



Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej ABC Data  
za pierwsze półrocze 2015 roku

Warszawa, 27 sierpnia 2015

## Spis treści:

<b>1</b>	<b>Wprowadzenie .....</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Opis Grupy Kapitałowej Spółki .....</b>	<b>4</b>
2.1	Skład Grupy Kapitałowej.....	4
2.2	Zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką i Grupą .....	5
2.3	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych .....	5
2.4	Informacje o oddziałach i zakładach .....	6
<b>3</b>	<b>Działalność Grupy Kapitałowej Spółki .....</b>	<b>6</b>
3.1	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach .....	6
3.2	Rynki zbytu i zaopatrzenia .....	6
3.3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	7
3.4	Udzielone gwarancje i poręczenia.....	7
<b>4</b>	<b>Analiza danych finansowych .....</b>	<b>7</b>
4.1	Wybrane dane finansowe.....	8
4.2	Analiza sytuacji finansowej .....	9
4.2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	9
4.2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	10
4.2.3	Zysk Netto .....	12
4.2.4	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	12
4.2.5	Struktura finansowania.....	13
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
<b>5</b>	<b>Opis perspektyw oraz czynników rozwoju .....</b>	<b>16</b>
5.1	Sytuacja ekonomiczna Grupy .....	16
5.2	Otoczenie makroekonomiczne mające wpływ na działalność Grupy, sytuacja branży IT .....	17
5.3	Strategia 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 .....	18
<b>6</b>	<b>Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego .....</b>	<b>18</b>
<b>7</b>	<b>Władze Spółki.....</b>	<b>22</b>
7.1	Skład osobowy.....	22
7.1.1	Zarząd.....	22

### 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

---

7.1.2	Rada Nadzorcza.....	22
7.1.3	Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących w okresie pierwszego półrocza 2015 r.....	23
7.2	Wykaz akcji ABC Data i uprawnień do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji sprawozdania.....	23
<b>8</b>	<b>Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu ABC Data S.A. ....</b>	<b>24</b>
8.1	Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Spółki .....	24
8.2	Struktura akcjonariatu.....	24
8.3	Akcje własne.....	25
<b>9</b>	<b>Pozostałe informacje .....</b>	<b>25</b>
9.1	Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych .....	25
9.2	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.....	25
9.3	Dane adresowe ABC Data S.A. ....	26

## 1 Wprowadzenie

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy ABC Data S.A. za I półrocze 2015 r. zawiera Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ABC Data w I półroczu 2015 r., prezentujące informacje zgodnie z wymogami § 90 ust. 1 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] [Rozporządzenie], wybrane dane finansowe, o których mowa w § 90 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia oraz odpowiednio skrócone skonsolidowane i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ABC Data S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r. sporządzone zgodnie z § 90 ust. 1 pkt 2 lit b w związku z § 83 ust. 3 Rozporządzenia.

Oświadczenia Zarządu, o których mowa w § 90 ust. 1 pkt 4 i 5 oraz raporty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o których mowa odpowiednio w § 90 ust. 1 pkt 6 oraz § 83 ust. 3 Rozporządzenia stanowią dodatkowe załączniki do skonsolidowanego raportu okresowego ABC Data S.A. za I półrocze 2015 r.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zawarte w skonsolidowanym raporcie półrocznym sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie §101 ust. 2 ww. Rozporządzenia ABC Data S.A. nie przekazywała do wiadomości odrębnego skonsolidowanego raportu za II kwartał 2015 roku.

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 półrocznego nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

## 2 Opis Grupy Kapitałowej Spółki

### 2.1 Skład Grupy Kapitałowej

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 30 czerwca 2015 r., jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2015 r. przedstawia się następująco:

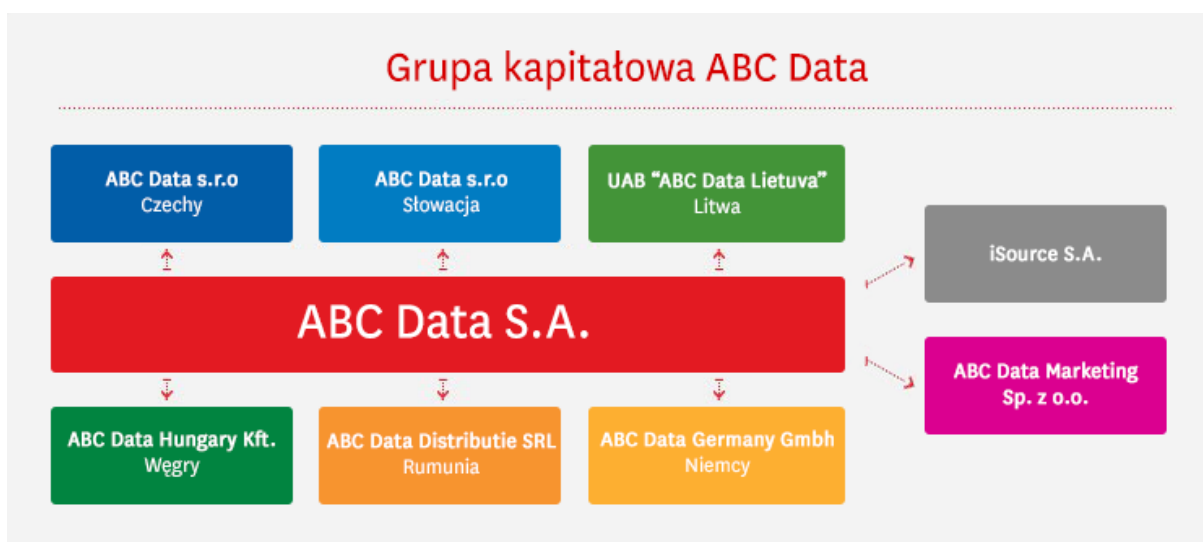
Nazwa	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział ABC Data S.A. w kapitale	Udział ABC Data S.A. w głosach
ABC Data S.A.	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	Jednostka Dominująca	
ABC Data s.r.o.	Na Radosti 399 155 21 Praha 5 Republika Czeska	Dystrybucja 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 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 Marketing Sp. z o.o.	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa	Usługi marketingowe i zarządzanie znakami towarowymi	100%	100%
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 powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

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.

### 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

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

## 3 Działalność Grupy Kapitałowej Spółki

### 3.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub 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.

Grupa ABC Data zwiększyła swoje portfolio o szeroką grupę produktów z nowych branż m.in. artykułów szkolnych i papierniczych oraz zabawek. Nowa oferta jest dostępna we wszystkich krajach działalności ABC Data w regionie CEE. Grupa planuje dalsze sukcesywne poszerzanie oferty o kolejne branże, m.in. elektronarzędzia i narzędzia. Główną domeną działalności ABC Data pozostaje dystrybucja sprzętu IT i dostarczanie usług w tym obszarze. Model biznesowy Spółki nie ulega zmianom i nadal będzie się koncentrować na sektorze B2B. Zgodnie z przyjętą na najbliższe lata strategią firma ABC Data planuje wciąż wprowadzać nowe produkty IT oraz sukcesywnie rozwijać dział Value+ oferujący zaawansowane produkty i usługi. Grupa planuje również zwiększyć ofertę produktów mobilnych, przede wszystkim smartfonów, a także nowych kategorii smart home, smart fit czy smart med.

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 Rynki zbytu i zaopatrzenia

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 17 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 umożliwi kompleksową obsługę transakcji, w tym: składanie zamówień, sprawdzanie stanu

#### 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

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 bezpośrednio do klienta końcowego.

### **3.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi**

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

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

Charakter i warunki transakcji dokonywanych z jednostkami powiązаныmi wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę. Transakcje z podmiotami powiązаныmi 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 19 śródrocznego sprawozdania finansowego ABC Data S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.

### **3.4 Udzielone gwarancje i poręczenia**

Informacje o gwarancjach i poręczeniach udzielonych przez Grupę Kapitałową zawarte są w nocie 18 śródrocznego sprawozdania finansowego ABC Data S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku.

## **4 Analiza danych finansowych**

Wyniki finansowe zaprezentowane poniżej obejmują okres I półrocza 2015 r. oraz okres porównawczy obejmujący I półrocze 2014 r.

