Rok zakończony 31.12.2017	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Prace rozwojowe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017	24 517	12 773	1 212	38 502
Pozostałe nabycia	-	2 910	1 807	4 717
Sprzedaż/ likwidacja/inne korekty	-	25	(25)	-
Transfer prac rozwojowych	-	1 078	(1 078)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017	24 517	16 786	1 916	43 219
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017	-	(8 060)	-	(8 060)
Amortyzacja za okres	-	(1 500)	-	(1 500)
Sprzedaż/ likwidacja	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017	-	(9 560)	-	(9 560)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017	24 517	4 713	1 212	30 442
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017	24 517	7 226	1 916	33 659

Rok zakończony 31.12.2016	Wartość firmy	Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe	Prace rozwojowe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016	24 517	9 983	-	34 500
Pozostałe nabycia	-	2 790	1 212	4 002
Sprzedaż/ likwidacja	-	-	-	-
Transfer prac rozwojowych	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016	24 517	12 773	1 212	38 502
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016	-	(7 325)	-	(7 325)
Amortyzacja za okres	-	(735)	-	(735)
Sprzedaż/ likwidacja	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016	-	(8 060)	-	(8 060)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016	24 517	2 658	-	27 175
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016	24 517	4 713	1 212	30 442

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia spółki zależnej ABC Data Sp. z o.o. w dniu 28 grudnia 2007 roku, a w księgach Spółki została ujęta w wyniku prawnego połączenia jednostek w dniu 4 stycznia 2010 roku.

Spółka przeprowadziła test wartości firmy pod kątem utraty wartości odzyskiwalnej, zgodnie z zasadą rachunkowości przedstawioną w nocie 10.3. 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 planowanych inwestycji rozwojowych i inwestycji odtworzeniowych na lata 2018-2021, sporządzonych przez Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. Przy opracowywaniu prognoz przyjęto kluczowe założenie wzrostu sprzedaży w 2018 r. o 8% a w kolejnych latach okresu prognozy wzrostu sprzedaży średnio o 3% rocznie. Marża

brutto liczona dla celów zarządczych spadnie w 2018 r. o 0,1 p.p. w stosunku do roku 2017 i pozostanie na tym poziomie w kolejnych latach.

Przepływy pieniężne wykraczające poza okres czteroletni były ekstrapolowane przy założeniu 1% wzrostu. Oszacowane przepływy pieniężne zostały zdyskontowane w oparciu o stopę dyskonta przed opodatkowaniem w wysokości 9,0%. Stopa dyskonta została ustalona przy założeniu kosztu kapitału własnego w wysokości 10,4% i kosztu kapitału obcego w wysokości 4,8%.

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. W szczególności dokonano analizy wrażliwości prognozy na niższy od zakładanej poziom sprzedaży (utrzymanie wartości sprzedaży we wszystkich latach projekcji na poziomie 2017 roku), której wyniki także nie wskazały utraty wartości.

20. Inwestycje długoterminowe

Wartość bilansową udziałów w poszczególnych spółkach przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2017	31.12.2016
ABC Data s.r.o - Czechy	14 790	14 790
ABC Data s.r.o - Słowacja	-	-
UAB "ABC Data Lietuva" - Litwa	303	303
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	27	27
ABC Data Hungary Kft - Węgry	4 164	4 164
ABC Data Distributie SRL - Rumunia	881	881
ABC Data GmbH - Niemcy	-	-
iSource S.A.	26 049	26 049
ABC Data Finanse Sp. z o.o.	150	100
BiznesLinkCo Sp. z o.o.	-	-
SPV Sail Sp. z o.o.	6 521	6 521
Razem	52 885	52 835

Od dnia 22 grudnia 2015 roku spółka ABC Data GmbH w Niemczech pozostaje w stanie likwidacji.

Udziały w ABC Data s.r.o-Słowacja i ABC Data GmbH zostały w 2014 roku objęte 100% odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości, a udziały w BiznesLinkCo Sp z o.o. – w 2016 roku.

21. Pozostałe aktywa, w tym wyceniane w wartości godziwej przez wynik

	31.12.2017	31.12.2016
Kontrakty FX	752	-
Pożyczka udzielona spółce zależnej	17 075	17 075
Inne aktywa	2	5
	17 829	17 080

Pożyczka w kwocie 17 075 tys PLN została udzielona spółce celowe SPV Sail sp. z o.o. na nabycie 1 249 923 akcji spółki S4E S.A.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała kontrakty na zakup waluty netto 11 924 tys. USD, oraz na sprzedaż waluty netto 157 000 tys. CZK, 2 726 559 tys. HUF, 38 836 tys. RON, z terminami realizacji od 3 stycznia do 27 marca 2018 roku.

W wyniku wyceny powyższych kontraktów na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka rozpoznała aktywa finansowe o wartości 752 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązanie finansowe: 947 tys. PLN).

