



Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej ABC Data  
w okresie 01.01.2017 – 30.06.2017

Warszawa, 31 sierpnia 2017

**Spis treści:**

<b>1</b>	<b>Wprowadzenie .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>O Grupie Kapitałowej ABC Data.....</b>	<b>3</b>
2.1	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej ABC Data.....	3
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.....	5
<b>3</b>	<b>Działalność Grupy Kapitałowej ABC Data.....</b>	<b>5</b>
3.1	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	5
3.2	Rynki zbytu i zaopatrzenia .....	6
3.3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	7
3.4	Udzielone gwarancje i poręczenia.....	8
<b>4</b>	<b>Wyniki finansowe .....</b>	<b>8</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 .....	12
4.3	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy ABC Data .....	13
4.4	Analiza wskaźnikowa .....	14
4.4.1	Wskaźniki płynności.....	14
4.4.2	Zarządzenie kapitałem obrotowym .....	14
4.4.3	Wskaźniki zadłużenia .....	15
4.5	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników .....	16
4.6	Dywidenda .....	16
<b>5</b>	<b>Opis perspektyw oraz czynników rozwoju.....</b>	<b>17</b>
5.1	Sytuacja ekonomiczna Grupy.....	17
5.2	Otoczenie makroekonomiczne mające wpływ na działalność Grupy, sytuacja branży IT.....	17
5.3	Strategia Grupy ABC Data S.A.....	18
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 ...	20
5.5	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego .....	20
<b>6</b>	<b>Władze Spółki .....</b>	<b>24</b>
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
<b>7</b>	<b>Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu ABC Data S.A. ....</b>	<b>26</b>
7.1	Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Spółki.....	26
7.2	Struktura akcjonariatu .....	26
7.3	Akcje własne .....	26
<b>8</b>	<b>Pozostałe informacje .....</b>	<b>27</b>
8.1	Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych .....	27
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 .....	27
8.3	Dane adresowe ABC Data S.A.....	28

## 1 Wprowadzenie

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy ABC Data S.A. za pierwsze półrocze 2017 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 Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej ABC Data

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Kapitałowa ABC Data składała się z jednostki dominującej ABC Data S.A. oraz jedenastu 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 oraz S4E S.A. z siedzibą w Krakowie.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wszystkie spółki zależne podlegały konsolidacji.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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 Czechy	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”	Baltų pr. 40, 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	Str. Halelor, nr. 7, et. 3, sector 3, 030118, Bucuresti, Rumunia	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100% *)	100% *)
ABC Data Germany GmbH i.L.****)	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%
ABC Data Finanse sp. z o.o.	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa	Usługi księgowo-rachunkowe	100%	100%
S4E S.A.	ul. Samuela Lindego 1C 30-148 Kraków	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	81,3%**	81,3%**
SPV Sail S.A.***)	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa	Działalność holdingów	100%	100%

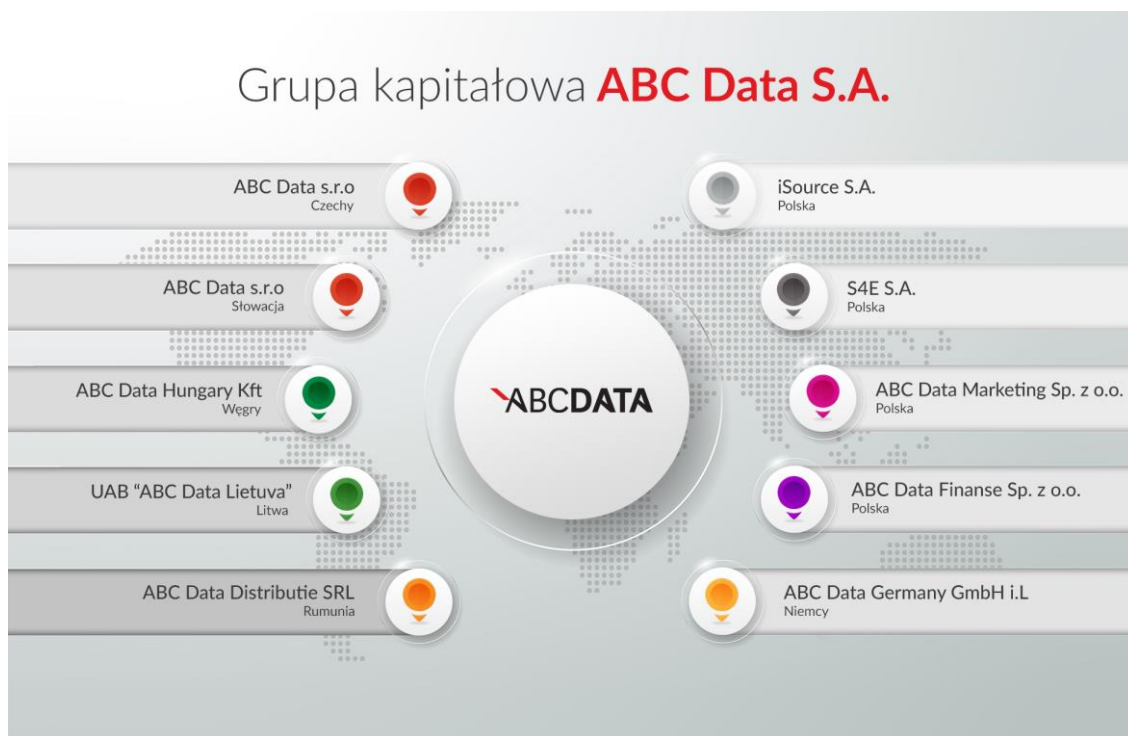
\*) – 99% udziałów i głosów posiada bezpośrednio ABC Data S.A., 1% udziałów i głosów posiada spółka zależna ABC Data S.A. – ABC Data Marketing Sp z o.o.

\*\*\*) – ABC Data S.A. posiada pośrednio 81,3% udziałów i głosów poprzez spółkę SPV Sail sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów.

\*\*\*\*) - SPV Sail sp. z o.o. jest spółką celową powołaną do nabycia 81,3% udziałów w S4E S.A.

\*\*\*\*\*) – W likwidacji.

Strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej przedstawia poniższy schemat:



## **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 Capital 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 76.060.378 akcji ABC Data S.A., stanowiących 60,7% kapitału zakładowego Spółki.

## **2.4 Informacje o oddziałach i zakładach**

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka, ani żadna spółka zależna od ABC Data S.A., za wyjątkiem S4E 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).

