



ABC DATA S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Bilans	5
Rachunek przepływów pieniężnych.....	6
Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	7
Zasady (polityka) 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.....	9
6.1. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków.....	9
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	10
7.1. Oświadczenie o zgodności	10
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	10
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	11
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	11
10. Istotne zasady rachunkowości	13
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	13
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....	13
10.3. Wartości niematerialne	14
10.4. Leasing	15
10.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	15
10.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych.....	16
10.7. Aktywa finansowe.....	16
10.8. Utrata wartości aktywów finansowych	17
10.9. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	18
10.10. Zapasy	19
10.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19
10.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20
10.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	20
10.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20
10.15. Rezerwy	21
10.16. Odprawy emerytalne	21
10.17. Płatności w formie akcji.....	21
10.18. Przychody	22
10.19. Koszty	22
10.20. Podatki	23
10.21. Zysk netto na akcję	24
11. Segmenty operacyjne	24
12. Przychody i koszty	24
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	24
12.2. Pozostałe koszty operacyjne	25
12.3. Przychody finansowe	25
12.4. Koszty finansowe.....	25
12.5. Koszty według rodzajów.....	25

12.6. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie	26
12.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	26
13. Podatek dochodowy	26
13.1. Obciążenie podatkowe	26
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	27
13.3. Odroczony podatek dochodowy	27
14. Zobowiązania ZFŚS	28
15. Zysk przypadający na jedną akcję.....	28
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	29
17. Rzeczowe aktywa trwałe	29
18. Leasing	30
18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	30
18.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	30
18.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.....	30
19. Wartości niematerialne.....	31
20. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	32
21. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33
22. Świadczenia pracownicze.....	33
22.1. Programy akcji pracowniczych.....	33
22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	34
23. Zapasy	34
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	34
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	35
26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	36
26.1. Kapitał podstawowy.....	36
26.2. Kapitał zapasowy	37
26.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	37
26.4. Akcje własne.....	37
26.5. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy	38
27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	38
28. Rezerwy.....	38
28.1. Zmiany stanu rezerw	38
28.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	39
28.3. Umowy rodzące obciążenia	39
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	39
29.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	39
29.2. Rozliczenia międzyokresowe.....	40
29.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40
29.4. Pozostałe zobowiązania finansowe	40
30. Zobowiązania warunkowe.....	40
30.1. Sprawy sądowe	41
30.2. Rozliczenia podatkowe	41
30.3. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.....	41
31. Informacje o podmiotach powiązanych.....	41
31.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	42
31.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	42
31.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	42

31.4.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	42
31.5.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	43
32.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	43
33.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	43
33.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	44
33.2.	Ryzyko walutowe.....	44
33.3.	Ryzyko cen towarów.....	45
33.4.	Ryzyko kredytowe	45
33.5.	Ryzyko związane z płynnością	46
34.	Instrumenty finansowe	46
34.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	46
34.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	49
34.3.	Ryzyko stopy procentowej.....	51
34.4.	Zabezpieczenia.....	51
35.	Zarządzanie kapitałem.....	52
36.	Struktura zatrudnienia	52
37.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	53

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody	11	2 958 640	2 681 417
Koszt własny sprzedaży		(2 791 242)	(2 529 679)
Zysk brutto ze sprzedaży		<u>167 398</u>	<u>151 738</u>
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	4 141	5 279
Koszty sprzedaży	12.5	(101 286)	(90 588)
Koszty ogólnego zarządu	12.5	(16 923)	(16 613)
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(491)	(796)
Zysk brutto na działalności operacyjnej		<u>52 839</u>	<u>49 020</u>
Przychody finansowe	12.3	9 473	5 852
Koszty finansowe	12.4	(39 233)	(10 052)
Koszty finansowe netto		<u>(29 760)</u>	<u>(4 200)</u>
Zysk brutto		<u>23 079</u>	<u>44 820</u>
Podatek dochodowy	13	(9 159)	(8 486)
Zysk netto za okres		<u>13 920</u>	<u>36 334</u>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	34.4	(333)	525
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		63	(100)
Inne całkowite dochody ogółem		<u>(270)</u>	<u>425</u>
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		<u><u>13 650</u></u>	<u><u>36 759</u></u>
Zysk na jedną akcję w zł :			
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	15	0,11	0,33
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	15	0,11	0,32

Michał Rumiński	Wojciech Łastowiecki	Tomasz Zatorski	Dobrosław Wereszko	Konrad Sitnik	Teresa Kojdecka
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>Główna Księgowa</i>

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2012 r.

BILANS

na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Nota	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	4 899	5 130
Wartości niematerialne	19	26 301	27 251
Inwestycje w jednostkach zależnych	20	15 151	41 419
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	3 059	4 040
		<u>49 410</u>	<u>77 840</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23	248 930	329 278
Inwestycje krótkoterminowe, w tym instrumenty pochodne	21	3 460	5 388
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 537	1 448
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	501 099	371 911
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	2 082	1 999
		<u>758 108</u>	<u>710 024</u>
SUMA AKTYWÓW		<u><u>807 518</u></u>	<u><u>787 864</u></u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	26.1	121 849	121 757
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	26.2	32 833	32 661
Akcje własne	26.4	(103)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	26.3	7 796	8 060
Zyski zatrzymane/niepokryte straty	26.5	70 562	56 642
		<u>232 937</u>	<u>219 120</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i instrumenty dłużne	27	20 000	7 500
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22.2	166	154
Pozostałe zobowiązania finansowe	29.4	-	64
Rezerwy	28	540	592
		<u>20 706</u>	<u>8 310</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych	27	145 412	190 129
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29.3	5 480	8 802
Pozostałe zobowiązania finansowe	29.4	8 840	7 775
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29.1	391 191	351 012
Rezerwy	28	2 952	2 716
		<u>553 875</u>	<u>560 434</u>
Zobowiązania razem		<u><u>574 581</u></u>	<u><u>568 744</u></u>
SUMA PASYWÓW		<u><u>807 518</u></u>	<u><u>787 864</u></u>

Michał Rumiński Prezes Zarządu	Wojciech Łastowiecki Wiceprezes Zarządu	Tomasz Zatorski Członek Zarządu	Dobrosław Wereszko Członek Zarządu	Konrad Sitnik Członek Zarządu	Teresa Kojdecka Główna Księgowa
-----------------------------------	--	------------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------	------------------------------------

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2012 r

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku</i>
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		23 079	44 820
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12.6,17,19	3 566	3 279
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych	22.1	178	542
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(26)	(102)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(129 187)	(77 002)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		80 348	(114 458)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		40 178	51 410
Przychody finansowe	12.3	(9 473)	(5 852)
Koszty finansowe	12.4	39 233	10 052
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań pracowniczych		(3 310)	574
Zmiana stanu rezerw		184	190
Podatek dochodowy zapłacony		(9 204)	(11 308)
Pozostałe		(2 554)	300
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		33 012	(97 555)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości		26	102
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17,19	(2 436)	(1 767)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	20	(318)	(18 941)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	21	22 683	-
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	21	(9 000)	-
Odsetki otrzymane		1	455
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		10 956	(20 151)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	26.1	2 971	49 208
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	18.3	(112)	(103)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	27	8 750	30 000
Nabycie akcji własnych		(103)	-
Splata pożyczek/kredytów	27	(11 250)	(7 500)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	27	(29 960)	90 150
Splata obligacji		-	(36 230)
Odsetki zapłacone		(11 701)	(8 986)
Pozostałe		(2 480)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(43 885)	116 539
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		83	(1 167)
Środki pieniężne na początek okresu		1 999	62
Środki pieniężne nabyte w wyniku połączenia		-	3 104
Środki pieniężne na koniec okresu	25	2 082	1 999

