

Grupa Kapitałowa ABC Data S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU**



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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

	Noty	3 miesiące zakończone 31.03.2016 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2015 (niebadane)		
Przychody	5	1 036 387	1 346 474		
Koszt własny sprzedaży		(980 885)	(1 281 114)		
Zysk brutto ze sprzedaży		55 502	65 360		
Pozostałe przychody operacyjne	10	7 389	679		
Koszty sprzedaży		(42 433)	(37 804)		
Koszty ogólnego zarządu		(8 726)	(8 857)		
Pozostałe koszty operacyjne		(278)	(1 663)		
Zysk brutto na działalności operacyjnej		11 454	17 715		
Przychody finansowe		5	17		
Koszty finansowe		(1 897)	(1 912)		
Koszty finansowe netto		(1 892)	(1 895)		
Zysk brutto		9 562	15 820		
Podatek dochodowy	8	(2 264)	(2 903)		
Zysk netto za okres		7 298	12 917		
Zysk netto za okres przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 298	12 917		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		22	(602)		
Zmiana netto wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych	14	4 062	5 377		
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(772)	(1 022)		
Inne całkowite dochody ogółem		3 312	3 753		
CAŁKOWITY DOCHÓD za okres		10 610	16 670		
Całkowity dochód za okres przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej		10 610	16 670		
Zysk/(strata) na jedną akcję w zł :					
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		0,06	0,10		
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,06	0,10		
Ilona Weiss Prezes Zarządu	Juliusz Niemotko Wiceprezes Zarządu	Andrzej Kuźniak Wiceprezes Zarządu	Maciej Kowalski Wiceprezes Zarządu	Paweł Szymański Wiceprezes Zarządu	Krystyna Cybulska Główna Księgowa

Warszawa, dnia 12 maja 2016 r

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączony na stronach od 7 do 16 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 31 marca 2016 r.

	Noty	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015	31.03.2015 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	9	4 443	4 759	5 092
Wartości niematerialne	9	46 058	46 205	45 412
Inwestycje długoterminowe	10	6 383	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		19 788	22 172	24 691
		76 672	73 136	75 195
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	505 364	422 035	374 978
Aktywa finansowe krótkoterminowe		582	794	459
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 317	2 669	1 292
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		356 626	537 651	476 985
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	32 492	32 052	27 833
		901 381	995 201	881 547
SUMA AKTYWÓW		978 053	1 068 337	956 742

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

Warszawa, dnia 12 maja 2016 r.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 16
 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 31 marca 2016 r.

		31.03.2016 <i>(niebadane)</i>	31.12.2015	31.03.2015 <i>(niebadane)</i>
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał zakładowy	14	125 267	125 267	125 267
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		39 825	39 825	39 825
Akcje własne		(10 065)	(10 065)	(10 065)
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 307	-	96
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 320	1 298	378
Zyski zatrzymane/niepokryte straty		152 197	144 899	155 112
		311 851	301 224	310 613
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		446	446	460
Pozostałe zobowiązania finansowe		79	89	111
Rezerwy	12	792	810	870
		1 317	1 345	1 441
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13	127 812	96 293	131 225
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 436	12 188	13 667
Pozostałe zobowiązania finansowe		167	543	235
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		318	214	990
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		520 594	652 755	494 250
Rezerwy	12	3 558	3 775	4 321
		664 885	765 768	644 688
Zobowiązania razem		666 202	767 113	646 129
SUMA PASYWÓW		978 053	1 068 337	956 742

Ilona Weiss	Juliusz Niemoćko	Andrzej Kuźniak	Maciej Kowalski	Paweł Szymański	Krystyna Cybulska
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Główna Księgowa</i>

Warszawa, dnia 12 maja 2016 r.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 16
 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