S4E S.A. posiada centralę w Krakowie przy ul. Samuela Lindego 1C oraz oddział w Warszawie przy ul. Bokserskiej 66.

# **3 Działalność Grupy Kapitałowej ABC Data**

## **3.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach**

Grupa ABC Data jest dystrybutorem sprzętu i oprogramowania komputerowego funkcjonującym w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, działającym bezpośrednio na obszarze Polski, Czech, Słowacji, Litwy, Łotwy, Estonii, Węgier i Rumunii. Spółka, wraz ze spółkami zależnymi, posiada w regionie swojego działania szeroką ofertę produktów kilkuset 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. Inżynierowie Grupy prowadzą także szkolenia z zakresu nowych technologii oraz związane ze specjalistycznym doradztwem technicznym. Mają one postać webinarów, całodziennych seminariów technicznych lub techniczno-handlowych oraz kilkudniowych warsztatów technicznych.

Podstawową aktywnością firmy ABC Data Marketing Sp. z o.o. jest obsługa marketingowa ABC Data S.A. i spółek zależnych oraz ich 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.

iSource S.A. prowadzi działalność dystrybucyjną produktów marki Apple oraz marek oferujących produkty kompatybilne z rozwiązaniami Apple. Spółka realizuje kompleksową obsługę partnerów – resellerów i największych sieci handlu detalicznego w całej Polsce.

S4E S.A., jako wiodący polski dystrybutor z wartością dodaną, dostarcza zaawansowane technologicznie rozwiązania informatyczne do wszystkich sektorów i przedsiębiorstw, a poza dystrybucją urządzeń i oprogramowania oferuje również szeroki wachlarz usług marketingowych, sprzedażowych, logistycznych i szkoleniowych.

### 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,
- resellerów i VAR-ów (value added reseller)
- integratorów systemów świadczących kompleksowe usługi informatyczne dla dużych instytucji,
- odbiorców hurtowych i subdystrybutorów,
- operatorów telekomunikacyjnych,
- odbiorców zagranicznych.

Od 1998 roku systematycznie rozwijana jest współpraca ABC Data, a w późniejszych latach również spółek z Grupy Kapitałowej ABC Data, z klientami przy wykorzystaniu 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 podstawowym narzędziem sprzedażowym ABC Data. 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 statusie rozpatrywanych reklamacji. InterLink pozwala na obsługę, w ramach zintegrowanego systemu logistycznego klientów prowadzących działalność w różnych krajach, w lokalnych językach i przy użyciu lokalnych walut. Platforma jest nieustannie rozwijana, czego wynikiem jest jej coraz wyższa funkcjonalność oraz większy komfort pracy. Przy wykorzystaniu tego narzędzia B2B, do spółek z Grupy Kapitałowej dociera obecnie ponad 85% zamówień. Poprzez InterLink dokonywanych jest do 90 tysięcy zamówień miesięcznie, a każdego dnia korzysta z niego nawet kilka tysięcy 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 posiada także platformę e-commerce white label B2C – Reseller Web. Skierowana do resellerów, pozwala na proste i szybkie uruchomienie i konfigurowanie otwartego sklepu online w pełni zintegrowanego z systemem transakcyjnym ABC Data, dzięki czemu pomaga w prowadzeniu działalności handlowej przy minimalnych nakładach finansowych i operacyjnych. Platforma przeszła w ostatnim czasie proces gruntownej modernizacji, w ramach której narzędzie zostało oparte o zaawansowany technologicznie silnik sklepu internetowego oraz wzbogacone o szereg nowych funkcjonalności.

Spółka zakończyła już prace nad stworzeniem nowoczesnej aplikacji mobilnej m-InterLink. Jest to zaawansowane narzędzie informatyczne działające na telefonach i tabletach pracujących w oparciu o systemy operacyjne Android oraz iOS. Aplikacja jest w pełni zsynchronizowana z systemem InterLink, dzięki czemu zakupy rozpoczęte w m-InterLink można kontynuować na platformie InterLink oraz na odwrót. Zgodnie z zapowiedziami w pierwszej połowie 2017 roku ABC Data zakończyła prace nad budową i uruchomieniem autorskiej platformy e-commerce dedykowanej sprzedaży usług w chmurze – ABC Data Cloud.

W 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 miało 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 zakończonej w listopadzie 2016 roku akwizycji S4E, Grupa ABC Data posiada komplementarne i bardzo szerokie portfolio produktów i usług z obszaru VAD. Przejęcie spółki przyspieszy dynamiczny rozwój obszaru działalności dotyczących usług z wartością dodaną, jak i całej Grupy. Pozytywnie wpływa też na zwiększanie udziału ABC Data w krajowym rynku dystrybucji IT. S4E będzie mogła korzystać przy realizowanych wdrożeniach z szerokiego 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 przez S4E projekty, a dzięki rozbudowanej sieci dystrybucyjnej istotnie wspomaga też zwiększanie skali działania S4E.

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.). Od stycznia 2015 roku ABC Data, dzięki współpracy z jednym z liderów usług logistycznych w Rumunii – firmą DELAMODE, otrzymała do swojej dyspozycji 10 tys. m.kw. powierzchni magazynowej w tym kraju. W zależności od aktualnych potrzeb logistycznych przestrzeń ta może 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 Distributie SRL 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 zainaugurowała 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.

W 2016 roku ABC Data S.A. przedłużyła umowy z firmą Hines dotyczące najmu powierzchni biurowej i magazynowej. Przeprowadzone przez Spółkę szczegółowe analizy potwierdziły, że obecnie zajmowane lokalizacje są najlepsze z punktu widzenia prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej. W efekcie zawartego porozumienia ABC Data pozostanie w dotychczasowych siedzibach w Warszawie i Sosnowcu, natomiast Hines zobowiązał się dostosować warszawski obiekt do aktualnych potrzeb ABC Data. Prace nad rozbudową warszawskiej siedziby spółki zostały już zakończone. Umowy dotyczą łącznie prawie 38 tysięcy metrów kwadratowych powierzchni w dwóch centrach logistycznych: Distribution Park Annopol w Warszawie oraz Distribution Park Sosnowiec, które zajmuje obecnie Spółka. Umowa najmu w Distribution Park Annopol została przedłużona na 5 lat i dotyczy 21 574 mkw. powierzchni magazynowej oraz 2 565 mkw. powierzchni biurowej, która będzie rozbudowana o dodatkowych 1700 mkw. W przypadku drugiego centrum biurowo-magazynowego ABC Data w Distribution Park Sosnowiec, umowna najmu została przedłużona o 4 lata i dotyczy 11 545 mkw. powierzchni magazynowej i 536 mkw. powierzchni biurowej.

