



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej ABC Data
w okresie 01.01.2016 – 30.06.2016

Warszawa, 25 sierpnia 2016

Spis treści:

1	Wprowadzenie	3
2	O Grupie Kapitałowej ABC Data	3
2.1.	Działalność	3
2.1	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	3
2.2	Rynki zbytu i zaopatrzenia.....	4
2.3	Organizacja Grupy Kapitałowej	5
2.4	Zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką i Grupą.....	7
2.5	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	8
2.6	Informacje o oddziałach i zakładach	8
2.7	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	8
2.8	Udzielone gwarancje i poręczenia	8
3	Wyniki finansowe	9
3.1	Wybrane dane finansowe	9
3.2	Analiza sytuacji finansowej	10
3.2.1	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3.2.2	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
3.2.3	Zysk Netto	12
3.2.4	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	13
3.2.5	Struktura finansowania	13
3.3	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy ABC Data	13
3.4	Analiza wskaźnikowa	14
3.4.1	Wskaźniki płynności.....	14
3.4.2	Zarządzenie kapitałem obrotowym.....	15
3.4.3	Wskaźniki zadłużenia	15
3.5	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	16
3.6	Dywidenda.....	16
4	Opis perspektyw oraz czynników rozwoju	16
4.1	Sytuacja ekonomiczna Grupy	16
4.2	Otoczenie makroekonomiczne mające wpływ na działalność Grupy, sytuacja branży IT	17
4.3	Strategia Grupy ABC Data S.A.....	17
4.4	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.....	20
5	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego	20
6	Władze Spółki	24
6.1	Skład osobowy	24
6.1.1	Zarząd	24
6.1.2	Rada Nadzorcza	24
6.2	Wykaz akcji ABC Data i uprawnień do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji sprawozdania	25
7	Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu ABC Data S.A.	26
7.1	Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Spółki	26
7.2	Struktura akcjonariatu.....	27
7.3	Akcje własne	27
8	Pozostałe informacje	28
8.1	Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych.....	28
8.2	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	28
8.3	Dane adresowe ABC Data S.A.....	28

1 Wprowadzenie

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy ABC Data S.A. za pierwsze półrocze 2016 roku został sporządzony zgodnie z wymogami § 87 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 półroczne sprawozdanie finansowe zawarte w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie okresowym (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 okresowym (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 O Grupie Kapitałowej ABC Data

2.1. Działalność

2.1 *Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach*

Grupa ABC Data jest dystrybutorem sprzętu i oprogramowania komputerowego funkcjonującym w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, działającym bezpośrednio na obszarze Polski, Republiki Czeskiej, Słowacji, Litwy, Łotwy, Estonii, Węgier i Rumunii. Spółka wraz ze spółkami zależnymi posiada jedną z największych w regionie swojego działania ofertę ponad 220 tys. produktów przeszło 1 000 renomowanych marek. 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 – logistyczne, marketingowe, finansowe oraz związane ze specjalistycznym doradztwem technicznym. Spółka wspiera resellerów w realizacji ich własnych projektów, od etapu analizy potrzeb klienta, po wdrożenie przygotowanych rozwiązań, 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.

Głównym zadaniem związanej 1 października 2015 roku spółki ABC Data Finance Sp. z o.o. jest obsługa księgowo-rachunkowa spółek zależnych ABC Data S.A.

Począwszy od 2015 roku ABC Data rozpoczęła systematyczne rozszerzanie swojego asortymentu, poprzez włączanie do niego nowych kategorii produktowych. W ostatnich miesiącach do portfolio produktowego ABC Data włączone zostały nowe kategorie, takie jak produkty smart, artykuły papiernicze i biurowe, zabawki oraz narzędzia i elektronarzędzia.

2.2 *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 18 lat systematycznie rozwijana jest współpraca Spółek z Grupy Kapitałowej ABC Data z ich odbiorcami za pośrednictwem nowoczesnych platform internetowych. W efekcie prowadzonych działań spółki z Grupy Kapitałowej niezmiennie zajmują czołowe pozycje w zakresie obsługi klientów za pośrednictwem Internetu na swoich rynkach krajowych. Stworzony w Polsce i przetłumaczony na 9 języków, zaadaptowany do działania na wszystkich rynkach krajów, w których bezpośrednio 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. InterLink jest nieustannie rozwijany, czego wynikiem jest coraz lepsza funkcjonalność oraz wyższy komfort pracy. Przy wykorzystaniu tej platformy B2B, do spółek z Grupy Kapitałowej dociera obecnie ponad 85% zamówień. Poprzez InterLink dokonywanych jest nawet 90 tysięcy zamówień miesięcznie, a każdego dnia korzysta z niego nawet 6000 użytkowników.

InterLink posiada szereg dodatkowych interfejsów i rozwiązań integracyjnych, które rozszerzają funkcjonalność systemu i pozwalają na automatyzację procesów zakupowych. Jednym z ważniejszych jest Gateway – zaawansowane API umożliwiające pełną integrację platform internetowych resellerów z bazą produktową ABC Data S.A. W jego ramach sklepy działające on-line mają dostęp do informacji produktowych i mogą w pełni automatycznie dokonywać transakcji. Z tego rozwiązania korzysta obecnie kilkuset klientów Spółki z Polski i Europy. ABC Data stworzyła także platformę e-commerce white label B2C – Reseller Web. Skierowana do resellerów, pozwala im na proste i szybkie tworzenie i konfigurowanie otwartego sklepu online. Jest on w pełni zintegrowany z systemem transakcyjnym ABC Data, dzięki czemu pozwala resellerom na prowadzenie działalności handlowej przy minimalnych nakładach finansowych i operacyjnych. Kolejne narzędzie e-commerce – BiznesLink – umożliwia resellerom wsparcie w zakresie oferowania produktów i usług do zarządzanych i obsługiwanych przez nich klientów. Dalszym rozwojem tej platformy zajmie się spółka BiznesLink Co, właściciel otwartej platformy marketplace HelloIT, która ma docelowo przejąć funkcję BiznesLinka. ABC Data objęła 19,9% udziałów w spółce BiznesLink Co. Szczegóły dotyczące przeprowadzonej transakcji zostały ujawnione w nocie 10 śródrocznego sprawozdania finansowego ABC Data S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku.

Spółka prowadzi obecnie prace nad rozbudową istniejących narzędzi e-commerce o nowe funkcjonalności, wprowadzeniem nowoczesnych platform mobilnych, „lekkiej” wersji platformy Interlink przeznaczonej do sprzedaży produktów niezwiązanych z IT, a także stworzeniem autorskiej platformy e-commerce dedykowanej sprzedaży usług Cloud.