#### **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



#### 4.1 Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2015 roku (w przypadku danych bilansowych - na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2014 roku po kursie 4,1784 a dla I półrocza roku 2015 - po kursie 4,1341;
- ze skróconego skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 30 czerwca 2015 roku, które wyniosły odpowiednio: 4,2623 oraz 4,1944.

WYBRANE DANE FINANSOWE	okres	okres	okres	okres
	01-01-2015	01-01-2014	01-01-2015	01-01-2014
	-	-	-	-
	30-06-2015	30-06-2014	30-06-2015	30-06-2014
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	2 344 966	2 559 940	567 225	612 660
Zysk z działalności operacyjnej	37 737	34 111	9 128	8 164
Zysk przed opodatkowaniem	33 911	28 443	8 203	6 807
Zysk netto	26 842	17 976	6 493	4 302
Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	123 533 463	123 913 006	123 533 463	123 913 006
Podstawowy zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,22	0,15	0,05	0,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,22	0,15	0,05	0,03
<b>Skonsolidowane przepływy pieniężne</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	45 338	(2 502)	10 967	(599)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(203)	(7 109)	(49)	(1 701)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(27 719)	21 485	(6 705)	5 142
Przepływy pieniężne netto razem	17 416	11 874	4 213	2 842

WYBRANE DANE FINANSOWE	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	30-06-2015	31-12-2014	30-06-2015	31-12-2014
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
<b>Skonsolidowany bilans</b>				

ABC Data S.A.

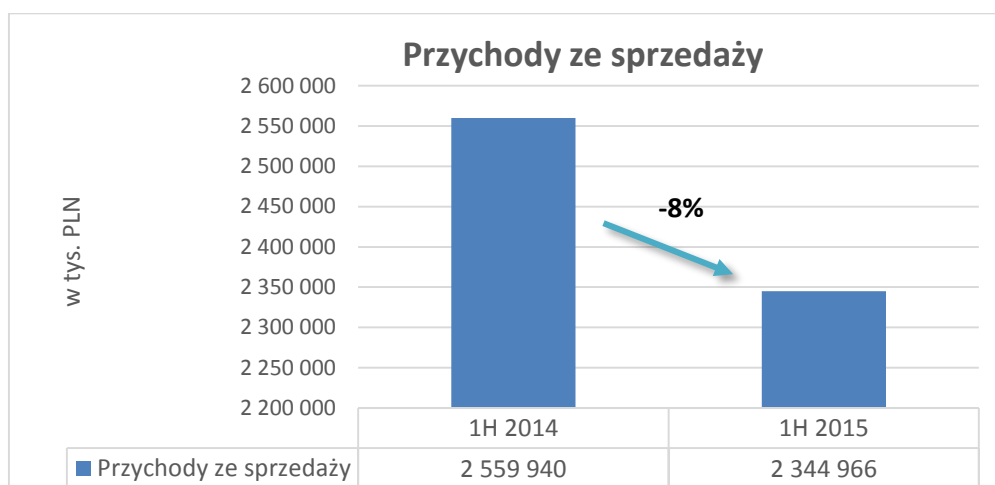
ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16  
 sekretariat@abcdata.eu



Aktywa	911 700	948 364	217 361	222 501
Zobowiązania długoterminowe	1 336	1 304	319	306
Zobowiązania krótkoterminowe	632 568	648 471	150 813	152 141
Kapitał własny	277 796	298 589	66 230	70 053
Kapitał zakładowy	125 267	125 267	29 865	29 390

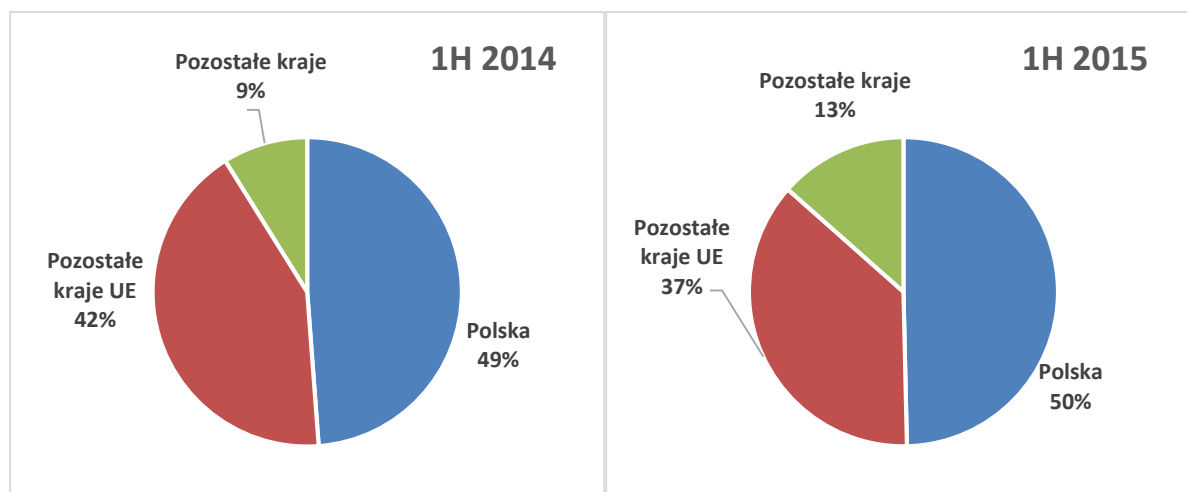
## 4.2 Analiza sytuacji finansowej

### 4.2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów



W pierwszej połowie 2015 Grupa odnotowała spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Sprzedaży zmniejszyła się o 8% (co przełożyło się na spadek przychodów ze sprzedaży o prawie 215 mln PLN. Spadek sprzedaży na rynku krajowym i zagranicznym wynosił odpowiednio -7% i -10%).

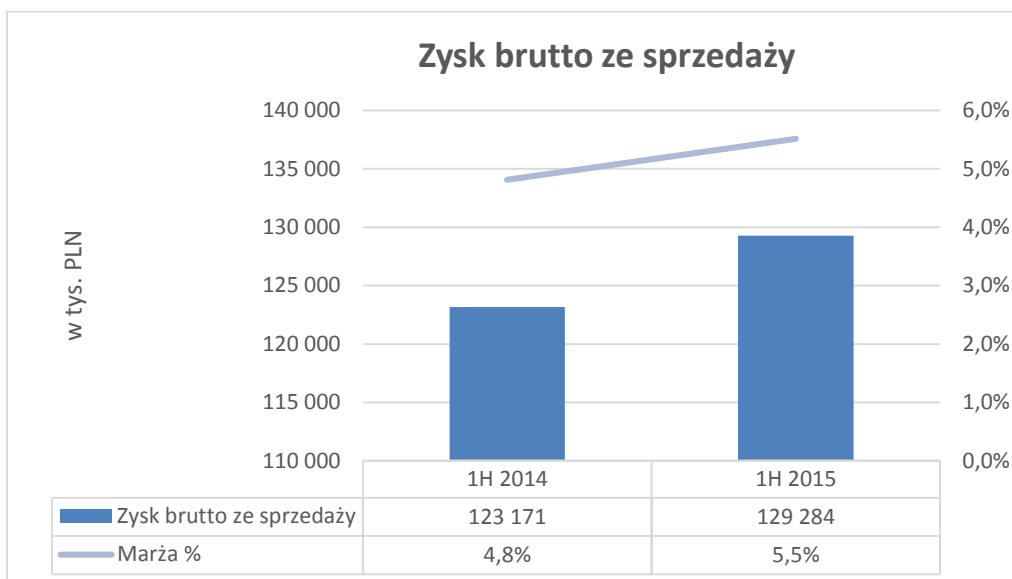
Poniższe wykresy obrazują zmianę struktury geograficznej sprzedaży Grupy.



Pomimo niższej sprzedaży, Grupa zwiększyła kwotę zysku brutto ze sprzedaży o ponad 6 mln PLN, zanotowano również wzrost marży w ujęciu procentowym.