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 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 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 2017 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 2017 roku.

## 4 Wyniki finansowe

Wyniki finansowe zaprezentowane poniżej obejmują okres I półrocza 2017 roku oraz okres porównawczy obejmujący I półrocze 2016 roku.

### 4.1 Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku (w przypadku danych bilansowych - na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 2017 roku po kursie 4,2474, a za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku - po kursie 4,3805;
- ze skróconego skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 30 czerwca 2017 roku na oraz dzień 31 grudnia 2016 roku, które wynosiły odpowiednio: 4,2265 oraz 4,4240.

WYBRANE DANE FINANSOWE	okres	okres	okres	okres
	01-01-2017	01-01-2016	01-01-2017	01-01-2016
	-	-	-	-
	30-06-2017	31-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 914 036	2 223 894	450 637	507 680
Zysk z działalności operacyjnej	12 646	17 322	2 977	3 954
Zysk przed opodatkowaniem	8 205	13 470	1 932	3 075
Zysk netto z działalności kontynuowanej	4 755	10 247	1 120	2 339



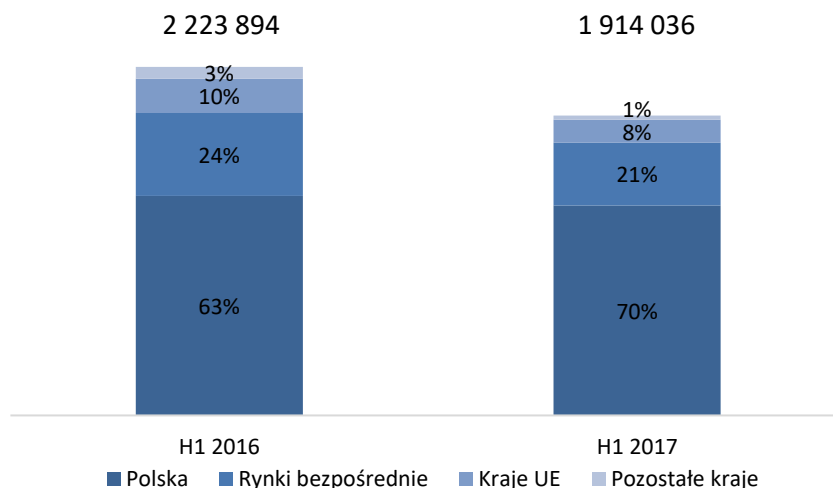
Podstawowy zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (nie w tysiącach)	0,04	0,08	0,01	0,02
Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	122 594 550	122 594 550	122 594 550	122 594 550
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,04	0,08	0,01	0,02
<b>Skonsolidowane przepływy pieniężne</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(25 063)	(26 217)	(5 901)	(5 985)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 489)	(1 044)	(586)	(238)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(34 410)	28 163	(8 101)	6 429
Przepływy pieniężne netto razem	(61 962)	902	(14 588)	206
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>stan na dzień</b>	<b>stan na dzień</b>	<b>stan na dzień</b>	<b>stan na dzień</b>
	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>w tys. PLN</b>	<b>w tys. PLN</b>	<b>w tys. EUR</b>	<b>w tys. EUR</b>
<b>Skonsolidowany bilans</b>				
Aktywa	951 917	1 252 895	225 226	283 204
Zobowiązania długoterminowe	1 470	1 691	348	382
Zobowiązania krótkoterminowe	668 543	976 035	158 179	220 623
Kapitał własny	281 904	275 169	66 699	62 199
Kapitał zakładowy	125 267	125 267	29 638	28 315

## 4.2 Analiza sytuacji finansowej

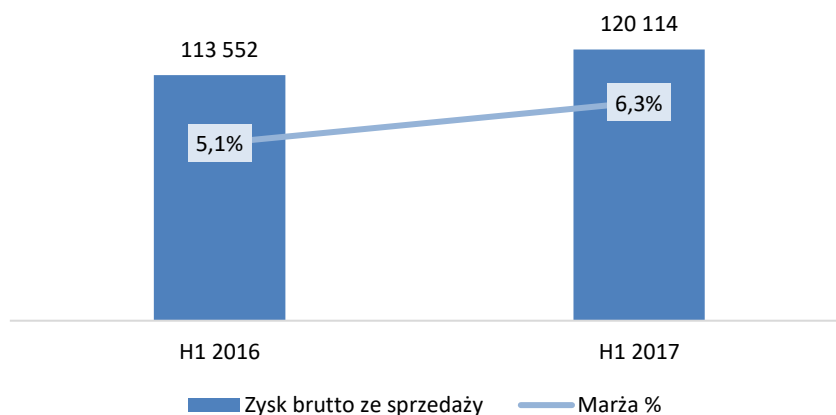
### 4.2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

W pierwszym półroczu 2017 roku sprzedaż spadła o 14% (310 mln PLN) w porównaniu do ubiegłego roku. Powodem spadku jest głównie mniejsza o 30% sprzedaż eksportowa. Udział sprzedaży krajowej w stosunku do sprzedaży ogółem w I półroczu 2017 roku wzrósł do 70% z poziomu 63% w I półroczu 2016 roku.

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



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

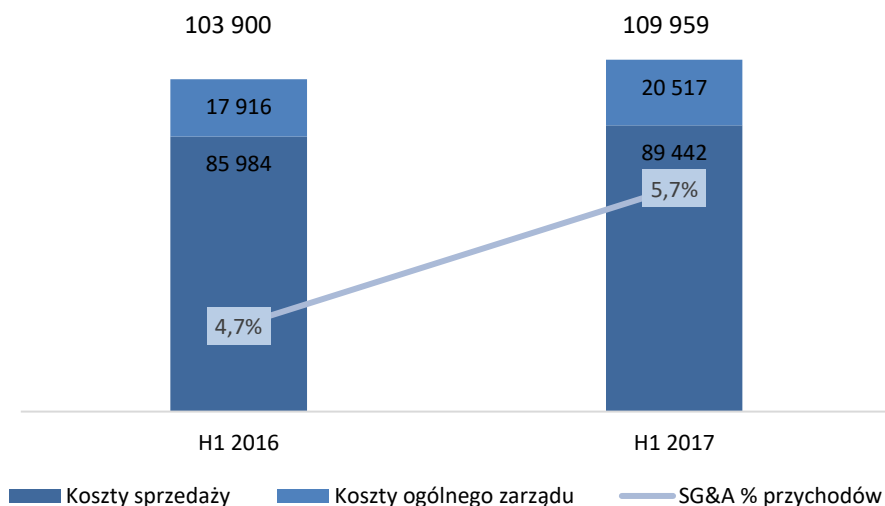


Mimo mniejszej sprzedaży skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży był wyższy o 6,6 mln PLN w porównaniu do ubiegłego roku, co stanowi wzrost o 5,8%. Poprawa rentowności brutto ze sprzedaży o 1,2 p.p. została osiągnięta dzięki poprawie marż zarówno w działalności eksportowej jak i na rynku krajowym, także w związku z konsolidacją S4E.