W dniu 22 sierpnia 2016 roku ABC Data podpisała umowę inwestycyjną na zakup kontrolnego pakietu ponad 80% akcji notowanej na rynku NewConnect krakowskiej spółki S4E S.A. Jest to jeden z największych w Polsce dystrybutorów z wartością dodaną, dostarczający zaawansowane technologicznie rozwiązania informatyczne do wszystkich sektorów i przedsiębiorstw. Nabycie akcji w spółce S4E ma na celu realizację jednej z kluczowych inicjatyw biznesowych określonych w strategii rozwoju Spółki ABC Data na lata 2016-2018, dotyczącej rozwoju portfolio produktów i usług VAD. W wyniku akwizycji ABC Data zbuduje komplementarne i bardzo szerokie portfolio produktów i usług z obszaru VAD w Polsce i regionie CEE. Przejęcie spółki S4E przyspieszy dynamiczny rozwój zarówno obszaru działalności dotyczących usług z wartością dodaną, jak i całej Grupy. Przejęcie S4E pozytywnie wpłynie też na zwiększanie udziału ABC Data w krajowym rynku dystrybucji IT, które w czerwcu wyniosło już 23%. Z kolei spółka S4E dzięki temu, że ABC Data posiada szeroki portfel sprzętu IT i elektroniki użytkowej wiodących światowych Vendorów, przeznaczonego do realizacji zaawansowanych projektów informatycznych, będzie mogła korzystać przy realizowanych wdrożeniach z portfolio produktowego ABC Data oraz specjalistycznej wiedzy i doświadczenia inżynierów zatrudnionych w Spółce. ABC Data, jako firma stabilna finansowo jest w stanie zabezpieczyć pod tym względem realizowane projekty. Ponadto, dzięki rozbudowanej sieci dystrybucyjnej ABC Data, S4E istotnie zwiększy skalę działania. Dodatkowo ABC Data wesprze działalność S4E m.in. poprzez swoje nowoczesne narzędzia i platformy e-commerce.

Główna siedziba i centrum logistyczne Grupy 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 ABC Data rozpoczęła współpracę z jednym z liderów usług logistycznych w Rumunii – firmą DELAMODE partnerem logistycznym, dzięki czemu spółka otrzymała do swojej dyspozycji 10 tys. m.kw. powierzchni magazynowej w tym kraju. W zależności od aktualnych potrzeb logistycznych przestrzeń ta mogła płynnie się zmieniać. Taki model działania zapewnia minimalne koszty stałe, a koszty zmienne są wynikiem rzeczywistych potrzeb magazynowych. W związku z planami dalszej ekspansji na Bułgarię i kraje bałkańskie, ABC Data zdecydowała się na poszerzenie powierzchni magazynowej w Rumunii. Nowa umowa dotyczy obsługi logistycznej ABC Data Romania na terenie Rumunii oraz obsługi działalności eksportowej prowadzonej przez tę Spółkę do krajów trzecich. W celu zapewnienia jak najlepszych parametrów logistycznych i konkurencyjnych czasów dostaw w tej części Europy, w maju 2016 roku Spółka zainauguowała działalność nowego centrum dystrybucyjnego na Węgrzech. Nowy magazyn zlokalizowany jest w parku logistycznym „Prologis Park Harbor”, znajdującym się w odległości 12 kilometrów od biznesowej dzielnicy Budapesztu i w bezpośredniej bliskości drogi M0, pozwalającej w ciągu 20 minut dotrzeć do lotniska. Optymalnie wybrana lokalizacja znacznie zwiększa możliwości prowadzenia przez ABC Data biznesu w tej części Europy oraz istotnie podnosi jakość obsługi klientów Spółki. 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.

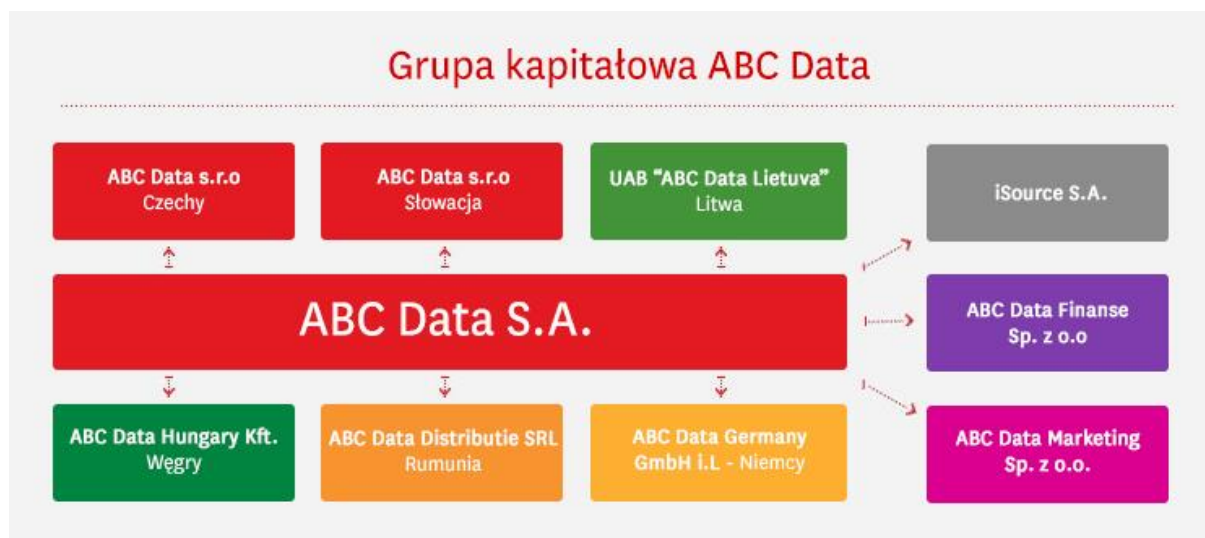
2.3 Organizacja Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Kapitałowa ABC Data składała się z jednostki dominującej ABC Data S.A. oraz dziewięciu 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 i.L w Niemczech, ABC Data Finanse sp. z o.o., iSource S.A z siedzibą w Warszawie.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji.

Strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej przedstawia poniższy schemat:



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.rokuo.	Na Radosti 399 155 21 Praha 5 Republika Czeska	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
ABC Data s.rokuo.	Palisady 33, 811 06 Bratislava Słowacja	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
UAB "ABC Data Lietuva"	Baltų proku 42, LT-48196 Kaunas, 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 Hungary Kft.	1077 Budapest, Kéthly Anna tér 1., Węgry	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
ABC Data Distributie SRL	Stroku Halelor, nroku 7, et. 3, sector 3, 030118, Bucuresti, Rumunia	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100% *)	100% *)
ABC Data Germany GmbH i.L.	Lindberghstroku 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%

ABC Data Finanse sp. z o.o.**	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa	Usługi księgowo-rachunkowe	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.

**) – ABC Data Finanse sp. z o.o. została zawieszona w dniu 1 października 2015 roku i zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000581319 w dniu 21 października 2015 roku

Po okresie bilansowym, w dniu 22 sierpnia 2016 roku, ABC Data S.A. podpisała umowę inwestycyjną dotyczącą zakupu przez Spółkę pakietu kontrolnego w kapitale zakładowym spółki S4E S.A. („S4E”) z siedzibą w Krakowie w łącznej liczbie 1.412.423 akcji, stanowiącego 81,3% udziału w kapitale zakładowym (dalej „Akcje”) od działających w ramach małżeńskiej wspólności majątkowej akcjonariuszy S4E Pana Bartosza Stebnickiego i Pani Joanny Gawąd – Stebnickiej („Sprzedający”). Spółka poinformowała o podpisaniu ww. Umowy Inwestycyjnej raportem bieżącym nr 21/2016 z dnia 22 sierpnia 2016 roku. Na podstawie podpisanej Umowy Inwestycyjnej Spółka nabędzie pakiet kontrolny w kapitale zakładowym S4E w łącznej liczbie 1.412.423 akcji, stanowiący 81,3% udziału w kapitale zakładowym S4E.