Michał Rumiński	Wojciech Łastowiecki	Tomasz Zatorski	Dobrosław Wereszko	Konrad Sitnik	Teresa Kojdecka
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>Członek Zarządu</i>	<i>Główna Księgowa</i>

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2012 r

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Zysk netto</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku		<u>99 472</u>	<u>5 599</u>	<u>-</u>	<u>729</u>	<u>(12 254)</u>	<u>-</u>	<u>93 546</u>
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	36 334	36 334
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	425	-	-	425
Całkowity dochód za okres		-	-	-	425	-	36 334	36 759
Kapitał z połączenia ze spółką zależną		-	-	-	-	32 562	-	32 562
Emisja akcji		22 000	29 700	-	-	-	-	51 700
Koszt emisji akcji		-	(3 166)	-	-	-	-	(3 166)
Konwersja warrantów na akcje		285	528	-	(528)	-	-	285
Płatności w formie akcji		-	-	-	542	-	-	542
Przeklasyfikowanie instrumentów finansowych		-	-	-	6 892	-	-	6 892
Na dzień 31 grudnia 2010 roku		<u>121 757</u>	<u>32 661</u>	<u>-</u>	<u>8 060</u>	<u>20 308</u>	<u>36 334</u>	<u>219 120</u>
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		<u>121 757</u>	<u>32 661</u>	<u>-</u>	<u>8 060</u>	<u>56 642</u>	<u>-</u>	<u>219 120</u>
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	13 920	13 920
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	(270)	-	-	(270)
Całkowity dochód za okres		-	-	-	(270)	-	13 920	13 650
Skup akcji własnych		-	-	(103)	-	-	-	(103)
Płatności w formie akcji	22.1	-	-	-	178	-	-	178
Konwersja warrantów na akcje	26.1	92	172	-	(172)	-	-	92
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		<u>121 849</u>	<u>32 833</u>	<u>(103)</u>	<u>7 796</u>	<u>56 642</u>	<u>13 920</u>	<u>232 937</u>

Michał Rumiński Wojciech Łastowiecki Tomasz Zatorski Dobrosław Wereszko Konrad Sitnik Teresa Kojdecka
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Członek Zarządu Główna Księgowa

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2012 r

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe ABC DATA S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 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 Management S.A., która sprawuje kontrolę nad Grupą poprzez swoje jednostki zależne: ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna oraz MCI Fund Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością MCI PrivateVentures spółka komandytowo-akcyjna.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2011 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodził:

Michał Rumiński	– Prezes Zarządu
Wojciech Łastowiecki	– Wiceprezes Zarządu
Tomasz Zatorski	– Członek Zarządu
Dobrosław Wereszko	– Członek Zarządu
Konrad Sitnik	– Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Marek Sadowski	– Prezes Zarządu
Andrzej Sobol	– Wiceprezes Zarządu
Michał Rumiński	– Członek Zarządu
Konrad Sitnik	– Członek Zarządu

Od dnia 1 stycznia 2011 roku Pan Konrad Sitnik przestał pełnić funkcję Członka Zarządu w związku z rezygnacją złożoną w dniu 16 września 2010 roku. W dniu 25 marca 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Pana Andrzeja Sobolę i powołała Pana Wojciecha Łastowieckiego na Członka Zarządu z dniem 1 kwietnia 2011 roku. W dniu 31 sierpnia 2011 roku Rada Nadzorcza odwołała z Zarządu Pana Marka Sadowskiego. Tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała Pana Michała Rumińskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, oraz Pana Tomasza Zatorskiego i Pana Dobrosława Wereszko na Członków Zarządu. W dniu 24 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Wojciecha Łastowieckiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Konrada Sitnika na Członka Zarządu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2011 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
ABC Data s.r.o	Praha (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%
SCOP Computers S.A.	Bukareszt (Rumunia)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,	51%	51%
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie prawami własności intelektualnej, działalność marketingowa.	100%	n/a

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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.

Kwestia szacunków dotyczących rezerw została opisana w notce 30.

Utrata wartości aktywów

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.

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.

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 notach 22 i 36.

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.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz ustalenia wartości programu motywacyjnego, opartego o warranty subskrypcyjne, które są wyceniane według wartości godziwej.

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”) oraz 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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki / Grupy. Spółka / Grupa dokonana oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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 odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) operacyjnych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
EUR	4,4168	3,9603
USD	3,4174	2,9641
CZK	0,1711	0,1580
LTL	1,2792	1,1469

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 ujemnie 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:

	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Bazy danych, domeny internetowe</i>	<i>Znaki towarowe</i>
Okres użytkowania	2-5 lat	4-5 lat	nieokreślony
Wykorzystana metoda amortyzacji	liniowa	liniowa	n/d
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	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.	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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

10.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmowane są kontrakty terminowe FX (na dzień 31 grudnia 2010 roku w tej kategorii aktywów ujęte były warianty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji spółki Optimus S.A. oraz kontrakty terminowe FX)

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

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

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. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, 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 specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych 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 na wynik finansowy netto za bieżący okres.

10.10. Zapasy

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

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

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

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

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 wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2010: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany 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 określani 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.

10.18. 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.

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 obowiązywały 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 wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych 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 podatek 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 posiadane przez BRE Bank oraz warranty subskrypcyjne przyznane w ramach programu motywacyjnego.

11. 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.

Informacje o obszarach geograficznych

Przychody ze sprzedaży według siedziby kraju klienta:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Przychody ze sprzedaży w Polsce	2 363 665	2 219 836
Przychody ze sprzedaży w Czechach	395 665	357 061
Przychody ze sprzedaży w Słowacji	90 647	85 559
Przychody ze sprzedaży na Litwie	60 627	6 314
Przychody ze sprzedaży w Rumunii	6 940	-
Przychody ze sprzedaży w pozostałych krajach	41 096	12 647
Razem	<u>2 958 640</u>	<u>2 681 417</u>

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

ABC Data S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zyski z tytułu różnic kursowych	2 927	3 939
Odsetki karne od nieterminowych zapłat	972	935
Otrzymane odszkodowania	58	134
Odsetki od nadpłaconych zobowiązań budżetowych	-	23
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	26	102
Inne	158	146
	<u>4 141</u>	<u>5 279</u>

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Wynik na sprzedaży wierzytelności	-	(33)
Składki	(150)	(147)
Rezerwa na otwarte zamówienia zakupu (nota 28.3)	(212)	(70)
Koszty doradztwa inwestycyjnego	-	(509)
Inne	(129)	(37)
	<u>(491)</u>	<u>(796)</u>

