

Grupa Kapitałowa ABC Data S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRESY 3 I 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	4
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	12
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	13
4. Korekta sposobu prezentacji kosztów	13
5. Sezonowość działalności	14
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	15
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	15
9. Podatek dochodowy	16
10. Rzeczowe aktywa trwałe	16
10.1. Kupno i sprzedaż	16
10.2. Leasing finansowy	16
11. Wartości niematerialne	16
11.1. Kupno i sprzedaż	16
12. Zapasy	16
13. Rezerwy	17
14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	18
15. Pozostałe zobowiązania finansowe	18
16. Kapitał	19
17. Rachunkowość zabezpieczeń	19
18. Zarządzanie kapitałem.....	21
19. Zobowiązania warunkowe	21
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	22
21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	22

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2015 r.

		okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2015 Noty (niebadane)	okres 9 miesiące zakończony dnia 30.09.2015 (niebadane)	okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2014 (niebadane)	okres 9 miesiące zakończony dnia 30.09.2014 (niebadane)
Przychody	5	1 020 940	3 365 906	1 374 961	3 934 901
Koszt własny sprzedaży		(968 874)	(3 184 556)	(1 307 949)	(3 744 719)
Zysk brutto ze sprzedaży		52 066	181 350	67 012	190 182
Pozostałe przychody operacyjne		570	1 778	529	1 509
Koszty sprzedaży		(35 738)	(111 719)	(47 098)	(120 183)
Koszty ogólnego zarządu		(8 053)	(22 905)	(10 907)	(28 846)
Pozostałe koszty operacyjne		(727)	(2 649)	(2 066)	(1 081)
Zysk brutto na działalności operacyjnej		8 118	45 855	7 470	41 581
Przychody finansowe		5	86	74	102
Koszty finansowe		(1 580)	(5 487)	(3 158)	(8 854)
Koszty finansowe netto		(1 575)	(5 401)	(3 084)	(8 752)
Zysk brutto		6 543	40 454	4 386	32 829
Podatek dochodowy	8	(1 585)	(8 654)	(2 401)	(12 868)
Zysk netto za okres		4 958	31 800	1 985	19 961
Zysk netto za okres przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		4 958	31 800	1 985	19 961

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

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 r

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2015 r.

	<i>okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2015 Noty (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony dnia 30.09.2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesiące zakończony dnia 30.09.2014 (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesiące zakończony dnia 30.09.2014 (niebadane)</i>
Zysk netto za okres	4 958	31 800	1 985	19 961
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	162	124	(13)	152
Zmiana netto wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych	16	1 628	3 089	(2 696)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	(309)	(587)	512	813
Inne całkowite dochody ogółem	1 481	2 626	(2 197)	(3 315)
CAŁKOWITY DOCHÓD za okres	6 439	34 426	(212)	16 646
Całkowity dochód za okres przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej	6 439	34 426	(212)	16 646
Zysk/(strata) na jedną akcję w zł :				
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,04	0,26	0,02	0,16
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	0,04	0,26	0,02	0,16

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

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 r

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 września 2015 r.

		30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
	Noty	(niebadane)	(niebadane)		(niebadane)
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	9	4 190	4 549	5 568	5 127
Wartości niematerialne	10	46 230	46 201	46 117	45 786
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		25 137	25 226	25 778	24 665
		75 557	75 976	77 463	75 578
Aktywa obrotowe					
Zapasy	11	399 498	409 425	348 064	396 893
Aktywa finansowe krótkoterminowe		171	5	-	60
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 018	1 082	195	33
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		436 465	373 880	488 726	504 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	44 579	51 332	33 916	23 641
		881 731	835 724	870 901	925 470
SUMA AKTYWÓW		957 288	911 700	948 364	1 001 048

Ilona Weiss Juliusz Niemotko Andrzej Kuźniak Maciej Kowalski Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główna Księgowa
 Warszawa, dnia 12 listopada 2015 r.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 21 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 września 2015 r.