22. Świadczenia pracownicze

22.1. Programy akcji pracowniczych

Program motywacyjny na rok 2015

W ramach programu motywacyjnego na rok 2015 uczestnicy mogli łącznie otrzymać nie więcej niż 900 000 opcji. Jedna opcja uprawniała do objęcia jednej akcji za określoną cenę. Realizacja praw z opcji mogła nastąpić najpóźniej 31 października 2017 roku. Żaden z uczestników nie zrealizował swoich praw.

Łączny koszt programu wyniósł 75 tys PLN, z czego wynik roku 2017 został obciążony kwotą 6 tys PLN (w 2016 roku: 45 tys PLN)

Programy motywacyjne na rok 2016

W ramach programu dla członków zarządu Spółki na rok 2016 uczestnicy mogą łącznie otrzymać nie więcej niż 641 000 opcji, a w ramach programu dla członków rady nadzorczej nie więcej niż 245 000 opcji. Jedna opcja uprawnia do objęcia jednej akcji za określoną cenę. Ze względu na niespełnienie warunku rynkowego opcje na akcje nie mogą zostać zaoferowane uczestnikom.

Łączny koszt Programu dla członków zarządu Spółki został oszacowany na kwotę 23 tys. PLN, z czego 6 tys. PLN ujęto w kosztach 2017 roku (w 2016 roku: 16 tys. PLN). Program dla członków rady nadzorczej nie wygenerował żadnych kosztów.

22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka 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 według wieku, płci i stażu pracy oraz średnie wynagrodzenie miesięczne w Spółce.

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

	31.12.2017	31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	642	437
Zwiększenie rezerwy	-	205
Zmniejszenie rezerwy	(54)	-
Na dzień 31 grudnia	588	642

23. Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
Towary	352 877	369 649
Zapasy ogółem	352 877	369 649

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała zmniejszenia odpisu aktualizującego wartość zapasów o 1 266 tys. PLN do kwoty 11 852 tys. PLN (w 2016 roku – zmniejszenie o 835 tys. PLN do kwoty 13 118 tys. PLN). Zmiany odpisu aktualizującego zapasy są ujmowane w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku.

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	152 770	168 337
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	397 609	321 745
Czynne rozliczenia międzyokresowe	1 025	1 424
Pozostałe należności	378	272
Należności ogółem (netto), w tym:	551 782	491 778
Odpis aktualizujący należności	14 380	9 809
Należności brutto	566 162	501 587

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 30.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają średnio 37-dniowy termin płatności dla klientów spoza Grupy ABC Data SA i 29 dniowy dla spółek zależnych.

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

Ponad 90% należności Spółki objęte jest ubezpieczeniem, co jest istotnym czynnikiem ograniczania ryzyka kredytowego.

Na 31 grudnia 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 14 380 tys. PLN zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem (w 2016 roku: 9 809 tys. PLN).

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2017	31.12.2016
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	(9 809)	9 526
Zwiększenie	(4 571)	283
Wykorzystanie	-	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	(14 380)	9 809

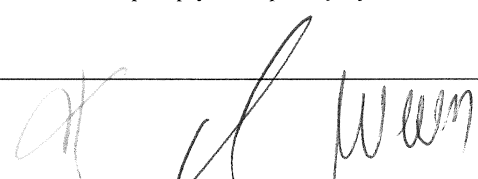

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 120 dni	> 120 dni
31.12.2017	550 379	413 140	82 170	14 370	23 672	10 221	6 806
31.12.2016	490 082	446 183	30 628	6 808	4 517	667	1 279

25. 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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 4 479 tys. PLN (31 grudnia 2016 roku: 58 543 tys. PLN).

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


39


	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 479	58 543
Inne środki pieniężne	-	-
	4 479	58 543

26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

26.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny w PLN	31.12.2017	31.12.2016
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 2017 oraz w roku 2016 kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

26.1.1 Wartość nominalna akcji

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

26.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

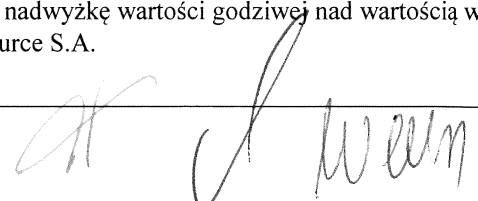

26.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31.12.2017		31.12.2016	
	Ilość akcji	% głosów	Ilość akcji	% głosów
MCI Venture Projects sp. z o.o. VI S.K.A.	76 060 378	60,72%	76 060 378	60,72%
OFE PZU "Złota Jesień"	9 650 000	7,70%	11 624 678	9,28%
Pozostali Akcjonariusze	39 556 521	31,58%	37 581 843	30,00%
Razem	125 266 899	100,00%	125 266 899	100,00%

26.2. 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 w 2014 roku nadwyżkę wartości godziwej nad wartością w cenie nabycia akcji własnych wydanych za nabyte akcje spółki iSource S.A.


