



Rozszerzony skonsolidowany raport
za pierwszy kwartał 2015 roku

Pozostałe informacje

Warszawa, 14 maja 2015 r.

Spis treści:

1	Wprowadzenie	4
2	Opis Grupy Kapitałowej Spółki	4
2.1	Opis Grupy Kapitałowej ABC Data.....	4
2.2	Zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką i Grupą.....	5
2.3	Informacje o innych istotnych powiązaniach	5
2.4	Informacje o oddziałach i zakładach	5
3	Działalność Grupy Kapitałowej ABC Data.....	6
3.1	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	6
3.2	Informacje o rynkach zbytu	6
3.3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	7
3.4	Umowy poręczeń i gwarancji.....	7
4	Analiza danych finansowych	7
4.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	7
4.2	Analiza sytuacji finansowej.....	8
4.2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
4.2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
4.2.3	Zysk Netto.....	11
4.2.4	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
4.2.5	Struktura finansowania.....	12
4.3	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy ABC Data.....	13
4.4	Analiza wskaźnikowa	14
4.4.1	Wskaźniki płynności	14
4.4.2	Zarządzenie kapitałem obrotowym.....	14
4.4.3	Wskaźniki zadłużenia	15
4.5	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	16
4.6	Dywidenda	16
5	Opis perspektyw oraz czynników rozwoju	16
5.1	Sytuacja ekonomiczna Grupy	16
5.2	Otoczenie makroekonomiczne mające wpływ na działalność Grupy ABC Data oraz sytuacja branży IT	16
5.3	Realizacja strategii Grupy ABC Data S.A.....	17
5.4	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących ABC Data S.A. lub spółek zależnych.....	17
6	Władze Spółki.....	17
6.1	Skład osobowy.....	17
6.1.1	Zarząd.....	17
6.1.2	Rada Nadzorcza.....	17
6.2	Osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadające akcje Spółki lub jednostek powiązanych.....	18
7	Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu ABC Data S.A.	18
7.1	Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Spółki.	18
7.2	Struktura akcjonariatu ABC Data S.A.	19
7.3	Akcje własne.....	19
8	Pozostałe informacje	20

8.1	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.....	20
9	Dane teleadresowe	20

1 Wprowadzenie

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy ABC Data S.A. za pierwszy kwartał 2015 r. został sporządzony zgodnie z wymogami § 87 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] [Rozporządzenie].

Niniejszy dokument zawiera wybrane dane finansowe, o których mowa w § 87 ust. 7 pkt. 1 Rozporządzenia, oraz pozostałe informacje określone w § 87 ust. 7 pkt. 2-11 Rozporządzenia.

Skonsolidowane oraz jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe zawarte w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym (QSr) sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji skróconej.

Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach PLN.

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia ABC Data S.A. nie przekazuje odrębnego jednostkowego kwartalnego raportu. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ABC Data S.A. przekazywane jest w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym (QSr).

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ABC Data w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

2 Opis Grupy Kapitałowej Spółki

Grupa Kapitałowa ABC Data składa się z jednostki dominującej ABC Data S.A. oraz ośmiu spółek zależnych: ABC Data s.r.o. w Czechach, ABC Data s.r.o. w Słowacji, UAB „ABC Data Lietuva” na Litwie, ABC DATA Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ABC Data Hungary Kft. na Węgrzech, ABC Data Distributie SRL w Rumunii, ABC Data Germany GmbH w Niemczech i iSource S.A. z siedzibą w Warszawie.

Na dzień 31 marca 2015 r., jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji.

2.1 Opis Grupy Kapitałowej ABC Data

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2015 r. przedstawia się następująco:

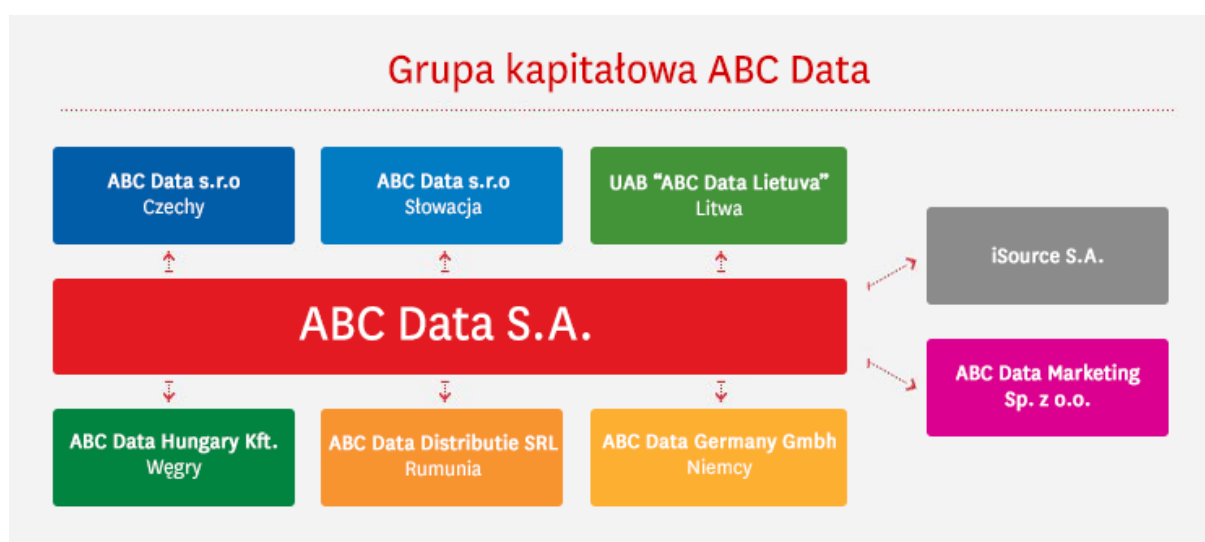
Nazwa	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział ABC Data S.A. w kapitale	Udział ABC Data S.A. w głosach
ABC Data S.A.	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	Jednostka Dominująca	
ABC Data s.r.o.	Na Radosti 399 155 21 Praha 5 Republika Czeska	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
ABC Data s.r.o.	Palisady 33, 811 06 Bratislava Słowacja	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
UAB „ABC Data Lietuva”	Jogailos g.4 LT-01116 Vilnius, Litwa	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa	Usługi marketingowe i zarządzanie znakami towarowymi	100%	100%

ABC Data S.A.

ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
sekretariat@abcdata.eu

ABC Data Hungary Kft.	1077 Budapest, Kéthly Anna tér 1., Węgry	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
ABC Data Distributie SRL	Str. Halelor, nr. 7, et. 3, sector 3, 030118, Bucuresti, Rumunia	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100% *)	100% *)
ABC Data Germany GmbH	Lindberghstr. 5 82178 Puchheim b. München Niemcy	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
iSource S.A.	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%

*) – 99% udziałów i głosów posiada bezpośrednio ABC Data S.A., 1% udziałów i głosów posiada spółka zależna ABC Data S.A. – ABC Data Marketing Sp z o.o.



2.2 Zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką i Grupą

W okresie sprawozdawczym oraz od jego zakończenia do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły żadne zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową Spółki

2.3 Informacje o innych istotnych powiązaniach

Poza opisanymi w pkt 2.1 powyżej powiązaniach kapitałowymi w obrębie Grupy Kapitałowej ABC Data wynikającymi z posiadania przez ABC Data S.A. udziałów w tychże jednostkach, występują również istotne powiązania ABC Data S.A. z Grupą Kapitałową MCI Management S.A. wynikające ze struktury własnościowej akcji ABC Data S.A.

MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzez MCI PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 pośrednio przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A. posiada 77.060.378 akcji ABC Data S.A., stanowiących 61,52% kapitału zakładowego Spółki.

2.4 Informacje o oddziałach i zakładach

W pierwszym kwartale 2015 roku Spółka, ani żadna spółka zależna od ABC Data S.A. nie posiadała zakładów ani oddziałów. Spółka posiada główną siedzibę w Warszawie na ul. Daniszewskiej 14. Magazyny Grupy znajdują się w Warszawie i w Sosnowcu oraz w Rumuni.

ABC Data S.A.

ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
sekretariat@abcdata.eu

3 Działalność Grupy Kapitałowej ABC Data

3.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Grupa ABC Data jest czołowym dystrybutorem sprzętu i oprogramowania komputerowego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, działającym bezpośrednio na obszarze Polski, Republiki Czeskiej, Słowacji, Litwy, Łotwy, Estonii, Węgier, Rumunii i Niemiec. Spółka wraz ze spółkami zależnymi posiada jedną z największych w regionie swojego działania ofertę ponad 73 tys. produktów. Podstawowe kategorie oferowanych przez Grupę ABC Data produktów to sprzęt IT, w tym komputery i peryferia, komponenty do montażu komputerów, sprzęt i akcesoria sieciowe, oprogramowanie, materiały eksploatacyjne, a także urządzenia telekomunikacyjne, tablety i produkty elektroniki użytkowej. W strukturze rynku IT Grupa ABC Data S.A. pełni funkcję pośrednika pomiędzy producentem sprzętu a *resellerem*, którego rolą jest dostarczenie produktów klientom końcowym. ABC Data odsprzedając towar oferuje także dodatkowe usługi z tym związane – począwszy od prostych instalacji, aż do skomplikowanych usług integracji całych systemów informatycznych.

Podstawową aktywnością firmy ABC Data Marketing Sp. z o.o. jest obsługa marketingowa ABC Data SA oraz jej partnerów i klientów. Celem spółki marketingowej jest tworzenie wciąż ewoluującego portfolio usług, umożliwiających prowadzenie komplementarnych strategii marketingowych dla partnerów biznesowych.

3.2 Informacje o rynkach zbytu

Grupa ABC Data prowadzi sprzedaż do następujących grup klientów:

- tradycyjnych firm IT, segmentu MSP,
- sklepów internetowych,
- sieci sklepów detalicznych,
- integratorów systemów świadczących kompleksowe usługi informatyczne dla dużych instytucji,
- odbiorców hurtowych i subdystrybutorów,
- operatorów telekomunikacyjnych,
- odbiorców zagranicznych.

Od ponad 15 lat bardzo intensywnie rozwijana jest komunikacja Spółek z Grupy Kapitałowej ABC Data z ich odbiorcami za pośrednictwem platform internetowych, w konsekwencji czego spółki z Grupy Kapitałowej niezmiennie posiadają czołowe pozycje w zakresie obsługi klientów za pośrednictwem internetu na swoich rynkach krajowych. Stworzony w Polsce i przetłumaczony oraz zaadaptowany do działania na wszystkich rynkach krajów w których obecna jest Grupa ABC Data, system InterLink pozostaje referencyjnym rozwiązaniem B2B nie tylko w branży IT. System ten umożliwia kompleksową obsługę transakcji, w tym: składanie zamówień, sprawdzanie stanu magazynowego, kontrolowanie realizacji złożonych zamówień, a także zasięganie informacji o stanie płatności i dostępnych kredytach kupieckich lub stanie rozpatrywanych reklamacji. System pozwala na obsługę, w ramach zintegrowanego systemu logistycznego, klientów prowadzących działalność w różnych krajach, w lokalnych językach i przy użyciu lokalnych walut. System InterLink jest nieustannie rozwijany, czego wynikiem jest coraz lepsza funkcjonalność oraz komfort pracy. O rynkowym sukcesie serwisu InterLink oraz potwierdzeniu jego popularności wśród klientów w różnych krajach najlepiej świadczy fakt, że drogą internetową dociera obecnie do spółek z Grupy Kapitałowej ponad 85% zamówień.

Główna siedziba i centrum logistyczne ABC Data S.A. znajduje się w Warszawie. Spółka posiada obecnie dwa magazyny w Polsce (w Warszawie o powierzchni 20 tys. m kw. oraz w Sosnowcu o powierzchni 11,5 tys. m kw.). W styczniu 2015 roku rozpoczęliśmy współpracę z partnerem logistycznym w Rumunii, dzięki czemu dysponujemy 10 tys. m.kw. powierzchni magazynowej, która może elastycznie się zmieniać w zależności od potrzeb logistycznych (obecnie wykorzystujemy zaledwie niewielki procent z dostępnej powierzchni ponosząc koszty wyłącznie zajętego obszaru). Wdrożenie takiego modelu zapewnia minimalne koszty stałe, a koszty zmienne są wynikiem rzeczywistych potrzeb magazynowych.

Organizacja systemu sprzedaży pozwala na obsługę pozostałego obszaru działania Grupy ABC Data z magazynów krajowych.

Dla dostawców i odbiorców bardzo ważnym kryterium jest sprawność logistyczna dystrybutora, gdzie wymogiem jest dostarczenie odbiorcy zamówionego z magazynu towaru za pośrednictwem firmy kurierskiej w przeciągu 24h. ABC Data S.A. spełnia ten warunek, a ponadto oferuje usługę dostawy tego samego dnia dla aglomeracji Warszawy, Krakowa i Katowic. ABC Data współpracuje ze sklepami internetowymi, dla których bardzo istotna jest możliwość dostaw bezpośredniego do klienta końcowego.

ABC Data S.A.

ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
sekretariat@abcdata.eu

3.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała transakcji z jednostkami powiązanymi. W relacjach z podmiotami powiązanymi Spółka występowała głównie jako podmiot dominujący.

W powyższym okresie Spółka nie zawarła transakcji z jednostkami powiązanymi o charakterze nietypowym dla prowadzonej działalności. Warunki ustalone w ramach transakcji dokonywanych z podmiotami powiązanymi nie odbiegały od warunków rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach.

Charakter i warunki transakcji dokonywanych z jednostkami powiązanymi wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę. Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzone w ramach zwykłej działalności operacyjnej obejmowały m.in.: sprzedaż towarów i usług oferowanych przez Spółkę w ramach jej działalności podstawowej (tj. dystrybucja sprzętu elektronicznego i komputerowego, w tym oprogramowania komputerowego oraz sprzętu AGD), jak również usług w zakresie marketingu, usług związanych z centralną obsługą finansową, księgową i logistyczną.

Zestawienie transakcji z podmiotami zależnymi zostało ujawnione w nocie 18 śródrocznego sprawozdania finansowego ABC Data S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.

3.4 Umowy poręczeń i gwarancji

Informacje o gwarancjach i poręczeniach udzielonych przez Grupę Kapitałową zawarte są w nocie 16 śródrocznego sprawozdania finansowego ABC Data S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.

4 Analiza danych finansowych

Wyniki finansowe zaprezentowane poniżej obejmują okres pierwszego kwartału 2015 r. oraz okres porównawczy obejmujący pierwszy kwartał 2014 r.

4.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy trzech miesięcy zakończony odpowiednio 31 marca 2014 roku i 31 marca 2015 roku.

Wybrane dane finansowe:

- ze skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz ze skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca danego roku zostały przeliczone na euro według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień miesiąca w danym roku; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku po kursie 4,1894 a dla roku 2015 roku - po kursie 4,1489
- ze skróconego skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2015 roku, które wynosiły odpowiednio: 4,2623 oraz 4,0890

WYBRANE DANE FINANSOWE	okres	okres	okres	okres
	01.01.2015	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2014
	-	-	-	-
	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2014
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 346 474	1 169 365	324 538	279 125

ABC Data S.A.