Ustalona przez strony cena za 81,3% udziału w kapitale zakładowym S4E S.A. wyniesie pomiędzy 19,8 mln PLN a 25,4 mln PLN i jest uzależniona od spełnienia przez Sprzedających i S4E celów biznesowych określonych w Umowie. Cena ta zostanie zapłacona przez Spółkę w sposób i na warunkach określonych w Umowie Inwestycyjnej.

Do nabycia kontrolnego pakietu Akcji przez ABC Data S.A. powołana zostanie spółka celowa w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością („SPV”). W ramach Umowy Sprzedający zobowiązuje się do przeniesienia na SPV prawa własności do 162.500 Akcji oraz nabycia poprzez SPV 1.249.923 Akcji od grupy pozostałych akcjonariuszy, którzy zobowiązali się do sprzedaży Akcji na podstawie osobnych umów.

W efekcie nabycia Akcji SPV będzie posiadać 1.412.423 Akcji stanowiących 81,3% udziału w kapitale zakładowym S4E. Zgodnie z podpisaną Umową Inwestycyjną Sprzedający zobowiązali się zbyć wszystkie posiadane udziały w kapitale zakładowym SPV na rzecz ABC Data S.A. Po realizacji wszystkich założeń Umowy 81,3% udziału w kapitale zakładowym S4E będzie należało do ABC Data S.A., a pozostałe 18,7% udziału w kapitale zakładowym S4E należąc będzie do pozostałych akcjonariuszy.

Zawarta Umowa ma charakter warunkowy, a szereg warunków zawieszających jej wykonanie ma charakter techniczny. Warunkiem zawieszającym jest również udzielenie przez Prezesa Urzędu Ochrony i Konkurencji zgody na transakcję.

W Umowie Inwestycyjnej Strony uzgodniły przypadki, w których Spółce oraz Sprzedającym będzie przysługiwało prawo do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej. W Umowie Inwestycyjnej zostały również określone kary umowne oraz przypadki, w których będą one należne Spółce oraz Sprzedającym. Prawo do odstąpienia od Umowy Inwestycyjnej, wysokość kar umownych i przypadki, w których będą one należne, oraz pozostałe warunki Umowy Inwestycyjnej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ABC Data nie posiada kontroli nad spółką S4E, a uzyskiwane przez nią wyniki nie podlegają konsolidacji. Konsolidacja wyników nastąpi dopiero po zakończeniu transakcji, nie później niż 31 marca 2017 roku.

2.4 **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 jej Grupą Kapitałową.

2.5 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Poza opisanymi w pkt 2.3 powyżej powiązaniami 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.

2.6 Informacje o oddziałach i zakładach

W pierwszym półroczu 2016 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 Polsce (w Warszawie i w Sosnowcu), Rumunii (Bukareszt) i na Węgrzech (Budapeszt).

2.7 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 20 śródrocznego sprawozdania finansowego ABC Data S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

2.8 Udzielone gwarancje i poręczenia

Informacje o gwarancjach i poręczeniach udzielonych przez Grupę Kapitałową zawarte są w nocie 19 śródrocznego sprawozdania finansowego ABC Data S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku.

3 Wyniki finansowe

Wyniki finansowe zaprezentowane poniżej obejmują okres I półrocza 2016 roku oraz okres porównawczy obejmujący I półrocze 2015 roku.

3.1 Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku i 30 czerwca 2015 roku (w przypadku danych bilansowych - na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 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 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 2016 roku po kursie 4,3805, 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 2015 roku oraz na dzień 30 czerwca 2016 roku, które wynosiły odpowiednio: 4,2615 oraz 4,4255.

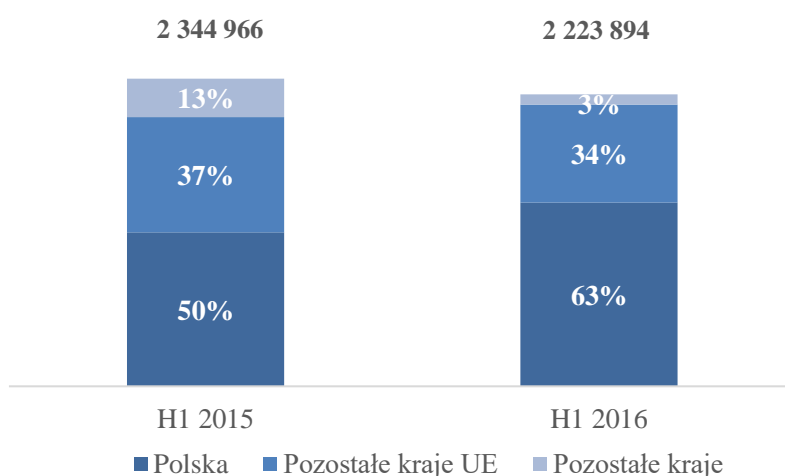
WYBRANE DANE FINANSOWE	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2016 do 30.06.2016	01.01.2015 do 30.06.2015	01.01.2016 do 30.06.2016	01.01.2015 do 30.06.2015
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	2 223 894	2 344 966	507 680	567 225
Zysk z działalności operacyjnej	17 322	37 737	3 954	9 128
Zysk przed opodatkowaniem	13 470	33 911	3 075	8 203
Zysk netto z działalności kontynuowanej	10 247	26 842	2 339	6 493
Podstawowy zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (nie w tysiącach)	0,08	0,22	0,02	0,05
Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	122 594 550	123 533 463	122 594 550	123 533 463
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,08	0,22	0,02	0,05
Skonsolidowane przepływy pieniężne				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 217)	45 338	(5 985)	10 967
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 044)	(203)	(238)	(49)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	28 163	(27 719)	6 429	(6 705)
Przepływy pieniężne netto razem	902	17 416	206	4 213
WYBRANE DANE FINANSOWE	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2016	31.12.2015
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Skonsolidowany bilans				
Aktywa	1 045 570	1 068 337	236 260	250 695
Zobowiązania długoterminowe	1 258	1 345	284	316
Zobowiązania krótkoterminowe	782 569	765 768	176 832	179 694
Kapitał własny	261 743	301 224	59 144	70 685
Kapitał zakładowy	125 267	125 267	28 306	29 395

3.2 Analiza sytuacji finansowej

3.2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

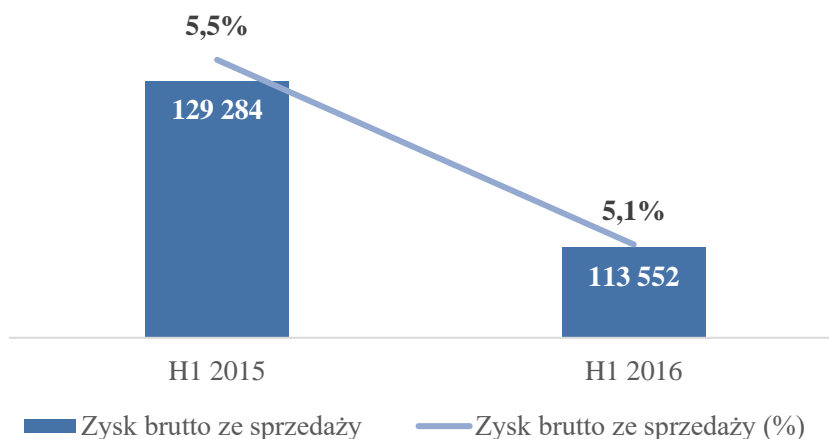
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I półroczu 2016 roku wyniosły 2,2 mld PLN, co stanowi spadek o 5% w stosunku do I półrocza roku poprzedniego. Udział sprzedaży krajowej w stosunku do sprzedaży ogółem w I półroczu 2016 roku wzrósł do 62% z poziomu 50% w I półroczu 2015 roku. Na skonsolidowane przychody ze sprzedaży w omawianym okresie pozytywnie wpłynęły przychody ze sprzedaży osiągnięte przez spółkę zależną iSource w I półroczu 2016 roku, które były niemal dwukrotnie wyższe od I półrocza 2015 roku.

