

**ABC DATA S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Bilans .....	5
Rachunek przepływów pieniężnych .....	6
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
3. Skład Zarządu Spółki .....	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	10
5. Inwestycje Spółki .....	10
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	10
6.1. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków .....	10
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	12
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	13
10. Istotne zasady rachunkowości .....	14
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	14
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe .....	14
10.3. Wartości niematerialne .....	15
10.4. Leasing .....	16
10.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	16
10.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych .....	17
10.7. Aktywa finansowe .....	17
10.8. Utrata wartości aktywów finansowych .....	18
10.9. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	19
10.10. Zapasy .....	20
10.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	21
10.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	21
10.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	21
10.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	21
10.15. Rezerwy .....	22
10.16. Odprawy emerytalne .....	22
10.17. Płatności w formie akcji .....	22
10.18. Przychody .....	23
10.19. Koszty .....	24
10.20. Podatki .....	24
10.21. Zysk netto na akcję .....	25
11. Segmenty operacyjne .....	25
12. Przychody i koszty .....	26
12.1. Pozostałe przychody operacyjne .....	26
12.2. Pozostałe koszty operacyjne .....	26
12.3. Przychody finansowe .....	26
12.4. Koszty finansowe .....	26
12.5. Koszty według rodzajów .....	27
12.6. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie .....	27

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	27
13. Podatek dochodowy .....	28
13.1. Obciążenie podatkowe .....	28
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	28
13.3. Odroczone podatek dochodowy .....	28
14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	29
15. Zysk przypadający na jedną akcję.....	29
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	30
17. Rzeczowe aktywa trwałe .....	30
18. Leasing .....	31
18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca .....	31
19. Wartości niematerialne.....	32
20. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	33
21. Pozostałe aktywa.....	33
21.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik .....	33
21.2. Pozostałe aktywa finansowe .....	34
22. Świadczenia pracownicze.....	34
22.1. Programy akcji pracowniczych .....	34
22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	36
23. Zapasy .....	36
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	36
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	37
26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	37
26.1. Kapitał podstawowy.....	37
26.2. Kapitał zapasowy .....	39
26.3. Akcje własne.....	39
26.4. Pozostałe kapitały rezerwowe .....	39
26.5. Niepodzielony zysk(strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	40
27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	40
28. Rezerwy.....	41
28.1. Zmiany stanu rezerw .....	41
28.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty .....	41
28.3. Umowy rodzące obciążenia .....	41
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	42
29.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....	42
29.2. Rozliczenia międzyokresowe.....	42
29.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	42
29.4. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	42
30. Zobowiązania warunkowe.....	43
30.1. Sprawy sądowe .....	43
30.2. Rozliczenia podatkowe .....	43
30.3. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.....	43
31. Informacje o podmiotach powiązanych.....	44
31.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	45
31.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	45
31.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	45
31.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	45

31.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....	45
32. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	45
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	46
33.1. Ryzyko stopy procentowej .....	46
33.2. Ryzyko walutowe .....	46
Ryzyko cen towarów .....	48
33.3. Ryzyko kredytowe .....	48
33.4. Ryzyko związane z płynnością .....	48
34. Instrumenty finansowe .....	49
34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	49
34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	51
34.3. Zabezpieczenia .....	53
35. Zarządzanie kapitałem .....	54
36. Struktura zatrudnienia .....	54
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	55

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku
	<i>Nota</i>		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody	11	4 478 915	3 632 123
Koszt własny sprzedaży		(4 275 353)	(3 462 779)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<u>203 562</u>	<u>169 344</u>
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	2 256	4 890
Koszty sprzedaży	12.5	(126 468)	(114 437)
Koszty ogólnego zarządu	12.5	(25 572)	(20 019)
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(846)	(253)
<b>Zysk brutto na działalności operacyjnej</b>		<u>52 932</u>	<u>39 525</u>
Przychody finansowe	12.3	2 117	8 399
Koszty finansowe	12.4	(11 989)	(11 539)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<u>(9 872)</u>	<u>(3 140)</u>
<b>Zysk brutto</b>		<u>43 060</u>	<u>36 385</u>
Podatek dochodowy	13	(3 638)	(5 820)
<b>Zysk netto za okres</b>		<u>39 422</u>	<u>30 565</u>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych podlegających przeklasyfikowaniu na wynik finansowy	34.3	183	1 763
Podatek dochodowy od innych całkowitych		(35)	(335)
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>		<u>148</u>	<u>1 428</u>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<u>39 570</u>	<u>31 993</u>
Zysk na jedną akcję w zł:			
– podstawowy z zysku za okres	15	0,32	0,25
– rozwodniony z zysku za okres	15	0,32	0,25

Norbert Biedrzycki  
Prezes Zarządu

Ilona Weiss  
Wiceprezes Zarządu

Dobrosław Wereszko  
Członek Zarządu

Krystyna Cybulska  
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 17 marca 2014 roku

## BILANS

na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Nota	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	4 493	4 539
Wartości niematerialne	19	26 392	25 346
Inwestycje w jednostkach zależnych	20	17 595	15 677
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.3	8 041	4 124
		<u>56 521</u>	<u>49 686</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	23	327 238	305 340
Aktywa finansowe krótkoterminowe	21	1 001	543
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	476 151	490 545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	2 690	3 612
		<u>807 080</u>	<u>800 040</u>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<u><u>863 601</u></u>	<u><u>849 726</u></u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	26.1	125 252	125 222
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich	26.2	37 595	37 551
Akcje własne	26.3	(3 190)	(3 190)
Pozostałe kapitały rezerwowe	26.4	1 776	1 670
Zyski zatrzymane/niepokryte straty		91 080	81 387
		<u>252 513</u>	<u>242 640</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty, pożyczki	27	-	20 000
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22.2	346	194
Pozostałe rezerwy	28	472	432
		<u>818</u>	<u>20 626</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów,	27	166 328	121 826
Zobowiązania z tytułu świadczeń	29.3	7 310	5 877
Pozostałe zobowiązania finansowe	29.4	170	163
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		150	1 649
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29.1	433 757	454 901
Pozostałe rezerwy	28	2 555	2 044
		<u>610 270</u>	<u>586 460</u>
<b>Zobowiązania razem</b>		<u><u>611 088</u></u>	<u><u>607 086</u></u>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<u><u>863 601</u></u>	<u><u>849 726</u></u>

Norbert Biedrzycki  
Prezes Zarządu

Ilona Weiss  
Wiceprezes Zarządu

Dobrosław Wereszko  
Członek Zarządu

Krystyna Cybulska  
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 17 marca 2014 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 55 stanowią jego integralną część.