## 4.2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### 4.2.2.1 Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

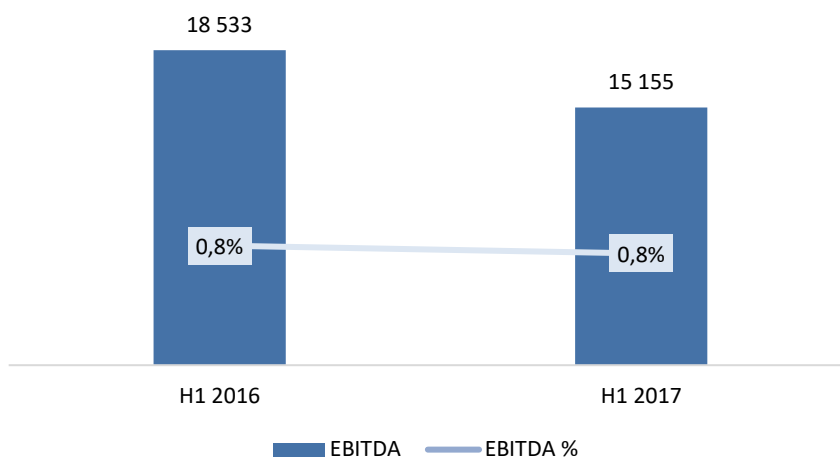
#### Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. (tys. PLN)



Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły w Grupie o 5,8%, czyli o 6,1 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wynika z konsolidacji kosztów spółki S4E w 2017 roku

#### 4.2.2.2 Wyniki finansowe

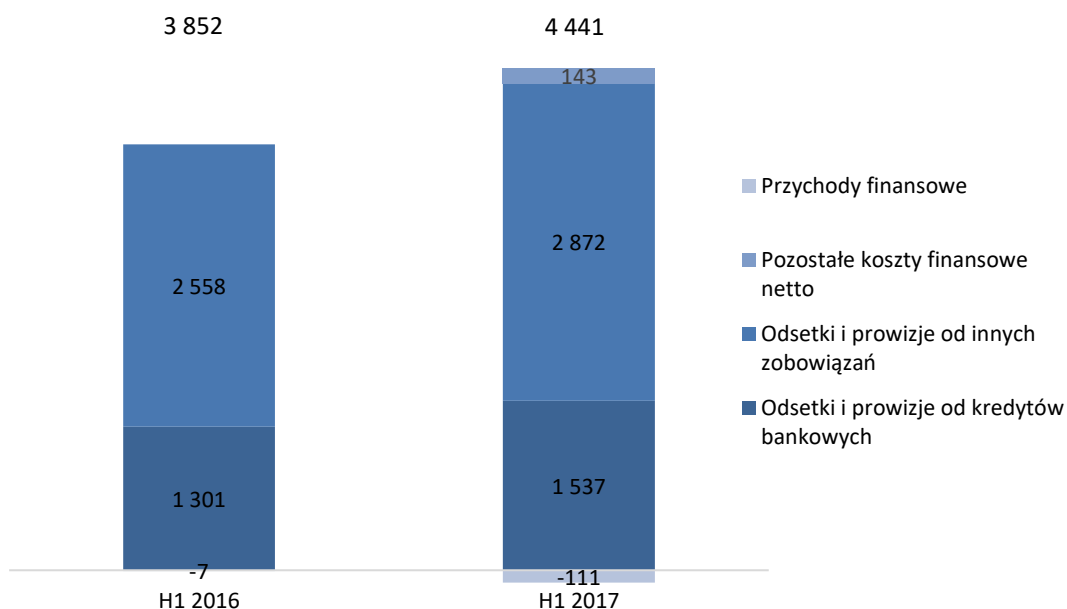
##### EBITDA Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. (tys. PLN)



W I półroczu 2017 roku EBITDA spadła o 3,4 mln PLN. EBITDA z wyłączeniem zysku z tytułu wyceny udziałów w BizneslinkCO Sp. z o.o. rozpoznanego w pierwszym półroczu 2016 roku w wysokości 6,4 mln PLN wzrosła o 3,0 mln PLN (25%) w wyniku wyższego o 6,6 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży oraz częściowo niwelujących wzrost wyższych kosztów operacyjnych.

#### 4.2.2.3 Koszty finansowe netto

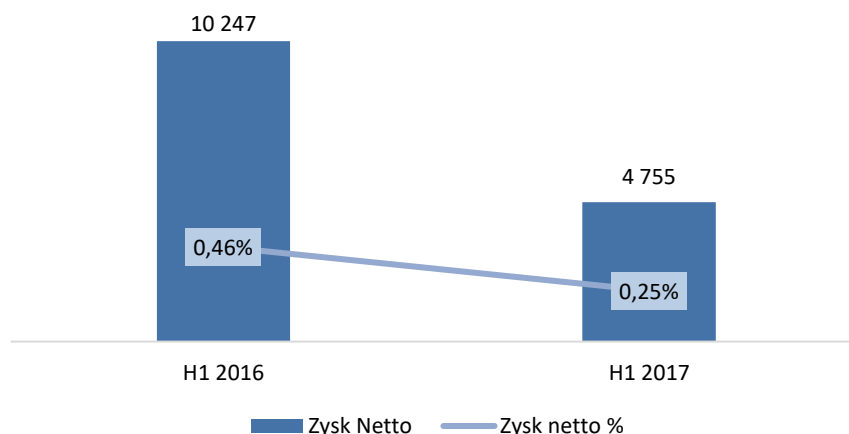
##### Koszty finansowe netto Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. (tys. PLN)



W pierwszej połowie 2017 roku skonsolidowane koszty finansowe netto Grupy wzrosły o 0,6 mln PLN, co wynika ze wzrostu przeciętnego poziomu zadłużenia odsetkowego.

