

Grupa Kapitałowa ABC Data S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU**



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	3
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	5
Dodatkowe noty objaśniające	6
1. Informacje ogólne	6
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	7
4. Sezonowość działalności	8
5. Informacje dotyczące segmentów działalności	8
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8
7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	8
8. Podatek dochodowy	9
9. Rzeczowe aktywa trwałe	9
9.1. Kupno i sprzedaż	9
9.2. Leasing finansowy	9
10. Wartości niematerialne	9
10.1. Kupno i sprzedaż	9
11. Zapasy	9
12. Rezerwy	10
13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	10
14. Kapitały	11
15. Rachunkowość zabezpieczeń	11
16. Zarządzanie kapitałem	12
17. Zobowiązania warunkowe	13
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	13
19. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	14

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

		<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody	5	1 169 365	1 089 239
Koszt własny sprzedaży		(1 119 607)	(1 042 458)
Zysk brutto ze sprzedaży		<u>49 758</u>	<u>46 781</u>
Pozostałe przychody operacyjne		2 835	2 111
Koszty sprzedaży		(32 139)	(25 770)
Koszty ogólnego zarządu		(8 183)	(6 707)
Pozostałe koszty operacyjne		(68)	(104)
Zysk brutto na działalności operacyjnej		<u>12 203</u>	<u>16 311</u>
Przychody finansowe		10	8
Koszty finansowe		(2 865)	(2 743)
Koszty finansowe netto		<u>(2 855)</u>	<u>(2 735)</u>
Zysk brutto		<u>9 348</u>	<u>13 576</u>
Podatek dochodowy	8	(2 534)	(2 614)
Zysk netto za okres		<u>6 814</u>	<u>10 962</u>
Zysk netto za okres przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 814	10 962
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		211	(103)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych podlegających przeklasyfikowaniu na wynik finansowy	15	(697)	(4 203)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		132	799
Inne całkowite dochody ogółem		<u>(354)</u>	<u>(3 507)</u>
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		<u>6 460</u>	<u>7 455</u>
Całkowity dochód za okres przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 460	7 455
Zysk na jedną akcję w zł:			
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		0,05	0,09
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,05	0,09

Norbert Biedrzycki
Prezes Zarządu

Ilona Weiss
Wiceprezes Zarządu

Krystyna Cybulska
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 12 maja 2014 r.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 31 marca 2014 roku

	Nota	31 marca 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2013 roku (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	9	4 853	4 820	4 957
Wartości niematerialne	10	43 387	42 825	42 895
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		25 873	26 899	26 945
		<u>74 113</u>	<u>74 544</u>	<u>74 797</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	383 544	327 335	338 053
Pozostałe aktywa		771	1 001	2
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 266	12	38
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		434 506	496 815	399 532
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	20 339	16 814	13 523
		<u>840 426</u>	<u>841 977</u>	<u>751 148</u>
SUMA AKTYWÓW		<u><u>914 539</u></u>	<u><u>916 521</u></u>	<u><u>825 945</u></u>
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał zakładowy	14	125 259	125 252	125 222
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		37 615	37 595	37 551
Akcje własne		(3 190)	(3 190)	(3 190)
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 205	1 776	(1 734)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		1 013	802	2 881
Zyski zatrzymane		160 291	153 477	134 983
		<u>322 193</u>	<u>315 712</u>	<u>295 713</u>
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-	-	20 000
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		351	351	212
Pozostałe zobowiązania finansowe		147	-	-
Rezerwy	12	550	550	473
		<u>1 048</u>	<u>901</u>	<u>20 685</u>
Zobowiązania krótkoterminowe				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	13	197 094	140 828	159 807
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 560	8 905	7 760
Pozostałe zobowiązania finansowe		201	170	775
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 467	2 183	1 974
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		379 243	445 090	337 035
Rezerwy	12	2 733	2 732	2 196
		<u>591 298</u>	<u>599 908</u>	<u>509 547</u>
Zobowiązania razem		<u><u>592 346</u></u>	<u><u>600 809</u></u>	<u><u>530 232</u></u>
SUMA PASYWÓW		<u><u>914 539</u></u>	<u><u>916 521</u></u>	<u><u>825 945</u></u>