Zmiana struktury geograficznej sprzedaży Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. (% udziału w całkowitej sprzedaży)



W I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa ABC Data S.A. zanotowała obniżenie zysku brutto ze sprzedaży o 15,7 mln.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ABC Data (tys. PLN)

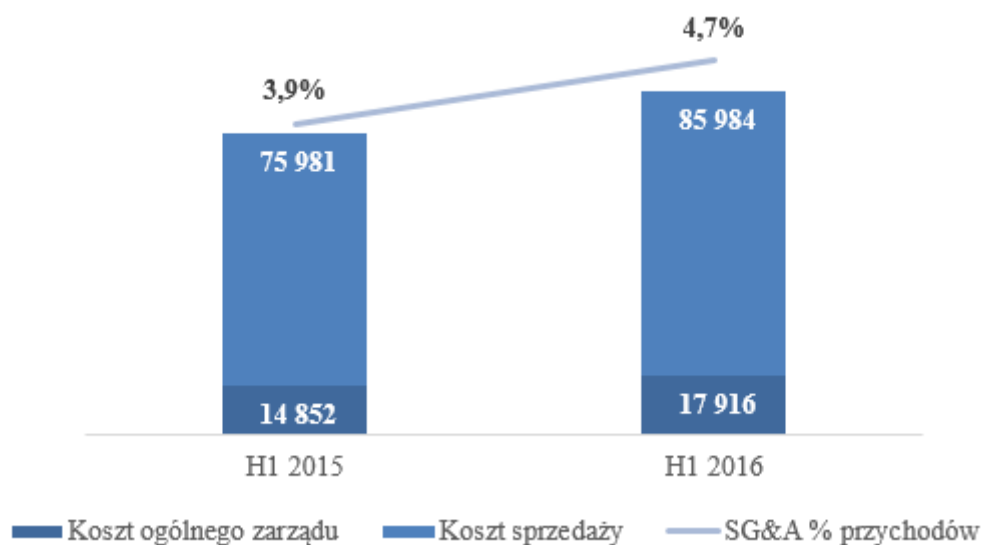


Na wspomniany spadek zysku brutto miały wpływ niższe niż w I półroczu 2015 roku przychody ze sprzedaży, Dodatkowo w I półroczu 2016 roku marża brutto ze sprzedaży obniżyła się o 0,4 pp w stosunku do I półrocza ubiegłego roku ze względu na większy udział sprzedaży krajowej w sprzedaży całkowitej. Rynek krajowy charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością, co ma istotne przełożenie na realizowane marże.

3.2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

3.2.2.1 Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

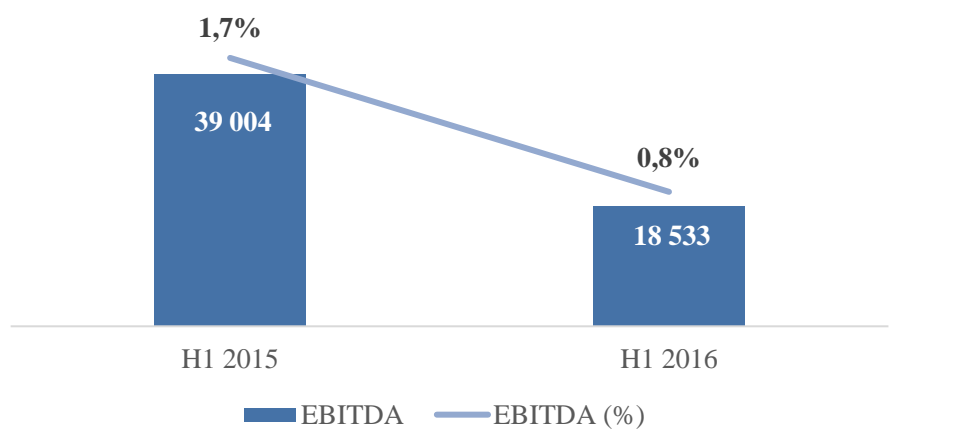
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. (tys. PLN)



Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I połowie 2016 roku wzrosły o 14% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku z powodu wzrostu nakładów na rozwój sił sprzedażowych oraz wzmocnienie pozycji w Rumunii i na Węgrzech.

3.2.2.2 Wyniki finansowe

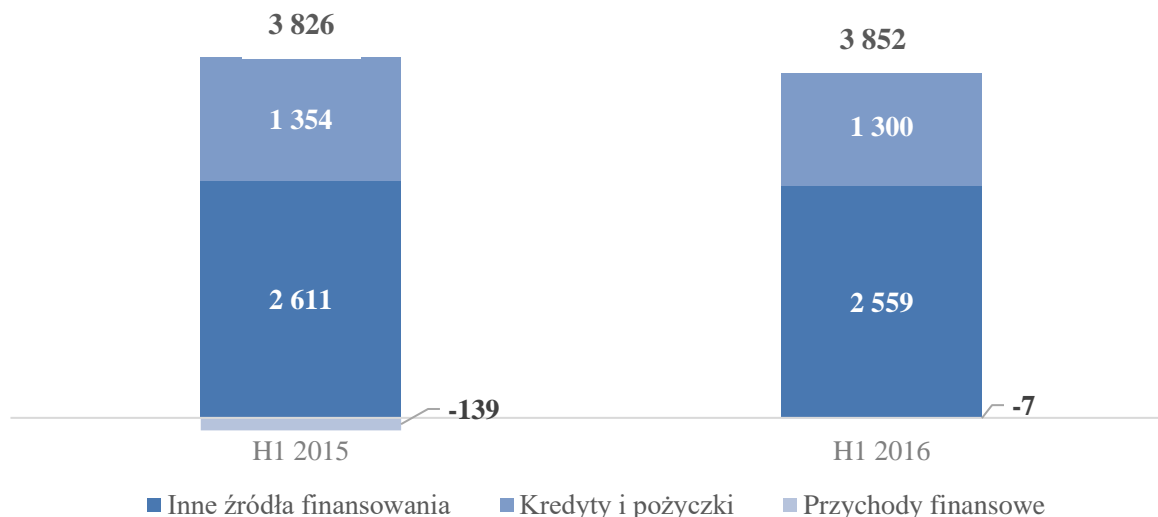
EBITDA Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. (tys. PLN)



EBITDA w I półroczu 2016 roku jest niższa o 52% w stosunku do I półrocza 2015 roku. Jest to efekt zrealizowanej w I półroczu niższej marży na sprzedaży krajowej oraz wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