12.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	-	455
Wycena aktywów finansowych (warranty subskrypcyjne)	-	4 590
Wycena zobowiązania z tytułu warrantów subskrypcyjnych	-	807
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych (nota 21)	9 093	-
Pozostałe przychody finansowe	380	-
Przychody finansowe ogółem	<u>9 473</u>	<u>5 852</u>

12.4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	(7 287)	(5 323)
Odsetki i prowizje od innych zobowiązań	(4 621)	(4 729)
Pozostałe koszty finansowe (nota 20)	(27 325)	-
Koszty finansowe ogółem	<u>(39 233)</u>	<u>(10 052)</u>

12.5. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Amortyzacja	12.6	(3 566)	(3 279)
Zużycie materiałów i energii		(5 911)	(3 922)
Koszty najmu i eksploatacji		(9 179)	(9 280)
Koszty transportu		(19 837)	(18 584)
Pozostałe usługi obce		(37 098)	(31 845)
Podatki i opłaty		(669)	(329)

ABC Data S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Koszty świadczeń pracowniczych	12.7	(36 221)	(37 297)
Pozostałe koszty rodzajowe		(5 728)	(2 665)
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		(118 209)	(107 201)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		(101 286)	(90 588)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		(16 923)	(16 613)

12.6. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(3 336)	(3 062)
Amortyzacja środków trwałych	(1 791)	(1 600)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 545)	(1 462)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	(230)	(217)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(230)	(217)
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Amortyzacja ogółem w tym:	(3 566)	(3 279)
Amortyzacja środków trwałych	(2 021)	(1 817)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(1 545)	(1 462)

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Wynagrodzenia	(30 119)	(31 501)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(4 602)	(4 241)
Koszty odpraw emerytalnych	(12)	(33)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(178)	(542)
Odpis na ZFŚS	(339)	(310)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(971)	(670)
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	(36 221)	(37 297)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(23 651)	(24 502)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(12 570)	(12 795)

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(8 115)	(6 078)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 044)	(2 408)
Podatek dochodowy ujęty w zysku netto za bieżący okres	(9 159)	(8 486)
Podatek odroczony związany ze zmianą netto wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odniesioną na kapitał	63	(100)
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	63	(100)
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9 096)	(8 586)

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	23 079	44 820
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>23 079</u>	<u>44 820</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2010: 19%)	(4 385)	(8 516)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(5 262)	(278)
Koszty uzyskania przychodu ujęte w aktywach	-	263
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	100	4
Pozostałe	388	41
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 29,1% (2010: 18,9%)	<u>(9 159)</u>	<u>(8 486)</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	(9 159)	(8 486)

13.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans 31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Rzeczowe aktywa trwałe	20	11
Wartości niematerialne	207	413
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	51	95
Inne inwestycje krótkoterminowe	354	919
Zobowiązania z tytułu kredytów i instrumentów dłużnych	9	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	-	202
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>641</u>	<u>1 640</u>

	<i>Bilans 31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Zapasy	344	532
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	714	615
Zobowiązania z tytułu kredytów i instrumentów dłużnych	91	123
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	743	1 364
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 145	877
Rezerwy	663	629
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	1 540
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>3 700</u>	<u>5 680</u>
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	3 059	4 040
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	<u>3 059</u>	<u>4 040</u>

ABC Data S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	2011	2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 1 stycznia	4 040	3 223
Aktywa przejęte w wyniku połączenia ze spółką zależną	-	3 325
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 044)	(2 408)
Podatek od innych całkowitych dochodów	63	(100)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia	<u>3 059</u>	<u>4 040</u>

14. Zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Zmianę stanu zobowiązania z tytułu ZFŚS przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Stan na dzień 1 stycznia	694	-
Zobowiązanie przejęte w związku z połączeniem ze spółką zależną	-	842
Odpisy na Fundusz w roku obrotowym	339	310
Wykorzystanie w roku obrotowym	(472)	(474)
Zwiększenia -odsetki od pożyczek	16	16
Stan na dzień 31 grudnia	<u>577</u>	<u>694</u>

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 skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 920	36 334
Zysk netto	<u>13 920</u>	<u>36 334</u>
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>13 920</u>	<u>36 334</u>
	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	121 766	111 408
Wpływ rozwodnienia:		
Warranty subskrypcyjne posiadane przez BRE Bank	1 694	2 226
Warranty subskrypcyjne dla celów programu motywacyjnego	<u>322</u>	<u>423</u>
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>123 782</u>	<u>11 4057</u>

W dniu 16 grudnia 2011 roku BRE Bank S.A. zrealizował prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych, poprzez objęcie 2 878 869 akcji serii D. Akcje serii D zostały zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 17 stycznia 2012 roku, w związku z czym dopiero w tym dniu doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z tytułu emisji akcji tej serii.

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie wypłacała dywidendy za rok obrotowy 2010. Do dnia zatwierdzenia sprawozdania Zarząd Spółki nie podjął decyzji w sprawie zaproponowania wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2011.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31 grudnia 2011

	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	4 897	3 105	2 572	398	10 972
Pozostałe nabycia	-	-	-	1 841	1 841
Sprzedaż / likwidacja	(157)	(13)	(6)	-	(176)
Transfer ze środków trwałych w budowie	1 571	436	16	(2 023)	-
Inne zmiany - aport do spółki zależnej	(8)	(63)	-	-	(71)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010r.	6 303	3 465	2 582	216	12 566
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011 r.	(3 131)	(1 635)	(1 076)	-	(5 842)
Amortyzacja za okres	(1 234)	(521)	(266)	-	(2 021)
Sprzedaż / likwidacja	157	13	6	-	176
Inne zmiany - aport do spółki zależnej	5	15	-	-	20
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2011 r.	(4 203)	(2 128)	(1 336)	-	(7 667)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 r.	1 766	1 470	1 496	398	5 130
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 r.	2 100	1 337	1 246	216	4 899

Rok zakończony 31 grudnia 2010

	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	326	-	-	-	326
Nabycie w wyniku połączenia z jednostką zależną	3 859	2 781	2 497	177	9 314
Pozostałe nabycia	-	-	-	1 456	1 456
Sprzedaż / likwidacja	(9)	(115)	-	-	(124)
Transfer ze środków trwałych w budowie	721	439	75	(1 235)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	4 897	3 105	2 572	398	10 972
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2010 r.	(22)	-	-	-	(22)
Nabycie w wyniku połączenia z jednostką zależną	(2 113)	(1 249)	(766)	-	(4 128)
Amortyzacja za okres	(1 005)	(501)	(310)	-	(1 816)
Sprzedaż / likwidacja	9	115	-	-	124
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2010 r.	(3 131)	(1 635)	(1 076)	-	(5 842)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 r.	304	-	-	-	304
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 r.	1 766	1 470	1 496	398	5 130

Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych ani w 2011 roku, ani w 2010 roku.

Wartość bilansowa urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 174 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 239 tys. PLN). W przypadku naruszenia umowy leasingu finansowego, w szczególności w przypadku opóźnienia płatności, leasingodawca może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym, a urządzenia muszą zostać zwrócone w ciągu 7 dni.