		30.09.2015 <i>(niebadane)</i>	30.06.2015 <i>(niebadane)</i>	31.12.2014	30.09.2014 <i>(niebadane)</i>
PASYWA					
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)					
Kapitał zakładowy	15	125 267	125 267	125 267	125 267
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		39 825	39 825	39 825	39 825
Akcje własne	15	(10 065)	(10 065)	(5 419)	(3 330)
Pozostałe kapitały rezerwowe		(1 757)	(3 076)	(4 259)	(1 704)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 104	942	980	954
Zyski zatrzymane/niepokryte straty		129 861	124 903	142 195	128 844
		284 235	277 796	298 589	289 856
Zobowiązania długoterminowe					
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		461	460	460	351
Pozostałe zobowiązania finansowe	14	97	105	124	130
Rezerwy	12	855	771	720	542
		1 413	1 336	1 304	1 023
Zobowiązania krótkoterminowe					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13	140 626	61 668	80 594	193 776
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 541	9 937	12 938	10 005
Pozostałe zobowiązania finansowe	14	1 522	44 874	689	258
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		784	1 518	4 517	3 239
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		514 600	509 902	545 955	500 229
Rezerwy	12	4 567	4 669	3 778	2 662
		671 640	632 568	648 471	710 169
Zobowiązania razem		673 053	633 904	649 775	711 192
SUMA PASYWÓW		957 288	911 700	948 364	1 001 048

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

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 r.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 21 stanowią jego integralną część

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK
 PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2015 r.**

	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia 30.09.2015 Noty (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia 30.09.2014 (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2014 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	6 543	40 454	4 386	32 829
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	631	1 898	547	1 621
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych	-	-	(1)	(1)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(22)	(119)	(6)	(139)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(62 585)	52 261	(60 456)	17 793
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	9 927	(51 434)	(724)	(61 593)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	4 698	(31 355)	88 652	39 364
Przychody finansowe	(5)	(86)	(74)	(102)
Koszty finansowe	1 580	5 487	3 158	8 854
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań pracowniczych	(395)	(3 396)	1 265	1 100
Zmiana stanu rezerw	12 (18)	924	-	(78)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 461)	(13 326)	(2 710)	(8 193)
Pozostałe	804	2 727	(3 257)	(3 177)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(41 303)	4 035	30 780	28 278

Ilona Weiss
Prezes Zarządu

Juliusz Niemotko
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kuźniak
Wiceprezes Zarządu

Maciej Kowalski
Wiceprezes Zarządu

Krystyna Cybulska
Główna Księgowa

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 r.

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2015 r.

	<i>okres 3</i>	<i>okres 9</i>	<i>okres 3</i>	<i>okres 9</i>	
	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>	<i>miesiący</i>	
	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>	
	<i>dnia</i>	<i>dnia</i>	<i>dnia</i>	<i>dnia</i>	
	<i>30.09.2015</i>	<i>30.09.2015</i>	<i>30.09.2014</i>	<i>30.09.2014</i>	
	<i>Noty (niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9,10	101	638	18	179
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9,10	(142)	(913)	(1 070)	(2 898)
Nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	-	(6 541)	(12 011)
Odsetki otrzymane		5	36	18	46
Inne wpływy inwestycyjne		-	-	17	17
Inne wydatki inwestycyjne		-	-	(31)	(31)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36)	(239)	(7 589)	(14 698)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-	-	43
Nabycie akcji własnych	15	-	(4 646)	(2 854)	(3 330)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10)	(26)	(7)	(59)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek		-	-	-	204
Splata kredytów/pożyczek		-	-	(51)	(170)
Dywidendy wypłacone		(44 134)	(44 134)	(44 594)	(44 594)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	13	78 958	60 032	22 304	49 952
Odsetki zapłacone		(1 582)	(5 713)	(3 036)	(8 799)
Inne wpływy finansowe		1 354	1 354	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		34 586	6 867	(28 238)	(6 753)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(6 753)	10 663	(5 047)	6 827
Środki pieniężne na początek okresu		51 332	33 916	28 688	16 814
Środki pieniężne na koniec okresu	6	44 579	44 579	23 641	23 641

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

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 3 miesięcy zakończone 30 września 2015 r.