40


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

26.3. Akcje własne

Spółka posiada 2 672 349 sztuk akcji własnych o wartości w cenie nabycia 10 056 tys. PLN, które pochodzą ze skupu przeprowadzonego w latach 2014-2015 na podstawie uchwały WZA z dnia 23 czerwca 2014 roku.

W latach 2016-2017 nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji własnych.

W dniu 28 czerwca 2017 roku WZA podjęło uchwałę w sprawie w sprawie udzielenia zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży lub umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego na finansowanie nabycia akcji własnych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie rozpoczęła skupu akcji własnych.

26.4. Pozostałe kapitały rezerwowe

	Pozostałe kapitały rezerwowe
Na dzień 1 stycznia 2017	(1 070)
Transakcje płatności w formie akcji	12
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	3 000
Na dzień 31 grudnia 2017	1 942
Na dzień 1 stycznia 2016	-
Transakcje płatności w formie akcji	61
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(1 131)
Na dzień 31 grudnia 2016	(1 070)

26.5. Niepodzielony zysk(strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy

W pozycji „zyski zatrzymane/niepokryte straty” Spółka wykazuje zyski i straty poniesione w latach poprzednich. Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. 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 sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Zgodnie z art.347 § 4 kodeksu spółek handlowych w przypadku zakwalifikowania prac rozwojowych jako aktywa jednostki nie można dokonać podziału zysku odpowiadającego równowartości kwoty nieodpisanych kosztów prac rozwojowych, chyba że kwota kapitałów rezerwowych i zapasowych dostępnych do podziału i zysków z lat ubiegłych jest co najmniej równa kwocie kosztów nieodpisanych. W przypadku Spółki kwota nieodpisanych kosztów prac rozwojowych jest niższa niż kwota kapitałów dostępnych do podziału. Tym samym nie występuje ograniczenie dotyczące wypłaty dywidendy z tego tytułu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<i>w tysiącach PLN</i>	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności	31.12.2017	31.12.2016
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	15.12.2018	18 244	4 433
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	15.12.2018	656	414
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	Libor 1M+marża	15.12.2018	-	638
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	28.04.2018	16 154	12 553
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	28.04.2018	1 054	1 899
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	USD	Libor 1M+marża	28.04.2018	42	1 318
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	09.10.2025	21 377	12 912
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	USD	Libor 1M+marża	09.10.2025	-	9 764
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	09.10.2025	49	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	PLN	Wibor 1M+marża	n/d	-	42 252
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	EUR	Euribor 1M+marża	n/d	-	455
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	USD	Libor 1M+marża	n/d	-	9 309
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	HUF	Bubor 1M+marża	n/d	-	3 322
Kredyt w rachunku bieżącym _BGŻ BNP Paribas	PLN	Wibor 1M+marża	01.12.2025	6 730	6 583
Kredyt w rachunku bieżącym _BGŻ BNP Paribas	EUR	Euribor 1M+marża	01.12.2025	11 237	14 426
Kredyt w rachunku bieżącym _BGŻ BNP Paribas	USD	Libor 1M+marża	01.12.2025	-	1 682
Bank Handlowy w Warszawie	PLN	Wibor 1M+marża	n/d	-	16 027
mBank S.A.	PLN	Wibor overnight +marża	13.07.2018	42 165	-
mBank S.A.	EUR	Euribor overnight +marża	13.07.2018	209	-
Razem				117 917	137 987

Zabezpieczeniem kredytów bankowych jest pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1-2 ustawy Prawo bankowe wraz z upoważnieniem dla banków do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego lub oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego lub weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
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>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	2 315	522	2 837
Utworzone	-	-	-
Rozwiązane	(53)	(104)	(157)
Wartość na dzień 31 grudnia 2017 r.	2 262	418	2 680
Część długoterminowa	452	-	452
Część krótkoterminowa	1 810	418	2 228

	<i>Koszty gwarancji</i>	<i>Umowy rodzące obciążenia</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2016 r.	3 593	380	3 973
Utworzone	-	142	142
Rozwiązane	(1 278)	-	(1 278)
Wartość na dzień 31 grudnia 2016 r.	2 315	522	2 837
Część długoterminowa	463	-	463
Część krótkoterminowa	1 852	522	2 374

28.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Spółka 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. Spółka przewiduje, że rezerwa w wysokości 1 810 tys. PLN zostanie wykorzystana w 2018 roku, natomiast pozostała część rezerwy w 2019.

28.3. Umowy rodzące obciążenia

Spółka 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. Spółka dokonuje oszacowania wielkości rezerwy na podstawie szczegółowej analizy kształtowania się cen sprzedaży towarów w okresie po dacie bilansu. Utworzenie rezerwy i jej rozwiązanie ujmowane jest w pozostałych kosztach/przychodach operacyjnych. Spółka przewiduje wykorzystanie całej rezerwy w 2018 roku.