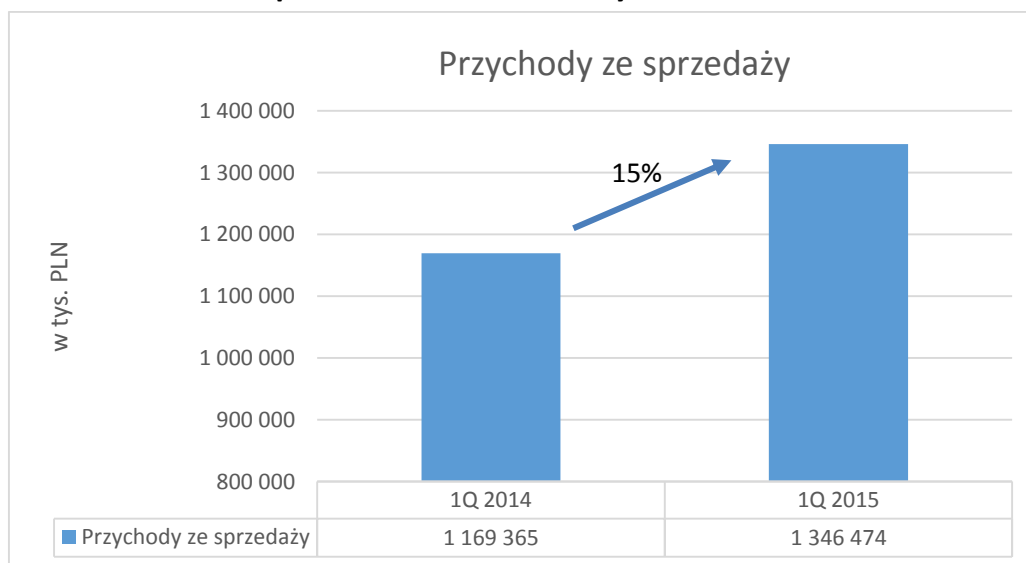
ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
sekretariat@abcdata.eu

Zysk z działalności operacyjnej	17 715	12 203	4 270	2 913
Zysk przed opodatkowaniem	15 820	9 348	3 813	2 231
Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 917	6 814	3 113	1 626
Podstawowy zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,10	0,05	0,02	0,01
Rozwodniony zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,10	0,05	0,02	0,01
Skonsolidowane przepływy pieniężne				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(50 056)	(49 148)	(12 065)	(11 732)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	65	(712)	16	(170)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	43 908	53 385	10 583	12 743
Przepływy pieniężne netto razem	(6 083)	3 525	(1 466)	841

WYBRANE DANE FINANSOWE	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2015	31.12.2014
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Skonsolidowany bilans				
Aktywa	956 742	948 364	233 979	222 501
Zobowiązania długoterminowe	1 441	1 304	352	306
Zobowiązania krótkoterminowe	644 688	648 471	157 664	152 141
Kapitał własny	310 613	298 589	75 963	70 053
Kapitał zakładowy	125 267	125 267	30 635	29 390

4.2 Analiza sytuacji finansowej

4.2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

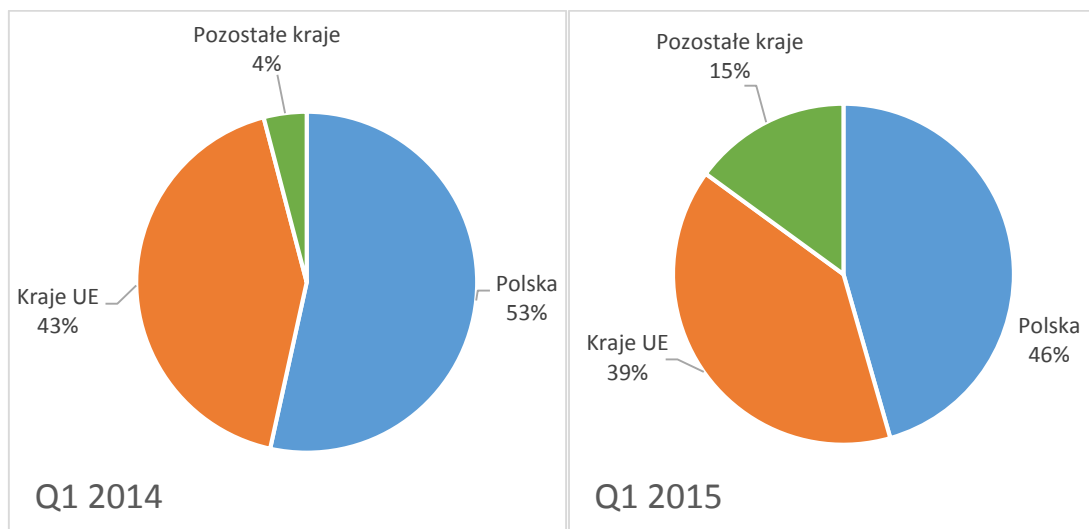


Grupa utrzymała wysoką dynamikę sprzedaży. Sprzedaż wzrosła o 15% (177 mln PLN) w porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku. Do wzrostu przychodów przyczyniły się przede wszystkim wzrost sprzedaży ABC Data S.A.

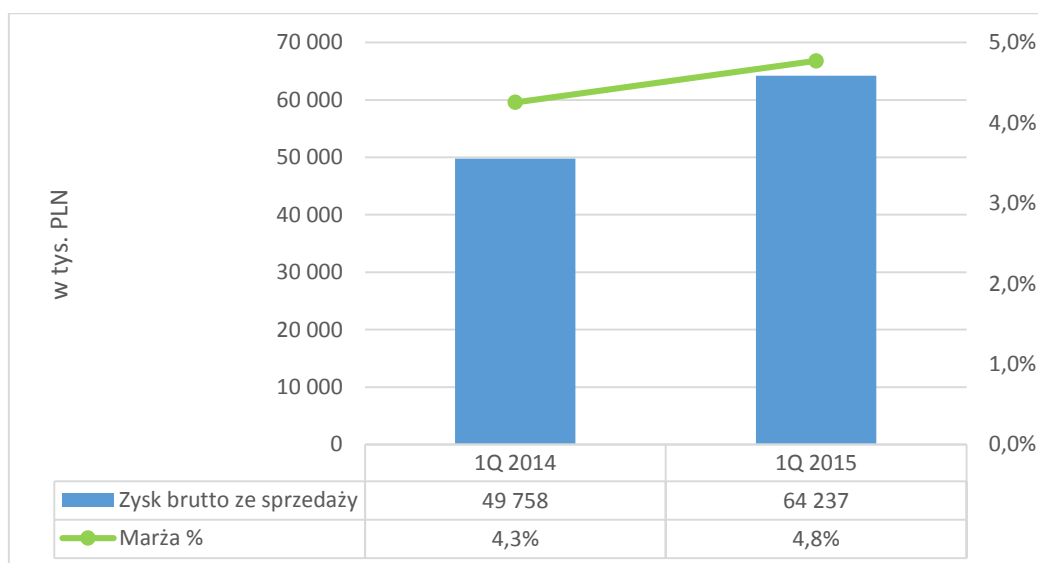
ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
 sekretariat@abcdata.eu

eksportowej realizowanej zarówno przez spółki zależne jak i ABC Data S.A.. Grupa kontynuuje realizację swojej strategii ekspansji na rynki zagraniczne.