18. Leasing

18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

ABC Data S.A. wynajmuje od firmy ProLogis Poland XCII Sp. z o.o. budynek biurowo-magazynowy w Warszawie przy ul. Daniszewskiej. Umowa została zawarta na okres do 30 czerwca 2012 r., a następnie przedłużona do 30 czerwca 2017 r. Za wyjątkiem sytuacji szczególnych, nie przewiduje możliwości wcześniejszego wypowiedzenia jej przez najemcę. Przyszłe zobowiązanie Spółki z tytułu tej umowy wynosi na dzień 31 grudnia 2011 r. 32 729 tys. PLN, z czego 3 484 tys. PLN przypada na rok 2012. Zobowiązanie jest zabezpieczone gwarancją bankową udzieloną przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na kwotę 325 tys. EUR. Gwarancja wygasa 11 stycznia 2013 r. (W dniu 29 marca 2012 r. nieruchomość przy ul. Daniszewskiej 14 została nabyta przez „Piran Investments Sp. z o.o.” TITUS Sp. komandytowo-akcyjna. W dacie transakcji kupujący wstąpił w prawa i obowiązki wynajmującego.)

ABC Data S.A. wynajmuje również od firmy ProLogis Poland XXIX Sp. z o.o. budynek magazynowy w Sosnowcu. Umowa została przedłużona na okres do 31 października 2014 r. Najemca ma prawo do wcześniejszego wypowiedzenia umowy z dniem 30.04.2013 r. W takim przypadku jest zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 202 tys. EUR. Przyszłe zobowiązanie Spółki z tytułu najmu wynosi na dzień 31 grudnia 2011 r. 3.492 tys. PLN, z czego 1 625 tys. PLN przypada na rok 2012. Zobowiązanie jest zabezpieczone gwarancją bankową udzieloną przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na kwotę 185 tys. EUR. Gwarancja wygasa 29 sierpnia 2012 r.

Koszty czynszu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosły w 2011 r. 6 970 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
W okresie 1 roku	5 109	6 541
W okresie od 1 do 5 lat	27 863	2 620
W okresie powyżej 5 lat	3 249	-
	<u>36 221</u>	<u>9 161</u>

18.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka nie zawarła żadnej umowy leasingu operacyjnego jako leasingodawca.

18.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

ABC Data S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>31 grudnia 2011</i>		<i>31 grudnia 2010</i>	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	72	70	123	118
W okresie od 1 do 5 lat	-	-	72	64
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	72	70	195	182
Minus koszty finansowe	2		13	
Wartość bieżąca minimalnych opłat	70		182	
Krótkoterminowe		70		118
Długoterminowe		-		64

19. Wartości niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2011

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	24 517	6 626	31 143
Pozostałe nabycia	-	595	595
Zmniejszenia	-	(695)	(695)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	24 517	6 526	31 043
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011 r.	-	(3 892)	(3 892)
Amortyzacja	-	(1 545)	(1 545)
Zmniejszenia	-	695	695
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2011 r.	-	(4 742)	(4 742)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 r.	24 517	2 734	27 251
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 r.	24 517	1 784	26 301

Rok zakończony 31 grudnia 2010

	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	-	-
Nabycie w wyniku połączenia z jednostką zależną	24 517	6 443	30 960
Pozostałe nabycia	-	311	311
Zmniejszenia	-	(128)	(128)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	24 517	6 626	31 143
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	-	-
Nabycie w wyniku połączenia z jednostką zależną	-	(2 557)	(2 557)
Amortyzacja	-	(1 463)	(1 463)
Zmniejszenia	-	128	128
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2010 r.	-	(3 892)	(3 892)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 r.	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 r.	24 517	2 734	27 251

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 została przyporządkowana do ośrodka generującego środki pieniężne, zdefiniowanego jako rynek IT w Polsce.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne ustalono na podstawie oszacowania jego wartości użytkowej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Przepływy pieniężne oszacowano na podstawie prognoz EBITDA i zmian w kapitale obrotowym, z uwzględnieniem inwestycji odtworzeniowych na lata 2012-2015, sporządzonych przez Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. Przy opracowywaniu prognoz przyjęto kluczowe założenie, że wzrost sprzedaży wyniesie 10 % rocznie, a marża brutto ze sprzedaży, liczona dla celów zarządczych, pozostanie na niezmiennym poziomie w stosunku do roku 2011.

Średni wzrost sprzedaży obliczony za lata 2007-2011 wyniósł 8%, był zatem niższy niż przyjęty do prognoz, co wynika głównie ze spadku sprzedaży w 2009 roku, spowodowanego ogólnym spowolnieniem gospodarczym. Gdyby w kalkulacji pominąć rok 2009 lub przyjąć dla niego wielkość sprzedaży na poziomie roku 2008, średni wzrost sprzedaży wyniósłby 10%-13%.

Przepływy pieniężne wykraczające poza okres czteroletni były ekstrapolowane na stałym poziomie, równym przepływowi z ostatniego roku prognozy. Oszacowane przepływy pieniężne zostały zdyskontowane w oparciu o stopę dyskonta w wysokości 10,62% (po podatku). Stopa dyskonta została ustalona przy założeniu kosztu kapitału własnego w wysokości 12,45% i kosztu kapitału obcego w wysokości 7,85%.

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.

20. Inwestycje w jednostkach zależnych

Podwyższenie kapitału zakładowego UAB "ABC Data Lietuva"

W dniu 7 sierpnia 2011 roku Spółka podjęła decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki UAB "ABC Data Lietuva" z kwoty 10 tys. LTL do 260 tys. LTL (291 tys. PLN) w drodze emisji 250 000 akcji imiennych niematerialnych o wartości nominalnej 1 LTL za akcję. Akcje zostały opłacone wkładem pieniężnym.

ABC Data Marketing Sp. z o.o.

W dniu 26 października 2011 roku Spółka zakupiła 100% udziałów w spółce Rosetta Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, za cenę 27 tys. PLN. W dniu 25 listopada 2011 roku Spółka wniosła aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmujący między innymi prawa do znaków towarowych (w tym: ABC Data, Colorovo, myBlackBox, Synergy Solution, PC Link, BiznesLink, InterLink2000, ABC Data Centrum Edukacyjne, ABC Data IT Consulting), o wartości 121 200 tys. PLN. W zamian za wniesiony aport spółka objęła 2 424 000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy w podwyższonym kapitale spółki Rosetta Sp. z o.o.

Celem zakupu spółki Rosetta oraz wniesienia do niej aportu jest przeprowadzenie reorganizacji Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. poprzez rozdzielenie podstawowej działalności ABC Data S.A. od działalności w zakresie zarządzania znakami towarowymi oraz działalności marketingowej.

W dniu 30 listopada 2011 roku Rosetta Sp. z o.o. zmieniła firmę na ABC Data Marketing Sp. z o.o.

Odpis aktualizujący wartość udziałów w Scop Computers S.A.

W wyniku kontroli podatkowej przeprowadzonej w Scop Computers S.A. przez Agentia Nationala de Administrare Fiscala (rumuński organ skarbowy) i ustanowienia zabezpieczenia potencjalnych zobowiązań podatkowych na aktywach spółki, niemożliwe stało się prowadzenie działalności operacyjnej. Zarząd Scop Computers S.A. złożył wniosek o wszczęcie postępowania naprawczego, a w dniu 18 kwietnia 2012 roku Sąd zatwierdził wniosek i wyznaczył nadzorcę sądowego. W związku z powyższym ABC Data S.A. dokonała odpisu aktualizującego wartość inwestycji w pełnej wysokości, t.j. w kwocie 26 586 tys. PLN. Kwota odpisu wartości udziałów została ujęta w pozostałych kosztach finansowych (nota 12.4).