### 4.2.3 Zysk netto

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



Zysk netto Grupy wyniósł 4,8 mln PLN i spadł o 5,5 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Po wyłączeniu wyniku netto (5,2 mln PLN) na transakcji dotyczącej BizneslinkCO Sp. z o.o. rozpoznanego w 2016 roku, zysk netto Grupy ABC Data spadł o 0,3 mln PLN ( 6% ) względem analogicznego okresu 2016 roku. Do obniżenia wyniku przyczyniły się wyższe koszty amortyzacji (1,3 mln PLN), koszty finansowe netto ( 0,6 mln PLN) oraz wyższy podatek dochodowy (1,4 mln PLN), przy czym wpływ konsolidacji spółki S4E S.A. na wzrost tych pozycji wyniósł 1,8 mln PLN.

### 4.2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(w tys. PLN)	okres 01.01.2016 – 30.06.2016	okres 01.01.2017– 30.06.2017
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 217)	(25 063)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 044)	(2 489)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 163	(34 410)
Środki pieniężne na początek okresu	32 052	90 951
Środki pieniężne na koniec okresu	32 954	28 989

W I półroczu 2017 roku Grupa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w związku ze wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy w pierwszym półroczu wynika z sezonowości działalności dystrybucyjnej.

Zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy zostało sfinansowane środkami pieniężnymi posiadanymi przez Grupę.

### 4.2.5 Struktura finansowania

Pozycja (w tys. zł)	stan na 30.06.2016	stan na 30.06.2017
Kapitał własny	261 743	281 904
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 954	28 989
Długoterminowe zadłużenie bankowe	0	0
Krótkoterminowe zadłużenie bankowe	128 572	119 716

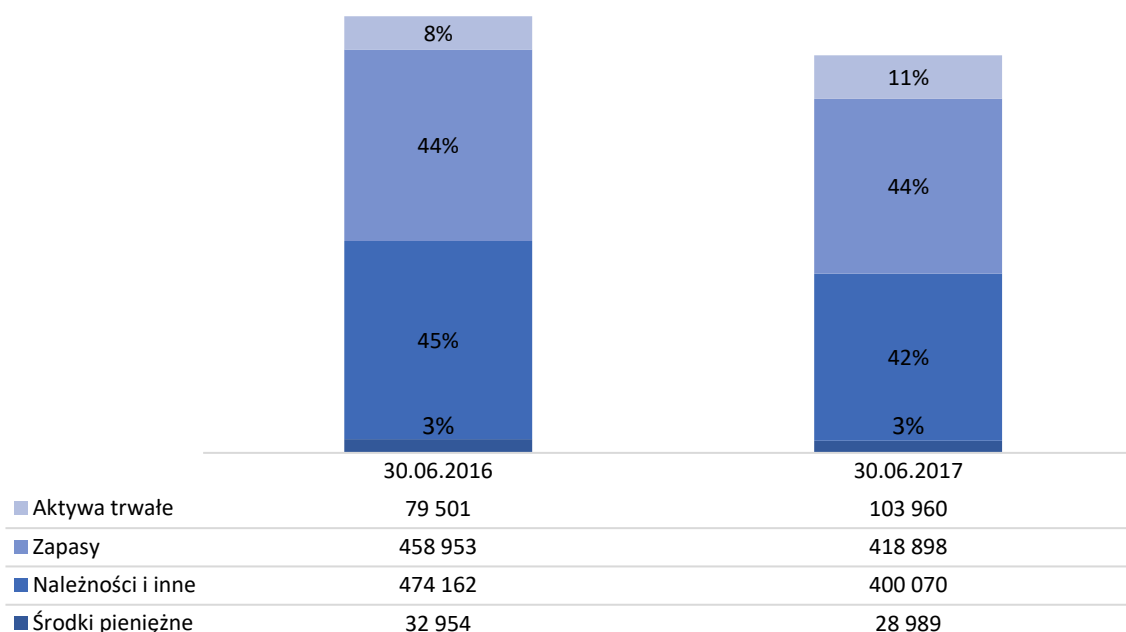
Kapitały własne na dzień 30 czerwca 2017 roku wzrosły się o 20 mln PLN (7,7%) w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2016 roku, co głównie jest związane z decyzją o niewypłaceniu dywidendy za 2016 rok.

Poziom środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2017 roku odpowiada potrzebom operacyjnym Grupy. Płynność utrzymywana jest przez dostępne linie w rachunkach bieżących.

Zadłużenie bankowe pozostało na zbliżonym poziomie jak na koniec czerwca ubiegłego roku.

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

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

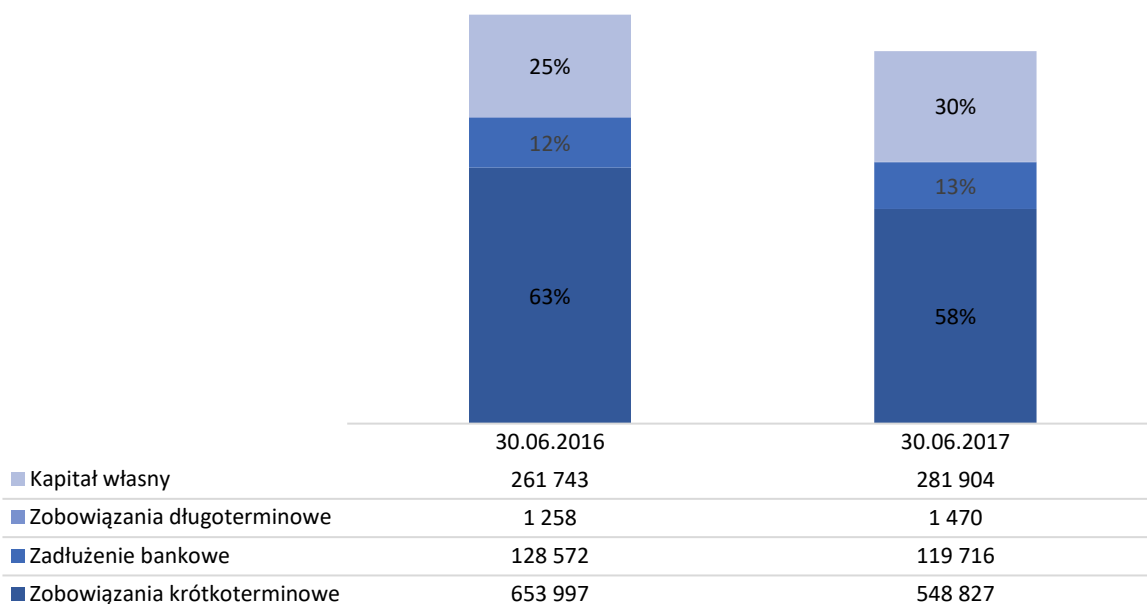


Struktura aktywów odzwierciedla specyfikę branży, w której główną część aktywów stanowią aktywa obrotowe, w szczególności zapasy i krótkoterminowe należności handlowe.

