

Grupa Kapitałowa ABC Data S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 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. Zapasy	10
11. Rezerwy	11
12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	12
13. Kapitał	13
14. Rachunkowość zabezpieczeń	13
15. Zarządzanie kapitałem.....	14
16. Zobowiązania warunkowe	15
16.1. Zobowiązania warunkowe dotyczące opłat reprograficznych	15
16.2. Rozliczenia podatkowe	15
17. Transakcje z podmiotami powiązanymi	16
18. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	16

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r.

	Noty	3 miesiące zakończone 31.03.2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2016 (niebadane)	
Przychody	5	994 779	1 036 387	
Koszt własny sprzedaży		(936 260)	(980 885)	
Zysk brutto ze sprzedaży		58 519	55 502	
Pozostałe przychody operacyjne		1 233	7 389	
Koszty sprzedaży		(43 681)	(42 433)	
Koszty ogólnego zarządu		(10 149)	(8 726)	
Pozostałe koszty operacyjne		(434)	(278)	
Zysk brutto na działalności operacyjnej		5 488	11 454	
Przychody finansowe		103	5	
Koszty finansowe		(2 457)	(1 897)	
Koszty finansowe netto		(2 354)	(1 892)	
Zysk brutto		3 134	9 562	
Podatek dochodowy	8	(1 688)	(2 264)	
Zysk netto za okres		1 446	7 298	
Zysk netto za okres przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 568	7 298	
Akcjonariuszom niekontrolującym		(122)	-	
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(599)	22	
Zmiana netto wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych	14	6 238	4 062	
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(1 185)	(772)	
Inne całkowite dochody ogółem		4 454	3 312	
CAŁKOWITY DOCHÓD za okres		5 900	10 610	
Całkowity dochód za okres przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		6 022	10 610	
Akcjonariuszom niekontrolującym		(122)	-	
Zysk/(strata) na jedną akcję w zł:				
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		0,01	0,06	
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,01	0,06	
Ilona Weiss	Juliusz Niemotko	Andrzej Kuźniak	Maciej Kowalski	Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Główna Księgowa

Warszawa, dnia 17 maja 2017 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 2017 r.

		31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
	Noty	(niebadane)		(niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	9	9 878	10 229	4 443
Wartości niematerialne	9	71 294	72 352	46 058
Inwestycje długoterminowe		-	-	6 383
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		21 794	22 960	19 788
		102 966	105 541	76 672
Aktywa obrotowe				
Zapasy	10	385 338	421 995	505 364
Aktywa finansowe krótkoterminowe		1 143	5	582
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 250	7 439	6 317
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		357 929	626 964	356 626
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	36 860	90 951	32 492
		791 520	1 147 354	901 381
SUMA AKTYWÓW		894 486	1 252 895	978 053

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

Warszawa, dnia 17 maja 2017 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 2017 r.

		31.03.2017 (niebadane)	31.12.2016	31.03.2016 (niebadane)
PASYWA				
Kapitał zakładowy	13	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		3 992	(1 070)	3 307
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 286	1 885	1 320
Zyski zatrzymane/niepokryte straty		115 790	114 222	152 197
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		276 095	270 064	311 851
Udziały niekontrolujące		4 983	5 105	-
Kapitał własny razem		281 078	275 169	311 851
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		651	651	446
Pozostałe zobowiązania finansowe		471	505	79
Rezerwy	11	484	535	792
		1 606	1 691	1 317
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	12	130 030	148 949	127 812
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		14 075	13 870	12 436
Pozostałe zobowiązania finansowe		4 082	4 570	167
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		991	2 615	318
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		460 011	803 212	520 594
Rezerwy	11	2 613	2 819	3 558
		611 802	976 035	664 885
Zobowiązania razem		613 408	977 726	666 202
SUMA PASYWÓW		894 486	1 252 895	978 053

Ilona Weiss
 Prezes Zarządu

Juliusz Niemotko
 Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kuźniak
 Wiceprezes Zarządu

Maciej Kowalski
 Wiceprezes Zarządu

Krystyna Cybulska
 Główna Księgowa

Warszawa, dnia 17 maja 2017 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 2017 r.