<i>Nota</i>	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Zysk netto</i>	<i>Razem</i>
3 miesiące 2015 roku								
Na dzień 1 lipca 2015 roku	125 267	39 825	(10 065)	942	(3 076)	5 594	119 309	277 796
Zysk netto okres	-	-	-	-	-	-	4 958	4 958
Inne całkowite dochody netto okres	-	-	-	162	1 319	-	-	1 481
Całkowity dochód okres	-	-	-	162	1 319	-	4 958	6 439
Na dzień 30 września 2015 roku	125 267	39 825	(10 065)	1 104	(1 757)	5 594	124 267	284 235

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

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 9 miesięcy zakończone 30 września 2015 r.

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Zysk netto</i>	<i>Razem</i>
9 miesięcy 2015 roku									
Na dzień 1 stycznia 2015 roku		125 267	39 825	(5 419)	980	(4 259)	49 728	92 467	298 589
Zysk netto okres		-	-	-	-	-	-	31 800	31 800
Inne całkowite dochody netto okres		-	-	-	124	2 502	-	-	2 626
Całkowity dochód okres		-	-	-	124	2 502	-	31 800	34 426
Skup akcji własnych	15	-	-	(4 646)	-	-	-	-	(4 646)
Wypłata dywidendy	7	-	-	-	-	-	(44 134)	-	(44 134)
Na dzień 30 września 2015 roku		125 267	39 825	(10 065)	1 104	(1 757)	5 594	124 267	284 235

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

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 r

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Nota	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
12 miesięcy 2014 roku	125 252	37 595	(3 190)	802	1 776	94 292	59 185	315 712
Korekta bilansu otwarcia	-	-	-	-	-	30	-	30
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	125 252	37 595	(3 190)	802	1 776	94 322	59 185	315 742
Zysk netto okres	-	-	-	-	-	-	33 282	33 282
Inne całkowite dochody netto okres	-	-	-	178	(6 022)	-	-	(5 844)
Całkowity dochód okres	-	-	-	178	(6 022)	-	33 282	27 438
Skup akcji własnych	-	-	(5 419)	-	-	-	-	(5 419)
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Nabycie jednostki zależnej	-	2 190	3 190	-	-	-	-	5 380
Konwersja warrantów na akcje	15	40	-	-	(12)	-	-	43
Wypłata dywidendy	7	-	-	-	-	(44 594)	-	(44 594)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	125 267	39 825	(5 419)	980	(4 259)	49 728	92 467	298 589

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

Warszawa, dnia 12 listopada 2015 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

<i>Nota</i>	<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Zysk netto</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
9 miesięcy 2014 roku								
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	125 252	37 595	(3 190)	802	1 776	153 477	-	315 712
Zysk netto okres	-	-	-	-	-	-	19 961	19 961
Inne całkowite dochody netto okres	-	-	-	152	(3 467)	-	-	(3 315)
Całkowity dochód okres	-	-	-	152	(3 467)	-	19 961	16 646
Skup akcji własnych	-	-	(3 330)	-	-	-	-	(3 330)
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Nabycie jednostki zależnej	-	2 190	3 190	-	-	-	-	5 380
Konwersja warrantów na akcje	15	40	-	-	(12)	-	-	43
Dywidenda niewypłacona	-	-	-	-	-	(44 594)	-	(44 594)
Na dzień 30 września 2014 roku	125 267	39 825	(3 330)	954	(1 704)	108 883	19 961	289 856

Ilona Weiss Juliusz Niemoćko Andrzej Kuźniak Maciej Kowalski Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główna Księgowa
 Warszawa, dnia 12 listopada 2015 r.

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 sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2015 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych jak i noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone dnia 30 września 2014 roku. Dane porównawcze w bilansie obejmują stan na dzień 31 grudnia 2014 roku, na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku. W zestawieniu zmian w kapitale własnym jako dane porównawcze zaprezentowano dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz za pełny rok 2014.