29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016 (przeeksztłcone)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
Rabaty od umów najmu	8 749	11 075
Razem zobowiązania krótkoterminowe	8 749	11 075
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	5 284	5 616
wobec jednostek pozostałych	573 813	580 615
	579 097	586 231
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT, cel i innych świadczeń	16 711	13 376
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 947	25 284
Inne zobowiązania (w tym rabaty od umów najmu)	3 472	3 790
	34 130	53 525
Razem zobowiązania krótkoterminowe	613 227	639 756

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 30 .

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach ok. 35 dniowych.

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

29.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu premii	7 453	5 923
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 424	1 968
Podatek dochodowy od osób fizycznych	686	750
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	997	987
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	-	283
Inne	19	-
	11 579	9 911

29.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe		
Zobowiązanie z tytułu leasingu	452	-
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe		
Kontrakty FX	-	94
Zobowiązania z tytułu cash pooling	22 146	21 150
Zobowiązanie z tytułu leasingu	123	-
Zarachowane odsetki faktoringowe	407	689
Razem	22 676	21 933

Nota 30 zawiera informacje dotyczące zobowiązania z tytułu cash pooling.

30. Zobowiązania warunkowe

30.1. Gwarancje i poręczenia za zobowiązania spółek zależnych

Na mocy wielostronnej umowy kredytowej z dnia 16 marca 2015 roku wraz z późniejszymi aneksami pomiędzy ING Bankiem Śląskim, ABC Data S.A., iSource S.A., S4E SA i ABC DATA Marketing Sp. z o.o. kredytobiorcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za zobowiązania wobec banku.

ABC Data S.A. oraz jej spółki zależne ABC Data Marketing Sp. z o.o., iSource S.A. i SPV Sail Sp. z o.o. są stronami umowy z dnia 30 września 2015 roku wraz z późniejszymi aneksami, zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A na świadczenie usług zarządzania płynnością w formie limitów dziennych (Cash pooling). Zgodnie z postanowieniami umowy każdy z Uczestników zobowiązuje się do spłaty długu jaki powstanie z tytułu niespłacenia limitu dziennego przez któregokolwiek z Uczestników.

ABC Data S.A. udziela gwarancji i poręczeń za zobowiązania spółek zależnych wobec ich dostawców i instytucji finansowych. Zobowiązania warunkowe z ww. tytułu na dzień 31 grudnia 2017 wynosiły:

- 50 000 tys. USD i 75 000 tys. PLN za zobowiązania iSource S.A.
- 2 630 tys. USD, 1 600 tys. EUR oraz 30 000 tys. PLN za zobowiązania ABC Data Distributie SRL
- 36 000 tys. PLN za zobowiązania ABC Data s.r.o w Czechach
- 2 500 tys. EUR i 54 000 tys. PLN za zobowiązania ABC Data Kft
- 35 500 tys. PLN za zobowiązania S4E S.A.

30.2. Zobowiązania warunkowe dotyczące opłat reprograficznych

Na mocy ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych, Spółka, 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 z roszczeniami o dopłatę znacznych kwot. Zdaniem Spółki kalkulacje audytora zawierają liczne błędy, a oparte na nich roszczenia są bezpodstawne. Obecnie Spółka jest w sporze sądowym z trzema organizacjami. Ze względu na wątpliwości interpretacyjne dotyczące przepisów prawa oraz niejedolite orzecznictwo sądów Spółka utworzyła rezerwę na kwotę, która w jej ocenie pokrywa ryzyko związane z ewentualnym niekorzystnym dla niej rozstrzygnięciem sporu.

Obecnie toczą się postępowania z powództwa organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi o zapłatę łącznie kwoty 27 068 tys. PLN z tytułu rzekomo należnych opłat w związku ze sprzedażą przez Spółkę urządzeń i czystych nośników. W ocenie Spółki oraz zewnętrznego doradcy prawnego metodologia kalkulacji przyjęta w pozwie zawiera liczne błędy, a oparte na niej roszczenia są bezpodstawne.

30.3. Rozliczenia podatkowe

Podatek dochodowy od osób prawnych za rok podatkowy 2010

W 2011 roku wobec Spółki wszczęte zostało postępowanie kontrolne dotyczące m.in. podatku dochodowego od osób prawnych za 2010 rok prowadzone przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie. Postępowanie to zostało zakończone wydaną w dniu 5 czerwca 2014 roku decyzją 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 Warszawie. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie zaskarżając decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w całości.

W wydanym w dniu 19 kwietnia 2016 roku nieprawomocnym wyroku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił skarżoną decyzję. Spółka zgadza się z rozstrzygnięciem Sądu I instancji polegającym na uchyleniu zaskarżonej decyzji, jednak kwestionuje uzasadnienie zaskarżonego wyroku w kilku obszarach sprawy,

w związku z czym w dniu 12 lipca 2016 roku wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Spółka oczekuje na rozstrzygnięcie w tej sprawie.