#### ABC Data S.A.

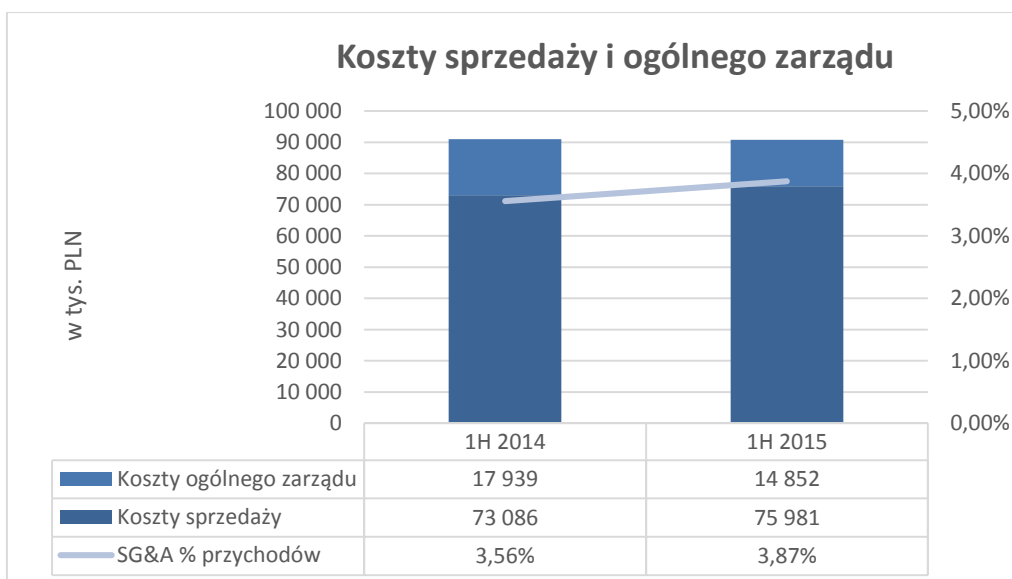
ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16  
 sekretariat@abcdata.eu



Poprawa marży brutto o 0,7 p.p. w stosunku do pierwszego półrocza ubiegłego roku to efekt wzrostu rentowności w działalności eksportowej.

## 4.2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### 4.2.2.1 Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu



Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w pierwszej połowie roku 2015 nie uległy zmianie.

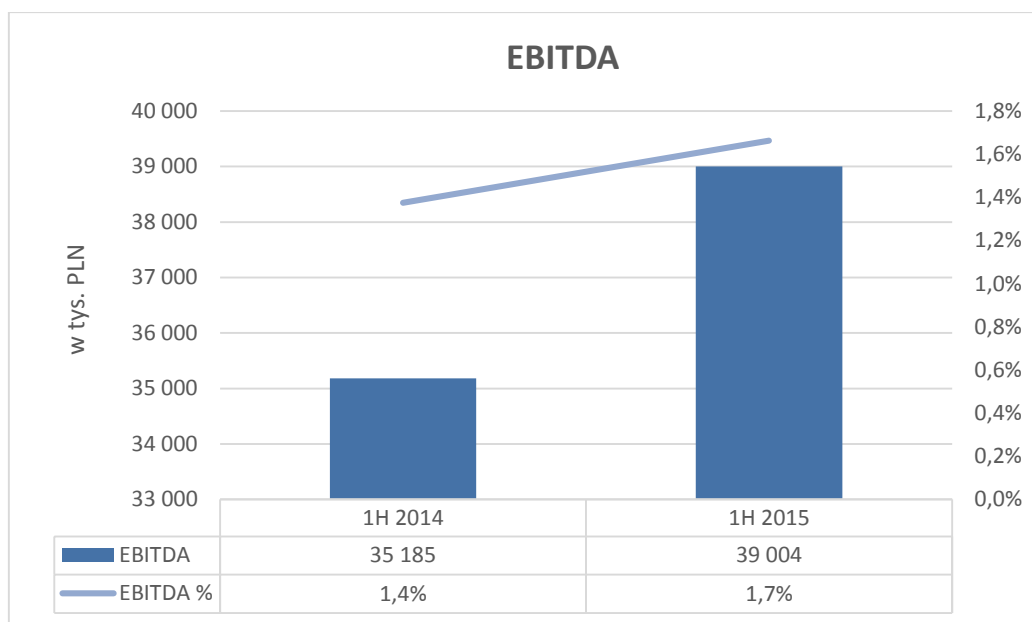
Niższy udział kosztów ogólnego zarządu w relacji do obrotu wynika z poprawy dyscyplin kosztowej.

Wzrost kosztów sprzedaży w stosunku do pierwszego półrocza 2014 to efekt nakładów na rozwój sił sprzedażowych.

#### ABC Data S.A.

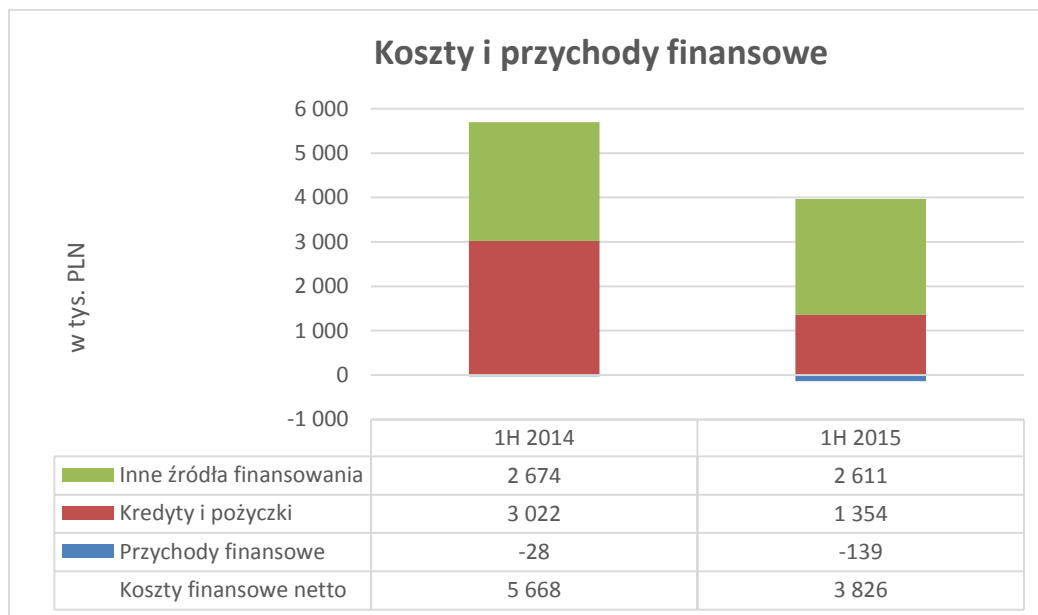
ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16  
sekretariat@abcdata.eu

#### 4.2.2.2 Wyniki finansowe



W pierwszej połowie 2015 Grupa osiągnęła wynik na poziomie EBITDA o prawie 4 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, co stanowiło wzrost o 11%. Poprawa rentowności EBITDA była spowodowana wzrostem rentowności brutto sprzedaży.

#### 4.2.2.3 Koszty finansowe netto

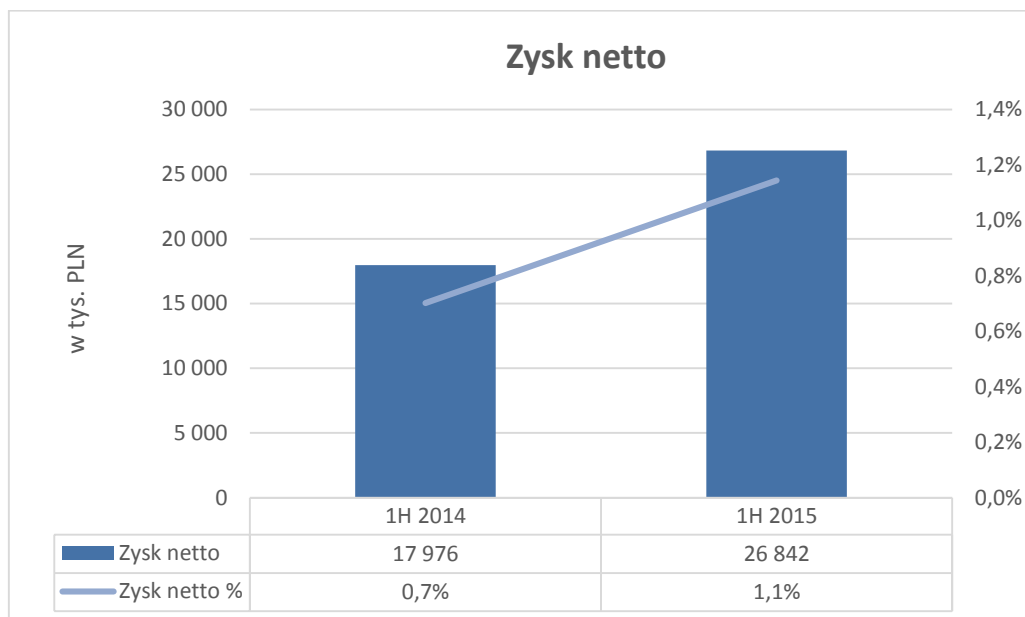


W pierwszej połowie 2015 skonsolidowane koszty finansowe netto Grupy spadły o 1,8 mln PLN. Niższe koszty wynikają ze spadku zadłużenia odsetkowego Grupy oraz niższych stóp procentowych w porównaniu z pierwszym półroczem ubiegłego roku.