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku</i>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		43 060	36 385
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	12.6,17,19	2 282	3 145
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych	22.1	2	43
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(203)	(77)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		14 394	10 554
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(21 898)	(56 410)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(21 144)	63 710
Przychody finansowe	12.3	(2 117)	(8 399)
Koszty finansowe	12.4	11 989	11 539
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań pracowniczych		1 585	425
Zmiana stanu rezerw		551	(1 016)
Podatek dochodowy zapłacony		(9 088)	(3 034)
Pozostałe		(367)	4 718
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>19 046</b>	<b>61 583</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		362	92
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	17,19	(3 442)	(1 844)
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	12.3	2 115	-
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	20	(1 929)	(526)
Udzielone pożyczki		-	(37)
Odsetki otrzymane		2	2
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 892)</b>	<b>(2 313)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji	26.1	30	494
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	(70)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	31	25 500	10 000
Nabycie akcji własnych	26.3	-	(3 087)
Spłata pożyczek/kredytów	27,31	(30 000)	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	27	29 416	(33 520)
Wyplacona dywidenda	16	(29 729)	(19 740)
Odsetki zapłacone		(12 293)	(11 817)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(17 076)</b>	<b>(57 740)</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 55 stanowią jego integralną część.

Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(922)	1 530
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>3 612</b>	<b>2 082</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	25	<b>2 690</b>	<b>3 612</b>

*Norbert Biedrzycki*  
*Prezes Zarządu*

*Ilona Weiss*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Dobrosław Wereszko*  
*Członek Zarządu*

*Krystyna Cybulska*  
*Główna Księgowa*

*Warszawa, dnia 17 marca 2013 roku*



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>		121 849	32 833	(103)	7 796	70 562	-	232 937
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	30 565	30 565
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	1 428	-	-	1 428
Całkowity dochód za okres		-	-	-	1 428	-	30 565	31 993
Skup akcji własnych		-	-	(3 087)	-	-	-	(3 087)
Konwersja warrantów na akcje		3 373	4 718	-	(7 597)	-	-	494
Płatności w formie akcji		-	-	-	43	-	-	43
Wyplata dywidendy		-	-	-	-	(19 740)	-	(19 740)
<b>Na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>		125 222	37 551	(3 190)	1 670	50 822	30 565	242 640
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>		125 222	37 551	(3 190)	1 670	81 387	-	242 640
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	39 422	39 422
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	148	-	-	148
Całkowity dochód za okres		-	-	-	148	-	39 422	39 570
Skup akcji własnych		-	-	-	-	-	-	-
Konwersja warrantów na akcje	26.1	30	44	-	(44)	-	-	30
Płatności w formie akcji	22.1	-	-	-	2	-	-	2
Wyplata dywidendy	16	-	-	-	-	(29 729)	-	(29 729)
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>		125 252	37 595	(3 190)	1 776	51 658	39 422	252 513

Norbert Biedrzycki  
Prezes Zarządu

Ilona Weiss  
Wiceprezes Zarządu

Dobrosław Wereszko  
Członek Zarządu

Krystyna Cybulska  
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 17 marca 2014 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 55 stanowią jego integralną część.

## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Sprawozdanie finansowe ABC DATA S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 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 jawna oraz MCI Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna.

### **2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 17 marca 2014 roku.

### **3. Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Norbert Biedrzycki	– Prezes Zarządu
Wojciech Łastowiecki	– Wiceprezes Zarządu
Ilona Weiss	– Wiceprezes Zarządu
Tomasz Zatorski	– Członek Zarządu
Dobrosław Wereszko	– Członek Zarządu

Tomasz Zatorski został odwołany z Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 marca 2013 roku ze skutkiem na dzień podjęcia uchwały.

Wojciech Łastowiecki został odwołany z Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 grudnia 2013 roku ze skutkiem na dzień podjęcia uchwały.

#### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 marca 2014 roku.

#### 5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
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%
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie prawami własności intelektualnej, działalność marketingowa.	100%	100%
ABC Data Hungary Kft	Budapeszt (Węgry)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.	100%	100%
IT Power Solution SRL	Bukareszt (Rumunia)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.	100%	100%
ABC Data Distributie SRL	Bukareszt (Rumunia)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,	99%	n/d
ABC Data GmbH	Monachium (Niemcy)	Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,	100%	n/d

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W dniu 17 grudnia 2013 roku Zarząd ABC Data S.A. podjął uchwałę o likwidacji spółki IT Power Solution SRL.

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

##### 6.1. Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

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

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

#### *Utrata wartości aktywów*

##### *Zapasy*

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

##### *Należności*

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

##### *Wartość firmy*

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

#### *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.

#### *Rezerwy*

##### *Rezerwy na bonusy*

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

##### *Rezerwy na świadczenia pracownicze*

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

##### *Inne rezerwy*

Spółka tworzy rezerwy na koszty obsługi gwarancji (nota 28.2), otwarte zamówienia zakupu (nota 28.3), koszty niezafakturowane przez dostawców do dnia sporządzenia bilansu oraz na kwoty sporne, rozstrzygane w postępowaniach sądowych, w tym na opłaty reprograficzne (nota 30).

#### *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 21 i 34.

#### *Stawki amortyzacyjne*

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

## 7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych i 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”) 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 dnia 31 grudnia 2012 roku.

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2013:

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),



- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”**  
– Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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 2013	31 grudnia 2012
EUR	4,1472	4,0882
USD	3,012	3,0996
CZK	0,1513	0,1630
LTL	1,2011	1,184
RON	0,9262	0,9197
100 HUF	1,3969	1,3977

### 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>Prace rozwojowe</i>	<i>Wartość firmy</i>
Okresy użytkowania	2-5 lat	4-5 lat	5-10 lat	nieokreślony
Wykorzystana metoda amortyzacji	liniowa	liniowa	liniowa	nieamortyzowana
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Wytworzone	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczny test na utratę wartości.

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

#### 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 trwale 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 ujmowane są w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 10.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

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

## 10.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może

zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie 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 2013 w tej kategorii aktywów wykazywane są kontrakty terminowe FX (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 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 odroczonego ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

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

## **10.8. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

### **10.8.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod

kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości. Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### **10.8.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę 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.

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 ujemne się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujemne się w zysku lub stracie.

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

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

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

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

### **10.9.2 Prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych**

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

## **10.10. Zapasy**

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

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

- |           |  |
|-----------|--|
| Materiały | • w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej; |
| Towary    | • w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej. |

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług 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 2013 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2012: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji

sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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 odroczony 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 akcje

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 warianty subskrypcyjne przyznane w ramach programów motywacyjnych.

## 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. Zarząd dokonuje oceny działalności spółki na podstawie sprawozdań finansowych.

#### Informacje o obszarach geograficznych

Przychody ze sprzedaży według siedziby kraju klienta:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Polska	2 654 404	2 424 934
Rynki bezpośrednie	1 275 513	852 483
Pozostałe kraje UE	230 640	269 787
Pozostałe kraje	318 358	84 919
	<u>4 478 915</u>	<u>3 632 123</u>

#### Odbiorcy o znaczącym udziale w sprzedaży

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

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zyski z tytułu różnic kursowych	177	2 703
Odsetki karne od nieterminowych zapłat	1 056	1 226
Otrzymane odszkodowania	28	73
Rozwiązanie rezerwy na otwarte zamówienia zakupu	-	474
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	203	77
Inne	792	337
	<u>2 256</u>	<u>4 890</u>

### 12.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Składki	(123)	(124)
Rezerwa na otwarte zamówienia zakupu	(578)	-
Darowizny	(45)	(5)
Inne	(100)	(124)
	<u>(846)</u>	<u>(253)</u>

### 12.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	2	3
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	2 115	-
Pozostałe przychody finansowe	-	8 396
Przychody finansowe ogółem	<u>2 117</u>	<u>8 399</u>

Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych dotyczy sprzedaży akcji Scop Computers S.A.