3.2.2.3 Koszty finansowe netto

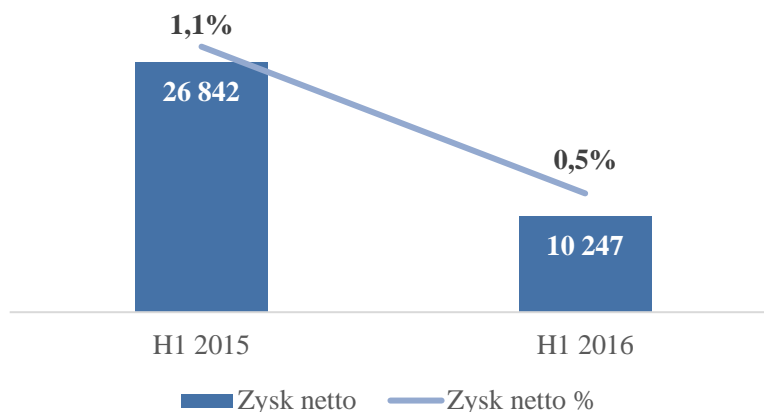
Koszty finansowe netto Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. (tys. PLN)



W I połowie 2016 roku skonsolidowane koszty finansowe netto Grupy wzrosły o 26 tys. PLN.

3.2.3 Zysk Netto

Zysk netto Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. (tys. PLN)



Skonsolidowany zysk netto w I półroczu 2016 roku był niższy o 62% w stosunku do I półrocza 2015 roku. Podobnie jak w przypadku wskaźnika EBITDA jest to efekt zrealizowanej w I półroczu br. niższej marży na sprzedaży krajowej oraz wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.

3.2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. PLN)	okres 01.01.2015 – 30.06.2015	okres 01.01.2016 – 30.06.2016
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	45 338	(26 217)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(203)	(1 044)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(27 719)	28 163
Środki pieniężne na początek okresu	33 916	32 052
Środki pieniężne na koniec okresu	51 332	32 954

Ujemna kwota przepływów z działalności operacyjnej wynika z niższego zysku netto zrealizowanego w I półroczu 2016 roku oraz ze zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

W celu sfinansowania działalności operacyjnej w analizowanym okresie, spółka korzystała z dostępnej linii kredytowej w rachunku bieżącym, co przełożyło się na dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej.

3.2.5 Struktura finansowania

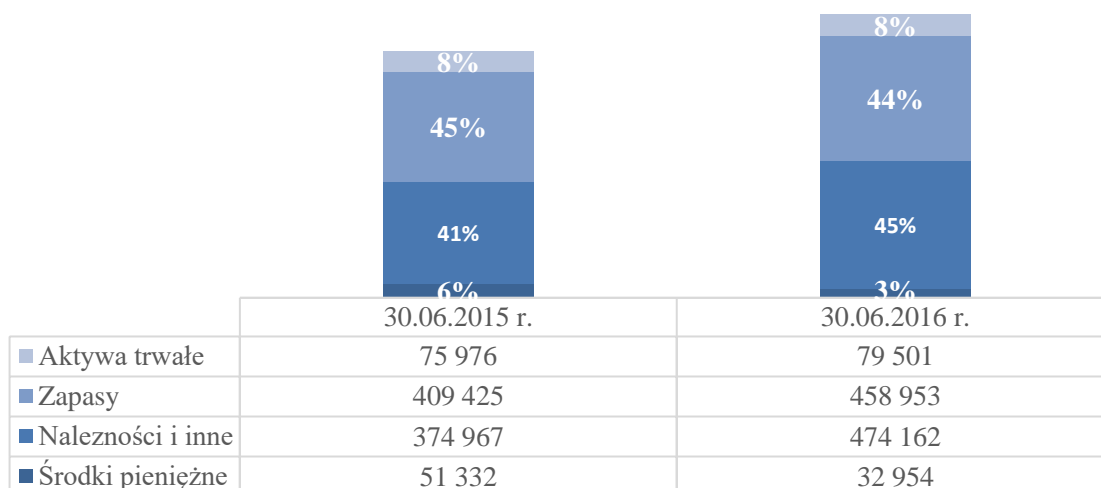
(w tys. PLN)	stan na 30.06.2015	stan na 30.06.2016
Kapitał własny	277 796	261 743
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 332	32 954
Długoterminowe zadłużenie bankowe	0	0
Krótkoterminowe zadłużenie bankowe	61 668	128 572

Kapitały własne na dzień 30 czerwca 2016 roku obniżyły się o 16 mln PLN (5,8%) w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2015 roku, co jest spowodowane niższym zyskiem osiągniętym w I półroczu 2016 roku.

Poziom środków pieniężnych na 30 czerwca 2016 roku odpowiada potrzebom operacyjnym Grupy.

3.3 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy ABC Data

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. (tys. PLN)

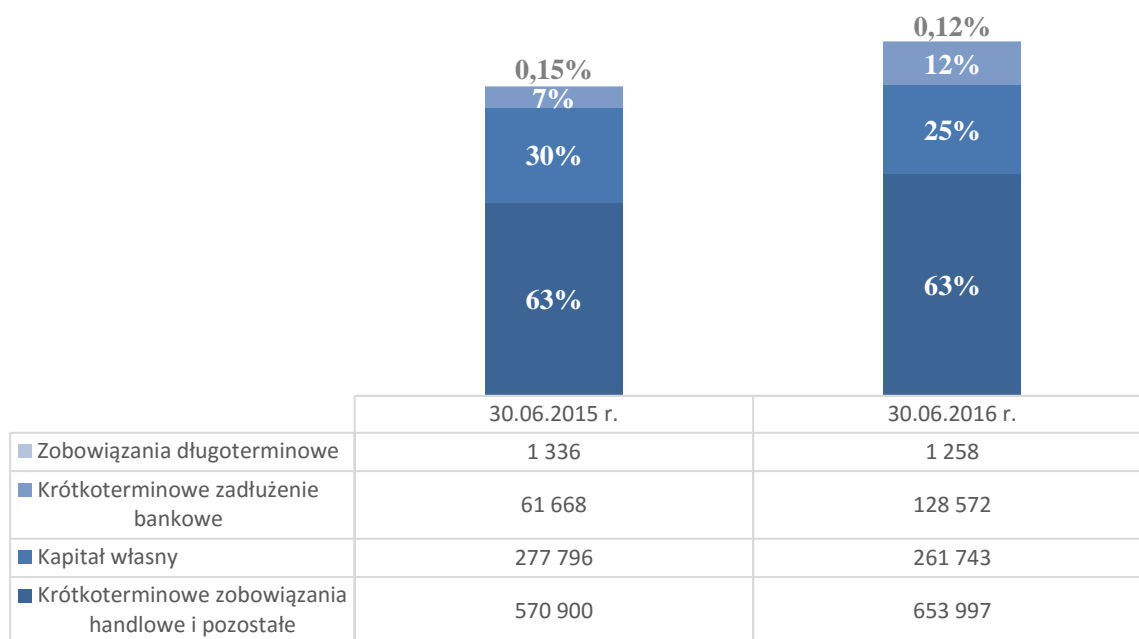


Struktura aktywów odzwierciedla specyfikę branży, w której główną część aktywów stanowią aktywa obrotowe, w szczególności zapasy i krótkoterminowe należności handlowe.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku aktywa obrotowe stanowiły 92% sumy bilansowej i ich udział był porównywalny do udziału z końca okresu porównawczego 2015 roku.