#### 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

### 4.2.3 Zysk Netto



Zysk netto Grupy w pierwszym półroczu 2015 wyniósł prawie 27 mln PLN i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 49% (8,8 mln PLN). Znaczna poprawa wyniku została osiągnięta poprzez wzrost rentowności brutto sprzedaży oraz obniżenie kosztów finansowania.

### 4.2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja (w tys. zł)	okres 01.01.2014 – 30.06.2014	okres 01.01.2015 – 30.06.2015
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 502	45 338
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 109	-203
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 485	-27 719
Środki pieniężne na początek okresu	16 814	33 916
Środki pieniężne na koniec okresu	28 688	51 332

Dodatnia kwota przepływów z działalności operacyjnej jest efektem poprawy efektywności zarządzania kapitałem obrotowym.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w roku 2014 spowodowane sfinansowaniem transakcji nabycia iSource SA.

Ujemne Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2015 związane ze spłatą zobowiązań z tytułu krótkoterminowych kredytów bankowych.

#### 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

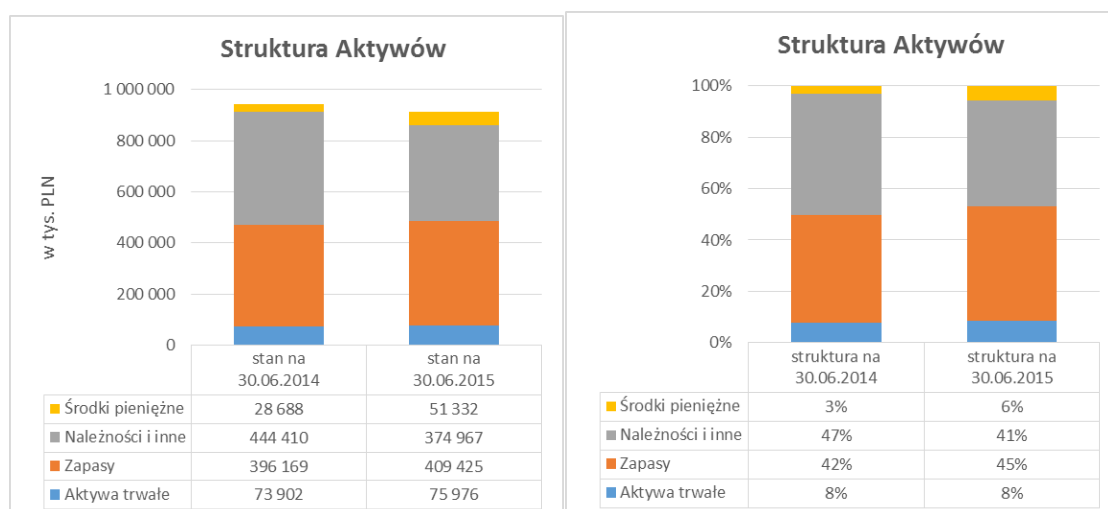
#### 4.2.5 Struktura finansowania

Pozycja (w tys. zł)	stan na 30.06.2014	stan na 30.06.2015
Kapitał własny	287 543	277 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 688	51 332
Długoterminowe zadłużenie bankowe	0	0
Krótkoterminowe zadłużenie bankowe	171 523	61 668

Kapitały własne na dzień 30 czerwca 2015 roku spadły o prawie 9,7 mln PLN w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2014 roku. Główne powody spadku to kontynuacja programu skupu akcji własnych oraz ujemny wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Poziom środków pieniężnych na 30 czerwca 2015 roku odpowiada potrzebom operacyjnym Grupy.

#### 4.3 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy ABC Data



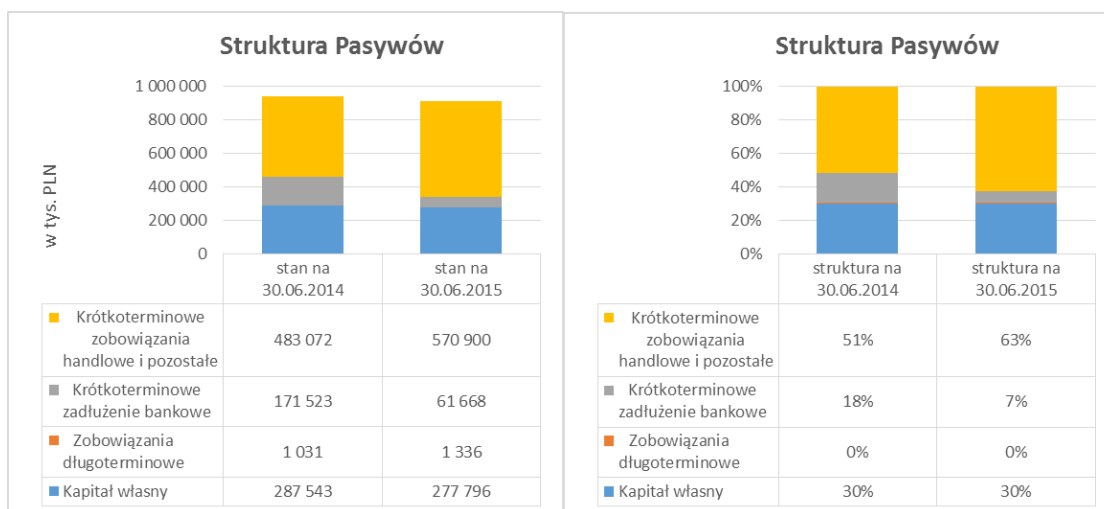
Struktura aktywów odzwierciedla specyfikę branży, w której główną część aktywów stanowią aktywa obrotowe, w szczególności zapasy i krótkoterminowe należności handlowe.

Na dzień 30.06.2015 aktywa obrotowe stanowiły 92% sumy bilansowej i ich udział był porównywalny do udziału z końca okresu porównawczego.