### 12.4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	(6 930)	(7 548)
Odsetki i prowizje od innych zobowiązań	(4 250)	(3 838)
Odsetki od pożyczek	(707)	(153)
Pozostałe koszty finansowe	(102)	-
Koszty finansowe ogółem	<u>(11 989)</u>	<u>(11 539)</u>

## 12.5. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Amortyzacja	12.6	(2 282)	(3 145)
Zużycie materiałów i energii		(7 327)	(5 381)
Koszty najmu i eksploatacji		(10 463)	(9 604)
Koszty transportu		(19 570)	(19 077)
Pozostałe usługi obce		(38 636)	(36 745)
Podatki i opłaty		(976)	(925)
Koszty świadczeń pracowniczych	12.7	(49 758)	(39 287)
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym opłaty licencyjne		(23 028)	(20 292)
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>		<b>(152 040)</b>	<b>(134 456)</b>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		(126 468)	(114 437)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		(25 572)	(20 019)

## 12.6. Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	(1 666)	(1 553)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(201)	(1 323)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	(415)	(269)
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Amortyzacja ogółem w tym:	(2 282)	(3 145)
Amortyzacja środków trwałych	(2 081)	(1 822)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(201)	(1 323)

## 12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Wynagrodzenia	(40 375)	(33 281)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(5 747)	(4 738)
Koszty odpraw emerytalnych	(152)	(28)
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	(1 845)	(43)
Odpis na ZFŚS	(384)	(352)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(1 255)	(845)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w</b>	<b>(49 758)</b>	<b>(39 287)</b>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(31 201)	(24 949)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(18 557)	(14 338)

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(7 589)	(7 220)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic	3 951	1 400
Podatek dochodowy ujęty w zysku netto za bieżący okres	<u>(3 638)</u>	<u>(5 820)</u>

### 13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności	43 060	36 385
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>43 060</u>	<u>36 385</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2012: 19%)	(8 181)	(6 913)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(508)	(507)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	5 051	1 595
Pozostałe	-	5
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 8,4% (2012: 16,0%)	<u>(3 638)</u>	<u>(5 820)</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	(3 638)	(5 820)

Kwota 5 051 tys. PLN wykazana w pozycji „Przychody niebędące podstawą opodatkowania” dotyczy odwrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów Scop Computers S.A.

### 13.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans 31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Wartości niematerialne	168	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	-	16
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	31
Zobowiązania z tytułu kredytów i instrumentów	36	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	481	673
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>685</u>	<u>720</u>

*Aktywa z tytułu podatku odroczonego*

Inwestycje długoterminowe	2	-
Zapasy	1 045	351
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	3 126	848
Inne inwestycje krótkoterminowe	5	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i instrumentów	-	79
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 143	801
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 798	2 295
Rezerwy	575	470
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8 726</b>	<b>4 844</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>8 041</b>	<b>4 124</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	8 041	4 124

## 14. Majątek socjalny oraz 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 2013	31 grudnia 2012
Stan na dzień 1 stycznia	519	565
Odpisy na Fundusz w roku obrotowym	384	351
Wykorzystanie w roku obrotowym	(625)	(412)
Zwiększenia - odsetki od pożyczek	8	15
<b>Stan na dzień 31 grudnia</b>	<b>286</b>	<b>519</b>

## 15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne oraz o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	39 422	30 565
Zysk netto	39 422	30 565
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	39 422	30 565
<i>w tys. sztuk</i>		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	123 888	123 504
Wpływ rozwodnienia:		
Warranty subskrypcyjne posiadane przez BRE Bank	-	65
Warranty subskrypcyjne dla celów programu motywacyjnego	21	249
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	123 909	123 818

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

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

## 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2012 rok, wypłacona dnia 23 września 2013 roku, wyniosła 29 729 tys. PLN (19 740 tys. PLN za rok 2011). Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2012 wyniosła 0,24 PLN (0,16 PLN za rok 2011).

Zarząd Spółki proponuje przeznaczenie całego zysku netto za rok 2013 (po uwzględnieniu obowiązkowego odpisu na kapitał zapasowy) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

## 17. Rzeczowe aktywa trwałe

<b>Rok zakończony 31 grudnia 2013</b>	<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 2013 r.	6 771	3 971	2 729	300	13 771
Pozostałe nabycia	-	-	-	2 194	2 194
Sprzedaż / likwidacja	(55)	(964)	-	-	(1 019)
Transfer ze środków trwałych w budowie	999	560	594	(2 153)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013r.	7 715	3 567	3 323	341	14 946
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2013 r.	(5 276)	(2 356)	(1 600)	-	(9 232)
Amortyzacja za okres	(1 224)	(516)	(341)	-	(2 081)
Sprzedaż / likwidacja	55	805	-	-	860
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2013 r.	(6 445)	(2 067)	(1 941)	-	(10 453)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 r.	1 495	1 615	1 129	300	4 539
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 r.	1 270	1 500	1 382	341	4 493



<b>Rok zakończony 31 grudnia 2012</b>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	6 303	3 465	2 582	216	12 566
Pozostałe nabycia	-	-	-	1 476	1 476
Sprzedaż / likwidacja	(27)	(245)	-	-	(272)
Transfer ze środków trwałych w budowie	495	750	147	(1 392)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012r.	6 771	3 970	2 729	300	13 770
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2012 r.	(4 203)	(2 128)	(1 336)	-	(7 667)
Amortyzacja za okres	(1 092)	(466)	(264)	-	(1 822)
Sprzedaż / likwidacja	19	239	-	-	258
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2012 r.	(5 276)	(2 355)	(1 600)	-	(9 231)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 r.	2 100	1 337	1 246	216	4 899
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 r.	1 495	1 615	1 129	300	4 539

## 18. Leasing

### 18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

ABC Data S.A. wynajmuje budynek biurowo-magazynowy w Warszawie przy ul. Daniszewskiej. Właścicielem obiektu jest „Piran Investments Sp. z o.o.” Titus Sp. komandytowo-akcyjna. Okres najmu upływa w dniu 30 czerwca 2017 roku. Za wyjątkiem sytuacji szczególnych, umowa nie przewiduje możliwości wcześniejszego wypowiedzenia jej przez najemcę. Przyszłe zobowiązanie Spółki z tytułu tej umowy wynosi na dzień 31 grudnia 2013 roku 21 787 tys. PLN, z czego 6 225 tys. PLN przypada na rok 2014. Zobowiązanie jest zabezpieczone gwarancją bankową udzieloną przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na kwotę 325 tys. EUR. Gwarancja wygasa 16 stycznia 2015 roku.

ABC Data S.A. wynajmuje również budynek magazynowy w Sosnowcu. Właścicielem obiektu jest „Piran Investments Sp. z o.o.” Hadrian Sp. komandytowo-akcyjna. Umowa obowiązuje na okres do 31 października 2017 roku. Przyszłe zobowiązanie Spółki z tytułu najmu wynosi na dzień 31 grudnia 2013 roku 6 466 tys. PLN, z czego 715 tys. PLN przypada na rok 2014. Zobowiązanie jest zabezpieczone gwarancją bankową udzieloną przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na kwotę 185 tys. EUR. Gwarancja wygasa 29 sierpnia 2014 roku.