Norbert Biedrzycki
Prezes Zarządu

Ilona Weiss
Wiceprezes Zarządu

Krystyna Cybulska
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 12 maja 2014 r.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 6 do 14 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	<i>Nota</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		9 348	13 576
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		526	546
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(103)	(2)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		62 308	104 671
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(56 209)	(32 709)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(65 847)	(127 336)
Przychody finansowe		(10)	(8)
Koszty finansowe		2 865	2 743
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań pracowniczych		655	937
Zmiana stanu rezerw		1	5
Podatek dochodowy zapłacony		(2 351)	(3 771)
Pozostałe		(331)	(3 077)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(49 148)	(44 425)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		103	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	<i>9,10</i>	(825)	(755)
Odsetki otrzymane		10	8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(712)	(745)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		21	-
Otrzymane pożyczki		136	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(41)	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	<i>13</i>	56 130	48 092
Odsetki zapłacone		(2 861)	(2 898)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		53 385	45 194
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 525	24
Środki pieniężne na początek okresu		16 814	13 499
Środki pieniężne na koniec okresu	<i>6</i>	20 339	13 523

Norbert Biedrzycki
Prezes Zarządu

Ilona Weiss
Wiceprezes Zarządu

Krystyna Cybulska
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 12 maja 2014 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

		<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Zysk netto</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy niekontrolują cych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	<i>Noty</i>	125 252	(3 190)	802	1 776	153 477	-	315 712	-	315 712
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	6 814	6 814	-	6 814
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	211	(565)	-	-	(354)	-	(354)
Całkowity dochód za okres		-	-	211	(565)	-	6 814	6 460	-	6 460
Konwersja warrantów na akcje	<i>14</i>	7	20	-	(6)	-	-	21	-	21
Na dzień 31 marca 2014 roku		125 259	(3 190)	1 013	1 205	153 477	6 814	322 193	-	322 193
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		125 222	(3 190)	2 984	1 670	124 021	-	288 258	-	288 258
Zysk netto za okres		-	-	-	-	-	59 185	59 185	-	59 185
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	(2 182)	148	-	-	(2 034)	-	(2 034)
Całkowity dochód za okres		-	-	(2 182)	148	-	59 185	57 151	-	57 151
Konwersja warrantów na akcje		30	44	-	(44)	-	-	30	-	30
Płatności w formie akcji		-	-	-	2	-	-	2	-	2
Wyplata dywidendy		-	-	-	-	(29 729)	-	(29 729)	-	(29 729)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku		125 252	(3 190)	802	1 776	94 292	59 185	315 712	-	315 712

Norbert Biedrzycki
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 12 maja 2014 r.

Ilona Weiss
Wiceprezes Zarządu

Krzyszyna Cybulska
Główna Księgowa

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ABC Data S.A. („Grupa”) składa się z ABC Data S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku. Dane porównawcze w bilansie obejmują stan na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku. W zestawieniu zmian w kapitale własnym jako dane porównawcze zaprezentowano dane za pełny rok 2013.

Jednostka dominująca została zawiązana aktem notarialnym z dnia 25 lipca 2007 r. pod firmą ABC Data Holding S.A.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Podmiotem dominującym najwyższego szczebla Grupy ABC Data S.A. jest MCI Management S.A., która sprawuje kontrolę nad Grupą poprzez swoje jednostki zależne: ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna oraz MCI Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna.

Dnia 12 maja 2014 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 17 marca 2013 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- **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).

Zastosowanie ww. zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

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

4. Sezonowość działalności

Sprzedaż sprzętu komputerowego oraz elektroniki użytkowej podlega wahaniom sezonowym. Wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiąganym w drugiej połowie roku. Szczyt sprzedaży przypada na miesiące listopad i grudzień. Zjawisko to ma bezpośredni wpływ na wielkość należności z tytułu dostaw i usług oraz stopień wykorzystania kredytów bankowych.