Poniżej została zaprezentowana struktura geograficzna sprzedaży w pierwszym kwartale 2015 roku w zestawieniu z danymi za analogiczny okres poprzedniego roku.



Zysk brutto na sprzedaży w wyrażeniu wartościowym oraz procentowym w stosunku do sprzedaży przedstawiał się następująco:



Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o 14,5 mln PLN w porównaniu do ubiegłego roku, co stanowi wzrost o 29% q/q. Poprawa rentowności brutto ze sprzedaży o 0,5 p.p. została osiągnięta głównie za sprawą wzrostu marż w działalności eksportowej.

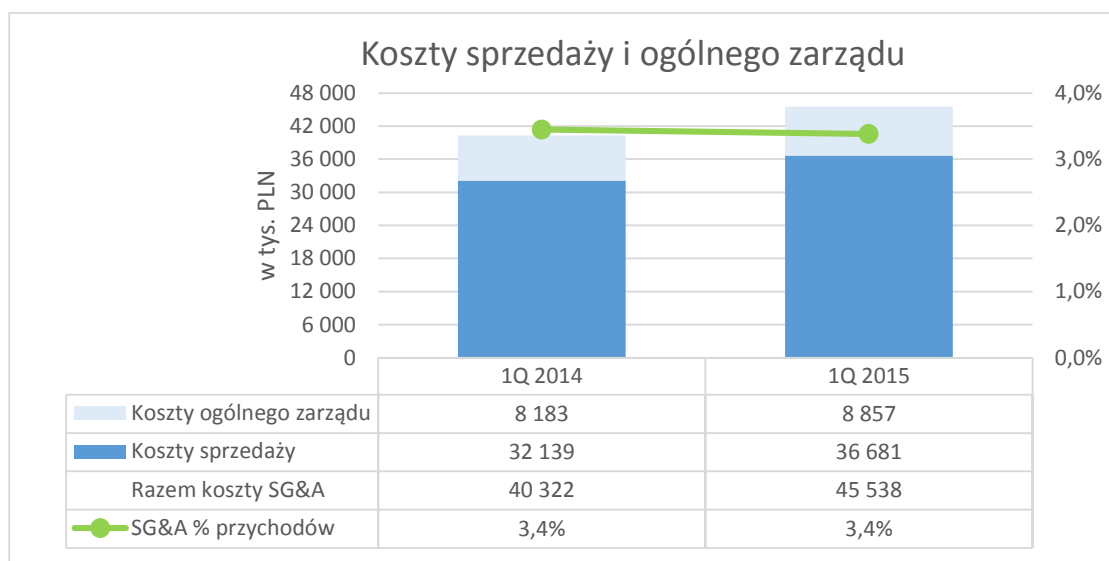
4.2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

4.2.2.1 Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2015 roku wzrosły w Grupie o 13%, czyli o 5,2 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku.

ABC Data S.A.

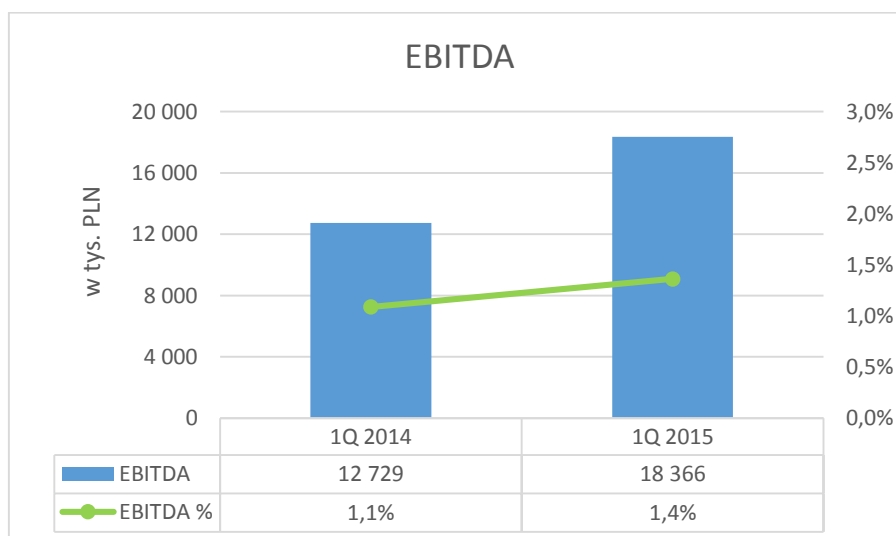
ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
sekretariat@abcdata.eu



Wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu był konsekwencją dynamicznego wzrostu sprzedaży w bieżącym kwartale oraz nakładów na rozwój sił sprzedażowych poczynionych w ubiegłym roku.

Poziom kosztów SG&A w relacji do sprzedaży został utrzymany na tym samym poziomie co w analogicznym okresie ubiegłego roku.