Podatek od towarów za II kwartał 2014 roku

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.

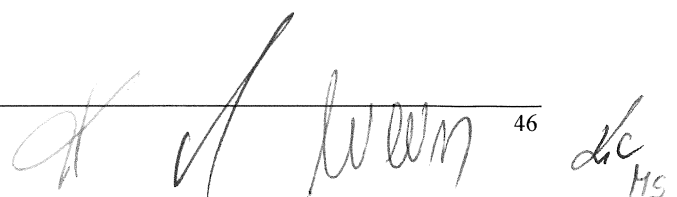
W Spółce wdrożono kilka lat temu rygorystyczne procedury kontroli jakości i dostawców, mające na celu m.in. minimalizację ryzyka powstania potencjalnych nieprawidłowości w rozliczeniach. Procedury te są systematycznie przeglądane i rozwijane w oparciu o informacje płynące z administracji skarbowej. W stosowaniu tych procedur dochowana jest należyta staranność, przez co, w ocenie Zarządu, płatności z tytułu rozliczeń publicznoprawnych 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.

30.4. 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 Spółka przekazała, zawierając odpowiednią umowę, organizacji odzysku sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

30.5. Sprawy sądowe

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



46

lc
HS

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.	2017	8	-	-	-
MCI Capital TFI S.A.	2017	-	-	-	-
Morele Net Sp. z o.o.	2017	114 001	3 932	20 962	196
MCI Management S.A.	2016	1	-	-	-
MCI Capital TFI S.A.	2016	-	-	-	-
Morele Net Sp. z o.o.	2016	88 179	8 135	15 039	353

<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 zależne</u>					
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	2017	1 443	24 555	(195)	3 854
ABC Data s.r.o. - Czechy	2017	177 107	7 225	23 825	1 125
ABC Data s.r.o. - Słowacja	2017	101 238	102	17 838	11
UAB ABC Data Lietuva - Litwa	2017	235 144	-	20 112	-
ABC Data Hungary Kft.	2017	105 002	401	44 586	123
ABC Data Distributie SRL	2017	168 616	261	41 585	76
ABC Data GmbH - Niemcy	2017	(2)	-	1 995	-
iSource S.A.	2017	482	96	55	30
ABC Data Finanse Sp. z o.o.	2017	33	-	19	-
SPV Sail Sp. z o.o.	2017	-	-	-	-
S4E S.A.	2017	3 237	98	2 950	65
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	2016	1977	24 563	1 943	3 381
ABC Data s.r.o. - Czechy	2016	213 566	13 616	35 028	1 683
ABC Data s.r.o. - Słowacja	2016	118 376	903	19 830	28
UAB ABC Data Lietuva - Litwa	2016	224 012	-	22 903	-
ABC Data Hungary Kft.	2016	131 533	936	45 564	449
ABC Data Distributie SRL	2016	169 797	162	39 861	145
ABC Data GmbH - Niemcy	2016	-4	7	2 118	-
iSource S.A.	2016	559	6	74	-
ABC Data Finanse Sp. z o.o.	2016	21	-	-	-
SPV Sail Sp. z o.o.	2016	0	-	-	-
S4E S.A.	2016	2 815	-	2 960	-

<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>					
Andrzej Kuźniak	2017	12	-	-	-
Julisz Niemotko	2017	2	-	-	-
Julisz Niemotko	2016	2	-	-	-

Umowa cash pooling

Od 30 września 2015 roku Spółka jest stroną umowy świadczenia usług zarządzania płynnością w formie limitów dziennych (cash pooling), zawartej z ING Bankiem Śląskim S.A.(Bank) oraz spółkami zależnymi ABC Data Marketing Sp. z o.o. i iSource S.A. Celem umowy jest optymalizacja zarządzania płynnością w ramach grupy kapitałowej. Cash pooling polega na pokrywaniu niedoborów pieniężnych jednej spółki z nadwyżek wypracowanych przez inną spółkę z grupy kapitałowej. W ww. umowie ABC Data S.A. pełni funkcję Agenta.

Na koniec każdego dnia Bank ustala salda na rachunkach bankowych poszczególnych Uczestników oraz sumę tych sald. Następnie dokonywany jest automatyczny transfer środków pomiędzy rachunkiem pomocniczym Agenta, a jego rachunkiem głównym, w kwocie odpowiadającej sumie sald Uczestników. W przypadku, gdy suma sald Uczestników jest ujemna oraz niedoboru środków na rachunku głównym Agenta na jej pokrycie, Bank udziela mu kredytu na warunkach ogólnych, do wysokości ustalonego limitu. Natomiast w przypadku sumy dodatniej, od kwoty ulokowanej na rachunku głównym Agenta naliczane są odsetki. Po wykonaniu przelewu środków pieniężnych pomiędzy rachunkami Agenta, następują automatyczne transfery pomiędzy rachunkiem pomocniczym Agenta a rachunkami bankowymi poszczególnych Uczestników. Na koniec dnia, po wykonaniu wszystkich operacji, salda rachunków bankowych poszczególnych Uczestników oraz rachunku pomocniczego Agenta wykazują „zero”.