Na koniec czerwca 2017 roku aktywa obrotowe stanowiły 89% sumy bilansowej i ich udział był zbliżony do udziału z końca czerwca ubiegłego roku. Aktywa obrotowe obejmowały głównie zapasy i należności krótkoterminowe, które stanowiły odpowiednio 44% i 42% sumy bilansowej.

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

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

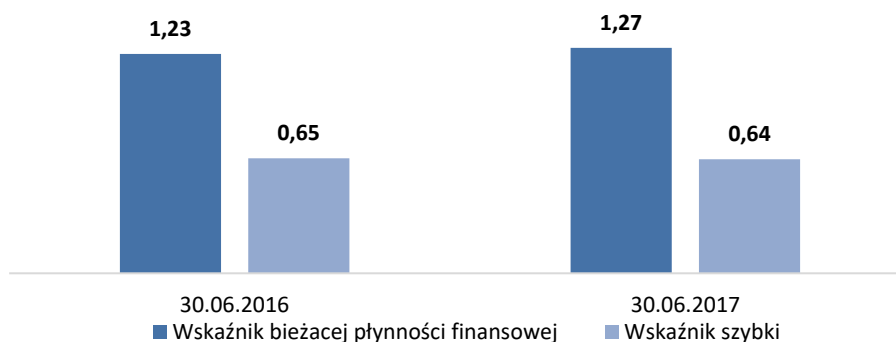


Kapitały własne stanowiły 30% sumy pasywów i sfinansowały w pełni majątek trwały oraz część aktywów obrotowych. Majątek obrotowy został sfinansowany w głównej mierze kredytami kupieckimi udzielonymi przez dostawców (58% sumy pasywów) i krótkoterminowym zadłużeniem bankowym (13% sumy pasywów).

## 4.4 Analiza wskaźnikowa

### 4.4.1 Wskaźniki płynności

#### Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ABC Data S.A.



Na koniec I półrocza 2017 roku wskaźniki płynności Grupy utrzymały się na tym samym poziomie co w roku poprzednim i w opinii Zarządu wskaźniki te wykazują bezpieczny poziom pozwalający na terminową realizację zobowiązań przedsiębiorstwa w oparciu o aktywa obrotowe.

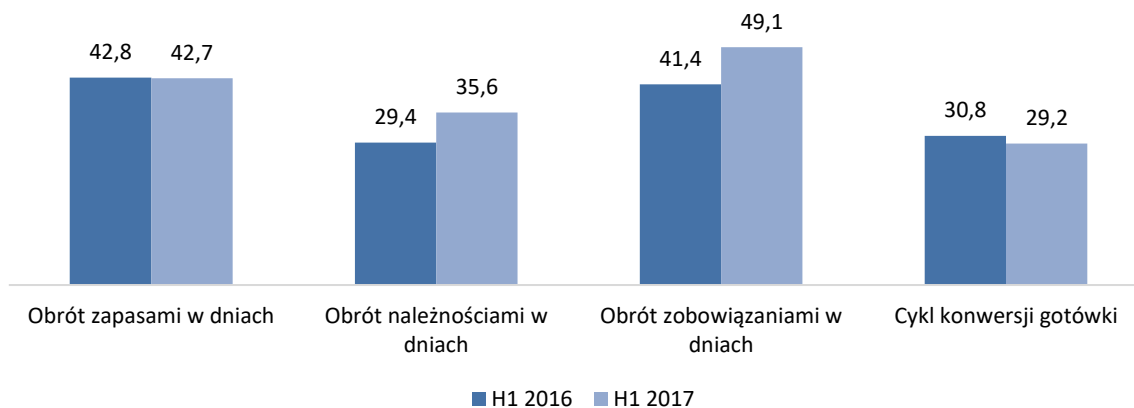
### 4.4.2 Zarządzanie kapitałem obrotowym

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

Średni cykl konwersji gotówki był krótszy o 1,6 dnia w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na zmiany poszczególnych wskaźników było wydłużenie terminów płatności do dostawców oraz zmiany w strukturze sprzedaży i zakupów.

Przedstawione poniżej dane pochodzą z rachunkowości zarządczej.

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

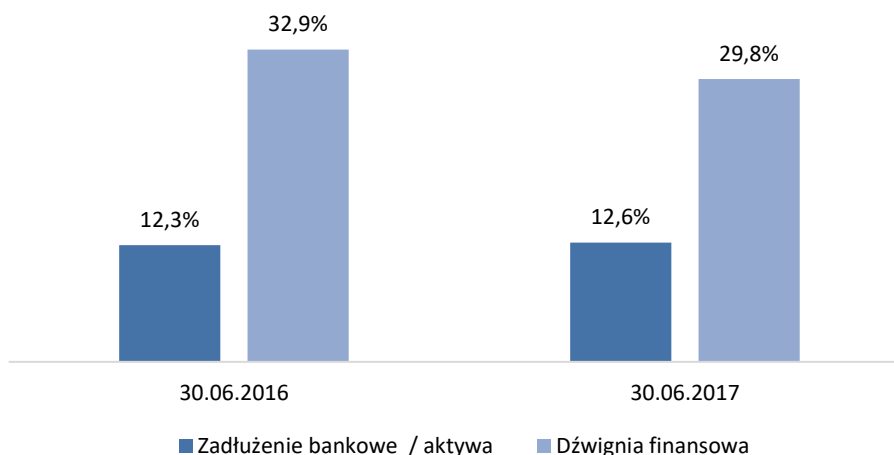


Cykl konwersji gotówki został określony jako suma rotacji należnościami i zapasami w dniach pomniejszona o rotację zobowiązań w dniach.