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

#### ABC Data S.A.

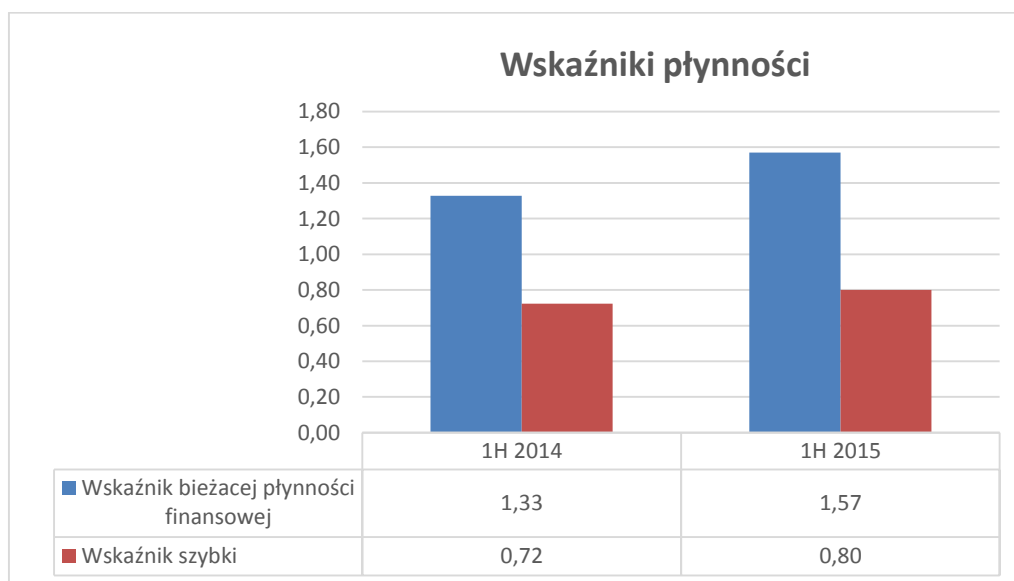
ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16  
 sekretariat@abcdata.eu



Na dzień 30.06.2015 kapitał własny stanowił 30% sumy pasywów i sfinansowały w pełni majątek trwały oraz część aktywów obrotowych. Majątek obrotowy został sfinansowany w głównej mierze kredytami kupieckimi udzielonymi przez dostawców (63% sumy pasywów) i krótkoterminowym zadłużeniem bankowym (7% sumy pasywów).

## 4.4 Analiza wskaźnikowa

### 4.4.1 Wskaźniki płynności



W opinii Zarządu wskaźniki płynności wykazują bezpieczny poziom pozwalający na terminową realizację zobowiązań przedsiębiorstwa w oparciu o aktywa obrotowe.

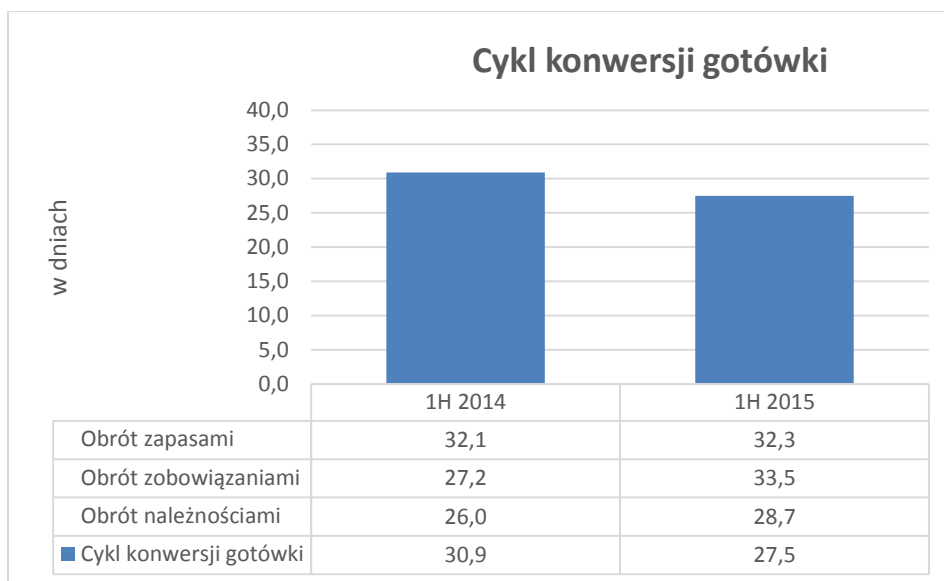
### 4.4.2 Zarządzenie kapitałem obrotowym

Jednym z ważniejszych celów strategicznych Grupy ABC Data jest odpowiednie zarządzanie kapitałem obrotowym. W porównywanych okresach poprawie uległ średni wskaźnik rotacji zobowiązań, głównie z powodu zwiększenia udziału transakcji eksportowych obsługiwanych przez dostawców charakteryzujących się krótkim oferowanym terminem płatności.

#### 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

Średni cykl konwersji gotówki uległ poprawie o ponad 3 dni w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

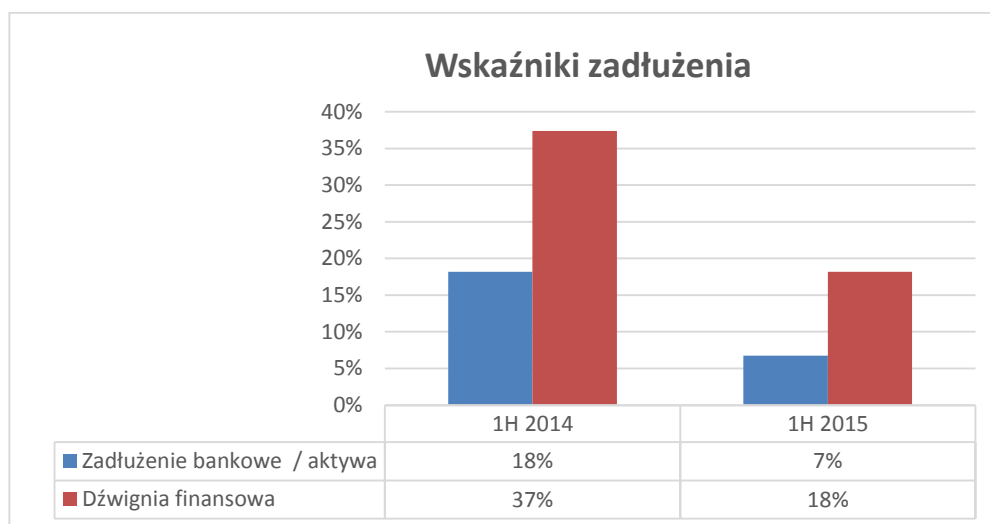


Powyższe dane zostały przeliczone na podstawie sprawozdawczości zarządczej.

*Cykl konwersji gotówki został określony jako suma rotacji należnościami i zapasami w dniach pomniejszona o rotację zobowiązań w dniach.*

*Cykl konwersji gotówki za dany okres (kwartał/ półrocze) jest prezentowany jako średnia arytmetyczna wskaźników miesięcznych przypadających na dany okres. Poszczególne składowe wskaźniki 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 uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego i kształtują się w ocenie Zarządu na stabilnym, bezpiecznym poziomie.

Dźwignia finansowa została określona jako relacja zadłużenia bankowego do łącznej wartości księgowej kapitałów własnych i tego zadłużenia.

#### 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



#### 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.

W dniu 16 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę (Uchwała 9 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 16 czerwca 2015 roku) o wypłacie dywidendy akcjonariuszom Spółki za rok obrotowy 2014:

- łączna wysokość dywidendy: 45.096.083,64 zł (słownie: czterdzieści pięć milionów dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemdziesiąt trzy złote i sześćdziesiąt cztery grosze)
- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,36 zł (słownie: trzydzieści sześć groszy)
- liczba akcji objętych dywidendą: 125 266 899 (liczba akcji objętych dywidendą została pomniejszona o liczbę akcji własnych nabytych przez Spółkę. Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę na dzień 16 czerwca 2015 r. wynosi 2 672 349 szt.)
- dzień dywidendy: 23 czerwca 2015 r.
- dzień wypłaty dywidendy: 8 lipca 2015 r.

W dniu 8 lipca 2015 roku Spółka przekazała na konto KDPW S.A. 44.134.038 zł w celu wypełnienia świadczenia – wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

## 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,
- osiągnięcie 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),
- poszerzenie 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,
- dążenie do poszerzenia oferty sprzedażowej o produkty z nowych branż m.in. artykułów szkolnych i papierniczych oraz zabawek.

#### **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

## 5.2 **Otoczenie makroekonomiczne mające wpływ na działalność Grupy, sytuacja branży IT**

Podstawowymi czynnikami decydującymi o warunkach prowadzonej działalności w okresie sprawozdawczym oraz w nadchodzącym okresie sprawozdawczym 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.

## 5.3 **Strategia Grupy ABC Data S.A.**

Spółka dbając o wysoką jakość, przejrzystość i rzetelność komunikacji w dniu 29 czerwca br. przekazała do publicznej wiadomości główne założenia nowej Strategii ABC Data na lata 2016 – 2018 zatwierdzonej uchwałą Rady Nadzorczej Spółki.