Wartość bilansową udziałów w poszczególnych spółkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
ABC Data s.r.o - Czechy	14 791	14 791
ABC Data s.r.o - Słowacja	30	30
UAB "ABC Data Lietuva"	303	12
SCOP Computers S.A.	-	26 586
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	27	-
Razem	<u>15 151</u>	<u>41 419</u>

21. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Warranty subskrypcyjne spółki Optimus S.A.	-	4 590
Kontrakty FX	<u>3 460</u>	<u>798</u>
	<u>3 460</u>	<u>5 388</u>

Spółka zawiera transakcje swap oraz transakcje terminowe typu forward na zakup i sprzedaż walut. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała kontrakty na sprzedaż waluty netto 185 500 tys. CZK i 3 948 tys. EUR oraz na zakup waluty netto 6 523 tys. USD z terminami realizacji od 2 stycznia 2012 do 3 lutego 2012 roku.

W wyniku wyceny powyższych kontraktów na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka rozpoznała aktywa finansowe o wartości 3 460 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 798 tys. PLN).

Dnia 25 stycznia 2011 roku Spółka wykonała prawa z posiadanych warrantów na akcje spółki Optimus S.A. poprzez objęcie 5 000 000 akcji zwykłych serii K po cenie emisyjnej 1,80 PLN za akcję za łączną kwotę 9 000 tys. PLN. W roku obrotowym 2011 Spółka sprzedała wszystkie akcje serii K spółki Optimus S.A. z kwotą 22 683 tys. PLN. Zysk ze sprzedaży akcji wyniósł 9 093 tys. PLN (patrz nota 12.3).

22. Świadczenia pracownicze

22.1. Programy akcji pracowniczych

Program motywacyjny na lata 2008, 2009, 2010

W roku obrotowym 2011 Spółka realizowała zobowiązania wobec uczestników programu motywacyjnego przyjętego w 2008 roku na lata 2008, 2009, 2010, opartego o warranty serii B, C, D.

W lipcu 2011 roku zakończył się okres nabywania praw do warrantów serii D. W dniu 26 lipca 2011 roku uczestnicy objęli 304 625 warrantów serii D.

Warranty serii B, C, D zostały objęte nieodpłatnie. Każdy warrant serii B,C,D uprawnia do objęcia 1 akcji serii odpowiednio E, F, G za cenę emisyjną równą 1 PLN. Warranty serii B, C, D mogą zostać zrealizowane nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od dnia ich objęcia.

Prawa z warrantów wygasają w dniu 31 grudnia 2013 r.

Poniższa tabela przedstawia informację o liczbie objętych warrantów serii B, C, D oraz ich konwersji na akcje.

ABC Data S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Warranty B	Warranty C	Warranty D
Warranty w posiadaniu uczestników na dzień 1 stycznia 2011 r.	6 180	304 625	-
Objęcie warrantów przez uczestników	-	-	304 625
Realizacja praw z warrantów	-	(92 035)	-
Warranty w posiadaniu uczestników na dzień 31 grudnia 2011 r.	6 180	212 590	304 625
Warranty w posiadaniu uczestników na dzień 1 stycznia 2010 r.	291 584	-	-
Objęcie warrantów przez uczestników	-	304 625	-
Realizacja praw z warrantów	(285 404)	-	-
Warranty w posiadaniu uczestników na dzień 31 grudnia 2010 r.	6 180	304 625	-

W roku 2011 Spółka rozpoznała koszt programu motywacyjnego w ogólnej kwocie 178 tys. PLN (w 2010: 524 tys. PLN).

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 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Na dzień 1 stycznia	154	-
Rezerwa przejętej spółki zależnej	-	121
Zwiększenie rezerwy	12	33
Na dzień 31 grudnia	166	154

23. Zapasy

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Materiały	1	22
Towary	248 929	329 256
Zapasy ogółem	248 930	329 278

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka dokonała zmniejszenia odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 994 tys. PLN (w 2010 roku 2 160 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 2011 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku.

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	75 446	41 162
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	419 985	325 935
Należności z tytułu pożyczek udzielonych pracownikom	532	567
Czynne rozliczenia międzyokresowe	306	268

ABC Data S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Należności z tytułu VAT	4 468	3 184
Pozostałe należności	362	795
Należności ogółem (netto)	501 099	371 911
Odpis aktualizujący należności	3 413	4 569
Należności brutto	504 512	376 480

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 34-dniowy termin płatności.

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

Na 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3 413 tys. PLN zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem (w 2010 roku: 4 569 tys. PLN).

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	4 569	-
Odpis aktualizujący należności przejętej spółki zależnej	-	4 671
Zwiększenie	416	607
Wykorzystanie	(933)	(275)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(639)	(434)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 413	4 569

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	<i>Razem</i>	<i>Nie- przetermi- nowane</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągane</i>				
			<i>< 30 dni</i>	<i>30 – 60 dni</i>	<i>60 – 90 dni</i>	<i>90 – 120 dni</i>	<i>>120 dni</i>
31 grudnia 2011	495 431	456 324	37 299	1 659	149	-	-
31 grudnia 2010	367 097	348 541	16 386	263	911	267	729

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 2011 roku wynosi 2 082 tys. PLN (31 grudnia 2010 roku: 1 999 tys. PLN).

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

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 897	1 814
Pozostałe środki pieniężne	185	185
	2 082	1 999

26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

26.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
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 E o wartości nominalnej 1 PLN każda	285 404	285 404
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	92 035	-
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1 PLN każda	22 000 000	22 000 000
	<u>121 849 439</u>	<u>121 757 404</u>

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 92 035 PLN poprzez emisję 92 035 nowych akcji zwykłych o wartości 1 PLN każda.

Ponadto w dniu 16 grudnia 2011 roku BRE Bank S.A. zrealizował prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych, poprzez objęcie 2 878 869 akcji serii D. Akcje serii D zostały zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 17 stycznia 2012 roku, w związku z czym dopiero w tym dniu doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z tytułu emisji akcji tej serii.

	<i>Ilość akcji</i>	<i>Wartość nominalna</i>
<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	121 757 404	121 757 404
Wyemitowane w dniu 29 listopada 2011 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw z warrantów serii C	92 035	92 035
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	<u>121 849 439</u>	<u>121 849 439</u>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	99 472 000	99 472 000
Wyemitowane w dniu 16 czerwca 2010 roku w ramach publicznej oferty	22 000 000	22 000 000
Wyemitowane w dniu 15 listopada 2010 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw z warrantów serii B	285 404	285 404
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	<u>121 757 404</u>	<u>121 757 404</u>

Spółka prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce (nota 22.1).