	Noty	3 miesiące zakończone 31.03.2016 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2015 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		9 562	15 820
Strata brutto z działalności zaniechanej		-	-
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		601	651
Płatności w formie akcji własnych		17	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(16)	(59)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		181 025	11 741
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(83 329)	(26 914)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(132 161)	(51 705)
Przychody finansowe		(5)	(17)
Koszty finansowe		1 897	1 912
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań pracowniczych		248	729
Zmiana stanu rezerw	12	(235)	693
Podatek dochodowy zapłacony		(4 207)	(7 473)
Pozostałe		(2 091)	4 566
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(28 694)	(50 056)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	22	243
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	(129)	(195)
Odsetki otrzymane		5	17
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(102)	65
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Nabycie akcji własnych		-	(4 646)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10)	(10)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek		-	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	13	31 519	50 631
Odsetki zapłacone		(2 273)	(2 067)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		29 236	43 908
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		440	(6 083)
Środki pieniężne na początek okresu		32 052	33 916
Środki pieniężne na koniec okresu	6	32 492	27 833

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

Warszawa, dnia 12 maja 2016 r.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 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	Razem	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
3 miesiące 2016 roku										
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	125 267	39 825	(10 065)	1 298	-	144 899		301 224	-	301 224
Zysk netto okres	-	-	-	-	-	-	7 298	7 298	-	7 298
Inne całkowite dochody netto okres	-	-	-	22	3 290	-	-	3 312	-	3 312
Całkowity dochód okres	-	-	-	22	3 290	-	7 298	10 610	-	10 610
Skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	17	-	-	17	-	17
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2016 roku	125 267	39 825	(10 065)	1 320	3 307	144 899	7 298	311 851	-	311 851
12 miesięcy 2015 roku										
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	125 267	39 825	(5 419)	980	(4 259)	142 195		298 589	-	298 589
Zysk netto okres	-	-	-	-	-	-	46 838	46 838	-	46 838
Inne całkowite dochody netto okres	-	-	-	318	4 235	-	-	4 553	-	4 553
Całkowity dochód okres	-	-	-	318	4 235	-	46 838	51 391	-	51 391
Skup akcji własnych	-	-	(4 646)	-	-	-	-	(4 646)	-	(4 646)
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	24	-	-	24	-	24
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(44 134)	-	(44 134)	-	(44 134)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	125 267	39 825	(10 065)	1 298	-	98 061	46 838	301 224	-	301 224

Ilona Weiss Juliusz Niemotko Andrzej Kuźniak Maciej Kowalski Paweł Szymański Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główna Księgowa
 Warszawa, dnia 12 maja 2016 r.

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 7 do 16 stanowią jego integralną część

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 okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych jak i noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku. Dane porównawcze w bilansie obejmują stan na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 marca 2015 roku. W zestawieniu zmian w kapitale własnym jako dane porównawcze zaprezentowano dane za pełny rok 2015.

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 maja 2016 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 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 2015 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 17 marca 2016 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 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku .
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku .
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku .
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku.
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku.
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku.
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”**-zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku .
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”**- zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku.

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 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.

5. 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>3 miesiące zakończone 31.03.2016 (niebadane)</i>	<i>3 miesiące zakończone 31.03.2015 (niebadane)</i>
Polska	618 328	613 550
Rynki bezpośrednie	274 946	348 578
Kraje UE	103 002	182 785
Pozostałe kraje	40 111	201 561
	<u>1 036 387</u>	<u>1 346 474</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>31.03.2016 (niebadane)</i>	<i>31.03.2015 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	30 530	22 691
Lokaty krótkoterminowe	-	4 793
Inne środki pieniężne	1 962	349
	<u>32 492</u>	<u>27 833</u>

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zarząd proponuje wypłatę dywidendy za rok 2015 w kwocie 0,39 PLN na jedną akcję.

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.

8. Podatek dochodowy

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

	<i>3 miesiące zakończone 31.03.2016 (niebadane)</i>	<i>3 miesiące zakończone 31.03.2015 (niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	(650)	(3 065)
Odroczony podatek dochodowy	(1 614)	162
Podatek dochodowy ujęty w zysku netto za bieżący okres	(2 264)	(2 903)

9. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

9.1. Kupno i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 102 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku: 180 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto 5 tys. PLN. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto 183 tys. PLN.