W związku z występowaniem subrogacji w przeprowadzonych transferach Agent wstępuje w prawa Banku z tytułu wierzycelności Banku wobec Uczestników wykazujących salda ujemne, lub poszczególni Uczestnicy wykazujący salda dodatnie wstępują w prawa Banku z tytułu wierzycelności Banku wobec Agenta.

Na początku każdego kolejnego dnia roboczego następują automatyczne transfery zwrotne.

Rachunki Uczestników, których środki zostały wykorzystane na spłatę zadłużenia pozostałych Uczestników są uznawane kwotami odsetek od wzajemnych zobowiązań, a rachunki, w których wykorzystane limity dzienne zostały spłacone środkami zgromadzonymi na rachunkach innych Uczestników są obciążane kwotami odsetek od wzajemnych zobowiązań.

Salda rozrachunków na dzień bilansowy ze spółkami zależnymi z tytułu umowy cash pooling oraz kwoty uzyskanych i zapłaconych odsetek prezentuje poniższa tabela

		należność	zobowiązanie	uzyskane odsetki	zapłacone odsetki
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	2017	-	22 078	-	245
iSource S.A.	2017	-	68	-	4
SPV Sail Sp. z o.o.		2	-	-	-
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	2016	-	21 088	-	247
iSource S.A.	2016	-	62	21	5

Pożyczka udzielona spółce SPV Sail Sp. z o.o.

ABC Data S.A. posiada należność w kwocie 17 075 tys. PLN z tytułu pożyczki udzielonej spółce SPV Sail Sp z o o. na zakup akcji spółki S4E S.A. Pożyczka jest oprocentowana wg stałej stopy %.SPV Sail zobowiązana jest zwrócić pożyczkę wraz z odsetkami do dnia 31 grudnia 2018 roku.

31.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest MCI Capital 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.

Należności od ABC Data Germany GmbH w kwocie 472 tys EUR na mocy umów zawartych w 2015 roku zostały podporządkowane wierzycelnościom innych podmiotów na wypadek wszczęcia postępowania upadłościowego w stosunku do ABC Data Germany. Należności te zostały przez Spółkę w całości objęte odpisem aktualizującym.

[Signature] 48

[Signature]

31.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 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 Spółki za ceny obowiązujące w obrocie z innymi klientami.

31.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

31.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
<u>Zarząd</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 800	3 634
<u>Rada Nadzorcza</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	352	367
	4 152	4 001

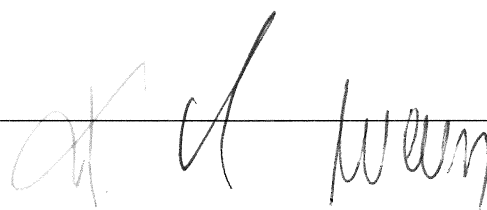
31.5.2 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

Członkowie Zarządu i rady Nadzorczej uczestniczyli w programach motywacyjnych za rok 2015 i 2016(nota 21.1).

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

	31.12.2017	31.12.2016
Badanie sprawozdań finansowych	204	155
Inne usługi poświadczające, w tym przeglądy sprawozdań okresowych	61	46
Razem	265	201

W roku 2017 i w 2016 powyższe usługi były świadczone przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, zobowiązania i należności z tytułu cash pooling, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera transakcje walutowe *spot* oraz *forward*, których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto 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 Spółki.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe
Rok zakończony dnia 31.12.2017		
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	+0,5%	(1 380)
	-0,5%	1 380
Rok zakończony dnia 31.12.2016		
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	+0,5%	(1 464)
	-0,5%	1 464

33.2. Ryzyko walutowe

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

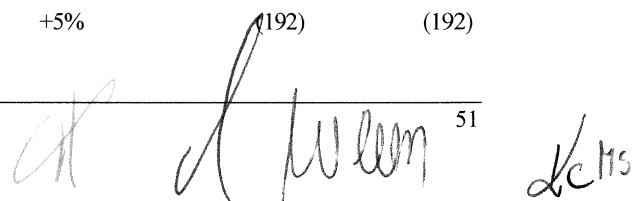
Około 69% kosztów z tytułu zakupów towarów i usług wyrażanych jest w walutach innych niż PLN, podczas gdy 38% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż PLN.

Spółka zawiera transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe w postaci instrumentów finansowych (głównie transakcje typu *spot* i *forward*) w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. W swojej kalkulacji i działaniach zabezpieczających Spółka uwzględnia śledzenie pozycji po stronie powstających w wyniku prowadzonej działalności operacyjnej aktywów i pasywów w podziale na poszczególne waluty obce.