W dniu 3 grudnia 2013 roku ABC Data S.A. zawarła umowę najmu powierzchni biurowej w budynku z lokalizowanym w Warszawie przy ul. Annopol. Właścicielem obiektu jest Karnal Investment Sp. z o.o. Umowa obowiązuje od 15 stycznia 2014 roku i została zawarta na trzy lata. Najemca ma prawo do wcześniejszego rozwiązania umowy, nie wcześniej niż po 12-tu miesiącach jej obowiązywania. Przyszłe zobowiązanie Spółki z tytułu tej umowy wynosi na dzień 31 grudnia 2013 roku 432 tys. PLN, z czego 414 tys. PLN przypada na rok 2014. Zobowiązanie jest zabezpieczone gwarancją bankową udzieloną przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na kwotę 26 tys. EUR. Gwarancja wygasa 13 marca 2015 roku.

Koszty czynszu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosły w 2013 roku 8 096 tys. PLN (w 2012 roku: 7 488 tys. PLN).

Ponadto Spółka użytkuje 15 samochodów osobowych na podstawie umów leasingu operacyjnego zawartych na okres 36 miesięcy: 6 samochodów – od października 2012 roku i 9 samochodów od grudnia 2013 roku.

Koszty opłat leasingowych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosły w 2013 roku 61 tys. PLN (w 2012 roku: 10 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:



	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
W okresie 1 roku	7 549	7 955
W okresie od 1 do 5 lat	21 649	22 881
	29 198	30 836

## 19. Wartości niematerialne

Rok zakończony 31 grudnia 2013	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i</i>	<i>Prace rozwojowe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	24 517	6 894	-	31 411
Pozostałe nabycia	-	361	886	1 247
Transfer z prac rozwojowych	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 r.	24 517	7 255	886	32 658
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	(6 065)	-	(6 065)
Amortyzacja	-	(201)	-	(201)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	(6 266)	-	(6 266)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 r.	24 517	829	-	25 346
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 r.	24 517	989	886	26 392

  

Rok zakończony 31 grudnia 2012	<i>Wartość firmy</i>	<i>Koncesje, licencje, oprogramowanie komputerowe i</i>	<i>Prace rozwojowe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 r.	24 517	6 526	-	31 043
Pozostałe nabycia	-	368	-	368
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 r.	24 517	6 894	-	31 411
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2012 r.	-	(4 742)	-	(4 742)
Amortyzacja	-	(1 323)	-	(1 323)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2012 r.	-	(6 065)	-	(6 065)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 r.	24 517	1 784	-	26 301
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 r.	24 517	829	-	25 346

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

Spółka przeprowadziła test wartości firmy pod kątem utraty wartości odzyskiwalnej, zgodnie z zasadą rachunkowości przedstawioną w nocie 10.3. Dla celów weryfikacji utraty wartości, wartość firmy powstała na nabyciu ABC Data Sp. z o.o. została przyporządkowana do ośrodka generującego środki pieniężne, zdefiniowanego jako spółka ABC Data S.A.

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

inwestycji odtworzeniowych na lata 2014-2017, sporządzonych przez Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. Przy opracowywaniu prognoz przyjęto kluczowe założenie, że wzrost sprzedaży w okresie prognozy wyniesie średnio 8,7% rocznie, a marża brutto liczona dla celów zarządczych pozostanie na poziomie niezmiennym w stosunku do roku 2013.

Przepływy pieniężne wykraczające poza okres czteroletni były ekstrapolowane na stałym poziomie, równym przepływowi z ostatniego roku prognozy. Oszacowane przepływy pieniężne zostały zdyskontowane w oparciu o stopę dyskonta w wysokości 9,36%. Stopa dyskonta została ustalona przy założeniu kosztu kapitału własnego w wysokości 11,89% i kosztu kapitału obcego w wysokości 5,09%.

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

### Nowe spółki zależne

W dniu 22 października 2013 roku Spółka objęła 99% udziałów w nowopowstałej spółce ABC Data Distributie SRL z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia). Kapitał spółki wynosi 890 tys. RON (838 tys. PLN).

W dniu 23 października 2013 roku Spółka objęła 100% udziałów w nowopowstałej spółce ABC Data Germany GmbH z siedzibą w Monachium (Niemcy). Kapitał spółki wynosi 250 tys. EUR (1 045 tys. PLN).

Wartość bilansową udziałów w poszczególnych spółkach zależnych przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
ABC Data s.r.o - Czechy	14 790	14 791
ABC Data s.r.o - Słowacja	31	30
UAB "ABC Data Lietuva" - Litwa	303	303
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	27	27
ABC Data Hungary Kft - Węgry	515	515
ABC Data Distributie SRL - Rumunia	881	-
ABC Data GmbH - Niemcy	1 048	-
IT Power Solution SRL -Rumunia	-	11
Razem	17 595	15 677

W związku z podjęciem decyzji w sprawie likwidacji IT Power Solution SRL udziały tej spółki zostały objęte odpisem aktualizującym w pełnej wysokości.

W dniu 23 grudnia 2013 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą zakupu 100% akcji spółki ISource S.A.- dystrybutora sprzętu IT. Przejęcie kontroli nad spółką uzależnione jest od spełnienia warunków zawieszających, w tym uzyskania zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, które do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zostały spełnione.

## 21. Pozostałe aktywa

### 21.1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Kontrakty FX	997	503
	997	503

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała kontrakty na zakup waluty netto 166 000 tys. CZK, 11 750 tys. USD, 100 000 tys. HUF, 1 800 tys. RON i 843 tys. GBP oraz na sprzedaż waluty netto 22.316 tys. EUR z terminami realizacji od 2 stycznia do 14 lutego 2014 roku.

W wyniku wyceny powyższych kontraktów na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka rozpoznała aktywa finansowe o wartości 997 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 503 tys. PLN).

## 21.2. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Udzielona pożyczka	-	37
Inne	4	3
	4	40

## 22. Świadczenia pracownicze

### 22.1. Programy akcji pracowniczych

#### Program motywacyjny na lata 2008, 2009, 2010

W roku obrotowym 2013 Spółka zakończyła realizację programu motywacyjnego przyjętego w 2008 roku na lata 2008, 2009, 2010, opartego o warianty serii B, C, D. Uczestnicy objęli 291 584 warianty serii B, 304 625 wariantów serii C i 304 625 wariantów serii D. Warianty zostały objęte nieodpłatnie. Każdy wariant serii B, C, D uprawniał do objęcia 1 akcji serii odpowiednio E, F, G za cenę emisyjną równą 1 PLN. Prawa z wariantów wygasły w dniu 31 grudnia 2013 r.

Poniższa tabela przedstawia informację o liczbie wariantów serii B, C, D w posiadaniu uczestników oraz ich konwersji na akcje w roku 2013 i 2012.