9.2. Kupno i sprzedaż wartości niematerialnych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 27 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku: 15 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Grupa wniosła w zamian za udziały w pełni umorzone składniki wartości niematerialnych. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 roku Grupa nie zbyła składników wartości niematerialnych.

9.3. Leasing finansowy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku ani w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2015 Grupa nie zawarła nowych umów leasingu finansowego.

10. Inwestycje długoterminowe

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku Spółka dominująca objęła 19,9 % udziałów w spółce BizneslinkCO Sp. z o.o., powiązanej z głównym akcjonariuszem ABC Data. Udziały zostały objęte w zamian za aport w postaci domeny internetowej i znaku towarowego bizneslink. Spółka oceniła transakcję wniesienia domeny internetowej i znaku towarowego jako transakcję wymiany aktywów i do jej wyceny zastosowała wartość godziwą wniesionego zespołu aktywów (zgodnie z niezależną wyceną) w kwocie 6 383 tys. PLN.

Zysk w kwocie 6 367 tys. PLN wynikający z wyceny ww. aktywów i uwzględnienia kosztów transakcyjnych został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych.

11. Zapasy

Na dzień 31 marca 2016 roku wartość odpisu aktualizującego zapasy do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wynosiła 13 908 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 13 971, a na dzień 31 marca 2015 roku: 18 787 tys. PLN). Zmiana wysokości odpisu ujmowana jest w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

12. Rezerwy

	<i>Koszty gwarancji</i>	<i>Umowy rodzące obciążenia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2016 r.	4 063	380	142	4 585
Utworzone	-	-	(145)	(145)
Rozwiązane	(96)	-	-	(96)
Różnice kursowe z przeliczenia	3	-	3	6
Wartość na dzień 31 marca 2016 r.	3 970	380	0	4 350
Część długoterminowa	792	-	-	792
Część krótkoterminowa	3 178	380	-	3 558

	<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	755	-	-	755
Rozwiązane	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(19)	-	(43)	(62)
Wartość na dzień 31 marca 2015 r.	4 061	123	1 007	5 191
Część długoterminowa	870	-	-	870
Część krótkoterminowa	3 191	123	1 007	4 321

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 3 191 tys. PLN zostanie wykorzystana w okresie 12 miesięcy do 31 marca 2017 r., natomiast pozostała część rezerwy po 31 marca 2017 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 2016 r.

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

w tysiącach PLN	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	15.12.2017	9 349	11 910	6 663
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	15.12.2017	14 848	1 227	10 239
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	Libor 1M+marża	15.12.2017	599	1 438	6 668
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	28.04.2017	8 359	30 099	22 660
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	28.04.2017	17 535	408	16 709
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	USD	Libor 1M+marża	28.04.2017	205	430	7 181
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	09.10.2025	-	-	15 168
Kredyt w rachunku cash pool - Bank ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	09.10.2025	2 357	7 844	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	09.10.2025	17 772	114	7 993
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	USD	Libor 1M+marża	09.10.2025	-	6 064	4 138
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	09.10.2025	5 228	1 460	4 922
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	PLN	Wibor 1M+marża	23.09.2019	3 365	23 754	5 215
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	EUR	Euribor 1M+marża	23.09.2019	26 972	11 438	17 269
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	USD	Libor 1M+marża	23.09.2019	40	107	3 813
Kredyt w rachunku bieżącym - Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	n/d	n/d	-	-	149
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	29.07.2016	-	-	36
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	29.07.2016	-	-	1 974
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	Euribor 1M+marża	29.07.2016	-	-	428
Kredyt w rachunku bieżącym _BGŻ BNP Paribas	PLN	Wibor 1M+marża	01.12.2025	5 338	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym _BGŻ BNP Paribas	EUR	Euribor 1M+marża	01.12.2025	15 806	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym _BGŻ BNP Paribas	USD	Libor 1M+marża	01.12.2025	39	-	-
Razem				127 812	96 293	131 225