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

Struktura pasywów Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. (tys. PLN)

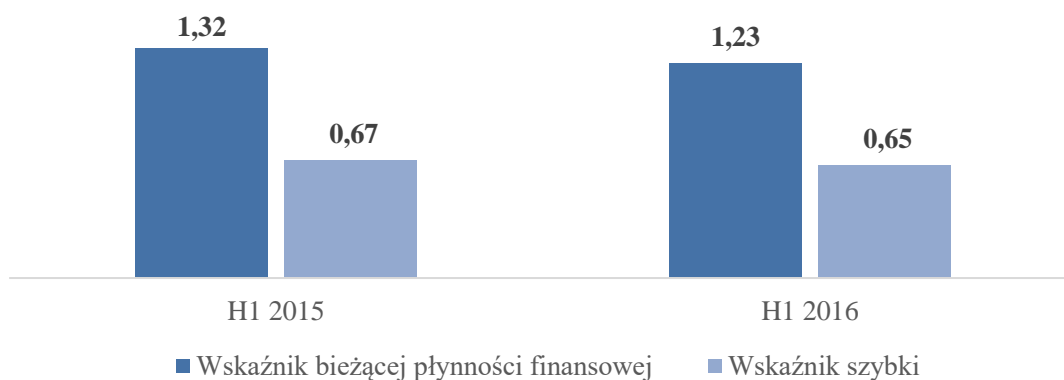


Na dzień 30 czerwca 2016 roku kapitał własny stanowił 25% sumy pasywów i finansował w pełni majątek trwały oraz część aktywów obrotowych. Majątek obrotowy został sfinansowany w głównej mierze kredytami kupieckimi udzielonymi przez dostawców (63% sumy pasywów) i krótkoterminowym zadłużeniem bankowym (12% sumy pasywów).

3.4 Analiza wskaźnikowa

3.4.1 Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ABC Data S.A.



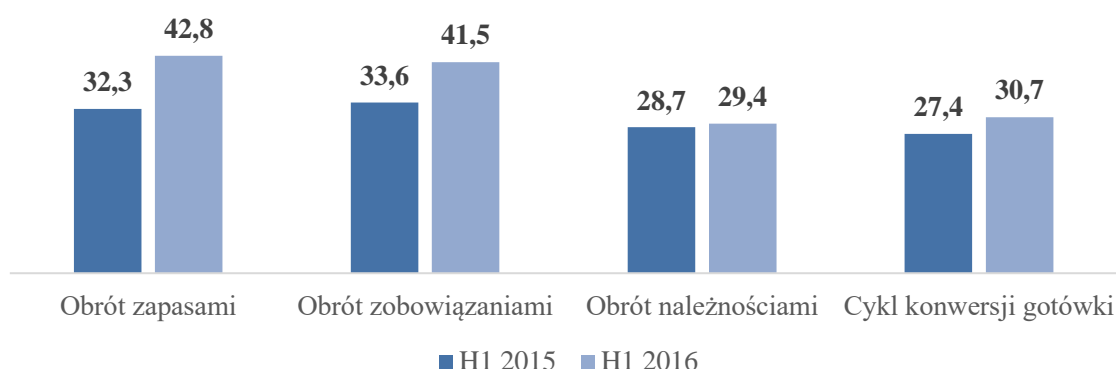
W opinii Zarządu wskaźniki płynności wykazują bezpieczny poziom pozwalający na terminową realizację zobowiązań przedsiębiorstwa w oparciu o aktywa obrotowe.

3.4.2 Zarządzenie kapitałem obrotowym

Jednym z ważniejszych celów strategicznych Grupy ABC Data jest odpowiednie zarządzanie kapitałem obrotowym.

Średni cykl konwersji gotówki w I półroczu 2016 roku zwiększył się o ponad 3 dni w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dłuższy cykl konwersji wynika m.in. ze zmiany oferowanej struktury produktowej.

Cykl konwersji gotówki w Grupie Kapitałowej ABC Data S.A. (w dniach)

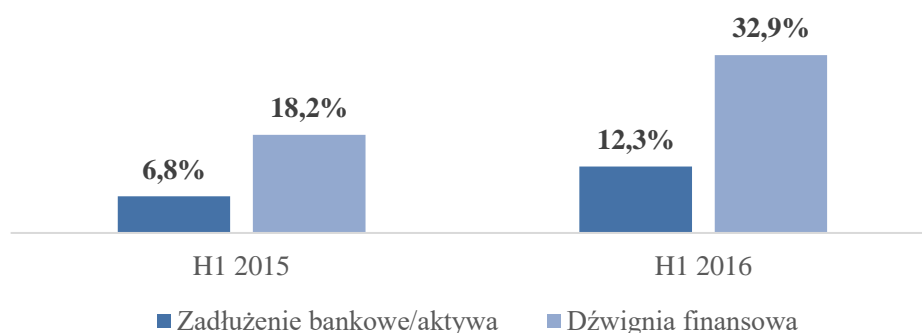


Cykl konwersji gotówki został określony jako suma rotacji należnościami i zapasami w dniach pomniejszona o rotację zobowiązań w dniach.

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.

3.4.3 Wskaźniki zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia w Grupie Kapitałowej ABC Data S.A. (%)



Wskaźniki zadłużenia w I półroczu 2016 roku uległy pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego, ale 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.

3.5 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

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

3.6 Dywidenda

W dniu 5 kwietnia 2016 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ABC Data S.A. podziału zysku netto ABC Data S.A. za rok obrotowy 2015 i wypłaty dywidendy akcjonariuszom ABC Data S.A. w wysokości 0,39 PLN na jedną akcję, o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2016 z dnia 5 kwietnia 2016 roku.

W dniu 17 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę (Uchwała 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 17 maja 2016 roku) o wypłacie dywidendy akcjonariuszom Spółki za rok obrotowy 2015, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2016 z dnia 17 maja 2016 roku:

- Łączna wysokość dywidendy: 48.854.090,61 PLN
- Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,39 PLN
- Liczba akcji objętych dywidendą: 125 266 899,
- Dzień dywidendy: 23 czerwca 2016 roku,
- Dzień wypłaty dywidendy: 11 lipca 2016 roku

Liczba akcji objętych dywidendą została pomniejszona o liczbę akcji własnych nabytych przez Spółkę. Łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę na dzień 17 maja 2016 roku wynosiła 2 672 349 szt.