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

ABC Data S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
ABCD Management sp. z o. o. S.K.A	52 327 600	42,9%	55 377 600	45,5%
MCI Fund Management sp. z o. o. MCI				
Private Ventures S.K.A.	15 685 000	12,9%	15 685 000	12,9%
Arthur Holding GmbH	11 094 400	9,1%	11 094 400	9,1%
MCI Management S.A.	10 000 000	8,2%	10 000 000	8,2%
OFE PZU "Złota Jesień"	9 400 000	7,7%	7 500 000	6,2%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	-	0,0%	6 097 527	5,0%
Pozostali akcjonariusze	23 342 439	19,2%	16 002 877	13,1%
	<u>121 849 439</u>	<u>100,0%</u>	<u>121 757 404</u>	<u>100,0%</u>

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 32 833 tys. PLN, wykazana w bilansie w oddzielnej pozycji, jest sumą nadwyżek cen emisyjnych akcji serii C, E, F, H w kwocie 35 999 tys. PLN, pomniejszonej o koszty emisji akcji w kwocie 3 166 tys. PLN.

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

26.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

	Pozostałe kapitały rezerwowe
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	8 060
Transakcje płatności w formie akcji	178
Przeniesienie do kapitału zapasowego	(172)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(270)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	<u>7 796</u>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	729
Transakcje płatności w formie akcji	542
Przeniesienie do kapitału zapasowego	(528)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	425
Warranty subskrypcyjne	6 892
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	<u>8 060</u>

Zmiany w 2011 roku:

Transakcje w formie akcji dotyczą kosztów programu motywacyjnego, opartego o warranty subskrypcyjne serii B, C, D. W dniu 29 listopada 2011 roku zrealizowane zostały prawa z 92 035 warrantów serii C poprzez objęcie 92 035 akcji serii F, w ślad za czym wartość zrealizowanych warrantów w kwocie 172 tys. PLN została przeniesiona do kapitału zapasowego.

Zmiany w 2010 roku:

W dniu 25 listopada 2010 roku zrealizowane zostały prawa z 285 404 warrantów serii B poprzez objęcie 285 404 akcji serii E, w ślad za czym wartość zrealizowanych warrantów w kwocie 528 tys. PLN została przeniesiona do kapitału zapasowego.

W miesiącu czerwcu 2010 roku ustaliła się liczba akcji, do których uprawniały warranty subskrypcyjne będące w posiadaniu BRE Bank S.A. Warranty subskrypcyjne zostały ujęte w kapitale rezerwowym w wartości godziwej na dzień przeklasyfikowania do instrumentów kapitałowych, wynoszącej 6 892 tys. PLN.

26.4. Akcje własne

Kapitał rezerwowy na akcje własne stanowi koszt akcji własnych będących w posiadaniu Spółki. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała 94 479 akcji własnych (na dzień 31 grudnia 2010 roku: zero).

26.5. Niepodzielony wynik finansowy 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.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<i>w tysiącach PLN</i>	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	06.09.2012	3 490	33 573
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	06.09.2012	17	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	04.10.2012	45 542	28 671
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	04.10.2012	13 892	716
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	08.10.2012	53 096	74 567
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	30.10.2012	29 066	37 365
Kredyt*- Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 3M+ marża	16.10.2013	20 309	22 737
Razem				165 412	197 629

*Spłata całości nominalnego zadłużenia w kwocie 20 000 tys. PLN nastąpi w jednej racie w dniu 16 października 2013 roku.

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

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego, za wyjątkiem odsetek od kredytu zaciągniętego w Banku Handlowym, które są płacone co 3 miesiące.

28. Rezerwy

28.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Koszty gwarancji</i>	<i>Umowy rodzące obciążenia</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2011 r.	2 730	578	3 308
Utworzenie	4	381	385
Rozwiązanie	(32)	(169)	(201)
Wartość na dzień 31 grudnia 2011 r.	2 702	790	3 492
Część długoterminowa	540	-	540
Część krótkoterminowa	2 162	790	2 952
	2 702	790	3 492

ABC Data S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Koszty gwarancji</i>	<i>Umowy rodzące obciążenia</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2010 r.	2 610	508	3 118
Utworzenie	470	151	621
Rozwiązanie	(350)	(81)	(431)
Wartość na dzień 31 grudnia 2010 r.	2 730	578	3 308
Część długoterminowa	592	-	592
Część krótkoterminowa	2 138	578	2 716
	2 730	578	3 308

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 2 162 tys. PLN zostanie wykorzystana w 2012 roku, natomiast pozostała część rezerwy w 2013.

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. Zarówno utworzenie rezerwy jak i jej rozwiązanie ujmowane jest w pozostałych kosztach operacyjnych. Spółka przewiduje wykorzystanie całej rezerwy w 2012 roku.

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

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

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	5 992	4 310
Wobec jednostek pozostałych	327 893	297 495
	<u>333 885</u>	<u>301 805</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT, cel i innych świadczeń	48 574	41 728
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 986	7 255
Inne zobowiązania	746	224
	<u>57 306</u>	<u>49 207</u>
Razem	<u>391 191</u>	<u>351 012</u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 34-dniowych.

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

29.2. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Oplaty licencyjne	551	1 698
Bonusy udzielone klientom	2 001	1 354
Oplaty za recyding zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego	-	396
Koszt badania sprawozdań finansowych	70	72
Pozostałe	5 364	3 735
	<u>7 986</u>	<u>7 255</u>

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, jest zobowiązana do przekazywania opłat na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi lub prawami pokrewnymi w wysokości określonej w rozporządzeniu Ministra Kultury i Dziedzictwa Narodowego. Ze względu na rozbieżne interpretacje odnoszące się do kategorii urządzeń podlegających opłatom oraz trudności w określeniu sposobu użytkowania tych urządzeń istnieje ryzyko, że wysokość opłat wnoszonych przez Spółkę zostanie uznana za zaniżoną. Spółka szacuje kwoty na potencjalne zobowiązania z tego tytułu.

29.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu premii	2 661	5 968
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 251	1 210
Podatek dochodowy od osób fizycznych	352	368
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	651	562
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	565	694
	<u>5 480</u>	<u>8 802</u>

29.4. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Długoterminowe		
Zobowiązanie z tytułu leasingu	-	64
Razem	<u>-</u>	<u>64</u>
Krótkoterminowe		
Zobowiązanie za nabyte udziały w spółkach zależnych	8 396	7 657
Zobowiązanie z tytułu leasingu	70	118
Inne zobowiązania finansowe	374	-
Razem	<u>8 840</u>	<u>7 775</u>

30. Zobowiązania warunkowe

W związku z umową zawartą w latach ubiegłych w 2011 roku powstało zobowiązanie warunkowe z tytułu gwarancji za zobowiązania spółki zależnej ABC Data s.r.o. w Czechach. Wartość zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 1 900 tys. PLN.

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. Jednakże ze względu na wątpliwości interpretacyjne dotyczące przepisów prawa Spółka utworzyła rezerwę na kwotę, która w jej ocenie w całości pokrywa ryzyko związane z ewentualnym niekorzystnym dla niej rozstrzygnięciem sporu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występowały zobowiązania warunkowe.

30.1. Sprawy sądowe

W stosunku do Spółki nie toczą się sprawy sądowe, które mogłyby mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową lub majątkową.