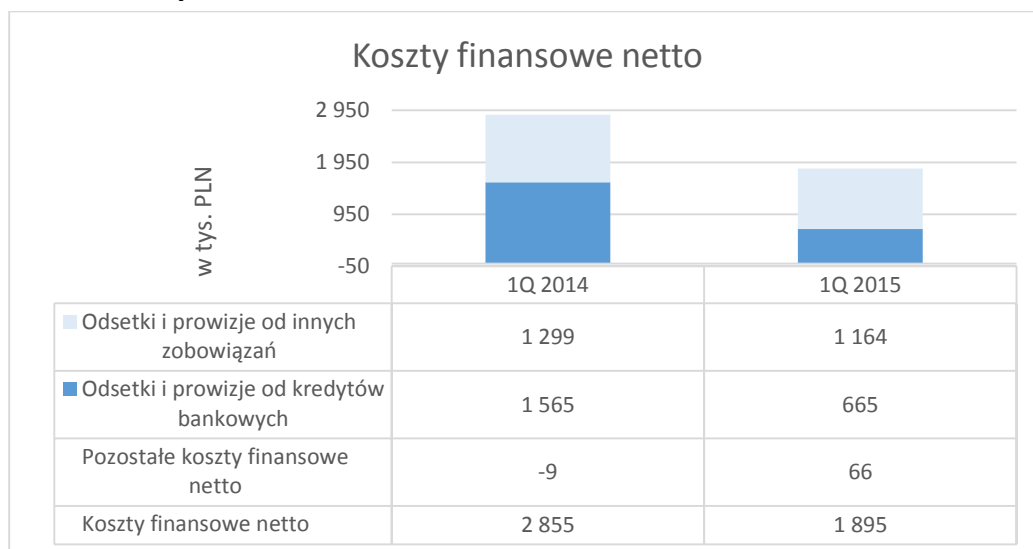
4.2.2.2 Wyniki finansowe



EBITDA jest liczona jako zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

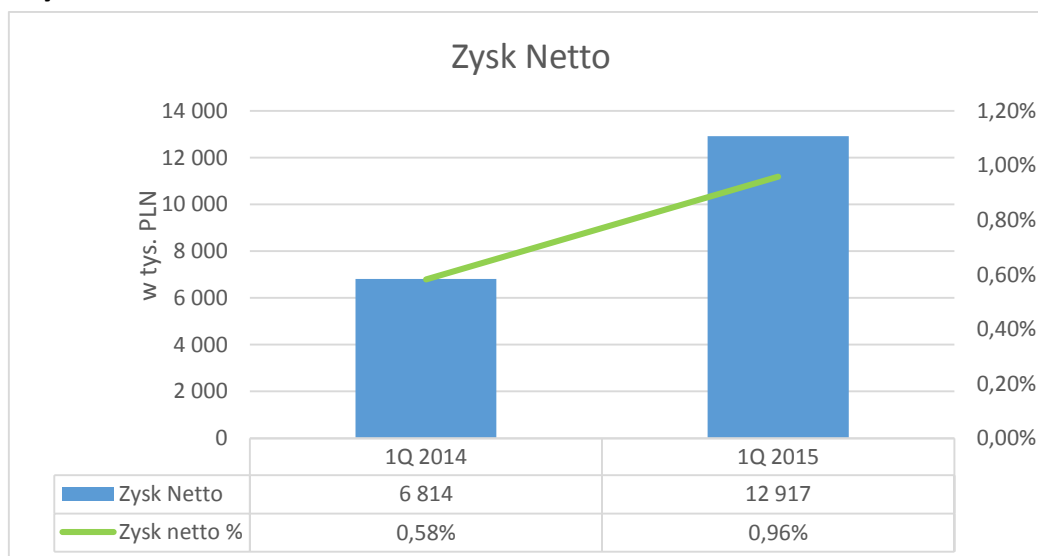
W pierwszym kwartale 2015 roku EBITDA wzrosła o 5,6 mln PLN. Grupa poprawiła rentowność EBITDA o 0,3 p.p. Opisane efekty zostały osiągnięte dzięki większej skali działalności oraz poprawie rentowności brutto sprzedaży.

4.2.2.3 Koszty finansowe netto



W pierwszym kwartale 2015 r. skonsolidowane koszty finansowe netto Grupy spadły o 1 mln PLN. Niższe koszty wynikają ze spadku zadłużenia odsetkowego Grupy oraz niższych stóp procentowych w porównaniu z pierwszym kwartałem ubiegłego roku.

4.2.3 Zysk Netto



Zysk netto Grupy wyniósł prawie 13 mln PLN i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 90% (6,1 mln PLN). Tak dobry wynik Grupa osiągnęła dzięki wzrostowi skali działalności, poprawie rentowności brutto sprzedaży oraz obniżeniu kosztów finansowania.

4.2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja (w tys. zł)	okres 01.01.2014 - 31.03.2014	okres 01.01.2015 - 31.03.2015
Działalność operacyjna	-49 148	-50 056
Działalność inwestycyjna	-712	65
Działalność finansowa	53 385	43 908
Razem przepływy pieniężne	3 525	-6 083

W pierwszym kwartale 2015 roku Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w związku ze wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy w pierwszym kwartale wynika z sezonowości działalności dystrybucyjnej.

Zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zostało sfinansowane kredytem bankowym.

4.2.5 Struktura finansowania

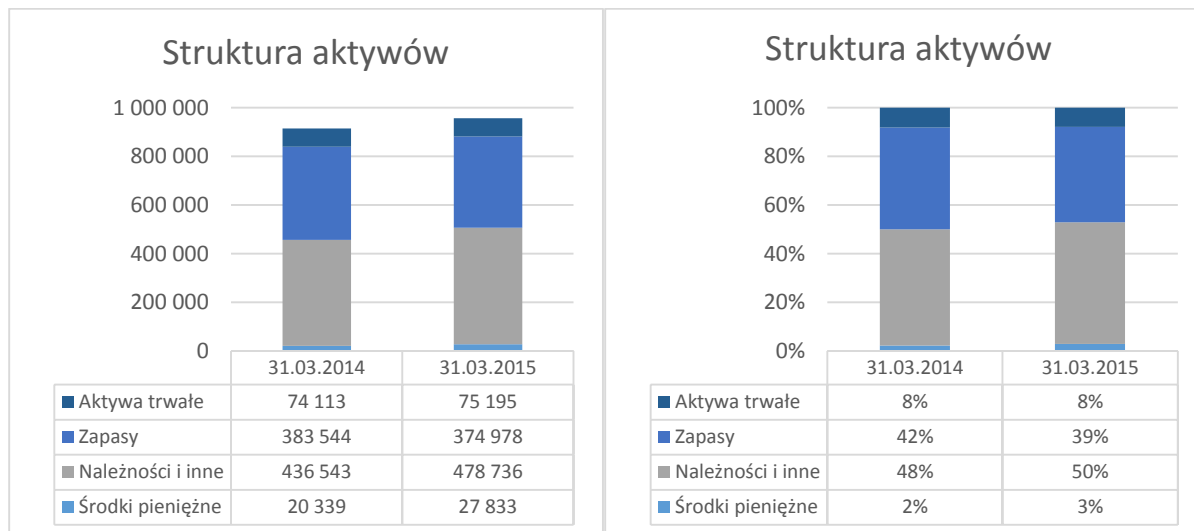
Pozycja (w tys. zł)	stan na 31.03.2014	stan na 31.03.2015
Kapitał własny	322 193	310 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 339	27 833
Długoterminowe zadłużenie bankowe	0	0
Krótkoterminowe zadłużenie bankowe	197 094	131 225

Kapitały własne na dzień 31.03.2015 roku spadły o 11,6 mln PLN w porównaniu do stanu na 31.03.2014 roku. Zmiana jest przede wszystkim efektem wypłaty dywidendy oraz akumulacji zysków w okresie ostatnich dwunastu miesięcy.

Poziom środków pieniężnych na dzień 31.03.2015 roku odpowiada potrzebom operacyjnym Grupy. Płynność utrzymywana jest przez dostępne linie w rachunkach bieżących.

Zadłużenie bankowe spadło o 66 mln PLN w stosunku do poziomu sprzed roku, głównie dzięki zmniejszeniu zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

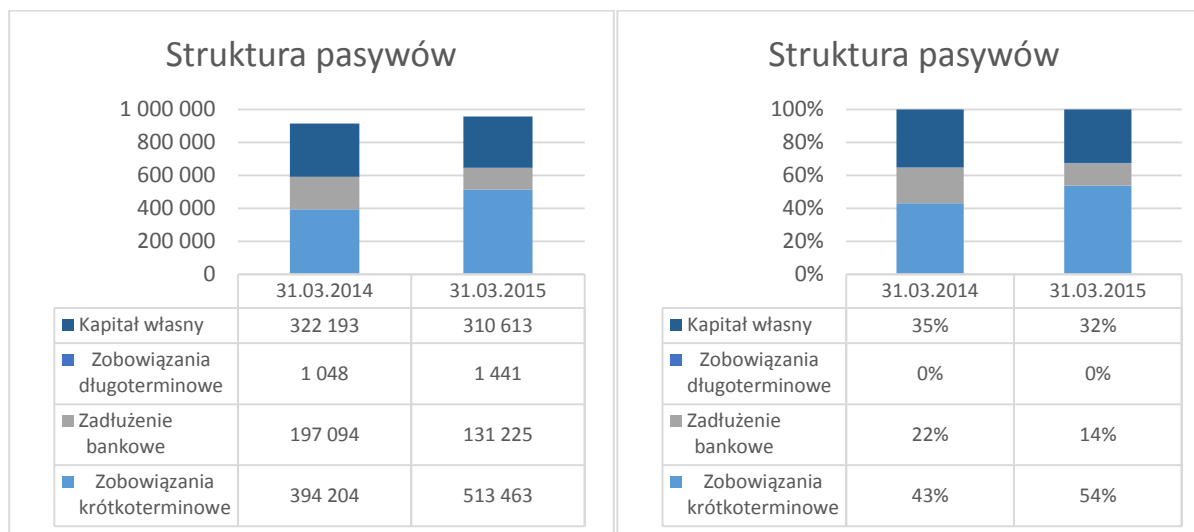
4.3 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy ABC Data



Struktura aktywów odzwierciedla specyfikę branży, w której główną część aktywów stanowią aktywa obrotowe, w szczególności zapasy i krótkoterminowe należności handlowe.