W dniu 11 lipca 2016 roku Spółka przekazała na konto KDPW S.A. 47.811.874,50 PLN w celu wypełnienia świadczenia – wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

4 Opis perspektyw oraz czynników rozwoju

4.1 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 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 hardware IT, komponenty, hardware sieciowy
- rozwój działalności Grupy ABC Data w regionie, w tym dynamiczny rozwój sprzedaży na rynku rumuńskim, litewskim i węgierskim,

- osiąganie efektów synergii ze współpracy grupowej, w celu wykorzystania różnic w ofertach produktowych i poziomach cenowych dostępnych na różnych rynkach,
- stały rozwój posiadanych narzędzi e-commerce: InterLink, Reseller Web, Gateway
- rozbudowa struktur w obszarach sprzedażowych oraz wsparcia technicznego
- prace nad wprowadzeniem narzędzi marketing automation
- rozpoczęcie realizacji projektu CloudLink,
- prace nad zbudowaniem lekkiej platformy Interlink do sprzedaży produktów niezwiązanych z IT oraz mobilnej wersji platformy Interlink
- 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,
- poszerzenie oferty sprzedażowej o produkty wysokomarżowe z nowych branż m.in. artykuły szkolne i papiernicze, zabawki, narzędzia i elektronarzędzia.
- rozwój oferty usług z wartością dodaną (usługi realizowane w ramach departamentu Value+)
- rozbudowa oferty usług Cloud
- poszerzenie oferty produktów z kategorii smart – smart home, smart health, smart fit

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

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

- Rosnące rynki IT w krajach CEE, na których ABC Data działa bezpośrednio, stymulowane przez wzrost gospodarczy oraz stały rozwój gospodarek w naszej części Europy, choć z niższą dynamiką w stosunku do lat poprzednich;
- Wzrost siły nabywczej w regionie CEE wpływający na wzrost konsumpcji;
- Utrzymująca się tendencja do zwiększania roli polskich producentów IT na CEE;
- Globalizujące się rynki w CEE przyciągają największych dystrybutorów IT na świecie (m.in. ALSO, Ingram Micro), choć wciąż zdecydowanymi liderami na tych rynkach są lokalni dystrybutorzy IT;
- Silna konkurencja cenowa w większości grup produktowych w dystrybucji IT może zwiększać presję na fuzje i przejęcia w regionie CEE,
- Zmiany legislacyjne – wprowadzenie zmian w obszarze mechanizmu odwróconego VAT od 1 lipca 2015 roku,
- Możliwość pojawienia się negatywnych efektów Brexitu lub innych politycznych wydarzeń w Europie, Północnej Afryce lub na Bliskim Wschodzie.

4.3 *Strategia Grupy ABC Data S.A.*

Spółka dbając o wysoką jakość, przejrzystość i rzetelność komunikacji w dniu 29 czerwca 2015 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 wzmocnieniu fundamentów ABC Daty, jak również na rozwoju modelu biznesowego Spółki w kierunku najbardziej perspektywicznych obszarów.

Kluczowe w Strategii jest położenie nacisku na ciągłe 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 oraz wycena Grupy ABC Data w wysokości 1 mld PLN do 2018 roku 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
- 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 health, fotowoltaika
- rozwój narzędzi e-commerce w całej grupie kapitałowej
- ciągłe monitorowanie i realizacja potrzeb klientów i producentów na wszystkich rynkach

Podsumowanie:

- wzrost udziału w rynku w Polsce do 25% w 2018 roku
- udział w rynku CEE w 2018 roku do 10%
- osiągnięcie pozycji lidera w CEE poprzez wzmacnianie pozycji na poszczególnych rynkach:
 - Polska – numer 1 w 2018 roku

- w 3 największych krajach regionu – pozycja w top 3 w 2018 roku
- 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

Po ponad roku od ogłoszenia strategii rozwoju na lata 2016-2018 ABC Data realizuje jedną z kluczowych inicjatyw biznesowych określonych w strategii rozwoju Spółki ABC Data tj. rozwój poprzez M&A. Spółka podpisała umowę inwestycyjną na nabycie pakietu kontrolnego akcji spółki S4E, jednego z największych dystrybutorów z wartością dodaną w Polsce. Przejęcie ma przyspieszyć rozwój Grupy, wpłynąć na poszerzenie skali prowadzonej przez nią działalności oraz zwiększyć posiadane kompetencje w obszarze VAD. Rozwój tego obszaru w ramach Grupy umożliwi zbudowanie komplementarnego i szerokiego portfolio produktów i usług VAD w Polsce i regionie CEE.

ABC Data konsekwentnie umacnia swoją pozycję w Polsce. W czerwcu 2016 roku ABC Data posiadała już 23% udziału w krajowym rynku dystrybucji IT, co oznacza wzrost o 2% w stosunku do udziału posiadanego przez Grupę w momencie ogłaszania strategii rozwoju w czerwcu 2015 roku. ABC Data skupia się też na dywersyfikacji regionalnej - intensywnie buduje swoją pozycję lidera w regionie CEE oraz stale zwiększa udział na poszczególnych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Tylko w I półroczu 2016 roku spółka zawarła liczne kontrakty m.in. z HUAWEI, Acer, Asus i Cisco, na Węgrzech oraz z Lenovo, Synology i Benq w Rumunii. W maju 2016 roku ABC Data uruchomiła magazyn na Węgrzech (Budapeszt), który pozwala Grupie na jeszcze sprawniejszą obsługę klientów z Węgier oraz południa Europy, wpływa na optymalizację kosztów oraz podnosi jakość obsługi klientów. Rozbudowana baza logistyczna oraz strategiczne rozmieszczenie centrów logistycznych sprawia, że ABC Data ma najlepsze w branży kompetencje dystrybucyjne i logistyczne.

ABC Data konsekwentnie rozwija projekty e-commerce, które są jednymi z przewag konkurencyjnych Grupy. Obecnie ABC Data pracuje nad realizacją budowy „lekkiej” wersji platformy e-commerce Interlink odpowiedzialnej za intensyfikację sprzedaży produktów z nowych kategorii produktowych nie związanych z core IT. ABC Data realizuje również projekt budowy mobilnej wersji platformy e-commerce Interlink w celu ułatwienia realizacji procesów zakupowych partnerom preferującym kanał mobilny w zakupach online oraz planuje zmianę core systemu ResellerWeb w celu dostosowania i dynamicznego rozwoju funkcjonalności platformy ResellerWeb w oparciu o najpopularniejsze usługi tj. płatności online, usługi logistyczne, systemy analityczne czy marketing automation. ABC Data systematycznie rozbudowuje portfolio, w którym znajduje się już ponad 220 tysięcy produktów. Zrealizowana została też inicjatywa związana z rozbudową oferty ABC Data o nowe grupy produktowe nie związane z IT.

W ciągu minionego roku Spółka znacznie rozszerzyła zakres współpracy z operatorami telekomunikacyjnymi, dla których jest obecnie znaczącym partnerem w zakresie dostaw produktów i usług. ABC Data jest głównym dostawcą smartfonów HUAWEI w Polsce. Spółka obsługuje wszystkich największych operatorów telefonii komórkowej w Polsce: Grupę Cyfrowy Polsat w tym Polkomtel, T-Mobile, Orange oraz Play, a także odpowiada za zaopatrzenie sklepu online operatora telekomunikacyjnego Sferia.

ABC Data sukcesywnie inwestuje również kapitał ludzki, kontynuując realizację inicjatywy High Performance Organization. W ramach ABC Data Academy pracownicy spółki rozwijają swoje kompetencje zawodowe – od czasu uruchomienia projektów szkoleniowych w szkoleniach uczestniczyło już ponad 300 osób.

4.4 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 I półroczu 2016 roku zostały wszczęte lub toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności ABC Data S.A. lub jednostek zależnych, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych ABC Data S.A.

Łączna wartość istotnych z punktu widzenia ABC Data S.A. postępowań w grupie wierzytelności wynosi 30.504.538,52 PLN.

Największe postępowania w grupie wierzytelności - sprawa z powództwa (pozew z dnia 11 lutego 2015 roku) ABC Data S.A. przeciwko profesjonalnemu doradcy o zapłatę kwoty 21.552.185,37 PLN z tytułu dopuszczenia się przez tego doradcę niedbalstwa przy wykonaniu umowy due dilligence przy nabyciu przez ABC Data S.A. spółki zależnej.