W wyniku przeprowadzonych analiz, których celem było rozpoznanie nowych szans i potencjalnych możliwości rozwoju na poszczególnych rynkach, na których działają spółki należące do grupy kapitałowej, przygotowana została nowa Strategia ABC Daty na lata 2016 - 2018. Skupia się ona na wzmacnianiu fundamentów ABC Daty, jak również na rozwoju modelu biznesowego Spółki w kierunku najbardziej perspektywicznych obszarów.

Kluczowe w Strategii jest położenie nacisku na ciągle podnoszenie standardu i jakości świadczonych usług w obszarze dystrybucji oraz nowe inicjatywy biznesowe, które stanowią uzupełnienie podstawowej działalności. Strategiczne inicjatywy biznesowe realizowane będą w obszarze projektów e-commerce, rozwijania portfolio produktów mobilnych, współpracy z operatorami telekomunikacyjnymi, dystrybucji z wartością dodaną (Value+), działalności eksportowej, a także w obszarach wspierających: HR, logistyce, nowym systemie ERP i projektach M&A. Strategia zakłada również aktywne pozyskiwanie nowych producentów w regionie CEE.

Wizja:

- Osiągnięcie pozycji lidera w dystrybucji IT opartej na e-commerce w regionie CEE poprzez:
- budowanie lojalności klientów w wyniku poszerzania oferty produktowej, oferowania usług dodatkowych (wsparcia finansowego, wsparcia technicznego), nowych narzędzi e-commerce i platform sprzedażowych oraz usług logistycznych
- budowanie nowych kanałów sprzedaży
- rozwijanie relacji z producentami poprzez doskonalenie jakości świadczonych usług, dostarczanie wartości dodanej oraz innowacyjnych rozwiązań e-commerce
- rozszerzanie zakresu posiadanych kontraktów oraz zawieranie nowych umów z producentami w Polsce oraz regionie CEE
- usprawnienie procesów oraz optymalizację kosztów poprzez wdrożenie nowego systemu ERP oraz zmianach w obszarze zarządzania kapitałem ludzkim

Cele Strategiczne:

- wzmocnienie pozycji lidera w regionie CEE - rozwój biznesu i budowa pozycji lidera na każdym rynku, na którym Spółka prowadzi działalność (w ramach wybranego spośród trzech modeli biznesowych) poprzez nowe kontrakty na rynkach lokalnych z kluczowymi producentami oraz zaktywizowanie działań sprzedażowych, a także rozwój eksportu
- rozwój projektów e-commerce jako znaczących wyróżników konkurencyjnych pozwalających znacznie poszerzyć dotychczasową ofertę produktową przy jednoczesnym uniknięciu wzrostu kosztów stałych oraz stworzeniu nowego kanału sprzedaży
- rozwój obszarów Mobile i Telco - pozyskanie nowych kanałów sprzedaży oraz poszerzenie oferty produktowej o nowe marki, a także rozszerzenie dotychczasowych kontraktów na rynki w regionie

**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

- rozwój Value+ w obszarze kompetencji doradczych oraz rozszerzenie oferty produktowej w ramach wszystkich grup produktowych (serwery, storage, networking, software, zasilanie)
- M&A jako ważny czynnik wspierający wzrost - akwizycje firm o znaczącej pozycji na najważniejszych rynkach regionu CEE, koncentracja na akwizycjach wzmacniających założone kierunki rozwoju spółki
- efektywność organizacyjna – optymalizacja i standaryzacja procesów, zmiana w obszarze zarządzania kapitałem ludzkim, nowe usługi o wartości dodanej w obszarze logistyki oraz wdrożenie nowego systemu WMS i ERP

Główne założenia strategii w regionie:

- rozwój nowych działów biznesowych - Value +, Mobile jako wiodących w swoich obszarach w regionie CEE
- rozwój nowych technik zarządzania ryzykiem kredytowym w obsłudze obecnych i nowych partnerów
- wzmocnienie kanału SMB
- wprowadzenie do oferty nowych kategorii produktów – RTV, AGD, smart home, smart fit, smart med, fotowoltaika
- rozwój narzędzi e-commerce w całej grupie kapitałowej (InterLink i BiznesLink)
- ciągłe monitorowanie i realizacja potrzeb klientów i producentów na wszystkich rynkach

Podsumowanie:

- wzrost udziału w rynku w Polsce do 25% w 2018 r.
- udział w rynku CEE w 2018 r. do 10%
- osiągnięcie pozycji lidera w CEE poprzez wzmacnianie pozycji na poszczególnych rynkach:
  - Polska – numer 1 w 2018 r.
  - w 3 największych krajach regionu – pozycja w top 3 w 2018 r.
  - kraje bałtyckie – model lekki
  - rynek niemiecki – model lekki
- wzrost organiczny oraz M&A
- usprawnienie procesów oraz optymalizacja kosztów – wdrożenie nowego ERP
- wdrożenie filozofii High Performance Organization
- osiągnięcie wyceny Grupy ABC Data w wysokości 1 mld PLN do 2018 roku

#### **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 półroczu 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 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego**

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i innych państw, w których Grupa prowadzi działalność**

Rozwój sektora IT jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski i innych państw, w których Grupa prowadzi działalność. Gospodarka polska jest wrażliwa na poziom koniunktury gospodarczej na świecie, w szczególności w Unii Europejskiej. Ewentualne gwałtowne załamanie tej koniunktury może mieć istotny, negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki dominującej i całej Grupy.

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB w poszczególnych krajach, poziom wydatków na sprzęt IT, poziom wynagrodzeń, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji oraz poziom kursów walut obcych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w krajach będących rynkami zbytu Grupy, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, spadek poziomu zamówień publicznych czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki dominującej i spółek Grupy, oraz osiągnięte przez nie wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

#### **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

## Ryzyko obniżenia marż

Wszystkie rynki, na których Grupa ABC Data prowadzi działalność operacyjną charakteryzują się wysoką konkurencyjnością. Zaostrzająca się konkurencja związana z pojawieniem się nowych podmiotów na rynku, rosnący stopień nasycenia rynku produktami IT oraz agresywna polityka cenowa mogą skutkować obniżeniem marż handlowych.

Kontrola marży z uwzględnieniem wszystkich podstawowych elementów kształtujących jej wysokość, aktywne reagowanie na przypadki jej spadku oraz znaczna dywersyfikacja producentów w ofercie Grupy pozwalają w sposób znaczący ograniczyć to ryzyko.

## Ryzyko związane ze zmianami kursów walut

Znaczna część produktów oferowanych przez Spółkę pochodzi od dostawców zagranicznych. Rozliczanie transakcji w walutach obcych z dostawcami i odbiorcami powoduje ryzyko fluktuacji przychodów i kosztów w wyniku zmian kursów walut, co może wpłynąć negatywnie na wyniki Spółki.

Organizacja struktury zakupów w ramach Grupy opiera się w głównej mierze na centralizacji zakupów w ABC Data SA w Warszawie a następnie sprzedaży poprzez spółki zależne (które, poza Rumunią nie posiadają odrębnych magazynów) zlokalizowane w Czechach, na Słowacji, na Litwie i Węgrzech do klientów na rynkach lokalnych. Tylko znikoma część zakupów jest dokonywana poprzez spółki zależne bezpośrednio. Ponieważ dostawy centralne do tych spółek zależnych odbywają się w walucie, w której spółki zależne sprzedają do swoich klientów, ryzyko kursowe w tych spółkach jest znikome a cały proces jego zarządzania jest po stronie spółki centralnej – ABC Data SA.

Spółka dominująca stara się zapobiegać negatywnym skutkom zmian kursów walut prowadząc aktywnie swoją politykę zarządzania ryzykiem kursowym. W tym celu ABC Data SA stosuje rozwiązania polegające na codziennym indeksowaniu cen oferowanych produktów wyrażonych w walutach. Taka polityka kalkulacji cen sprzedaży umożliwi z jednej strony elastyczne dostosowanie cen wyrażonych w walucie krajowej do aktualnego poziomu kursów waluty a z drugiej strony użycie zapasów towarów w walucie jako naturalnego sposobu zabezpieczenia ryzyka kursowego związanego z zobowiązaniami w walutach obcych.