5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Informacje o obszarach geograficznych

Przychody ze sprzedaży według siedziby kraju klienta:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku (niebadane)</i>
Polska	624 956	588 098
Kraje UE	496 809	432 544
Pozostałe kraje	47 600	68 597
	<u>1 169 365</u>	<u>1 089 239</u>

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>31 marca 2014 roku (niebadane)</i>	<i>31 marca 2013 roku (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	20 209	13 493
Inne środki pieniężne	130	30
	<u>20 339</u>	<u>13 523</u>

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd Grupy proponuje wypłatę dywidendy do kwoty ok. 46 mln PLN (0.36 PLN na jedną akcję), na którą zamierza przeznaczyć zysk netto jednostki dominującej za rok 2013 (pomniejszony o obowiązkowy odpis na kapitał zapasowy) oraz część kapitału utworzonego w latach ubiegłych na skup akcji własnych.

Dywidenda z akcji zwykłych za 2012 rok, wypłacona dnia 23 września 2013 roku, wyniosła 29 729 tys. PLN (0,24 PLN na jedną akcję).

8. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)</i>	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 373)	(3 719)
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 161)	1 105
Podatek dochodowy ujęty w zysku netto za bieżący okres	(2 534)	(2 614)

9. Rzeczowe aktywa trwałe

9.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 264 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku: 682 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku Grupa sprzedała wyłącznie w pełni zamortyzowane składniki rzeczowych aktywów trwałych. Analogiczna sytuacja miała miejsce w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013.

9.2. Leasing finansowy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku Grupa zawarła umowy leasingu finansowego samochodów osobowych o łącznej wartości 218 tys. PLN. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku Grupa nie zawarła umów leasingu finansowego.

10. Wartości niematerialne

10.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 561 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku: 73 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych. Analogiczna sytuacja miała miejsce w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku.

11. Zapasy

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość odpisu aktualizującego zapasy do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wynosiła 6 689 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 5 498, a na dzień 31 marca 2013 roku: 2 967 tys. PLN). Zmiana wysokości odpisu ujmowana jest w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

12. Rezerwy

Grupa tworzy rezerwę na koszty obsługi reklamacji z tytułu gwarancji i rękojmi udzielonych na sprzedane towary. Rezerwa ta jest szacowana na podstawie wielkości sprzedaży, długości okresów gwarancyjnych, danych historycznych dotyczących wadliwości towarów i związanych z tym strat oraz aktualnych kosztów funkcjonowania działu serwisu.

Grupa tworzy także 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.

W okresie sprawozdawczym wielkość ww. rezerw nie uległa zmianie.

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Łączny limit aktywnych linii kredytowych na dzień 31 marca 2014 roku wynosił 278 000 tys. PLN.

Informację o kredytach i zmianie zadłużenia w poszczególnych bankach przedstawia poniższa tabela:

<i>w tysiącach PLN</i>	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2013
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	06.09.2016	18 362	9 860	14 549
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	06.09.2016	2 799	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	06.09.2016	3 957	3 732	16 076
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	29.07.2016	36 872	10 998	6 169
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	29.07.2016	9 733	13 906	17 057
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	29.07.2016	14 717	559	20 194
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	15.12.2016	3 235	693	41 455
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	40 236	40 099	44 064
Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski	PLN	Wibor 1M+marża	08.10.2023	50 767	35 819	-
Kredyt w rachunku bieżącym - ING Bank Śląski	EUR	Euribor 1M+marża	08.10.2023	16 280	24 495	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Societe Generale S.A.	USD	Wibor 1M+marża	n/a	-	-	9
Kredyt- Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 3M+ marża	n/a	-	-	20 234
Pożyczka od kontrahenta	PLN	n/a	31.12.2014	136	-	-
Razem				197 094	140 828	179 807

14. Kapitały

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kapitału zakładowego jednostki dominującej Grupy o kwotę 7 598 PLN. Podwyższenie kapitału nastąpiło wyniku wykonania praw z 7 598 warrantów serii G przez jednego z uczestników programu motywacyjnego, przyjętego na rok 2011.