Na dzień 31 marca 2015 roku aktywa obrotowe stanowiły ponad 92% sumy bilansowej i ich udział był porównywalny do udziału z końca okresu porównawczego. Aktywa obrotowe obejmowały głównie zapasy i należności krótkoterminowe, które stanowiły odpowiednio 39% i 50% sumy bilansowej.

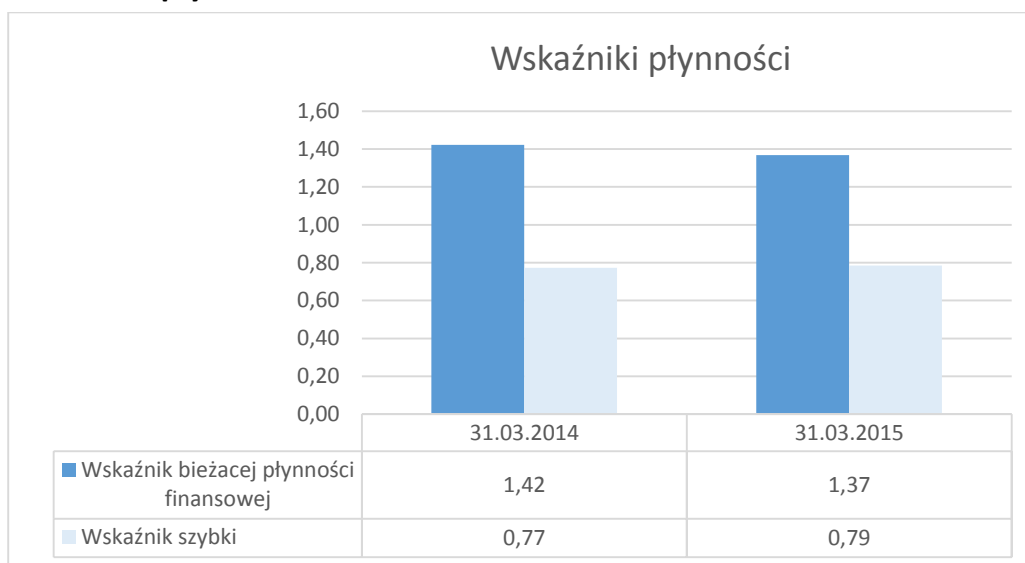
Aktywa trwałe zawierają głównie wartość firmy i aktywa z tytułu podatku odroczonego.



Kapitały własne stanowiły 32% sumy pasywów i sfinansowały w pełni majątek trwały oraz część aktywów obrotowych. Majątek obrotowy został sfinansowany w głównej mierze kredytami kupieckimi udzielonymi przez dostawców (54% sumy pasywów) i krótkoterminowym zadłużeniem bankowym (14% sumy pasywów).

4.4 Analiza wskaźnikowa

4.4.1 Wskaźniki płynności



W pierwszym kwartale 2015 roku wskaźniki płynności Grupy utrzymały się na tym samym poziomie co w roku poprzednim i w opinii Zarządu wskaźniki te wykazują bezpieczny poziom pozwalający na terminową realizację zobowiązań przedsiębiorstwa w oparciu o aktywa obrotowe.

4.4.2 Zarządzenie kapitałem obrotowym

Jednym z istotnych celów strategicznych Grupy ABC Data jest odpowiednie zarządzanie kapitałem obrotowym. Średni cykl konwersji gotówki uległ poprawie o ponad 11 dni w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Poprawiły się wszystkie składowe cykły konwersji gotówki, największą poprawę odnotowano w przypadku rotacji zapasu.

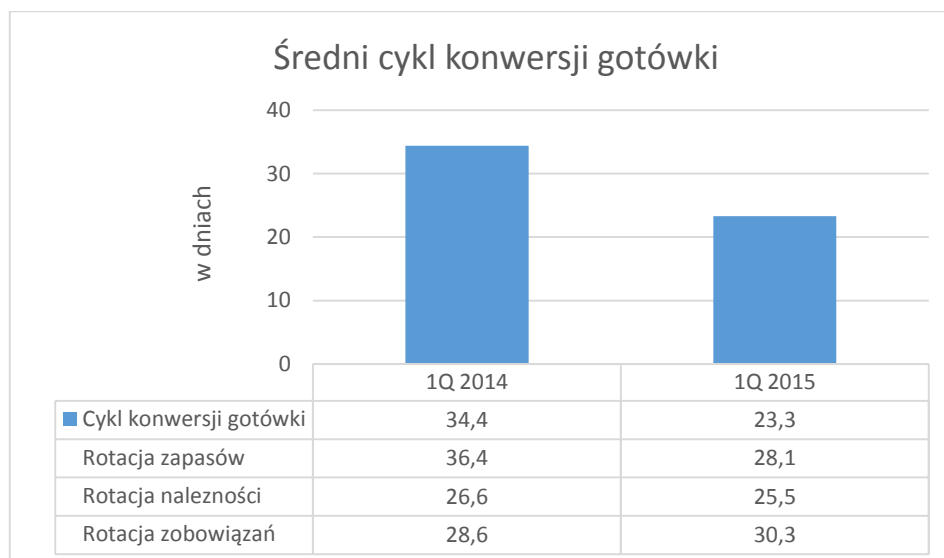
Głównymi czynnikami mającymi wpływ na skrócenie cyklu obiegu gotówki były poprawa kontroli poziomu zapasu, zmiany w strukturze sprzedaży, wydłużenie terminów płatności do dostawców, wzrost finansowania faktoringiem bez regresu i odwrotnym.

Przedstawione poniżej dane pochodzą z rachunkowości zarządczej.

Porównanie wskaźników poszczególnych okresów zawiera poniższa tabela:

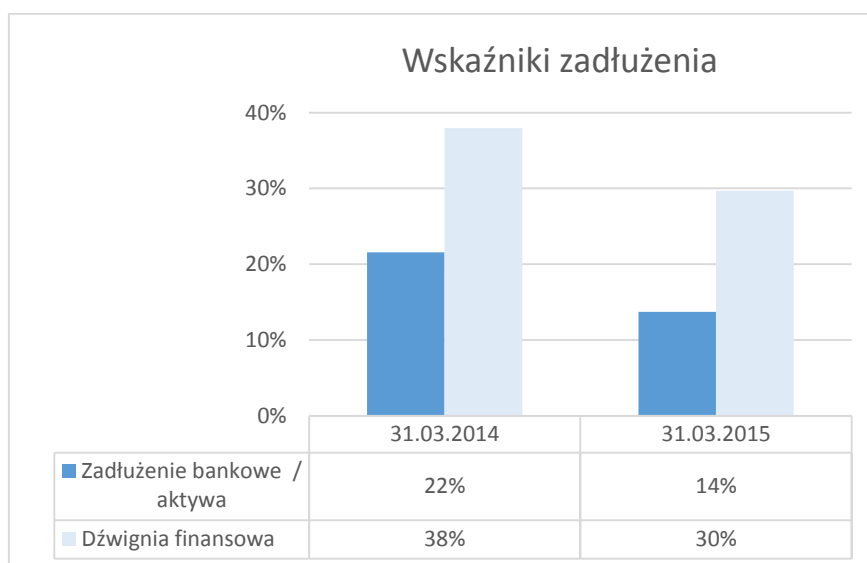
Element majątku obrotowego	1Q 2014	1Q 2015
Obrót zapasami w dniach	36,4	28,1
Obrót należnościami w dniach	26,6	25,5
Obrót zobowiązaniami w dniach	28,6	30,3
Cykl konwersji gotówki	34,4	23,3

Dane dotyczące zmian cyklu konwersji gotówki w pierwszym kwartale 2014 roku przedstawia poniższy wykres:



Cykl konwersji gotówki został określony jako średnia arytmetyczna wskaźników miesięcznych przypadających na dany okres. Wskaźniki miesięczne zostały policzone jako suma rotacji należnościami i zapasami w dniach pomniejszona o rotację zobowiązań w dniach. Poszczególne składowe wskaźników miesięcznych zostały policzone jako relacja poziomu właściwych pozycji bilansowych na koniec miesiąca pomnożona przez 30 dni, a następnie odniesiona odpowiednio w przypadku należności do przychodów miesiąca powiększonych o narzut VAT na sprzedaży, w przypadku zapasu do kosztu własnego sprzedaży miesiąca, zaś w przypadku zobowiązań do kosztu własnego sprzedaży miesiąca powiększonego o narzut VAT na zakupach towarów.