Łączna wartość istotnych z punktu widzenia ABC Data S.A. postępowań w grupie zobowiązań wynosi 21.754.626,22 PLN.

Największe postępowania w grupie zobowiązań - sprawa z powództwa (pozew z dnia 29 lutego 2016 roku) organizacji zbiorowego zarządzania przeciwko Spółce o zapłatę kwoty 19.206.048,00 PLN z tytułu rzekomo należnych opłat z tytułu sprzedaży przez Spółkę urządzeń i czystych nośników.

5 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.

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 i Węgrami nie posiadają odrębnych magazynów). Ponieważ dostawy centralne do tych spółek zależnych odbywają się w walucie, w której te spółki sprzedają do swoich klientów, ryzyko kursowe w spółkach zależnych 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 umożliwia 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 2016 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 w znacznej mierze 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.

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 sześć linii faktoringowych dla wybranych klientów Grupy 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.

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 sprzedaż 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.

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 2016 roku 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.

6 Władze Spółki

6.1 Skład osobowy

6.1.1 Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu ABC Data S.A. był następujący:

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

W dniu 15 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 4 kwietnia 2016 roku Pana Pawła Szymańskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. Finansowych ABC Data S.A. na okres trzyletniej kadencji, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 6/2016 z dnia 15 marca 2016 roku.

Dnia 7 czerwca 2016 roku Pan Paweł Szymański złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych z powodów osobistych, ze skutkiem natychmiastowym, o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2016 z dnia 7 czerwca 2016 roku.

6.1.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2016 roku 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
- **Tomasz Czechowicz** – Członek RN, powiązany z MCI Management S.A.
- **Cezary Smorszczewski** - Członek RN, powiązany z MCI Management S.A.

W dniu 17 lutego 2016 roku Pan Mirosław Godlewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ABC Data z dniem 17 lutego 2016 roku, o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 4/2016 z dnia 17 lutego 2016 roku.

W dniu 17 maja 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało ze skutkiem na dzień 17 maja 2016 roku Pana Nevres Erol Bilecika ze składu Rady Nadzorczej Spółki (Uchwała 21 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 17 maja 2016 roku) oraz jednocześnie powołało go do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres kolejnej trzyletniej kadencji (Uchwała 22 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 17 maja 2016 roku) ze skutkiem na dzień 17 maja 2016 roku, o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 11/2016 z dnia 17 maja 2016 roku.

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

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 30.06.2016 roku		Stan na 25.08.2016 roku	
		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	284 271	0,227%	284 271	0,227%
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.

Stosownie do uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 21 października 2015 r. w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego za rok 2015, o której Spółka informowała raportem bieżącym 84/2015, następujące osoby zarządzające lub nadzorujące uprawnione są do nabycia akcji Spółki na zasadach wskazanych w ww. uchwale:

- Prezes Zarządu – Pani Ilona Weiss – uprawniona do nabycia nie więcej niż 240.000 Akcji,
- Wiceprezes Zarządu – Pan Juliusz Niemoćko – uprawniony do nabycia nie więcej niż 180.000 Akcji,
- Wiceprezes Zarządu – Pan Andrzej Kuźniak – uprawniony do nabycia nie więcej niż 180.000 Akcji,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Ulrich Kottmann – uprawniony do nabycia nie więcej niż 150.000 Akcji,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Ireneusz Dąbrowski – uprawniony do nabycia nie więcej niż 150.000 Akcji.

Stosownie do uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 17 maja 2016 roku w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego za rok 2016 dla członków Zarządu, o której Spółka informowała raportem bieżącym 10/2016 z dnia 17 maja 2016 roku, następujące osoby zarządzające uprawnione są do nabycia akcji Spółki na zasadach wskazanych w ww. uchwale:

- Prezes Zarządu – Pani Ilona Weiss – uprawniona do nabycia nie więcej niż 197.000 Akcji,

- Wiceprezes Zarządu – Pan Juliusz Niemoćko – uprawniony do nabycia nie więcej niż 148.000 Akcji,
- Wiceprezes Zarządu – Pan Andrzej Kuźniak – uprawniony do nabycia nie więcej niż 148.000 Akcji.

Stosownie do uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 7 lipca 2016 roku w sprawie w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego za rok 2016 dla członków Rady Nadzorczej Spółki, o której Spółka informowała raportem bieżącym 17/2016 z dnia 7 lipca 2016 roku, następujące osoby zarządzające uprawnione są do nabycia akcji Spółki na zasadach wskazanych w ww. uchwale:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Ulrich Kottmann – uprawniony do nabycia nie więcej niż 122.500 Akcji,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Ireneusz Dąbrowski – uprawniony do nabycia nie więcej niż 122.500 Akcji.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku 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 I półroczu 2016 roku wysokość kapitału zakładowego nie ulegała zmianie.

7.2 Struktura akcjonariatu

Akcjonariat ABC Data S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach na WZA
MCI Venture Projects sp. z o.o. VI S.K.A.	77060378	61,52%
OFE PZU "Złota Jesień"	11624678	9,28%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	8741426	6,98%
Pozostali Akcjonariusze	27 840 417	22,22%
Razem	125 266 899	100,00%

Do dnia publikacji niniejszego raportu powyższa wskazana struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

7.3 Akcje własne

W dniu 30 marca 2015 roku Spółka poinformowała o zakończeniu z dniem 30 marca 2015 roku 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 roku.

(raport bieżący nr 38/2014 z dnia 24 czerwca 2014 roku), prowadzony był zgodnie z postanowieniami Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2014 roku (raport bieżący nr 36/2014 z dnia 23 czerwca 2014 roku). 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 PLN, a łączna wartość nominalna skupionych akcji wynosi 2 672 349 PLN;
- średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 3,75 PLN;
- łączna liczba posiadanych akcji wynosi 2 672 349 (z uwzględnieniem akcji nabytych 30 marca 2015 roku, które zostaną rozliczone w dniu 1 kwietnia 2015 roku) 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.

Stosownie do uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 21 października 2015 roku w sprawie przeznaczenia akcji własnych Spółki nabytych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych, o której Spółka informowała raportem bieżącym 84/2015, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na przeznaczenie akcji własnych nabytych w ramach Programu Skupu Akcji prowadzonego w oparciu o Uchwałę nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 23 czerwca 2014 roku w sprawie udzielenia Zarządowi ABC Data S.A. upoważnienia do nabycia akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży lub umorzenia do dalszej odsprzedaży także w ramach realizacji zobowiązań Spółki wynikających z programów motywacyjnych Spółki.

8 Pozostałe informacje

8.1 Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych

Przeglądu sprawozdań finansowych ABC Data S.A. za I półrocze 2016 roku dokonała Deloitte Polska Sp. z o.o. spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19.

8.2 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.

8.3 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
tel: +48 (22) 591 6783
+48 (22) 676 0900
fax: +48 (22) 614 1616

Warszawa, 25 sierpnia 2016 roku

Ilona Weiss
Prezes Zarządu

Juliusz Niemotko
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kuźniak
Wiceprezes Zarządu

Maciej Piotr Kowalski
Wiceprezes Zarządu