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 netto (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
31.12.2017			
USD	+5%	(1 696)	(3 273)
	-5%	1 696	3 273
EUR	+5%	(898)	(3 363)
	-5%	898	3 363
CZK	+5%	79	79
	-5%	(79)	(79)
RON	+5%	299	299
	-5%	(299)	(299)
HUF	+5%	1	1
	-5%	(1)	(1)
GBP	+5%	11	11
	-5%	(11)	(11)
31.12.2016			
USD	+5%	(1 062)	(3 442)
	-5%	1 062	3 442
EUR	+5%	(814)	(5 277)
	-5%	814	5 277
CZK	+5%	-	-
	-5%	(159)	(159)
RON	+5%	125	125
	-5%	125	125
HUF	+5%	(138)	(138)
	-5%	138	138
GBP	+5%	(192)	(192)



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 Spółkę. Pozwalają one na uzyskanie zwrotu części ceny zakupu niesprzedanych towarów, w przypadku spadku ich cen sprzedaży dla odbiorców Spółki. Spółka stara się ograniczać ryzyko cen towarów poprzez stałe monitorowanie cen, odpowiednio szybko przeprowadzane akcje wyprzedazowe dla produktów narażonych na utratę wartości oraz utrzymywanie wysokiego wskaźnika rotacji zapasów.

33.4. Ryzyko kredytowe

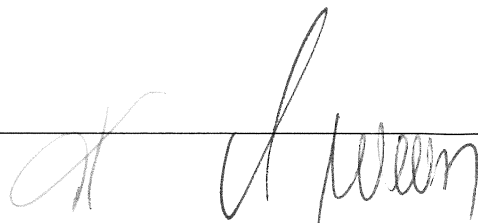
Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków polegających na zapłacie za towar lub usługę w przyznanym przez Spółkę odroczonym terminie płatności. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami z tytułu sprzedaży towarów i usług i wynika ze stosowania odroczonych terminów płatności przy sprzedaży. Spółka opracowała i wdrożyła procedury mające na celu minimalizowanie i stałe monitorowanie tego ryzyka w taki sposób aby nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Istotnym czynnikiem ograniczającym ryzyko kredytowe jest ubezpieczenie należności, którym objęte jest ponad 90% należności Spółki.

Klienci o słabej kondycji finansowej oraz rozpoczynający współpracę ze Spółką mogą dokonywać zakupów jedynie za gotówkę lub na zasadach przedpłaty. Każdy klient ubiegający się o udzielenie kredytu kupieckiego jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej na podstawie złożonych przez niego dokumentów finansowych lub raportów zamawianych w wywiadowniach gospodarczych. 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 w Spółce wyłącznie przez komórkę odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem kredytowym (Dział Skarbu) lub Zarząd. Spółka 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 Spółki, 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.

Spółka na bieżąco tworzy 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 Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

 52

Le 115

33.5. Ryzyko związane z płynnością

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

Spółka 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 Spółkę. Potrzeby w tym zakresie są określane przy sporządzaniu budżetu na kolejny rok i modyfikowane w zależności od kształtowania się bieżącej sytuacji finansowej Spółki. Ze względu na to, że Spółka 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2017	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Oprocentowane kredyty i pożyczki	117 917	123 124	631	79 606	2 376	40 511
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	575	631	36	109	486	-
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	22 146	22 146	22 146	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań z tytułu vat, cel i innych świadczeń)	605 265	605 265	594 556	1 960	8 749	-
	745 903	751 166	617 369	81 675	11 611	40 511

31.12.2016	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Oprocentowane kredyty i pożyczki	137 987	156 436	702	23 118	26 193	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	94	94	94	-	-	-
Zobowiązania z tytułu cash pooling	21 150	21 150	21 150	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań z tytułu vat, cel i innych świadczeń)	626 380	626 380	626 380	-	-	-
	785 611	804 060	648 326	23 118	26 193	-

Handwritten signature and initials, including 'K M S'.

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata, gdyż w przypadku instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest nieistotny.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa	
		31.12.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe			
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	PiN	17 075	17 075
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności z tytułu vat i RMK czynnych)	PiN	550 757	490 354
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	752	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	4 479	58 543
Zobowiązania finansowe			
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	94
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym: kredyty w rachunku bieżącym	PZFWgZK	117 917	137 987
Zobowiązania z tytułu cash pooling	PZFWgZK	22 146	21 150
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań z tytułu vat, ceł i innych świadczeń)	PZFWgZK	605 265	626 380
<i>Użyte skróty:</i>			
WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,			
PiN – Pożyczki i należności,			
PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			

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

	31.12.2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Kontrakty FX		-	752	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	31.12.2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Kontrakty FX		-	94	-

Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji, kalkulowane na podstawie różnicy 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 2017 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