Na dzień 31 marca 2014 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% posiadanych głosów
ABCD Management Sp. z o.o. Sp.j.	51 375 378	51 375 378	41,02%
MCI Venture Projects Sp. z o.o. Sp.j.	25 685 000	25 685 000	20,51%
OFE PZU "Złota Jesień"	11 624 678	11 624 678	9,28%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	8 741 426	8 741 426	6,98%
Pozostali Akcyonariusze	27 832 819	27 832 819	22,21%
Razem	125 259 301	125 259 301	100,00%

15. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka dominująca Grupy 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 marca 2014 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 marca 2014 roku	31 marca 2013 roku	31 marca 2014 roku	31 marca 2013 roku	31 marca 2014 roku	31 marca 2013 roku
Zobowiązania handlowe	(108 386)	(52 361)	(108 386)	(52 361)	kwiecień/maj 2014	kwiecień/maj 2013
Należności handlowe	65 357	70 092	65 357	70 092	kwiecień/maj 2014	kwiecień/maj 2013
Środki pieniężne	(32 046)	(20 039)	(32 046)	(20 039)	kwiecień/maj 2014	kwiecień/maj 2013
FX Forward EUR	(90 934)	(144 989)	785	(447)	kwiecień/maj 2014	kwiecień/maj 2013
Pozycje monetarne razem:	(166 009)	(147 297)	(74 290)	(2 755)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31 marca 2014 roku	31 marca 2013 roku	31 marca 2014 roku	31 marca 2013 roku	31 marca 2014 roku	31 marca 2013 roku
Zobowiązania handlowe	(65 820)	(64 705)	(65 820)	(64 705)	kwiecień/maj 2014	kwiecień/maj 2013
Należności handlowe	7 802	10 257	7 802	10 257	kwiecień/maj 2014	kwiecień/maj 2013
Środki pieniężne	4 207	9	4 207	9	kwiecień/maj 2014	kwiecień/maj 2013
FX Forward USD	16 865	(11 664)	15	(209)	kwiecień/maj 2014	kwiecień/maj 2013
Pozycje monetarne razem:	(36 946)	(66 103)	(53 796)	(54 648)		

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

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

	3 miesiące do 31 marca 2014 roku	3 miesiące do 31 marca 2013 roku
Bilans otwarcia	2 136	1 953
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(409)	(6 723)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	288	(2 520)
- korekta przychodów ze sprzedaży	288	(2 520)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	1 439	(2 250)

16. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Na dzień 31 marca 2014 r. wyżej przedstawiony wskaźnik kształtował się następująco:

	<i>31 marca 2014 roku</i>	<i>31 marca 2013 roku</i>
Zadłużenie netto	176 755	166 284
EBITDA/*	75 441	62 644
Wskaźnik zadłużenia netto	2,34	2,65

**/EBITDA za okresy 12 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2014 roku i dnia 31 marca 2013 roku.*

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

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

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

17. Zobowiązania warunkowe

Na mocy ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych, Grupa, jako importer kserokopiarek, skanerów i innych podobnych urządzeń reprograficznych umożliwiających tworzenie kopii opublikowanych utworów, oraz czystych nośników służących do utrwalania utworów w zakresie użytku osobistego przekazuje opłaty na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi lub prawami pokrewnymi. W wyniku kontroli przeprowadzonej przez audytora wyznaczonego przez organizację zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, organizacje te wystąpiły wobec Spółki dominującej z roszczeniami o dopłatę znacznych kwot. Zdaniem Spółki kalkulacje audytora zawierają liczne błędy, a oparte na nich roszczenia są bezpodstawne. Obecnie Spółka dominująca jest w sporze sądowym z jedną z organizacji. Ze względu na wątpliwości interpretacyjne dotyczące przepisów prawa oraz niejednolite orzecznictwo sądów Grupa utworzyła rezerwę na kwotę, która w jej ocenie w całości pokrywa ryzyko związane z ewentualnym niekorzystnym dla niej rozstrzygnięciem sporu.

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresach 3 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku.

<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.	<i>2014</i>	2	-	-
Morele.Net Sp.z o.o.	<i>2014</i>	9 933	9	3 693
<hr/>				
MCI Management S.A.	<i>2013</i>	3	-	-
Morele.Net Sp. z o.o.	<i>2013</i>	6048	2	3 072
<hr/>				
<u>Spółki kontrolowane przez członków Rady Nadzorczej</u>				
Clix Software Sp. z o.o./*	<i>2014</i>	-	-	-
Clix Software Sp. z o.o./*	<i>2013</i>	-	3	-

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

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)</i>	<i>za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	456	623
Rada Nadzorcza jednostki dominującej Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	60	39
	516	662
Zarządy jednostek zależnych Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	844	330
Razem	1 360	992

19. 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

Krystyna Cybulska
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 12 maja 2014 roku.