	Warranty B	Warranty C	Warranty D
Warranty w posiadaniu uczestników na dzień 1 stycznia 2013 r.	6 180	8 525	14 834
Realizacja praw z warrantów	(6 180)	(8 525)	(14 834)
Warranty w posiadaniu uczestników na dzień 31 grudnia 2013 r.	-	-	-
Warranty w posiadaniu uczestników na dzień 1 stycznia 2012 r.	6 180	212 590	304 625
Realizacja praw z warrantów	-	(204 065)	(289 791)
Warranty w posiadaniu uczestników na dzień 31 grudnia 2012 r.	6 180	8 525	14 834

#### Program motywacyjny na rok 2011

Program oparty o warianty serii E, F, G i H został przyjęty uchwałą nr 22 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2011 roku. W listopadzie 2011 roku uczestnikom zaoferowano łącznie 1 0761 68 wariantów subskrypcyjnych, w tym 255 744 warianty serii E, 255 744 warianty serii F, 26 594 warianty serii G i 538 084 warianty serii H. Objęcie wariantów serii E i F było uzależnione od osiągnięcia określonych wyników finansowych Grupy ABC Data za rok 2011. Warunek ten nie został spełniony, zatem uczestnicy nie nabyli praw do wariantów serii E i F.

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

Objęcie wariantów serii H uzależnione zostało od trwałego przekroczenia przez cenę akcji Spółki poziomu 9,27 PLN w terminie do dnia 30 czerwca 2014 roku. Przez trwałe przekroczenie poziomu 9,27 PLN rozumie się sytuację, w której średni arytmetyczny kurs zamknięcia akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w okresie dowolnych, następujących po sobie 66 sesji giełdowych utrzymywać się będzie powyżej

kwoty 9,27 PLN. Ponadto wymagane jest spełnienie warunku lojalnościowego, tj. pozostawania w określonym stosunku służbowym ze Spółką lub spółką zależną do dnia spełnienia warunku rynkowego, o którym mowa wyżej.

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

Do wyceny wartości godziwej programu zastosowano model Monte-Carlo.

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

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

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

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

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

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

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

Z ogólnej kwoty 54 tys. PLN wynikającej z wyceny warrantów serii H Spółka ujęła w księgach 2012 roku koszt programu w kwocie 21 tys. PLN. Ze względu na niespełnienie warunku lojalnościowego przez uczestników programu w odniesieniu do 247 712 warrantów serii H ogólny koszt programu, który należy ująć w okresie nabywania uprawnień zmniejszył się do kwoty 29 tys. PLN, a koszt ujęty w księgach 2013 roku wyniósł zaledwie 2 tys. PLN.

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

15 196 warrantów zostało objętych przez dwóch członków Rady Nadzorczej w marcu 2013 roku, pozostałe nie zostały objęte do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

W dniu 20 grudnia 2013 roku jeden z uczestników programu zażądał wykonania praw z posiadanych 7 598 warrantów serii G, dokonując wpłaty na akcje serii I. W dniu 21 lutego 2014 roku na koncie osoby uprawnionej zapisanych zostało 7 598 akcji serii I, a tym samym podwyższony został kapitał zakładowy Spółki.

## **Program motywacyjny na rok 2012**

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

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

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

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

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

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

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

## 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 2013	31 grudnia 2012
Na dzień 1 stycznia	194	166
Zwiększenie rezerwy	152	28
Na dzień 31 grudnia	<u>346</u>	<u>194</u>

## 23. Zapasy

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Materiały	53	28
Towary	327 185	305 312
Zapasy ogółem	<u>327 238</u>	<u>305 340</u>

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku Spółka dokonała zwiększenia odpisu aktualizującego wartość zapasów o 3 649 tys. PLN (w 2012 roku – zwiększenie o 41 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 2013 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku.

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	92 689	74 394
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	368 424	403 128
Należności z tytułu pożyczek udzielonych pracownikom	209	422
Czynne rozliczenia międzyokresowe	588	349
Należności z tytułu VAT	13 918	12 000
Pozostałe należności	<u>323</u>	<u>252</u>
Należności ogółem (netto)	476 151	490 545
Odpis aktualizujący należności	<u>7 578</u>	<u>4 856</u>
Należności brutto	<u>483 729</u>	<u>495 401</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 28-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 2013 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 7 578 tys. PLN zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem (w 2012 roku: 4 856 tys. PLN).

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	4 856	3 413
Zwiększenie	2 935	1 914
Wykorzystanie	(213)	(471)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	7 578	4 856

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nie- przetermi- nowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31 grudnia 2013	461 113	345 528	112 956	1 922	72	75	560
31 grudnia 2012	477 522	437 135	34 198	4 705	536	129	819

## 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 2013 roku wynosi 2 690 tys. PLN (31 grudnia 2012 roku: 3 612 tys. PLN).

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 690	3 472
Pozostałe środki pieniężne	-	140
	2 690	3 612

## 26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 26.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	54 972 000	54 972 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	44 000 000	44 000 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 878 869	2 878 869
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	291 584	285 404
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	304 625	296 100
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1 PLN każda	304 625	289 791
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1 PLN każda	22 000 000	22 000 000
	125 251 703	125 222 164



W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 29 539 PLN poprzez emisję 29 539 nowych akcji zwykłych o wartości 1 PLN każda.

	<i>Ilość akcji</i>	<i>Wartość nominalna</i>
<i>Akcje zwykle wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	125 222 164	125 222 164
Wyemitowane w dniu 1 października 2013 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw z warrantów serii B	6 180	6 180
Wyemitowane w dniu 1 października 2013 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw z warrantów serii C	8 525	8 525
Wyemitowane w dniu 1 października 2013 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw z warrantów serii D	14 834	14 834
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	125 251 703	125 251 703

	<i>Ilość akcji</i>	<i>Wartość nominalna</i>
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	121 849 439	121 849 439
Wyemitowane w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw z warrantów posiadanych przez BRE Bank, zarejestrowane przez KDPW w dniu 17 stycznia 2012 roku	2 878 869	2 878 869
Wyemitowane w dniu 29 listopada 2012 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw z warrantów serii C	204 065	204 065
Wyemitowane w dniach 29 i 30 listopada 2012 roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją praw z warrantów serii D	289 791	289 791
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	125 222 164	125 222 164

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**

	<i>31 grudnia 2013</i>		<i>31 grudnia 2012</i>	
ABCD Management Sp. z o.o. Sp.j.	51 375 378	41,02%	52 627 600	42,03%
MCI Venture Projects Sp. z o.o. Sp.j.	25 685 000	20,51%	25 685 000	20,51%
Arthur Holding GmbH	-	-	11 094 400	8,86%
OFE PZU "Złota Jesień"	11 624 678	9,28%	11 624 678	9,28%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	8 741 426	6,98%	-	-
Pozostali akcjonariusze	27 825 221	22,21%	24 190 486	19,32%
	125 251 703	100,00%	125 222 164	100,00%

## 26.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Spółki obejmuje nadwyżkę ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz odpisy z zysków wygenerowanych w poprzednich latach. Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną w kwocie 37 595 tys. PLN, wykazana w bilansie w oddzielnej pozycji, jest sumą nadwyżek cen emisyjnych akcji serii C, D, E, F, G, H pomniejszonej o koszty emisji akcji. Zmiany tej pozycji kapitału prezentuje poniższa tabela:

	<i>Nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną</i>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	37 551
Nadwyżka ceny emisyjnej dotycząca akcji serii E - wartość warrantów subskrypcyjnych serii B zrealizowanych w dniu 1 października 2013 roku	11
Nadwyżka ceny emisyjnej dotycząca akcji serii F - wartość warrantów subskrypcyjnych serii C zrealizowanych w dniu 1 października 2013 roku	16
Nadwyżka ceny emisyjnej dotycząca akcji serii G - wartość warrantów subskrypcyjnych serii D zrealizowanych w dniach 1 października 2013 roku	17
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	<u>37 595</u>
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	32 833
Nadwyżka ceny emisyjnej dotycząca akcji serii D - wartość warrantów subskrypcyjnych zrealizowanych przez BRE Bank	4 013
Nadwyżka ceny emisyjnej dotycząca akcji serii F - wartość warrantów subskrypcyjnych serii C zrealizowanych w dniu 29 listopada 2012 roku	382
Nadwyżka ceny emisyjnej dotycząca akcji serii G - wartość warrantów subskrypcyjnych serii D zrealizowanych w dniach 29-30 listopada 2012 roku	323
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	<u>37 551</u>

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

## 26.3. Akcje własne

Spółka posiada 1 351 853 akcje własne, których skup zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Wartość akcji wg ceny nabycia wynosi 3 190 tys. PLN.

## 26.4. Pozostałe kapitały rezerwowe

	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 670
Transakcje płatności w formie akcji	2
Realizacja praw z warrantów serii B,C,D	(44)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	148
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	<u>1 776</u>
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	7 796
Transakcje płatności w formie akcji	43
Realizacja praw z warrantów objętych przez BRE Bank	(6 892)
Realizacja praw z warrantów serii C, D	(705)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	1 428
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	<u>1 670</u>



Zmiany w 2013 roku:

Transakcje w formie akcji dotyczą kosztów programu motywacyjnego za rok 2011, opartego o warranty subskrypcyjne serii H. W dniu 1 października 2013 roku zrealizowane zostały prawa z 6 180 warrantów serii B, 8 525 warrantów serii C i 14 834 warrantów serii D, w ślad za czym wartość tych warrantów w kwocie 44 tys. PLN została przeniesiona do kapitału zapasowego.

Zmiany w 2012 roku:

Transakcje w formie akcji dotyczą kosztów programu motywacyjnego, opartego o warranty subskrypcyjne serii G i H. 16 grudnia 2011 roku nastąpiła realizacja praw z warrantów posiadanych przez BRE Bank poprzez objęcie 2 878 869 akcji serii D. Akcje serii D zostały zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w dniu 17 stycznia 2012 roku, wówczas też nastąpiło rozliczenie wartości warrantów ujętych w pozostałym kapitale rezerwowym. W dniach 29 i 30 listopada 2012 roku zrealizowane zostały prawa z 204 065 warrantów serii C oraz z 289 791 warrantów serii G, w ślad za czym wartość tych warrantów w kwocie 705 tys. PLN została przeniesiona do kapitału zapasowego.

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

W pozycji „zyski zatrzymane/niepokryte straty” Spółka wykazuje zyski i straty poniesione w latach poprzednich. Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

w tysiącach PLN	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	06.09.2016	9 860	12 434
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	06.09.2016	3 732	598
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	29.07.2016	10 998	5 597
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	29.07.2016	13 906	21 484
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	29.07.2016	559	20 398
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	15.12.2016	693	44 369
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	15.12.2016	667	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	25.03.2016	40 099	6 643
Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski	PLN	Wibor 1M+marża	08.10.2023	35 819	-
Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski	EUR	Euribor 1M+marża	08.10.2023	24 495	-
Kredyt*- Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 3M+ marża		-	20 303
Pożyczki od spółki zależnej**	PLN	Wibor 1M+marża	26.05.2017	25 500	10 000
Razem				166 328	141 826

\*/Spłata całości zadłużenia – kwoty głównej 20 000 tys. PLN i odsetek - nastąpiła w dniu 31 lipca 2013 roku.

\*\*/ Umowy pożyczki od spółki zależnej ABC Data Marketing Sp. z o.o. zostały zaciągnięte na okres jednego roku i podlegają jednorazowym spłatom na koniec obowiązywania umowy. Odsetki płacone są w okresach miesięcznych.

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 były 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 2013 r.	2 160	316	2 476
Rozwiązanie/utworzenie	200	351	551
Wartość na dzień 31 grudnia 2013 r.	2 360	667	3 027
Część długoterminowa	472	-	472
Część krótkoterminowa	1 888	667	2 555
	2 360	667	3 027

	<i>Koszty gwarancji</i>	<i>Umowy rodzące obciążenia</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2012 r.	2 702	790	3 492
Rozwiązanie/utworzenie	(542)	(474)	(1 016)
Wartość na dzień 31 grudnia 2012 r.	2 160	316	2 476
Część długoterminowa	432	-	432
Część krótkoterminowa	1 728	316	2 044
	2 160	316	2 476

### 28.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Spółka tworzy rezerwę na koszty obsługi reklamacji i rękojmi udzielonych na sprzedane towary. Rezerwa ta szacowana jest na podstawie wielkości sprzedaży, długości okresów gwarancyjnych, danych historycznych dotyczących wadliwości towarów i związanych z tym strat oraz aktualnych kosztów funkcjonowania działu serwisu. Spółka przewiduje, że rezerwa w wysokości 1 888 tys. PLN zostanie wykorzystana w 2014 roku, natomiast pozostała część rezerwy w 2015.

### 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 2014 roku.

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

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	11 119	10 371
Wobec jednostek pozostałych	379 085	419 892
	<u>390 204</u>	<u>430 263</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT, ceł i innych świadczeń	24 900	10 843
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15 184	10 685
Inne zobowiązania, w tym odroczone przychody	3 469	3 110
	<u>43 553</u>	<u>24 638</u>
Razem	<u>433 757</u>	<u>454 901</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 27-dniowych.

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

### 29.2. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Oplaty licencyjne	2 194	1 140
Bonusy udzielone klientom	2 041	1 193
Koszt badania sprawozdań finansowych	72	158
Pozostałe	10 877	8 194
	<u>15 184</u>	<u>10 685</u>

### 29.3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu premii	3 850	2 950
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 820	1 265
Podatek dochodowy od osób fizycznych	460	406
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	894	737
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	286	519
	<u>7 310</u>	<u>5 877</u>

### 29.4. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zarachowane odsetki faktoringowe	170	163
Razem	<u>170</u>	<u>163</u>

### **30. Zobowiązania warunkowe**

ABC Data S.A. posiada zobowiązanie warunkowe z tytułu gwarancji za zobowiązania spółki zależnej ABC Data s.r.o. w Czechach. Wartość zobowiązania na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 2 728 tys. PLN (31 grudnia 2012 roku: 3 325 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. Obecnie Spółka jest w sporze sądowym z jedną z organizacji. Ze względu na wątpliwości interpretacyjne dotyczące przepisów prawa oraz niejednolite orzecznictwo sądów Spółka utworzyła rezerwę na kwotę, która w jej ocenie w całości pokrywa ryzyko związane z ewentualnym niekorzystnym dla niej rozstrzygnięciem sporu.