Celem zarządzania pozycją walutową Spółki dominującej jest utrzymywanie zbilansowanej pozycji aktywów i pasywów w danej walucie również z uwzględnieniem wielkości magazynu. Głównymi instrumentami finansowymi używanymi do zabezpieczania pozycji walutowych Spółki są transakcje Spot, Forward oraz Swapy walutowe. Grupa w pierwszym półroczu 2015 roku nie stosowała opcji walutowych jako instrumentu zabezpieczającego ryzyko kursowe.

Ze względu na system ustalania cen i dostosowaną do niego politykę zarządzania ryzykiem kursowym oraz w celu ograniczenia finansowych efektów gwałtownych zmian kursów walutowych i ich wpływu na wynik Grupy, Spółka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń polegającą na zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu prowadzonej działalności handlowej. Pozwala to na zaliczenie różnic kursowych do okresu, którego one w rzeczywistości dotyczą, a tym samym znacznie ogranicza możliwość przypadkowej deformacji wyniku finansowego spółki w danym okresie.

## Ryzyko związane ze stopą procentową

Grupa w okresie sprawozdawczym posiadała zobowiązania w postaci krótkoterminowych kredytów bankowych oraz linii faktoringowych, z oprocentowaniem opartym najczęściej o 1-miesięczne stawki bazowe dla danej waluty powiększone o marżę banku. Ze względu na organizację dostaw wewnątrz Grupy polegającą na centralizacji w ABC Data S.A. w Warszawie zakupów dla Polski, Słowacji, Czech, Litwy, Węgier i Rumunii, główny ciężar finansowania działalności operacyjnej spoczywa na spółce dominującej. Zakupy dystrybucyjnych spółek zależnych są finansowane są poprzez zobowiązania handlowe wobec Spółki dominującej.

Znaczny wzrost rynkowych stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Spółka stara się przeciwdziałać powyższemu ryzyku oraz zapobiegać ewentualnym, negatywnym skutkom poprzez ciągły monitoring sytuacji na rynku pieniężnym oraz efektywne zarządzanie pozycjami bilansowymi mającymi wpływ na kapitał obrotowy. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych.

### 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

## Ryzyko związane z przejęciami podmiotów

Istotnym elementem strategii rozwoju Grupy ABC Data jest przyspieszenie tempa wzrostu skali działalności poprzez transakcje przejęć innych podmiotów. Istnieje ryzyko, że w przypadku niektórych podmiotów, Spółka będzie musiała zrezygnować z planów inwestycyjnych, jeśli transakcje przejęć wstępnie ocenione jako atrakcyjne będą generowały zbyt duże ryzyko lub też cena transakcji, oczekiwana przez właścicieli analizowanych podmiotów, nie będzie miała ekonomicznego uzasadnienia. Również w przypadku realizacji transakcji może okazać się, że przyszłe wyniki finansowe przejmowanych podmiotów oraz zakładany efekt synergii okażą się niższe od planowanych.

## Ryzyko związane ze zmianami cen produktów

Specyfiką rynku IT jest stałe obniżanie przez producentów cen towarów w miarę ich technicznego starzenia się i wprowadzania do sprzedaży nowych produktów. Spółka dominująca dokonuje głównie zakupu towarów bezpośrednio od producentów sprzętu IT z zamiarem ich dalszego dystrybuowania. W okresie magazynowania do momentu sprzedania, ceny poszczególnych towarów mogą się zmniejszyć ze względu na obniżki dokonywane przez producentów.

Zabezpieczenie przed tym ryzykiem stanowią klauzule ochrony cenowej zawarte w umowach z kluczowymi dostawcami będącymi producentami towarów oraz praktyka rynkowa. Pozwalają one na uzyskanie zwrotu części ceny zakupu niesprzedanych towarów, w przypadku spadku ich cen sprzedaży dla odbiorców Grupy. Standardem w branży dystrybucyjnej jest ponoszenie przez producenta odpowiedzialności w zakresie zmiany cen towarów, które znajdują się w magazynie dystrybutora.

W przypadku zakupu towarów od pośredników Spółka nie utrzymuje stanów magazynowych, które mogłyby rodzić ryzyko związane z obniżką cen, zwyczajowo transakcje te są zamawiane pod konkretne zamówienia odbiorców. Niezależnie od tego, aby ograniczyć ryzyko związane ze zmianami oferowanych produktów, Grupa stara się utrzymać wysoką rotację zapasów.

## Ryzyko zadłużenia

Grupa w okresie sprawozdawczym korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci krótkoterminowych kredytów bankowych, pożyczek wewnątrzgrupowych oraz linii faktoringowych. Główny ciężar finansowania Grupy spoczywa na Spółce dominującej, która poprzez centralny magazyn obsługuje sprzedaż do dystrybucyjnych spółek zależnych.

Grupa podzieliła źródła finansowania kredytem bankowym na sześć banków finansujących działalność Spółki dominującej, oraz pięć niezależnych linii faktoringowe dla wybranych klientów ABC Data SA w Warszawie w celu bieżącego dyskontowania należności tych klientów.

Ze względu na handlowy charakter działalności Spółki i Grupy wysokość finansowania jest ściśle uzależniona od poziomu realizowanej sprzedaży oraz jakości zarządzania kapitałem obrotowym Spółki (szybkości rotacji należności, zobowiązań i zapasów). Na bieżąco monitorowana jest efektywność rotacji należności, zobowiązań i zapasów, tak aby ograniczać wysokość finansowania zewnętrznego, przy zachowaniu jednocześnie optymalnej dostępności produktów oraz atrakcyjności finansowania klientów Spółki kredytami kupieckimi. Oprócz planowania zapotrzebowania na finansowanie w budżecie rocznym Spółka na bieżąco monitoruje stan zadłużenia i przepływy środków pieniężnych tak, aby w razie konieczności podjąć odpowiednie działania zmierzające do pozyskania dodatkowego finansowania niezbędnego w celu terminowej realizacji płatności kontrahentom Spółki.

W ocenie Zarządu posiadane limity pokrywają potencjalne zapotrzebowanie na kapitał obrotowy Spółki i Grupy, a ryzyko że, w przyszłości banki, z którymi współpracuje Spółka, nie przedłużą umów na udzielenie finansowania, jest ograniczone.

## Ryzyko związane z dostawcami

Działalność Spółki opiera się na współpracy z czołowymi dostawcami sprzętu IT. W ocenie Zarządu Spółki żaden z dostawców nie jest na tyle istotny, żeby zakłócenie współpracy z takim podmiotem mogło przynieść znaczący negatywny efekt w realizacji celów sprzedażowych Spółki. Szerokie portfolio produktów pozwala efektywnie zarządzać relacjami z dostawcami i w sytuacjach związanych z przejściowym brakiem towaru lub wahaniami cen w większości przypadków proponować klientom rozwiązania alternatywne.

### 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



## **Ryzyko związane z zależnością od systemów informatycznych i telekomunikacyjnych**

Z uwagi na specyfikę działalności Spółki i Grupy jej efektywność w dużym stopniu uzależniona jest od szybkości przepływu i przetwarzania danych. Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wspomagających komunikację i zarządzanie. Grupa systematycznie rozbudowuje i modernizuje infrastrukturę informatyczną wspomagającą proces zarządzania biznesem. Pomimo nowoczesności oraz dotychczasowej sprawności działania, nie można wykluczyć ryzyka awarii systemów teleinformatycznych lub niebezpieczeństwa, że w przyszłości infrastruktura informatyczna będzie działać w sposób mniej efektywny z powodu zwiększania skali działania lub innych czynników, w tym niezależnych od Grupy. Jakikolwiek obniżenie efektywności infrastruktury informatycznej działającej w Grupie może mieć negatywny wpływ na sprawność zarządzania biznesem, realizację strategii rozwoju oraz wyniki finansowe.

Grupa na bieżąco monitoruje efektywność działania posiadanych rozwiązań informatycznych oraz dokonuje ich modernizacji i rozbudowy tak, aby mogły sprostać rozwojowi Grupy. Dodatkowo Grupa dysponuje zespołem specjalistów IT umożliwiającym szybkie usunięcie ewentualnych awarii. Grupa wdrożyła system zapewniający kontrolę i odzyskiwanie danych w sytuacjach kryzysowych.