Jednostka dominująca została zawiązana aktem notarialnym z dnia 25 lipca 2007 r. pod firmą ABC Data Holding S.A. Od dnia 4 stycznia 2010 roku Spółka działa pod firmą ABC Data 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 swoją jednostkę zależną: MCI Venture Projects Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI Spółka komandytowo-akcyjna.

Dnia 12 listopada 2015 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2015 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 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 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 19 marca 2015 roku.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

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. Korekta sposobu prezentacji kosztów

Grupa skorygowała sposób wyłączenia obrotów wewnątrzgrupowych wynikających ze świadczenia usług przez jedną ze spółek Grupy. Korekta spowodowała zmianę struktury kosztów – zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku o kwotę 3 601 tys. PLN, a za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku o kwotę 1 214 tys. PLN, zwiększenie kosztów sprzedaży odpowiednio o 3 349 tys. PLN i 1 211 tys. PLN oraz zwiększenie kosztów ogólnego zarządu o 152 tys. PLN i 3 tys. PLN.

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

	<i>Przed korektą</i>		<i>Po korekcie</i>	
	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia 30.09.2014</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2014</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia 30.09.2014</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2014</i>
Przychody	1 374 961	3 934 901	1 374 961	3 934 901
Koszt własny sprzedaży	(1 309 163)	(3 748 320)	(1 307 949)	(3 744 719)
Zysk brutto ze sprzedaży	65 798	186 581	67 012	190 182
Pozostałe przychody operacyjne	529	1 509	529	1 509
Koszty sprzedaży	(45 887)	(116 734)	(47 098)	(120 183)
Koszty ogólnego zarządu	(10 904)	(28 694)	(10 907)	(28 846)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 066)	(1 081)	(2 066)	(1 081)
Zysk brutto na działalności operacyjnej	7 470	41 581	7 470	41 581

5. Sezonowość działalności

Sprzedaż sprzętu komputerowego oraz elektroniki użytkowej podlega wahaniom sezonowym. Wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągane 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.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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. Ponadto jako segment operacyjny Grupa wyodrębniła spółkę iSource S.A., która oferuje asortyment tylko jednego producenta. Segment ten nie spełnia progów ilościowych określonych w MSSF 8.13. W związku z powyższym Grupa wyodrębnia tylko jeden segment operacyjny.

Informacje o obszarach geograficznych

Przychody ze sprzedaży według siedziby kraju klienta:

	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia 30.09.2015 (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia 30.09.2014 (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2014 (niebadane)</i>
Polska	634 036	1 798 162	702 688	1 952 319
Kraje UE	349 962	1 214 965	506 199	1 588 913
Pozostałe kraje	36 942	352 779	166 074	393 669
	1 020 940	3 365 906	1 374 961	3 934 901

7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<i>30.09.2015 (niebadane)</i>	<i>30.09.2014 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	44 579	23 576
Inne środki pieniężne	-	65
	44 579	23 641

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

Dywidenda z akcji zwykłych za 2013 rok, została wypłacona dnia 14 lipca 2014 roku i wyniosła 44 594 tys. PLN. Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2013 wyniosła 0,36 PLN.

9. Podatek dochodowy

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

	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia 30.09.2015 (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2015 (niebadane)</i>	<i>okres 3 miesiący zakończony dnia 30.09.2014 (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2014 (niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 791)	(8 794)	(3 016)	(9 406)
Odroczony podatek dochodowy				
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	206	140	615	(3 462)
Podatek dochodowy ujęty w zysku netto za bieżący okres	(1 585)	(8 654)	(2 401)	(12 868)

10. Rzeczowe aktywa trwale

10.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 441 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku: 1 444 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwale o wartości netto 519 tys. PLN. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 40 tys. PLN .

10.2. Leasing finansowy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nie zawarła nowych umów leasingu finansowego. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku Grupa zawarła umowy leasingu finansowego samochodów osobowych o łącznej wartości 221 tys. PLN.

11. Wartości niematerialne

11.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 472 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku: 1 454 tys. PLN).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku Grupa nie sprzedała składników wartości niematerialnych. Analogiczna sytuacja miała miejsce w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku.