	Noty	3 miesiące zakończone 31.03.2017 (niebadane)	3 miesiące zakończone 31.03.2016 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto z działalności kontynuowanej		3 134	9 562
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		1 271	601
Płatności w formie akcji własnych		9	17
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(32)	(16)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		269 035	181 025
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		36 657	(83 329)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(343 201)	(132 161)
Przychody finansowe		(103)	(5)
Koszty finansowe		2 457	1 897
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań pracowniczych		205	248
Zmiana stanu rezerw	11	(257)	(235)
Podatek dochodowy zapłacony		(6 257)	(4 207)
Pozostałe		5 411	(2 091)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(31 671)	(28 694)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	35	22
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9	(591)	(129)
Odsetki otrzymane		103	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(453)	(102)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z zaciągnięcia kredytów		4 838	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(105)	(10)
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	12	(23 757)	31 519
Odsetki zapłacone		(2 943)	(2 273)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(21 967)	29 236
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(54 091)	440
Środki pieniężne na początek okresu		90 951	32 052
Środki pieniężne na koniec okresu	6	36 860	32 492

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

Warszawa, dnia 17 maja 2017 r.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 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>	<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
3 miesiące 2017 roku										
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	125 267	39 825	(10 065)	1 885	(1 070)	114 222	-	270 064	5 105	275 169
Zysk netto okres	-	-	-	-	-	-	1 568	1 568	(122)	1 446
Inne całkowite dochody netto okres	-	-	-	(599)	5 053	-	-	4 454	-	4 454
Całkowity dochód okres	-	-	-	(599)	5 053	-	1 568	6 022	(122)	5 900
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	9	-	-	9	-	9
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2017 roku	125 267	39 825	(10 065)	1 286	3 992	114 222	1 568	276 095	4 983	281 078
12 miesięcy 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	-	-	-	-	-	-	17 135	17 135	79	17 214
Inne całkowite dochody netto okres	-	-	-	587	(1 131)	-	-	(544)	-	(544)
Całkowity dochód okres	-	-	-	587	(1 131)	-	17 135	16 591	79	16 670
Nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	5 026	5 026
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	61	-	-	61	-	61
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(47 812)	-	(47 812)	-	(47 812)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	125 267	39 825	(10 065)	1 885	(1 070)	97 087	17 135	270 064	5 105	275 169

Ilona Weiss Juliusz Niemotko Andrzej Kuźniak Maciej Kowalski Krystyna Cybulska
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Wiceprezes Zarządu Główna Księgowa
 Warszawa, dnia 17 maja 2017 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 2017 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 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku. Dane porównawcze w bilansie obejmują stan na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 marca 2016 roku. W zestawieniu zmian w kapitale własnym jako dane porównawcze zaprezentowano dane za pełny rok 2016.

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 17 maja 2017 roku niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 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 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 21 marca 2017 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 2016 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2017.

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdziła do stosowania po dniu 1 stycznia 2017 r. następujące zmiany:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – inicjatywa w zakresie ujawniania informacji
- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczone” – rozpoznawanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat.

Powyższe zmiany nie zostały do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską. Ich zastosowanie nie miało wpływu na politykę rachunkowości Grupy ani na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Grupa zajmuje się jednorodną działalnością handlową. Jako segmenty operacyjne Grupa zidentyfikowała Spółkę dominującą oraz spółki zależne prowadzące działalność dystrybucyjną w Czechach, Słowacji, Litwie, Niemczech, Rumunii 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.

Nabyta w 2016 roku spółka S4E prowadzi działalność obejmującą dystrybucję sprzętu komputerowego i oprogramowania oraz działalność usługową. W ocenie Zarządu charakterystyka modelu biznesowego i działalności prowadzonej przez S4E nie stanowi odrębnego (od dotychczasowej działalności) segmentu operacyjnego.

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 31.03.2017 (niebaane)</i>	<i>3 miesiące zakończone 31.03.2016 (niebaane)</i>
Polska	691 245	618 328
Rynki bezpośrednie	215 778	274 946
Kraje UE	75 286	103 002
Pozostałe kraje	12 470	40 111
	<u>994 779</u>	<u>1 036 387</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>31.03.2017 (niebadane)</i>	<i>31.03.2016 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	35 482	30 530
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Inne środki pieniężne	1 378	1 962
	<u>36 860</u>	<u>32 492</u>

7. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 21 marca 2017 roku Zarząd ABC Data S.A. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki niewypłacania dywidendy akcjonariuszom Spółki z zysku za rok obrotowy 2016.

Dywidenda z akcji zwykłych za 2015 rok została wypłacona dnia 11 lipca 2016 roku i wyniosła 47 812 tys. PLN. Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2015 wyniosła 0,39 PLN.

8. Podatek dochodowy

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

	<i>3 miesiące zakończone 31.03.2017 (niebadane)</i>	<i>3 miesiące zakończone 31.03.2016 (niebadane)</i>
Bieżący podatek dochodowy	(1 769)	(650)
Odroczony podatek dochodowy	81	(1 614)
Podatek dochodowy ujęty w zysku netto za bieżący okres	(1 688)	(2 264)

9. Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne

9.1. Kupno i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 432 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku: 102 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa sprzedała rzeczowe aktywa trwale o wartości netto 3 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku: 5 tys. PLN).