4.4.3 Wskaźniki zadłużenia



Wskaźniki zadłużenia spadły w stosunku do ubiegłego roku i kształtują się w ocenie Zarządu na bezpiecznym poziomie. Dźwignia finansowa została określona jako relacja zadłużenia bankowego do łącznej wartości księgowej kapitałów własnych i tego zadłużenia.

4.5 **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Spółka do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie opublikowała prognoz wyników dotyczących okresu sprawozdawczego.

4.6 **Dywidenda**

W dniu 12 maja 2015 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rekomendacji dotyczącej podziału zysku i wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Spółki za rok obrotowy 2014, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 69/2015 z dnia 12 maja 2015 roku. Zarząd podtrzymał swoją rekomendację Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wypłaty dywidendy w wysokości 36 groszy na akcję, o czym Spółka poprzednio informowała raportem bieżącym nr 55/2015 z dnia 17 marca 2015 r. Łączna kwota dywidendy na wszystkie akcje Spółki wyniesie 45.096.083,64 zł. Zarząd sugeruje przeznaczenie kwoty 43.216.223,70 zł z zysku netto za rok obrotowy 2014 oraz kwoty nie większej niż 1.879.859,94 zł z kapitałów Spółki utworzonych z zysków lat poprzednich na Fundusz Dywidendowy, na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy ABC Data S.A. Stosownie do przepisów art. 348 § 1 k.s.h. kwota dywidendy pomniejszona zostanie o akcje własne Spółki nabyte w ramach realizacji Programu Skupu Akcji Własnych.

5 **Opis perspektyw oraz czynników rozwoju**

5.1 **Sytuacja ekonomiczna Grupy**

Grupa ABC Data jest czołowym dystrybutorem sprzętu i oprogramowania komputerowego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, działającym na obszarze Polski, Republiki Czeskiej, Rumunii, Słowacji, Litwy, Łotwy, Estonii, Niemiec i Węgier.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa koncentrowała się na następujących obszarach, decydujących o utrzymaniu stabilności finansowej oraz skuteczności działania na konkurencyjnym rynku, na którym funkcjonuje:

- utrzymanie pozycji lidera w tradycyjnych kategoriach komponenty, akcesoria, PC,
- rozwój działalności Grupy ABC Data w regionie, w tym dynamiczny rozwój sprzedaży na rynku litewskim, węgierskim i rumuńskim,
- osiąganie efektów synergii ze współpracy grupowej, w celu wykorzystania różnic w ofertach produktowych i poziomach cenowych dostępnych na różnych rynkach,
- stały rozwój udostępnianych wszystkim klientom narzędzi typu B2B (BiznesLink) oraz B2B2C (PC Link oraz ResellerWEB),
- poszerzanie oferty oraz dalsza rozbudowa bazy klientów, zwłaszcza segmentu MSP, retail, integratorów systemów i operatorów telekomunikacyjnych,
- utrzymanie przez spółkę zależną iSource pozycji lidera dystrybucji Apple w Polsce,
- dynamiczny rozwój eksportu realizowanego przez Grupę ABC Data.

5.2 **Otoczenie makroekonomiczne mające wpływ na działalność Grupy ABC Data oraz sytuacja branży IT**

Podstawowymi czynnikami decydującymi o warunkach prowadzonej działalności w okresie sprawozdawczym oraz w nadchodzącym roku są:

- stale rosnący rynek IT w krajach, w których ABC Data obecna jest bezpośrednio, stymulowany przez wzrost gospodarczy oraz stały rozwój krajów Europy Środkowej, jednakże z niższą dynamiką w stosunku do lat poprzednich,
- utrzymująca się tendencja do zwiększania roli polskich przedsiębiorstw na rynku Europy Środkowej i Wschodniej stymulująca rozwój działalności eksportowej,
- silna konkurencja cenowa w większości grup produktowych w dystrybucji IT,
- rosnący udział w rynku największych dystrybutorów IT,
- niepewność na rynkach działania Grupy ABC Data, związana z możliwym negatywnym wpływem wydarzeń w strefie Euro na sytuację makroekonomiczną w regionie, zwłaszcza w krajach niżej rozwiniętych.

ABC Data S.A.

ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
sekretariat@abcdata.eu

5.3 *Realizacja strategii Grupy ABC Data S.A.*

Spółka konsekwentnie rozwija efektywną platformę sprzedaży, obsługi logistycznej (w tym usprawnianie procesów magazynowych) poprzez wdrażanie procesów integracji systemów i procedur wewnątrz Spółki i na poziomie Grupy.

Oprócz działalności prowadzonej w oparciu o lokalne spółki, ABC Data rozwija działalność eksportową, traktując ją zarówno jako uzupełnienie i dywersyfikację bieżącej działalności poprzez podniesienie wyników sprzedaży i wykorzystywanie różnic w cenach produktów na tych rynkach, jak i zdobywanie klientów oraz rozpoznanie rynków zagranicznych przed planowaną ekspansją na te rynki.

Spółka, po analizie czterech lat obecności na rynku marki własnej Colorovo, podjęła decyzję o oparciu oferty Colorovo na produktach, z których marka wyrosła, czyli atramentach i tonerach.

5.4 *Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących ABC Data S.A. lub spółek zależnych*

W pierwszym kwartale 2015 r. nie toczyły się ani nie były wszczynane postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności ABC Data S.A. lub jednostek zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, zarówno w przypadku pojedynczego postępowania, jak i dwu lub więcej postępowań łącznie.

6 Władze Spółki

6.1 *Skład osobowy*

6.1.1 Zarząd

Na dzień 31 marca 2015 r. skład Zarządu ABC Data S.A. był następujący:

- Ilona Weiss - Prezes Zarządu
- Juliusz Niemoćko - Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki nie ulegał zmianom.

W dniu 3 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 8 kwietnia 2015 r. Pana Andrzeja Kuźniaka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki na okres trzyletniej kadencji, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 66/2015 w tym samym dniu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu ABC Data S.A. jest następujący:

- Ilona Weiss - Prezes Zarządu
- Juliusz Niemoćko - Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Kuźniak - Wiceprezes Zarządu.

6.1.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2015 r. skład Rady Nadzorczej ABC Data S.A. był następujący:

- Ulrich Kottmann - Przewodniczący RN
- Mirosław Godlewski - Wiceprzewodniczący RN
- Nevres Erol Bilecik – Członek RN
- Fabian Bohdziul – Członek RN, powiązany z MCI Management S.A.
- Tomasz Czechowicz – Członek RN, powiązany z MCI Management S.A.

ABC Data S.A.

ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
sekretariat@abcdata.eu

- Maciej Piotr Kowalski – Członek RN, powiązany z MCI Management S.A.
- Cezary Smorszczewski - Członek RN, powiązany z MCI Management S.A.

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianom.

Z dniem 9 kwietnia 2015 r. Pan Fabian Bohdziul zrezygnował z członkostwa w składzie Rady Nadzorczej ABC Data S.A.

W dniu 9 kwietnia 2015 r. spółka MCI Management S.A., działająca zgodnie z §14 ust. 3 Statutu ABC Data S.A. powołała Pana Ireneusza Wojciecha Dąbrowskiego w skład Rady Nadzorczej ABC Data S.A. w charakterze członka Rady Nadzorczej na kadencję 3-letnią ze skutkiem na dzień 10 kwietnia 2015 r.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej ABC Data S.A. jest następujący:

- Ulrich Kottmann - Przewodniczący RN
- Mirosław Godlewski – Wiceprzewodniczący RN
- Nevres Erol Bilecik – Członek RN
- Ireneusz Wojciech Dąbrowski – Członek RN
- Tomasz Czechowicz – Członek RN, powiązany z MCI Management S.A.
- Maciej Piotr Kowalski – Członek RN, powiązany z MCI Management S.A.
- Cezary Smorszczewski - Członek RN, powiązany z MCI Management S.A.

6.2 Osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadające akcje Spółki lub jednostek powiązanych

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.03.2015 r.		Stan na 14.05.2015 r.	
		Ilość akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym /głosach	Ilość akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym /głosach
Ilona Weiss	Prezes Zarządu	56 500	0,045%	56 500	0,045%
Ulrich Kottmann *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	229 692	0,183%	229 692	0,183%
Nevres Erol Bilecik	Członek Rady Nadzorczej	1 252 222	1%	1 252 222	1%

* Ponadto Dejavu Fashion Sp. z o.o. kontrolowana przez pana Ulricha Kottmann'a jest w posiadaniu 49.579 akcji ABC Data S.A.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają według wiedzy Zarządu Spółki akcji ani uprawnień do akcji Spółki.

7 Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu ABC Data S.A.

7.1 Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Spółki.

Na dzień 31 marca 2015 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 125.266.899,00 (sto dwadzieścia pięć milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych i dzielił się na 125.266.899 (sto dwadzieścia pięć milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć) równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej po 1,- (jeden) złoty każda. Kwota wpłacona przed zarejestrowaniem na pokrycie kapitału zakładowego wynosi 125.000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) złotych.

Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 000 001 do 500 000;
- 54.972.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od B 00 000 001 do B 54 972 000;
- 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od C 00 000 001 do C 44 000 000;
- 2.878.869,00 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od D 0 000 001 do D 2 878 869;
- 291.584 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od E 000 001 do E 291 584;
- 304.625 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o kolejnych numerach od F 000 001 do F 304 625;

ABC Data S.A.

ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
sekretariat@abcdata.eu

- 304.625 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o kolejnych numerach od G 000 001 do G 304 625;
- 22.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od H 00 000 001 do H 22 000 000;
- 15.196 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o kolejnych numerach od I 00 001 do I 15 196.

W pierwszym kwartale 2015 roku wysokość kapitału zakładowego nie ulegała zmianie.

7.2 Struktura akcjonariatu ABC Data S.A.

Akcjonariusz	Stan na 31.03.2015 r.		Stan na 14.05.2015 r.	
	Liczba akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach	Liczba akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach
MCI Venture Projects sp. z o.o. VI S.K.A.	77 060 378	61,52%	77 060 378	61,52%
OFE PZU "Złota Jesień"	11 624 678	9,28%	11 624 678	9,28%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	8 741 426	6,98%	8 741 426	6,98%
BZ WBK Asset Management S.A.	6 192 289*	4,94%*	6 192 289*	4,94%*
Pozostali Akcjonariusze	21 648 128	17,28	21 648 128	17,28
Razem	125 266 899	100,00%	125 266 899	100,00%

*Stan z zawiadomienia otrzymanego w dniu 5 marca 2015 r.

Zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym w dniu 5 marca 2015 roku od BZ WBK Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu w wyniku sprzedaży akcji w dniu 2 marca 2015 roku, klienci BZ WBK Asset Management S.A. stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 6 268 077 akcji spółki, co stanowi 5,00% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 6 268 077 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 5,00% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. W dniu 2 marca 2015 roku klienci BZ WBK Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 6 192 289 akcji, co stanowi 4,94% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwały 6 192 289 głosów, co stanowi 4,94% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki (raport bieżący 44/2015 z dnia 5 marca 2015 roku).

7.3 Akcje własne

W dniu 30 marca 2015 roku Spółka poinformowała o zakończeniu z dniem 30 marca 2015 r. realizacji Programu Skupu Akcji Własnych. Skup akcji zakończył się z uwagi na upływ terminu wskazanego w uchwale.

Skup akcji własnych, którego rozpoczęcie nastąpiło w oparciu o uchwałę Zarządu Spółki z dnia 24 czerwca 2014 r. (raport bieżący nr 38/2014 z dnia 24 czerwca 2014 r.), prowadzony był zgodnie z postanowieniami Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2014 r. (raport bieżący nr 36/2014 z dnia 23 czerwca 2014 r.). Spółka w dniu 17 listopada 2014 roku podjęła decyzję o zwiększeniu od dnia 18 listopada 2014 roku dziennego limitu nabywanych przez Spółkę akcji własnych powyżej 25% średniego dziennego wolumenu obrotu, deklarując jednocześnie, że nie przekroczy 50% średniego dziennego wolumenu obrotu, o czym poinformowała raportem bieżącym 148/2014 z dnia 17 listopada 2014 roku.

Informacje podsumowujące wyniki realizacji Programu Skupu Akcji Własnych:

- łączna ilość akcji nabytych przez Spółkę w ramach skupu akcji własnych wynosi 2 672 349 i odpowiada 2 672 349 głosom na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- łączna liczba nabytych akcji stanowi 2,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosi 2 672 349 zł;
- średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 3,75 zł;
- łączna liczba posiadanych akcji wynosi 2 672 349 (z uwzględnieniem akcji nabytych 30 marca 2015 r., które zostaną rozliczone w dniu 1 kwietnia 2015 r.) i stanowi 2,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki;

Program Skupu Akcji Własnych uchwalony został w celu umożliwienia nabywania Akcji Własnych w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży na warunkach przewidzianych w Uchwale i Rozporządzeniu, w szczególności

ABC Data S.A.

ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
sekretariat@abcdata.eu

w celu dalszej odsprzedaży w procesach przejęcia i akwizycji dokonywanej na rzecz udziałowców/wspólników w przejmowanych podmiotach w zamian za udziały/akcje tych podmiotów.

8 Pozostałe informacje

8.1 *Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę*

W ocenie Zarządu Spółki nie istnieją inne, niż przedstawione w niniejszym raporcie informacje istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

9 Dane teleadresowe

Kontakt:

ABC Data S.A.
ul. Daniszewska 14
03-230 Warszawa
Tel.: +48 (022) 676 09 00
Fax: +48 (022) 614 16 16

Kontakt dla inwestorów:

Dział Relacji Inwestorskich
Agnieszka Forasińska
e-mail: agnieszka.forasinska@abcdata.eu
tel: +48 (22) 591 6783
+48 (22) 676 0900
fax: +48 (22) 614 1616

Warszawa, 14 maja 2015 r.

Ilona Weiss
Prezes Zarządu

Juliusz Niemotko
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kuźniak
Wiceprezes Zarządu