#### **30.1. Sprawy sądowe**

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

#### **30.2. Rozliczenia podatkowe**

W roku obrotowym 2012 w Spółce zakończyło się postępowania kontrolne, prowadzone przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, dotyczące podatku dochodowego za rok obrotowy trwający od 27 lipca 2007 roku do 31 grudnia 2008 roku. Postępowanie zakończyło się wydaniem decyzji zmniejszającej stratę podatkową o kwotę 397 tys. PLN. Spółka odwołała się od ww. decyzji do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie.

17 września 2013 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie uchylającą decyzję organu I instancji w całości i określającą wysokość straty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2008 rok w kwocie o 245 tys. PLN niższej niż strata wykazana w zeznaniu podatkowym Spółki. Spółka wniosła skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie i oczekuje na wyrok w tej sprawie.

W roku 2013 w stosunku do Spółki toczyło się postępowanie kontrolne, prowadzone przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie, dotyczące podatku dochodowego oraz podatku od towarów i usług za rok 2010. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie to nie zakończyło się wynikiem lub wydaniem decyzji.

Ponadto w dniu 31 grudnia 2013 roku wszczęta została kontrola, prowadzona przez Naczelnika II Mazowieckiego Urzędu skarbowego dotycząca podatku od towarów i usług za miesiąc wrzesień 2012 roku. Kontrola nie zakończyła się do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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 elektroniczny i elektryczny (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.	2013	9	20	-	-
Morele Net Sp. zo.o.	2013	33 092	271	3 598	4
MCI Management S.A.	2012	8	24	-	1
<u>Spółki zależne</u>					
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	2013	553	22 854	82	5 652
ABC Data s.r.o. - Czechy	2013	337 776	17 989	60 907	4 958
ABC Data s.r.o. - Słowacja	2013	89 812	52	17 309	349
UAB "ABC Data Lietuva" - Litwa	2013	177 172	58	7 911	160
ABC Data Hungary Kft - Węgry	2013	20 409	165	6 243	-
ABC Data Germany GmbH - Niemcy	2013	140	-	140	-
ABC Data Distributie SRL - Rumunia	2013	97	-	97	-
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	2012	457	19 580	50	5 146
ABC Data s.r.o. - Czechy	2012	355 363	16 394	53 036	4 988
ABC Data s.r.o. - Słowacja	2012	86 492	14	13 125	131
UAB "ABC Data Lietuva" - Litwa	2012	101 099	115	7 511	106
ABC Data Hungary Kft - Węgry	2012	671	-	649	-
<u>Zarząd Spółki</u>					
Wojciech Łastowiecki	2013	-	-	-	-
Dobrosław Wereszko	2013	-	-	-	-
Wojciech Łastowiecki	2012	12	-	3	-
Dobrosław Wereszko	2012	4	-	-	-
<u>Spółki kontrolowane przez członków Rady</u>					
Clix Software Sp. z o.o.	2013	-	3	-	-
Clix Software Sp. z o.o.	2012	-	-	-	-

Pożyczki od spółki zależnej ABC Data Marketing Sp. z o.o.

		<i>zaciągnięcie pożyczek</i>	<i>splaty pożyczek</i>	<i>saldo zadłużenia na dzień bilansowy</i>	<i>zapłacone odsetki</i>
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	2013	25 500	10 000	25 500	707
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	2012	10 000	-	10 000	153

Ponadto Spółka udzieliła gwarancji za zobowiązania spółki ABC Data s.r.o. w Czechach (nota 30).

### 31.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest MCI Management S.A., która sprawuje kontrolę nad Grupą poprzez swoje jednostki zależne ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna i MCI Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna.

### 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 2013 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 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
<u>Zarząd</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 726	2 385
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	1 433	10
<u>Rada Nadzorcza</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	199	191
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	-	23
Inne świadczenia	-	748
Razem	<u>4 358</u>	<u>3 357</u>

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

Wszyscy członkowie Zarządu Spółki byli uczestnikami programu motywacyjnego przyjętego na rok 2012.

Ponadto dwóch członków Rady Nadzorczej objęło po 7 598 warrantów serii G, które zostały wyemitowane przez Spółkę w ramach programu motywacyjnego przyjętego na rok 2011. Jeden z członków Rady Nadzorczej wykonał już swoje prawa z warrantów serii G obejmując 7 598 akcji serii I.

## 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 2013 roku i dnia 31 grudnia 2012 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania	202	266
Usługi doradztwa podatkowego	10	45
Inne usługi	11	-
Razem	<u>223</u>	<u>311</u>



W roku 2013 powyższe usługi były świadczone przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o., a w roku 2012 przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o. i Ernst & Young Sp. z o.o.

### 33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, 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, CZK i EUR. Wszystkie kredyty bankowe oprocentowane są w oparciu o zmienną stopę procentową, odpowiednio WIBOR, PRIBOR i EURIBOR.

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

*Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego 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.

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013	+0,5%	(915)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	-0,5%	915
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012		
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	+0,5%	(673)
	-0,5%	673

#### 33.2. Ryzyko walutowe

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

Okolo 60% kosztów z tytułu zakupów towarów i usług wyrażanych jest w walutach innych niż PLN, podczas gdy jedynie 46% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż PLN. Spółka zawiera transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe w postaci instrumentów terminowych (głównie transakcje typu *spot* i *forward*) w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. W swojej kalkulacji i działaniach zabezpieczających Spółka uwzględnia śledzenie pozycji po stronie powstających w wyniku prowadzonej działalności operacyjnej aktywów i pasywów w podziale na poszczególne waluty obce.

Od 1 kwietnia 2010 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń polegającą na zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych. Efektem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych jest minimalizacja ryzyka

kursowego związanego z 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.

<b>31 grudnia 2013</b>	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
USD	+5%	(531)	(1 721)
	-5%	531	1 721
EUR	+5%	(1 200)	(5 878)
	-5%	1 202	5 880
CZK	+5%	2 638	2 638
	-5%	(2 640)	(2 640)
LTL	+5%	207	207
	-5%	(207)	(207)
RON	+5%	163	163
	-5%	(163)	(163)
HUF	+5%	380	380
	-5%	(380)	(380)
GBP	+5%	(60)	(60)
	-5%	60	60
<b>31 grudnia 2012</b>	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
USD	5%	(990)	(2 481)
	-5%	989	2 480
EUR	5%	(1 910)	(6 535)
	-5%	1 910	6 535
CZK	5%	135	135
	-5%	(132)	(132)
LTL	5%	176	176
	-5%	(176)	(176)
RON	5%	110	110
	-5%	(110)	(110)
HUF	5%	33	33
	-5%	(32)	(32)

## Ryzyko cen towarów

Specyfiką rynku IT jest stałe obniżanie przez producentów cen towarów w miarę ich technicznego starzenia się i wprowadzania do sprzedaży nowych produktów. Zabezpieczenie przed tym ryzykiem stanowią klauzule ochrony cenowej uwzględnione w większości umów dystrybucyjnych zawartych przez Spółkę. Pozwalają one na uzyskanie zwrotu części ceny zakupu niesprzedanych towarów, w przypadku spadku ich cen sprzedaży dla odbiorców Spółki. Spółka stara się ograniczać ryzyko cen towarów poprzez stałe monitorowanie cen, odpowiednio szybko przeprowadzane akcje wyprzedażowe dla produktów narażonych na utratę wartości oraz utrzymywanie wysokiego wskaźnika rotacji zapasów.