9.2. Kupno i sprzedaż wartości niematerialnych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 159 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 roku: 27 tys. PLN).

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku i w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 nie sprzedała składników wartości niematerialnych.

9.3. Leasing finansowy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 roku Grupa zawarła umowę leasingu finansowego. Przedmiotem umowy jest samochód osobowy o wartości 93 tys. PLN. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2016 Grupa nie zawarła umów leasingu finansowego.

10. Zapasy

Na dzień 31 marca 2017 roku wartość odpisu aktualizującego zapasy do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wynosiła 13 141 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 13 866, a na dzień 31 marca 2016 roku: 13 908 tys. PLN). Zmiana wysokości odpisu ujmowana jest w pozycji „Koszt własny sprzedaży”.

11. Rezerwy

	<i>Koszty gwarancji</i>	<i>Umowy rodzące obciążenia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Wartość na dzień 1 stycznia 2017 r.	2 832	522	0	3 354
Utworzone	-	-	-	-
Rozwiązane	(233)	-	-	(233)
Różnice kursowe z przeliczenia	(24)	-	-	(24)
Wartość na dzień 31 marca 2017 r.	2 575	522	-	3 097
Część długoterminowa	484	-	-	484
Część krótkoterminowa	1 952	522	139	2 613

	<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

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 1 952 tys. PLN zostanie wykorzystana w okresie 12 miesięcy do 31 marca 2018 r., natomiast pozostała część rezerwy po 31 marca 2018 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 2017 r.

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

w tysiącach PLN	Waluta	Oprocentowanie	Termin zapadalności	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	15.12.2017	7	4 433	9 349
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	15.12.2017	10 013	414	14 848
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	Libor 1M+marża	15.12.2017	2 030	638	599
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	28.04.2018	1 022	12 553	8 359
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	28.04.2018	6 244	1 899	17 535
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Millennium S.A.	USD	Libor 1M+marża	28.04.2018	4	1 318	205
Kredyt w rachunku cash pool - Bank ING Bank Śląski S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	09.10.2025	3 462	-	2 357
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	EUR	Euribor 1M+marża	09.10.2025	8 289	12 912	17 772
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	USD	Libor 1M+marża	09.10.2025	3 274	9 764	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	CZK	Pribor 1M+marża	09.10.2025	6 044	-	5 228
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank ING Bank Śląski S.A.	RON	Robor 1M+marża	09.10.2025	1	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	PLN	Wibor 1M+marża	23.09.2019	163	42 252	3 365
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	EUR	Euribor 1M+marża	23.09.2019	36 046	455	26 972
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	USD	Libor 1M+marża	23.09.2019	21	9 309	40
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Societe Generale	HUF	Bubor 1M+marża	23.09.2019	-	3 322	-
Kredyt w rachunku bieżącym - BGŻ BNP Paribas	PLN	Wibor 1M+marża	01.12.2025	3 801	6 583	5 338
Kredyt w rachunku bieżącym - BGŻ BNP Paribas	EUR	Euribor 1M+marża	01.12.2025	29 382	14 426	15 806
Kredyt w rachunku bieżącym - BGŻ BNP Paribas	USD	Libor 1M+marża	01.12.2025	-	1 682	39
Kredyt w rachunku bieżącym - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	26.07.2019	1 194	16 027	-
Kredyt handlowy - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 3M+marża	31.07.2017	10 800	10 962	-
Kredyt handlowy - Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	Wibor 1M+marża	28.04.2017	5 000	-	-
Kredyt w rachunku bieżącym - Alior Bank	PLN	Wibor 1M+marża	23.11.2017	3 233	-	-
Razem				130 030	148 949	127 812

**/okres wypowiedzenia wynosi 30 dni*

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

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

13. Kapitał

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2017 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.	76 060 378	76 060 378	60,72%
OFE PZU "Złota Jesień"	11 624 678	11 624 678	9,28%
Pozostali Akcjonariusze	37 581 843	37 581 843	30,00%
Razem	125 266 899	125 266 899	100,00%

14. 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 marca 2017 roku.