12. Zapasy

Na dzień 30 września 2015 roku wartość odpisu aktualizującego zapasy do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wynosiła 18 960 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 16 880, a na dzień 30 września 2014 roku: 11 153 tys. PLN). Zmiana wysokości odpisu ujmowana jest w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

13. Rezerwy

	<i>Koszty gwarancji</i>	<i>Umowy rodzące obciążenia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2015 r.	3 325	123	1 050	4 498
Utworzone	730	241	-	971
Rozwiązane	(39)	-	-	(39)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2)	-	(6)	(8)
Wartość na dzień 30 września 2015 r.	4 014	364	1 044	5 422
Część długoterminowa	855	-	-	855
Część krótkoterminowa	3 159	364	1 044	4 567

	<i>Koszty gwarancji</i>	<i>Umowy rodzące obciążenia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2014 r.	2 615	667	-	3 282
Utworzone	41	-	-	41
Rozwiązane	(2)	(119)	-	(121)
Różnice kursowe z przeliczenia	2	-	-	2
Wartość na dzień 30 września 2014 r.	2 656	548	-	3 204
Część długoterminowa	542	-	-	542
Część krótkoterminowa	2 114	548	-	2 662

Koszty gwarancji

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 przewiduje, że rezerwa w wysokości 3 159 tys. PLN zostanie wykorzystana w okresie 12 miesięcy do 30 września 2016 r., natomiast pozostała część rezerwy po 30 września 2016 r.

Umowy rodzące obciążenia

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. Grupa dokonuje oszacowania wielkości rezerwy na podstawie szczegółowej analizy kształtowania się cen sprzedaży towarów w okresie po dacie bilansu. Zarówno utworzenie rezerwy jak i jej rozwiązanie są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych. Grupa przewiduje wykorzystanie całej kwoty rezerwy w 2015 r.

14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Łączny limit aktywnych linii kredytowych na dzień 30 września 2015 roku wynosił 369 000 tys. PLN.

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

<i>w tysiącach PLN</i>	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	06.09.2016	1 053	2 683	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	06.09.2016	-	7 388	23 373
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	06.09.2016	-	-	1 465
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	USD	Libor 1M+marża	06.09.2016	-	-	2 461
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	29.07.2016	-	250	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	29.07.2016	-	1	7 184
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	29.07.2016	-	9 952	1 535
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	RON	Robor 1M+marża	29.07.2016	-	476	2 482
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	Libor 1M+marża	29.07.2016	-	-	92
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	15.12.2016	19 103	1 375	41 146
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	15.12.2016	14 686	2 117	7 206
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	Libor 1M+marża	15.12.2016	352	203	4 119
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	25.03.2016	18 970	602	22 358
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	25.03.2016	20 821	20 725	15 925
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	USD	Libor 1M+marża	25.03.2016	1 486	5 448	12 855
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	09.10.2025	2 873	10 860	43 244
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	09.10.2025	19 957	13 981	4 553
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	USD	Libor 1M+marża	09.10.2025	1 768	4 533	2 359
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	09.10.2025	6 779	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Societe General SA	PLN	Wibor 1M+marża	31.07.2016	3 571	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Societe General SA	USD	Libor 1M+marża	31.07.2016	121	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Societe General SA	EUR	Euribor 1M+marża	31.07.2016	29 086	-	-
Kredyt - ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	31.07.2016	-	-	1 386
Pożyczka od kontrahenta	PLN	n/a	31.12.2014	-	-	33
Razem				140 626	80 594	193 776

15. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe				
Zobowiązanie z tytułu leasingu	97	105	124	130
Razem	97	105	124	130
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe				
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	-	44 134	-	-
Kontrakty FX	-	514	298	-
Zobowiązanie z tytułu leasingu	35	34	33	32
Inne zobowiązania finansowe	1 487	192	358	226
Razem	1 522	44 874	689	258

16. Kapitał

Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2015 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% posiadanych głosów
MCI Venture Projects sp. z o.o. VI S.K.A.	77 060 378	77 060 378	61,52%
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 Akcjonariusze	27 840 417	27 840 417	22,22%
Razem	125 266 899	125 266 899	100%

Akcje własne

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca kontynuowała skup akcji własnych rozpoczęty w roku poprzednim na podstawie uchwały WZA z dnia 23 czerwca 2014 roku. Skup akcji zakończył się w dniu 30 marca 2015 roku w związku z upływem terminu wskazanego w uchwale WZA.