Cykl konwersji gotówki za dany okres (kwartał/ półrocze) jest prezentowany jako średnia arytmetyczna wskaźników miesięcznych przypadających na dany okres. Poszczególne składowe wskaźników miesięcznych zostały policzone jako relacja poziomu właściwych pozycji bilansowych na koniec miesiąca pomnożona przez 30 dni, a następnie odniesiona odpowiednio w przypadku należności do przychodów miesiąca powiększonych o narzut VAT na sprzedaży, w przypadku zapasu do kosztu własnego sprzedaży miesiąca, zaś w przypadku zobowiązań do kosztu własnego sprzedaży miesiąca powiększonego o narzut VAT na zakupach towarów.

#### 4.4.3 Wskaźniki zadłużenia

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



Wskaźniki zadłużenia pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do ubiegłego roku i kształtują się w ocenie Zarządu na bezpiecznym poziomie.

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

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

W dniu 17 maja 2017 roku Spółka przekazała raportem bieżącym nr 19/2017 prognozę skonsolidowanych wyników finansowych, które Grupa Kapitałowa zamierza osiągnąć w 2017 roku (przychodów ze sprzedaży, EBITDA i zysku netto).

Zarząd ABC Data S.A. nie zidentyfikował do dnia publikacji niniejszego raportu istotnych czynników mogących wpłynąć na ryzyko zrealizowania opublikowanej prognozy.

#### **4.6 Dywidenda**

W dniu 21 marca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ABC Data S.A. niewypłacania dywidendy akcjonariuszom ABC Data S.A. oraz podziału zysku netto ABC Data S.A. za rok obrotowy 2016 w kwocie 19 535 952,61 PLN w następujący sposób:

- a) kwotę 5.000.000 zł przeznaczyć na nabycie akcji własnych od akcjonariuszy (buy-back),
- b) pozostałą część zysku netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 14.535.952,61 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki, w celu utrzymania optymalnego poziomu środków własnych i finansowania kapitału obrotowego oraz dalszego rozwoju organicznego Grupy Zarząd ABC Data S.A.

Spółka informowała o uchwale Zarządu w sprawie niewypłacania dywidendy za rok obrotowy 2016 oraz podziału zysku netto z przeznaczeniem na kapitał rezerwowy w celu nabycia akcji własnych oraz na kapitał zapasowy raportem bieżącym nr 7/2017 z dnia 21 marca 2017 roku.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki przychyliło się do ww. rekomendacji Zarządu (Uchwała nr 8 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017 roku).

W dniu 31 maja 2017 roku Zarząd ABC Data S.A. podjął decyzję w sprawie warunkowej wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2017 („Zaliczka”) na następujących zasadach:

- 1) łączna kwota przeznaczona na wypłatę Zaliczki wyniesie 10.021.351,92 zł („Kwota Zaliczki”), tj. 0,08 zł (osiem groszy) na 1 akcję, z zastrzeżeniem, że Kwota Zaliczki pomniejszona będzie o kwotę Zaliczki przypadającej na akcje własne Spółki;

Stosownie do art. 349 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych Kwota Zaliczki nie będzie przekraczała połowy zysku netto Spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym jednostkowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2017 r. i obejmującym okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r., powiększonego o kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne;

- 2) Zaliczka zostanie wypłacona nie później niż do dnia 31 grudnia 2017 r.;
- 3) dzień, według którego ustala się uprawnionych do Zaliczki oraz dzień wypłaty Zaliczki Zarząd Spółki ustali odrębną uchwałą.

O ww. decyzji Zarządu oraz o warunkach wypłaty Zaliczki Spółka informowała raportem bieżącym nr 21/2017 z dnia 31 maja 2017 roku.



## 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 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,
- rozwój posiadanych narzędzi e-commerce: InterLink, Reseller Web, Gateway
- rozbudowa struktur w obszarach sprzedażowych oraz wsparcia technicznego
- prace nad wprowadzeniem narzędzi marketing automation
- zakończenie realizacji projektu budowy platformy ABC Data Cloud
- zakończenie prac nad budową aplikacji mobilnej do platformy sprzedażowej Interlink – m-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,
- rozwój oferty usług z wartością dodaną
- rozbudowa oferty usług Cloud

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

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

- stale rosnący rynek IT w krajach, w których ABC Data obecna jest bezpośrednio, stymulowany przez wzrost gospodarczy oraz stały rozwój krajów Europy Środkowej, jednakże z niższą dynamiką w stosunku do lat poprzednich
- utrzymująca się tendencja do zwiększania roli polskich przedsiębiorstw na rynku Europy Środkowej i Wschodniej stymulująca rozwój działalności eksportowej
- silna konkurencja cenowa w większości grup produktowych w dystrybucji IT
- rosnąca presja cenowa na sprzęt IT i elektronikę użytkową związana m.in. ze wzrostem liczby nowych lokalnych producentów
- 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
- znaczące dla branży zmiany legislacyjne w 2015 roku w obszarze podatków – wprowadzenie mechanizmu odwróconego VAT-u na niektóre produkty elektroniczne
- aktywność z zakresu M&A prowadzona w regionie Europy Środkowo-Wschodniej przez największych światowych dystrybutorów IT
- inwestycje w usługi i oprogramowanie, umożliwiające wygenerowanie wyższych marż
- proces cyfryzacji zawężyła portfolio produktów dostarczanych w tradycyjny sposób, jednocześnie napędza popyt na wydajniejszy hardware (np. komponenty)
- zmiana postrzegania branży dystrybucji IT przez instytucje finansowe oraz rynek kapitałowy w związku z sytuacją niektórych dystrybutorów

### 5.3 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 Data na lata 2016 – 2018. Skupia się ona na wzmacnianiu fundamentów ABC Data, jak również na rozwoju modelu biznesowego Spółki w kierunku najbardziej perspektywicznych obszarów.