30.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

30.3. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

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

31. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż podmiotom powiązanym</i>	<i>zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
<u>Spółki z Grupy MCI Management S.A.</u>					
MCI Management S.A.	2011	16	-	-	-
MCI Management S.A. MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp. k-a	2011	8	-	-	-
MCI Management S.A.	2010	-	-	-	-
MCI Management S.A. MCI Asset Management Sp. z o.o. Sp. k-a	2010	-	-	-	-
<u>Spółki zależne</u>					
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	2011	31	2 399	23	2 458
ABC Data s.r.o. - Czechy	2011	378 995	12 787	48 891	3 351
ABC Data s.r.o. - Słowacja	2011	90 647	151	14 654	133
UAB “ABC Data Lietuva” - Litwa	2011	60 627	86	6 911	22
Scop Computers S.A. - Rumunia	2011	6 940	1 812	4 967	28
ABC Data s.r.o - Czechy	2010	343 976	10 059	30 622	4 133
ABC Data s.r.o - Słowacja	2010	86 021	279	9 251	174
UAB “ABC Data Lietuva” - Litwa	2010	6 478	-	1 289	-

ABC Data S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<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>					
Michał Rumiński	2011	3	-	-	-
Wojciech Łastowiecki	2011	1	-	-	-
Konrad Sitnik	2011	4	-	4	-
Marek Sadowski	2011	-	-	-	-
Andrzej Sobol	2011	3	-	-	-
Michał Rumiński	2010	2	-	-	-
Marek Sadowski	2010	1	-	-	-
Andrzej Sobol	2010	3	-	3	-
<u>podmiot powiązany</u>					
<u>Spółki kontrolowane przez członków</u>					
<u>Rady Nadzorczej</u>					
Clix Software Sp. z o.o.*	2011	-	5	-	-
Clix Software Sp. z o.o.**	2010	-	3	-	-
April Business Computer Sp. z o.o.	2010	154	580	-	-

* Clix Software Sp. z o.o. jest kontrolowana przez pana Ulricha Kottmann'a - Przewodniczącego Rady Nadzorczej

** April Business Computer Sp. z o.o. jest kontrolowana przez pana Krzysztofa Musiałę - Członka Rady Nadzorczej Spółki w 2010 roku.

31.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest MCI Management S.A. MCI Management S.A. sprawuje kontrolę nad Grupą poprzez swoje jednostki zależne ABCD Management sp. z o.o. S.K.A i MCI Fund Management sp. z o.o. MCI Private Ventures S.K.A.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku MCI Management S.A. zakupiła od Spółki sprzęt komputerowy o wartości 16 tys. PLN. W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką a MCI Management S.A. ani jej spółkami zależnymi.

31.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

31.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 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 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
<u>Zarząd</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 588	3 045
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	17	92
<u>Rada Nadzorcza</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	195	183
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	-	159
Razem	<u>2 800</u>	<u>3 479</u>

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

Jeden z członków Zarządu uczestniczy w programie motywacyjnym opartym o warranty subskrypcyjne. W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku objął on 10 473 szt. warrantów serii D, jest także w posiadaniu 4 689 warrantów serii C.

Warranty subskrypcyjne serii D w ilości 19 811 szt. posiada również jeden z członków Rady Nadzorczej.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku w podziale na rodzaje usług:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	233	215
Usługi doradztwa podatkowego	117	15
Pozostałe usługi	-	177
Razem	<u>350</u>	<u>407</u>

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. 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 również transakcje walutowe, kontrakty terminowe typu *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 głównie z kredytów w rachunku bieżącym denominowanych w PLN i CZK. Wszystkie kredyty bankowe oprocentowane są w oparciu o zmienną stopę procentową, odpowiednio WIBOR i PRIBOR.

Spółka nie posiada strategii zabezpieczania się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011		
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	+1%	(1 375)
	-1%	1 375
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010		
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	+1%	(1 175)
	-1%	1 175

33.2. Ryzyko walutowe

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

Okolo 61% kosztów z tytułu zakupów towarów i usług wyrażanych jest w walutach innych niż PLN, podczas gdy jedynie 24% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż PLN. Spółka zawiera transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe w postaci instrumentów pochodnych (głównie transakcje typu *spot* i *forward*) w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. Od 1 kwietnia 2010 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń polegającą na zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych. Efektem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych jest minimalizacja ryzyka kursowego związanego z towarem i usługami zakupionymi w walucie obcej i zarejestrowanych przez Spółkę w walucie krajowej po kursie historycznym, w sytuacji indeksacji cen sprzedaży tychże towarów i usług w walucie krajowej do bieżącego kursu walutowego. W tym ujęciu należności i zobowiązania dla danej waluty obcej oraz instrumenty pochodne stanowią element tego zabezpieczenia.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz całkowitych dochodów ogółem Spółki (z tytułu zmiany wartości godziwej kontraktów terminowych typu *forward* i zabezpieczeń inwestycji netto) na racjonalnie możliwe wahania kursu walut przy założeniu niezmienności innych czynników.

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>całkowite dochody ogółem</i>
31 grudnia 2011 - USD	+5%	199	(1 534)
	-5%	(198)	1 534
31 grudnia 2011 - EUR	+5%	(442)	(2 898)
	-5%	442	2 898
31 grudnia 2011 -CZK	+5%	(266)	-
	-5%	265	-
31 grudnia 2011 -LTL	+5%	310	-
	-5%	(310)	-

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
31 grudnia 2010 - USD	+5%	34	(2 615)
	-5%	(34)	2 615
31 grudnia 2010 - EUR	+5%	94	(4 861)
	-5%	(95)	4 860
31 grudnia 2010 -CZK	+5%	509	-
	-5%	(507)	-
31 grudnia 2010 -LTL	+5%	64	-
	-5%	(64)	-

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 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. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami.

Ryzyko kredytowe wynika ze stosowania odroczonej płatności przy sprzedaży towarów. Spółka opracowała i wdrożyła procedury mające na celu minimalizowanie i stałe monitorowanie tego ryzyka. Nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Klienci rozpoczynający współpracę ze Spółką mogą dokonywać zakupów jedynie za gotówkę lub na zasadach przedpłaty. Każdy klient ubiegający się o udzielenie kredytu kupieckiego jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej na podstawie złożonych przez niego dokumentów finansowych lub raportów zamawianych w wywiadowniach handlowych. Wysokość limitu kredytowego ustalana jest indywidualnie na podstawie wyników tej oceny oraz decyzji ubezpieczeniowej dotyczącej wysokości ubezpieczenia limitu kredytu kupieckiego klienta, z jednoczesną oceną potrzeb wynikających z potencjalnych rozmiarów współpracy handlowej. Należności z tytułu dostaw i usług są ubezpieczone. Udzielenie klientowi kredytu powyżej limitu wyznaczonego przez ubezpieczyciela wymaga odpowiedniej akceptacji w zależności od wysokości przekroczenia limitu z decyzji ubezpieczeniowej. Limity kredytowe klientów, którzy przez okres ostatnich 12 miesięcy nie dokonywali zakupów lub dokonywali zakupów pozostających w znacznej dysproporcji z przyznanym limitem, są okresowo weryfikowane. Przy weryfikacji okresowej brane są pod uwagę między innymi wysokość ubezpieczenia oraz opinia działu handlowego, co do dalszej planowanej współpracy z klientem.

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

Spółka nie poniosła znaczących strat w wyniku niezapłacenia przez klientów należności. Spółka 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.

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.