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
Zobowiązania handlowe	(74 961)	(189 740)	(74 961)	(189 740)	kwiecień/maj 2017	kwiecień/maj 2016
Należności handlowe	83 437	74 335	83 437	74 335	kwiecień/maj 2017	kwiecień/maj 2016
Środki pieniężne	(90 945)	(90 435)	(90 945)	(90 435)	kwiecień/maj 2017	kwiecień/maj 2016
FX Forward EUR	(42 684)	-	26	-	kwiecień/maj 2017	kwiecień/maj 2016
Pozycje monetarne razem:	(125 153)	(205 840)	(82 443)	(205 840)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna		Wartość godziwa*		Oczekiwany okres realizacji pozycji	
	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2016
Zobowiązania handlowe	(62 456)	(70 410)	(62 456)	(70 410)	kwiecień/maj 2017	kwiecień/maj 2016
Należności handlowe	7 695	10 952	7 695	10 952	kwiecień/maj 2017	kwiecień/maj 2016
Środki pieniężne	(4 793)	4 493	(4 793)	4 493	kwiecień/maj 2017	kwiecień/maj 2016
FX Forward USD	-	7 518	-	(11)	kwiecień/maj 2017	kwiecień/maj 2016
Pozycje monetarne razem:	(59 554)	(47 447)	(59 554)	(54 976)		

* 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 zakończone 31.03.2017	3 miesiące zakończone 31.03.2016
Bilans otwarcia	(1 467)	(71)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	12 201	3 348
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	5 962	(714)
- korekta przychodów ze sprzedaży	5 962	(714)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	4 772	3 991

15. 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, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, 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 2017 roku i 31 marca 2016 roku wskaźnik ten kształtował się następująco:

	31.03.2017 (niebadane)	31.03.2016 (niebadane)
Zadłużenie netto		
EBITDA	93 990	95 320
Wskaźnik zadłużenia netto	35 122	62 714
	2,7	1,5

*/EBITDA za okresy 12 miesięcy zakończone dnia 31 marca 2017 roku i dnia 31 marca 2016 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.

16. Zobowiązania warunkowe

16.1. Zobowiązania warunkowe dotyczące opłat reprograficznych

Na mocy ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych, Spółka dominująca, 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 pierwszym kwartale 2016 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.

16.2. Rozliczenia podatkowe

Podatek dochodowy od osób prawnych za rok podatkowy 2010

W 2011 roku wobec Spółki wszczęte zostało postępowanie kontrolne dotyczące m.in. podatku dochodowego od osób prawnych za 2010 rok prowadzone przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie. Postępowanie to zostało zakończone wydaną w dniu 5 czerwca 2014 roku decyzją określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2010 rok. Powyższa decyzja po odwołaniu Spółki została utrzymana w mocy przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie. Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie zaskarżając decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie w całości.

W wydanym w dniu 19 kwietnia 2016 roku nieprawomocnym wyroku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił skarżoną decyzję. Spółka zgadza się z rozstrzygnięciem Sądu I instancji polegającym na uchyleniu zaskarżonej decyzji, jednak kwestionuje uzasadnienie zaskarżonego wyroku w kilku obszarach sprawy, w związku z czym w dniu 12 lipca 2016 roku wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Spółka oczekuje na rozstrzygnięcie w tej sprawie.

Podatek od towarów i usług za miesiąc wrzesień 2012 roku oraz za II kwartał 2014 roku

W październiku 2014 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wszczął wobec Spółki postępowanie podatkowe, dotyczące podatku od towarów i usług za miesiąc wrzesień 2012 roku, będące kontynuacją kontroli wszczętej w grudniu 2013 roku. W dniu 14 grudnia 2016 roku postępowanie to zostało umorzone jako bezprzedmiotowe.

We wrześniu 2014 roku w Spółce zostało wszczęte postępowanie kontrolne z upoważnienia Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie dotyczące rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za II kwartał 2014 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie nie zostało zakończone.

W Spółce wdrożono kilka lat temu rygorystyczne procedury kontroli jakości i dostawców, mające na celu m.in. minimalizację ryzyka powstania potencjalnych nieprawidłowości w rozliczeniach. W stosowaniu tych procedur dochowana jest należyta staranność, przez co, w ocenie Zarządu, płatności z tytułu rozliczeń publicznoprawnych są dokonywane w sposób właściwy. W związku z tym prawdopodobieństwo niekorzystnego wyniku prowadzonych kontroli ocenia się jako niskie i nie występuje konieczność szacowania rezerwy z tego tytułu.

17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresach 3 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 marca 2017 roku i 31 marca 2016 roku oraz salda zobowiązań i należności na dzień 31 marca 2017 roku i 31 grudnia 2016 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.	2017	4	-	-	-
Morele Net Sp. z o.o.	2017	24 049	1 255	11 126	817
MCI Management S.A.	2016	-	-	-	-
Morele Net Sp. z o.o.	2016	16 797	1 697	15 039	353

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	<i>3 miesiące zakończone 31.03.2017 (niebadane)</i>	<i>3 miesiące zakończone 31.03.2016 (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	524	480
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	75	92
	599	572
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 227	972
Razem	1 826	1 544

18. 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	Krystyna Cybulska
<i>Prezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Główna Księgowa</i>

Warszawa, dnia 17 maja 2017 r.