### 33.3. Ryzyko kredytowe

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

Klienci o słabej kondycji finansowej oraz rozpoczynający współpracę ze Spółką mogą dokonywać zakupów jedynie za gotówkę lub na zasadach przedpłaty. Każdy klient ubiegający się o udzielenie kredytu kupieckiego jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej na podstawie złożonych przez niego dokumentów finansowych lub raportów zamawianych w wywiadowniach gospodarczych. Spółka ubezpiecza swoje należności handlowe, dlatego też wysokość limitu kredytowego, ustalana indywidualnie na podstawie analizy kondycji finansowej w znaczącym stopniu zależy również od decyzji ubezpieczeniowej dotyczącej wysokości ubezpieczenia limitu kredytu kupieckiego klienta. Udzielenie klientowi kredytu powyżej limitu wyznaczonego przez ubezpieczyciela wymaga odpowiedniej akceptacji według wewnętrznych procedur kredytowych. Decyzje kredytowe zatwierdzane są w Spółce wyłącznie przez komórkę odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem kredytowym (Dział Finansowy) lub Zarząd. Spółka okresowo dokonuje weryfikacji limitów kredytowych klientów w oparciu o aktualne ubezpieczenia limitów, historię płatności, skalę współpracy, dane finansowe i posiadane zabezpieczenia.

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

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

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

### 33.4. Ryzyko związane z płynnością

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

Spółka monitoruje na bieżąco prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej biorąc pod uwagę terminy zapadalności należności i wymagalności zobowiązań. Utrzymaniu płynności finansowej służą między innymi krótkoterminowe kredyty bankowe zaciągane przez Spółkę, w formie kredytów w rachunku bieżącym oraz linii kredytowych, a także korzystanie z usług faktoringu. Potrzeby w tym zakresie są określane przy sporządzaniu budżetu na kolejny rok i modyfikowane w zależności od kształtowania się bieżącej sytuacji finansowej Spółki. Ze względu na to, że Spółka odpowiednio zarządza swoim kapitałem obrotowym jak i ryzykiem kredytowym odbiorców (ubezpieczenie należności), utrzymując jednocześnie dobry standing finansowy, ryzyko utraty płynności jest ograniczone.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2013</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	166 328	171 995	4 488	167 507	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	170	170	170	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	408 857	397 737	387 615	10 122	-
	<u>575 355</u>	<u>569 902</u>	<u>392 273</u>	<u>177 629</u>	<u>-</u>

  

<i>31 grudnia 2012</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Przepływy pieniężne</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	141 826	148 242	1 848	125 191	21 203
Pozostałe zobowiązania finansowe	163	163	163	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	444 061	444 061	436 171	7 890	-
	<u>586 050</u>	<u>592 466</u>	<u>438 182</u>	<u>133 081</u>	<u>21 203</u>

## 34. Instrumenty finansowe

### 34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata, gdyż w przypadku do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest nieistotny, a instrumenty długoterminowe dotyczyły transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
<i>Aktywa finansowe</i>			
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	PiN	-	37
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	461 645	478 198
Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	997	503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	<u>2 690</u>	<u>3 612</u>

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa 31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:			
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	-	20 303
kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	140 828	111 523
pożyczki krótkoterminowe	PZFwgZK	25 500	10 000
Pozostałe zobowiązania w tym:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	<u>408 857</u>	<u>444 061</u>

*Użyte skróty:*

WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,  
PiN – Pożyczki i należności,  
PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31 grudnia 2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Kontrakty FX		-	997	-
	31 grudnia 2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Kontrakty FX		-	503	-

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody/(kos- zty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(ut- worzenie) 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>								
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	PiN	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	(3 162)	/*	(1 045)	-	-	(734)	(4 941)
Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGp WF	-	997	-	-	-	-	997
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGp WF	2	/*	-	-	-	-	2
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:								
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-	-
kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(6 583)	/*	-	-	-	(348)	(6 931)
pożyczki krótkoterminowe	PZFwgZK	(707)	-	-	-	-	-	(707)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	(85)	/*	-	-	-	(135)	(220)



**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012**

	<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>								
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	PiN	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	-	/*	(2 302)	-	-	-	(2 302)
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	503	-	-	-	-	503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	3	/*	-	-	-	-	3
<i>Zobowiązania finansowe</i>								
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:								
długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	(1 222)	-	-	-	-	-	(1 222)
kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	(5 808)	/*	-	-	-	-	(5 808)
pożyczki krótkoterminowe	PZFwgZK	(153)	-	-	-	-	-	(153)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	/*	-	-	-	-	-

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

### 34.3. Zabezpieczenia

#### 34.3.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD oraz denominowaną w EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych pomniejszonych o należności handlowe i środki pieniężne oraz powiększonych / pomniejszonych o 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 2013 roku.

Instrumenty zabezpieczające - EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Zobowiązania handlowe	(104 204)	(141 502)	(104 204)	(141 502)	styczeń/luty 2014	styczeń/luty 2013
Należności handlowe	81 847	46 134	81 847	46 134	styczeń/luty 2014	styczeń/luty 2013
Środki pieniężne	(25 536)	(20 244)	(25 536)	(20 244)	styczeń/luty 2014	styczeń/luty 2013
FX Forward EUR**	(92 549)	(34 631)	1 545	198	styczeń/luty 2014	styczeń/luty 2013
Pozycje monetarne razem:	(140 442)	(150 243)	(46 348)	(115 414)		

Instrumenty zabezpieczające - USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Zobowiązania handlowe	(85 624)	(117 280)	(85 624)	(117 280)	styczeń/luty 2014	styczeń/luty 2013
Należności handlowe	5 568	5 366	5 568	5 366	styczeń/luty 2014	styczeń/luty 2013
Środki pieniężne	2 401	55	2 401	55	styczeń/luty 2014	styczeń/luty 2013
FX Forward USD**	35 391	57 814	(159)	352	styczeń/luty 2014	styczeń/luty 2013
Pozycje monetarne razem:	(42 264)	(54 045)	(77 814)	(111 507)		

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

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

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

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 roku	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 roku
Bilans otwarcia	1 954	191
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	414	12 486
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	232	10 723
- korekta przychodów ze sprzedaży	232	10 723
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	2 136	1 954

### 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 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku wskaźnik ten kształtował się następująco:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zadłużenie netto	163 638	138 214
EBITDA	55 214	42 670
Wskaźnik zadłużenia netto	3,0	3,2

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

Zarząd aktywnie wpływa na kształtowanie się wysokości tego wskaźnika poprzez implementację i egzekwowanie procedur mających na celu optymalizację zapotrzebowania na kredyt obrotowy.

Ponadto, zgodnie z Kodeksem Sądów 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 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zarząd Spółki*	4	5
Administracja	86	87
Dział sprzedaży	164	132
Logistyka	101	101
Razem	<u>355</u>	<u>325</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.

*Norbert Biedrzycki*  
*Prezes Zarządu*

*Ilona Weiss*  
*Wiceprezes Zarządu*

*Dobrosław Wereszko*  
*Członek Zarządu*

*Krystyna Cybulska*  
*Główna Księgowa*

*Warszawa, dnia 17 marca 2014 roku*