Grupa monitoruje na bieżąco prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej biorąc pod uwagę terminy zapadalności należności i wymagalności zobowiązań. Utrzymaniu płynności finansowej służą między innymi krótkoterminowe kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę, w formie kredytów w rachunku bieżącym oraz linii kredytowych, a także korzystanie z usług factoringu. Potrzeby w tym zakresie są określane przy sporządzaniu budżetu na kolejny rok i modyfikowane w zależności od kształtowania się bieżącej sytuacji finansowej Spółki.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2011</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Przepływy pieniężne wynikające z umowy</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	165 412	172 880	2 208	149 363	21 309
Zobowiązania z tytułu leasingu	70	72	31	41	-
Zobowiązanie za nabyte udziały w spółce zależnej	8 396	8 396	-	8 396	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	374	374	374	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	342 617	342 617	337 639	4 978	-
	516 869	524 339	340 252	162 778	21 309

<i>31 grudnia 2010</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Przepływy pieniężne wynikające z umowy</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	197 629	231 938	6 056	218 234	7 648
Zobowiązania z tytułu leasingu	182	195	31	92	72
Zobowiązanie za nabyte udziały w spółce zależnej	7 657	7 657	-	7 657	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	309 285	309 285	308 817	468	-
	514 753	549 075	314 904	226 451	7 720

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

ABC Data S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>Wartość godziwa 31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
<i>Aktywa finansowe</i>					
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	WwWGpWF	-	4 590	-	4 590
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	496 325	367 932	496 325	367 932
Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	3 460	798	3 460	798
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	<u>2 082</u>	<u>1 999</u>	<u>2 082</u>	<u>1 999</u>
	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>Wartość godziwa 31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:					
długoterminowe					
oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	20 309	7 500	20 565	7 182
kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	145 103	174 892	145 103	174 892
pozostałe kredyty					
krótkoterminowe	PZFwgZK	-	15 237	-	15 530
Pozostałe zobowiązania w tym:					
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		70	182	72	187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	<u>342 615</u>	<u>309 285</u>	<u>342 615</u>	<u>309 285</u>
<i>Użyte skróty:</i>					
UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,					
WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,					
PiN – Pożyczki i należności,					
DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,					
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
		<i>31 grudnia 2011</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej					
Kontrakty FX			-	3 460	-
		<i>31 grudnia 2010</i>	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Warranty Optimus			-	-	4 590
Kontrakty FX			-	798	

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 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.

Jedyną zmianą jaka nastąpiła w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku w odniesieniu do instrumentów finansowych należących do poziomu 3, był spadek wartości godziwej zobowiązania z tytułu warrantów o kwotę 807 tys. PLN, tj. do kwoty 6 892 tys. PLN, oraz ujęcie instrumentu w kapitale własnym w związku z ustaleniem ilości akcji, które zostaną wydane za warranty.

ABC Data S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

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 2011

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	
<i>Aktywa finansowe</i>								
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	DDS	-	-	-	-	9 093	-	9 093
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	/*	223	-	-	-	223
Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	-	/*	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1	/*	-	-	-	-	1
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i, w tym: długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	(1 036)	-	-	-	-	-	(1 036)
kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(5 839)	-	-	-	-	-	(5 839)
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym: zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(11)	-	-	-	-	(65)	(76)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	/*	-	-	-	-	-

ABC Data S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>								
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	WwWGpWF	-	-	-	4 590		-	4 590
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	/*	(173)	-		-	(173)
Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	-	/*	-	-		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	455	/*	-	-		-	455
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe , w tym:								
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	/**	-	-	-		-	-
kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(4 478)	-	-	-		-	(4 478)
pozostałe kredyty krótkoterminowe	PZFwgZK	(844)	-	-	-		-	(844)
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:								
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(20)	-	-	-		(65)	(85)
zobowiązanie z tytułu obligacji	PZFwgZK	(1 399)	-	-	-		-	(1 399)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	/*	-	-		-	-
Zobowiązanie z tytułu warrantów	WwWGpWF	-	-	-	807		-	807

/* Zgodnie ze stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości przepływów pieniężnych, różnice kursowe od wszystkich aktywów monetarnych stanowiących efektywne zabezpieczenie są ujmowane łącznie w pozostałych całkowitych dochodach, a następnie reklasyfikowane jako korekta przychodów ze sprzedaży w momencie wystąpienia sprzedaży będącej przedmiotem zabezpieczenia.

/** Koszt 844 tys. PLN wskazany w 2010 roku pozycji "pozostałe kredyty krótkoterminowe" dotyczy również kredytu długoterminowego.

34.3. Ryzyko stopy procentowej

Wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe została przedstawiona w nocie 33.5.

34.4. Zabezpieczenia

34.4.1 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 nominal 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 2011 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Zobowiązania handlowe	(106 509)	(87 220)	(106 509)	(87 220)	styczeń/luty 2012	styczeń/luty 2011
Należności handlowe	53 074	18 863	53 074	18 863	styczeń/luty 2012	styczeń/luty 2011
Środki pieniężne	(2)	84	(2)	84	styczeń/luty 2012	styczeń/luty 2011
FX Forward EUR	(17 438)	(51 896)	2 067	758	styczeń/luty 2012	styczeń/luty 2011
Pozycje monetarne razem:	(70 875)	(120 169)	(51 370)	(67 515)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Zobowiązania handlowe	(82 954)	(88 971)	(82 954)	(88 971)	styczeń/luty 2012	styczeń/luty 2011
Należności handlowe	20 809	10 060	20 809	10 060	styczeń/luty 2012	styczeń/luty 2011
Środki pieniężne	(856)	757	(856)	757	styczeń/luty 2012	styczeń/luty 2011
FX Forward USD	22 292	14 091	236	(131)	styczeń/luty 2012	styczeń/luty 2011
Pozycje monetarne razem:	(40 709)	(64 063)	(62 765)	(78 285)		

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

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

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 roku	12 miesięcy do 31 grudnia 2010 roku
Bilans otwarcia	525	-
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(21 692)	(5 946)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(21 359)	(6 471)
- korekta przychodów ze sprzedaży	(21 359)	(6 471)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	192	525

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku wskaźnik ten kształtował się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zadłużenie netto	163 330	195 630
EBITDA	56 405	52 299
Wskaźnik zadłużenia netto	2,9	3,7

Celem Spółki jest utrzymywanie wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 4.

Zarząd aktywnie kształtuje wysokość wskaźnika poprzez implementację i egzekwowanie procedur mających na celu optymalizację zapotrzebowania na kredyt obrotowy.

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 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku kształtowało się następująco:

ABC Data S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zarząd Spółki*	3	3
Administracja	78	73
Dział sprzedaży i marketingu	133	119
Logistyka	104	101
Razem	<u>318</u>	<u>296</u>

* 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.

Michał Rumiński <i>Prezes Zarządu</i>	Wojciech Łastowiecki <i>Wiceprezes Zarządu</i>	Tomasz Zatorski <i>Członek Zarządu</i>	Dobrosław Wereszko <i>Członek Zarządu</i>	Konrad Sitnik <i>Członek Zarządu</i>	Teresa Kojdecka <i>Główna Księgowa</i>
--	---	---	--	---	---

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2012 r.