31.12.2017

Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (Uthworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(2 206)	/*	(6 089)	-	(541)	(8 836)
Wалutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112	/*	-	-	-	112
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym	-	-	-	-	-	-
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-
kredyt w rachunku bieżącym	(2 681)	/*	-	-	(242)	(2 923)
pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	(249)	-	-	-	-	(249)
Zobowiązanie z tytułu leasingu	(6)	-	-	-	-	-
Wалutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(1 309)	/*	-	-	(335)	(1 644)

[Handwritten signature]

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

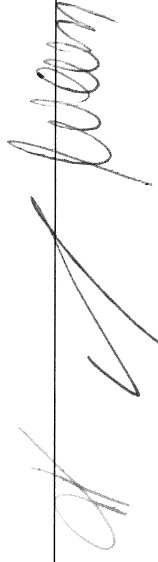
31.12.2016

Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (Utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe Razem
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(1 875)	/*	(283)	-	(271)	(2 429)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	(883)	-	-	-	(883)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	131	/*	-	-	-	131

Zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym	-	-	-	-	-	-
długoterminowe oprocentowane wg	-	-	-	-	-	-
zmiennej stopy procentowej	-	-	-	-	-	-
kredyt w rachunku bieżącym	(3 350)	/*	-	-	(250)	(3 600)
pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	(231)	-	-	-	-	(231)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(1 820)	/*	-	-	-	(1 820)

/* Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości przepływów pieniężnych, różnice kursowe od wszystkich aktywów i zobowiązań 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.



34.3. Zabezpieczenia

34.3.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Spółka 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. Spółka 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 2017 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	(146 269)	(245 430)	(146 269)	(245 430)	styczeń/luty 2018	styczeń/luty 2017
Należności handlowe	85 889	119 298	85 889	119 298	styczeń/luty 2018	styczeń/luty 2017
Środki pieniężne	(33 961)	(29 948)	(33 961)	(29 948)	styczeń/luty 2018	styczeń/luty 2017
FX Forward EUR**	-	-	-	-	styczeń/luty 2018	styczeń/luty 2017
Pozycje monetarne razem:	(94 341)	(156 080)	(94 341)	(156 080)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania handlowe	(147 016)	(72 293)	(147 016)	(72 293)	styczeń/luty 2018	styczeń/luty 2017
Należności handlowe	21 053	16 545	21 053	16 545	styczeń/luty 2018	styczeń/luty 2017
Środki pieniężne	638	(22 509)	638	(22 509)	styczeń/luty 2018	styczeń/luty 2017
FX Forward USD**	41 511	4 179	(481)	(14)	styczeń/luty 2018	styczeń/luty 2017
Pozycje monetarne razem:	(83 814)	(74 078)	(125 806)	(78 271)		

* 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 odnieszona na kapitał własny została przedstawiona poniżej:

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Bilans otwarcia	(1 467)	(71)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	23 571	(16 759)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	19 867	(15 363)
- korekta przychodów ze sprzedaży	19 867	(15 363)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	2 237	(1 467)

35. Zarządzanie kapitałem

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

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

Zadłużenie netto obejmuje zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz z tytułu cash pooling, 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 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku wskaźnik ten kształtował się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
Zadłużenie netto	136 159	100 594
EBITDA	28 846	14 041
Wskaźnik zadłużenia netto	4,7	7,2

Celem Spółki jest utrzymywanie wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 4, wyliczonym na bazie danych skonsolidowanych. Strategia rozwoju Grupy kapitałowej ABC Data zakłada wzrost skali operacji regionalnych, przy jednoczesnym utrzymaniu dominującej pozycji Spółki w relacjach z dostawcami. Działanie takie pozwala na zmaksymalizowanie korzyści wynikających z dotychczasowych kontraktów vendorskich ABC Data SA, które uzupełniane są relacjami lokalnymi w zależności od potrzeb lub atrakcyjności konkretnej oferty. Podejście takie skutkuje zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy w Spółce co przy jednoczesnej kontrybucji operacji regionalnych skutkuje utrzymaniem niskiego poziom wskaźnika wyliczonego na bazie danych skonsolidowanych, zgodnie ze strategią rozwoju Grupy.

Zarząd aktywnie kształtuje wysokość wskaźnika poprzez implementację i egzekwowanie procedur mających na celu optymalizację zapotrzebowania na kredyt obrotowy. Wskaźnik jest także korygowany poprzez zmianę poziomu dywidendy lub emisję akcji.

Ponadto, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Spółka jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy dokonując odpisów w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

36. Struktura zatrudnienia





Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31.12.2017	Rok zakończony 31.12.2016
Zarząd Spółki*	2	4
Administracja	117	135
Dział sprzedaży	176	178
Logistyka	124	121
Razem	419	438

* Dane obejmują wszystkich członków Zarządu bez względu na formę stosunku prawnego łączącego ich ze Spółką.

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	Andrzej Kuźniak	Arkadiusz Lew -Kiedrowski	Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Główna Księgowa

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2018 roku