## **Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Działalność Grupy oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia i kwalifikacji osób będących Członkami Zarządu oraz innych kluczowych menedżerów. Znaczny popyt na specjalistów z branży informatycznej oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje więc ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Podkreślić należy jednak fakt, że w Grupie występuje niewielka fluktuacja pracowników. Ponadto, Grupa w celu ograniczenia tego ryzyka na bieżąco monitoruje rynek pracy oraz stara się dostosowywać do panujących na nim tendencji, w tym również w zakresie oferowanych wynagrodzeń oraz stosowania programów motywacyjnych, w tym opcji na Akcje dla kierownictwa wyższego szczebla.

## **Ryzyko związane z udzielonymi kredytami kupieckimi**

Spółka udziela swoim kontrahentom kredytów kupieckich, w związku z czym jest narażone na ryzyko utraty należności związane z potencjalną niewypłacalnością swoich partnerów.

Ograniczeniu tego ryzyka służą polisy ubezpieczenia należności handlowych zawarte przez wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy. W oparciu o decyzje ubezpieczeniowe podejmowane są wewnętrzne decyzje kredytowe dotyczące limitów kredytów kupieckich klientów spółek z Grupy. W większości przypadków limity kredytu kupieckiego nie przekraczają poziomu zabezpieczenia udzielonego przez ubezpieczyciela.

Spółki działające w ramach Grupy korzystają z wewnętrznego zintegrowanego systemu CRM (Customer Relationship Management) który umożliwia analizę ryzyka dotyczącego klientów, uwzględniając dotychczasową historię kontraktów, wartość zamówień oraz terminowość płatności, oraz w którym dokonywana jest analiza, zatwierdzanie i zarządzanie limitami kredytów dla poszczególnych klientów.

Należności klientów są na bieżąco monitorowane, a w przypadku zaległości w płatnościach sprzedaże do klientów są blokowane oraz podejmowane są działania windykacyjne.

## **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Sprzedaż Grupy charakteryzuje się sezonowością polegającą na wyższej niż średnia sprzedaży w IV kwartale roku. Na sezonowość rynku IT decydujący wpływ mają wydatki inwestycyjne dokonywane przez klientów instytucjonalnych oraz zwiększone zakupy klientów detalicznych w okresie świąt Bożego Narodzenia i Nowego Roku.

Istnieje ryzyko, że zwiększona sprzedaż w IV kwartale może spowodować zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w tym okresie.

### **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

## **Ryzyko związane z wystąpieniem uszkodzeń lub utratą towaru w magazynie na skutek siły wyższej**

Zgromadzenie w jednym miejscu towaru o znacznej wartości tworzy ryzyko narażenia go na działanie pożaru, zalanie itp. Należy jednak zaznaczyć, że cały majątek Spółki (w tym zapasy towarów), jak też potencjalna utrata zysku podlegają ubezpieczeniu.

Jednak wystąpienie wspomnianych wyżej zdarzeń losowych może znacznie ograniczyć lub nawet wstrzymać normalne funkcjonowanie Spółki i spółek z Grupy Kapitałowej. Wiąże się to oczywiście z czasowym zakłóceniem relacji handlowych z klientami i może spowodować spadek ich zaufania do ABC Data jako dostawcy.

## **Ryzyko związane z dominującym akcjonariuszem**

Na dzień 30 czerwca 2015 r. podmioty z Grupy MCI posiadały łącznie 61,52% akcji w kapitale zakładowym, które odpowiadają 61,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania podmioty z Grupy MCI posiadają łącznie 61,52% akcji w kapitale zakładowym, które odpowiadają 61,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania ilość akcji Spółki posiadanych przez podmioty z Grupy MCI nie uległa zmianie.

Grupa MCI, posiadając większość głosów na WZ Spółki Dominującej, może mieć istotnie większy wpływ na treść uchwał od wpływu akcjonariuszy mniejszościowych.

# **7 Władze Spółki**

## **7.1 Skład osobowy**

### **7.1.1 Zarząd**

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu ABC Data S.A. był następujący:

- Ilona Weiss - Prezes Zarządu
- Juliusz Niemoćko - Wiceprezes Zarządu
- Andrzej Kuźniak - Wiceprezes Zarządu
- Maciej Piotr Kowalski - Wiceprezes Zarządu ds. M&A i Rozwoju

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki ulegał zmianie.

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.

W dniu 14 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 15 maja 2015 r. Pana Macieja Piotra Kowalskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. M&A i Rozwoju Spółki na okres trzyletniej kadencji, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 71/2015 w tym samym dniu.

### **7.1.2 Rada Nadzorcza**

Na dzień 30 czerwca 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej ABC Data S.A. był następujący:

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

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej uległ zmianie.

#### **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



Z dniem 9 kwietnia 2015 r. ze skutkiem na koniec dnia 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.

W dniu 14 maja 2015 r. Pana Mirosław Godlewski zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej ABC Data S.A. pozostając w jej składzie w charakterze jej członka.

W dniu 14 maja 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powierzenia Panu Ireneuszowi Dąbrowskiemu funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 14 maja 2015 r. Pan Maciej Kowalski zrezygnował z członkostwa w składzie Rady Nadzorczej ABC Data S.A.

W dniu 16 czerwca 2015 r. WZA odwołało ze skutkiem na dzień 16 czerwca br. Pana Ulricha Kottmann ze składu Rady Nadzorczej Spółki (uchwała 22 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 16 czerwca 2015 roku) bez podania przyczyn oraz jednocześnie powołało go do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres trzyletniej kadencji (uchwała 23 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 16 czerwca 2015 roku) ze skutkiem na dzień 16 czerwca br.

W dniu 16 czerwca 2015 r. WZA powołało Pana Tomasza Czechowicza do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres trzyletniej kadencji (uchwała 24 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 16 czerwca 2015 roku) ze skutkiem na dzień 16 czerwca br.

W dniu 23 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Ulricha Kottmanna do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

### 7.1.3 Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących w okresie pierwszego półrocza 2015 r.

Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących w okresie pierwszego półrocza 2015 r. zostały opisane w pkt 7.1.1. oraz 7.1.2. powyżej.

## 7.2 Wykaz akcji ABC Data i uprawnień do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji sprawozdania

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 30.06.2015 r.		Stan na 27.08.2015 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	279 271	0,223%	279 271	0,223%
Nevres Erol Bilecik	Członek Rady Nadzorczej	1 252 222	1%	1 252 222	1%

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

W okresie od publikacji poprzedniego sprawozdania okresowego (skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny za pierwszy kwartał 2015 roku, opublikowanego w dniu 14 maja 2015 roku) stan posiadania akcji Pana Ulricha Kottmanna uległ zmianie. Pan Ulrich Kottmann – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki nabył 15 maja br. 49.579 akcji Spółki o czym Spółka została zawiadomiona w dniu 19 maja 2015 roku (raport bieżący 72/2015 z dnia 19 maja 2015 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

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

## 8 Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu ABC Data S.A.

### 8.1 Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Spółki

Na dzień 30 czerwca 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;
- 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 półroczu 2015 roku wysokość kapitału zakładowego nie ulegała zmianie.

### 8.2 Struktura akcjonariatu

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
<b>Razem</b>	<b>125 266 899</b>	<b>100,00%</b>	<b>125 266 899</b>	<b>100,00%</b>

\*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).

#### 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

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

## 9 Pozostałe informacje

### 9.1 Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych

Przeglądu sprawozdań finansowych ABC Data S.A. za I półrocze 2015 r. dokonała Deloitte Polska Sp. z o.o. spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19.

### 9.2 *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.

#### 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

### 9.3 *Dane adresowe ABC Data S.A.*

**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](mailto:agnieszka.forasinska@abcdata.eu)  
tel: +48 (22) 591 6783  
+48 (22) 676 0900  
fax: +48 (22) 614 1616

**Warszawa, 27 sierpnia 2015 r.**

**Ilona Weiss**  
**Prezes Zarządu**

**Juliusz Niemoćko**  
**Wiceprezes Zarządu**

**Andrzej Kuźniak**  
**Wiceprezes Zarządu**

**Maciej Piotr Kowalski**  
**Wiceprezes Zarządu**