Zmianę ilości i wartości akcji własnych prezentuje poniższa tabela:

Akcje własne	Ilość skupionych akcji	Wartość skupionych akcji
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 388 677	5 419
Zmiana w okresie sprawozdawczym	1 283 672	4 646
Stan na dzień 30 września 2015 roku	2 672 349	10 065

17. 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 pomniejszych o należności handlowe i środki pieniężne oraz powiększonych / pomniejszych 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 30 września 2015 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Zobowiązania handlowe	(127 351)	(111 346)	(127 351)	(111 346)	październik/ listopad 2015	październik/ listopad 2014
Należności handlowe	90 959	76 804	90 959	76 804	październik/ listopad 2015	październik/ listopad 2014
Środki pieniężne	(84 313)	(52 417)	(84 313)	(52 417)	październik/ listopad 2015	październik/ listopad 2014
FX Forward EUR	(21 193)	(17 537)	19	49	październik/ listopad 2015	październik/ listopad 2014
Pozycje monetarne razem:	(141 898)	(104 496)	(120 686)	(86 910)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Zobowiązania handlowe	(93 320)	(73 848)	(93 320)	(73 848)	październik/ listopad 2015	październik/ listopad 2014
Należności handlowe	12 587	10 309	12 587	10 309	październik/ listopad 2015	październik/ listopad 2014
Środki pieniężne	(2 561)	(8 620)	(2 561)	(8 620)	październik/ listopad 2015	październik/ listopad 2014
FX Forward USD	29 826	(1 649)	399	(23)	październik/ listopad 2015	październik/ listopad 2014
Pozycje monetarne razem:	(53 468)	(73 808)	(82 895)	(72 182)		

* 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.

	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2015</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2014</i>
Bilans otwarcia	(5 299)	2 136
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	(7 952)	(6 631)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(11 042)	(2 351)
- korekta przychodów ze sprzedaży	(11 042)	(2 351)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(2 209)	(2 144)

18. 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 i pożyczki 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 30 września 2015 r. wyżej przedstawiony wskaźnik kształtował się następująco:

	30.09.2015	30.09.2014
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zadłużenie netto		
EBITDA*	96 047	170 135
Wskaźnik zadłużenia netto	67 273	71 545
	1,43	2,40

**/EBITDA za okresy 12 miesięcy zakończone dnia 30 września 2015 roku i dnia 30 września 2014 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.

19. 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 Spółka dominująca utworzyła w latach ubiegłych rezerwę na ryzyko związane z ewentualnym niekorzystnym rozstrzygnięciem sporu. W ocenie Zarządu ujawnienie dalszych informacji dotyczących powyższej rezerwy mogłoby osłabić pozycję Spółki w toczącym się sporze sądowym.

20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresach 9 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku.

<i>podmiot powiązany</i>		<i>sprzedaż podmiotom powiązany</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>2015</i>	25	-	19	-
Morele Net Sp. z o.o.	<i>2015</i>	39 329	2 929	6 082	443
MCI Management S.A.	<i>2014</i>	12	-	-	-
Morele Net Sp. z o.o.	<i>2014</i>	28 600	4 288	3 511	483

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2015 (niebadane)</i>	<i>okres 9 miesiący zakończony dnia 30.09.2014 (niebadane)</i>
<u>Zarząd jednostki dominującej</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 395	2 708
<u>Rada Nadzorcza jednostki domunującej</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	287	161
	1 682	2 869
<u>Zarządy jednostek zależnych</u>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 115	2 892
Razem	4 797	5 761

21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na niniejsze sprawozdanie, a nie zostały w nim ujęte.

Ilona Weiss Juliusz Niemołko Andrzej Kuźniak Maciej Kowalski Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główna Księgowa
 Warszawa, dnia 12 listopada 2015 r.