Zabezpieczeniem kredytów bankowych jest pisemne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 ust. 1-2 ustawy Prawo bankowe wraz z upoważnieniem dla banków do wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego lub oświadczenie o poddaniu się egzekucji złożone w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

14. Kapitał

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2016 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	22,23%
Razem	125 266 899	125 266 899	100%

15. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa 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. Grupa 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 2016 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
Zobowiązania handlowe	(189 740)	(144 151)	(189 740)	(144 151)	kwiecień/maj 2016	kwiecień/maj 2015
Należności handlowe	74 335	69 828	74 335	69 828	kwiecień/maj 2016	kwiecień/maj 2015
Środki pieniężne	(90 435)	(59 977)	(90 435)	(59 977)	kwiecień/maj 2016	kwiecień/maj 2015
FX Forward EUR	-	(4 089)	-	83	kwiecień/maj 2016	kwiecień/maj 2015
Pozycje monetarne razem:	(205 840)	(138 389)	(205 840)	(134 217)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
Zobowiązania handlowe	(70 410)	(73 717)	(70 410)	(73 717)	kwiecień/maj 2016	kwiecień/maj 2015
Należności handlowe	10 952	9 535	10 952	9 535	kwiecień/maj 2016	kwiecień/maj 2015
Środki pieniężne	4 493	102	4 493	102	kwiecień/maj 2016	kwiecień/maj 2015
FX Forward USD	7 518	-	(11)	-	kwiecień/maj 2016	kwiecień/maj 2015
Pozycje monetarne razem:	(47 447)	(64 080)	(54 976)	(64 080)		

* 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 odnośna na kapitał własny została przedstawiona poniżej:

	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
Bilans otwarcia	(71)	(5 299)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	3 348	176
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	(714)	(5 201)
- korekta przychodów ze sprzedaży	(714)	(5 201)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	3 991	78

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 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 marca 2016 r. wyżej przedstawiony wskaźnik kształtował się następująco:

	31.03.2016 (niebadane)	31.03.2015 (niebadane)
Zadłużenie netto		
EBITDA	95 320	103 392
Wskaźnik zadłużenia netto	62 714	68 359
	1,52	1,51

*/EBITDA za okresy 12 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2016 roku i dnia 31 marca 2015 roku.

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, 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.

W bieżącym okresie organizacja zbiorowego zarządzania prawami autorskimi wystąpiła wobec Spółki z roszczeniami o zapłatę kwoty 19 206 tys. PLN z tytułu rzekomo należnych opłat z tytułu sprzedaży przez Spółkę urządzeń i czystych nośników. W ocenie spółki oraz zewnętrznego doradcy prawnego metodologia kalkulacji przyjęta w pozwie zawiera liczne błędy, a oparte na niej roszczenia są bezpodstawne.

Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku, co w konsekwencji może spowodować dodatkowe zobowiązania podatkowe Grupy.

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresach 3 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 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.	2016	-	-	-
Morele Net Sp. z o.o.	2016	16 797	1 697	7 653
MCI Management S.A.	2015	10	-	3
Morele Net Sp. z o.o.	2015	41 577	2 570	3 693

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	<i>3 miesiące zakończone 31.03.2016 (niebadane)</i>	<i>3 miesiące zakończone 31.03.2015 (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	480	339
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	92	70
	<u>572</u>	<u>409</u>
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	972	1 260
Razem	<u>1 544</u>	<u>1 669</u>

19. Zmiana danych porównawczych

W 2015 roku, począwszy od sprawozdania za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, Grupa skorygowała sposób wyłączenia obrotów wewnątrzgrupowych wynikających ze świadczenia usług przez jedną ze spółek Grupy. Zastosowanie korekty do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku spowodowało zmianę struktury kosztów – zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży o 1 123 tys. PLN i zwiększenie kosztów sprzedaży o 1 123 tys. PLN .

20. 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 Niemotko	Andrzej Kuźniak	Maciej Kowalski	Paweł Szymański	Krystyna Cybulska
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Główna Księgowa</i>

Warszawa, dnia 12 maja 2016 r.