Strategia kładzie nacisk na ciągłe podnoszenie standardu i jakości świadczonych usług w obszarze dystrybucji oraz na 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 (VAD), 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
- rozszerzenie 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 zmiany 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 w obszarze VAD – 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 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
- 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

ABC Data konsekwentnie umacnia swoją pozycję w Polsce. W 2016 roku ABC Data posiadała już 25% udziału w krajowym rynku dystrybucji IT, co oznacza realizację celu strategicznego 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. W I półroczu 2017 roku ABC Data kontynuowała działania mające na celu poszerzenie portfolio produktów oraz zdobycie nowych lub rozszerzenie istniejących kontraktów. W efekcie firma podpisała umowę dystrybucyjną z firmą CraftUnique, na mocy której została wyłącznym dystrybutorem niskobudżetowych drukarek 3D w Polsce i sześciu innych krajach regionu CEE. W ostatnim czasie spółka została również oficjalnym dystrybutorem urządzeń drukujących i akcesoriów marki Triumph Adler, pełnego portfolio innowacyjnych produktów TomTom oraz jednofazowych i trójfazowych zasilaczy UPS marki Legrand. Dodatkowo Grupa finalizuje kolejne kontrakty krajowe i zagraniczne, będące efektem intensywnych działań podejmowanych w I kwartale br. ABC Data koncentruje się też na umacnianiu i zwiększaniu posiadanych przewag konkurencyjnych. Dotyczy to zwłaszcza czterech kluczowych obszarów: e-commerce, VAD, Cloud oraz mobile. 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. Dodatkowo w trzecim kwartale 2016 roku ABC Data przedłużyła umowy najmu powierzchni biurowej i magazynowej w dotychczasowych siedzibach w Warszawie i Sosnowcu. Umowy dotyczą łącznie prawie 38 tysięcy metrów kwadratowych powierzchni w dwóch centrach logistycznych: Distribution Park Annapol w Warszawie oraz Distribution Park Sosnowiec, które zajmuje obecnie Spółka. Przeprowadzone przez Spółkę szczegółowe analizy potwierdziły, że obecnie zajmowane lokalizacje są optymalne z punktu widzenia prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej.

W 2016 roku ABC Data zrealizowała jedną z kluczowych inicjatyw biznesowych określonych w strategii rozwoju Spółki ABC Data na lata 2016-2018 tj. rozwój poprzez M&A. Spółka nabyła w listopadzie 2016 roku pakiet kontrolny 81,3% udziałów i głosów spółki S4E S.A., 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 rozwija projekty e-commerce, które od lat stanowią jedną z kluczowych przewag konkurencyjnych Grupy. W czerwcu ABC Data zainaugurowała działalność platformy dystrybucji rozwiązań IT w modelu cloud – ABC Data Cloud. Rozwijane jest również narzędzie 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. ABC Data zrealizowała również projekt budowy aplikacji mobilnej do platformy InterLink – m-InterLink. Ułatwia ona realizację procesów zakupowych partnerom preferującym kanał mobilny w zakupach online. Spółka zakończyła także prace nad modernizacją programu Reseller Web. Narzędzie pozwala na szybkie i bezproblemowe tworzenie oraz konfigurowanie otwartego sklepu online, w pełni zintegrowanego z systemami ABC Data. Jednocześnie zachowuje wszystkie cechy autonomicznego, profesjonalnego systemu.

Poprzez narzędzia e-commerce ABC Data sprzedaje produkty ze swojego wyjątkowo szerokiego portfolio. Pod koniec 2016 roku spółka przeprowadziła szczegółową analizę rentowności posiadanych linii produktowych. Uzyskane na jej podstawie informacje pozwoliły wytypować najmniej rentowne z nich, a w efekcie zmniejszyć portfolio produktów. Efekt rezygnacji z mniej rentownych linii już jest widoczny w wynikach finansowych za pierwsze półrocze 2017 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała współpracę z operatorami telekomunikacyjnymi, dla których jest obecnie znaczącym partnerem w zakresie dostaw produktów i usług. Spółka obsługuje wszystkich największych operatorów telefonii komórkowej w Polsce: Grupę Cyfrowy Polsat w tym Polkomtel, T-Mobile, Orange oraz Play. ABC Data pozostaje wiodącym dostawcą smartfonów HUAWEI w Polsce. W 2016 roku ABC Data została pierwszym oficjalnym partnerem Xiaomi w Unii Europejskiej. Aktualnie sprzedaż produktów Xiaomi jest sukcesywnie rozwijana także poza Polską, w regionie Europy Centralnej i Wschodniej.

ABC Data sukcesywnie inwestuje również w kapitał ludzki, kontynuując realizację inicjatywy High Performance Organization, w ramach której pracownicy sukcesywnie udoskonalają kompetencje zawodowe.

#### **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 I półroczu 2017 roku 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 jednostkowa wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W I półroczu 2017 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.

W I półroczu 2017 roku łączna wartość istotnych z punktu widzenia ABC Data S.A. postępowań w grupie wierzytelności wynosiła 30.066.760,71 PLN.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu łączna wartość istotnych z punktu widzenia ABC Data S.A. postępowań w grupie wierzytelności wynosi 25.590.545,10 PLN.

W I półroczu 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania łączna wartość istotnych z punktu widzenia ABC Data S.A. postępowań w grupie zobowiązań wynosi 21.538.790,31 PLN.

Największe postępowania w grupie zobowiązań - sprawa z powództwa (pozew z dnia 29 lutego 2016 r.) 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.

#### **5.5 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 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 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 osiem banków finansujących działalność Spółki dominującej, oraz siedem 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 wahaniem 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. Jakiegokolwiek 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. Wyjątek stanowi spółka zależna S4E S.A., która, w przypadku braku wystarczającego poziomu limitu ubezpieczenia, stosuje alternatywne formy zabezpieczenia ryzyka kupieckiego, które wynikają z charakteru prowadzonej działalności.

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.

#### **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 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu podmioty z Grupy MCI posiadały łącznie 60,7% akcji w kapitale zakładowym, które odpowiadają 60,7% 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 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu ABC Data S.A. był następujący:

**Ilona Weiss** - Prezes Zarządu

**Andrzej Kuźniak** - Wiceprezes Zarządu

**Maciej Piotr Kowalski** - Wiceprezes Zarządu ds. M&A i Rozwoju

Dnia 22 maja 2017 roku Pan Juliusz Niemotko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem natychmiastowym, o czym spółka informowała raportem bieżącym nr 20/2017 z dnia 22 maja 2017 roku.

#### 6.1.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej ABC Data S.A. był następujący:

**Ireneusz Wojciech Dąbrowski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej

**Ulrich Kottmann** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

**Nevres Erol Bilecik** – Członek Rady Nadzorczej

**Tomasz Czechowicz** – Członek Rady Nadzorczej, powiązany z MCI Capital S.A.

**Bartosz Stebnicki** - Członek Rady Nadzorczej

W związku z wprowadzeniem do treści statutu Spółki postanowień dotyczących wspólnej kadencji Rady Nadzorczej, przyjętych Uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2017 roku w sprawie zmian w statucie Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło w dniu 28 czerwca 2017 roku,:

- odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Ireneusza Wojciecha Dąbrowskiego (Uchwała nr 23 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017) oraz jednocześnie powołać go do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres kolejnej trzyletniej kadencji (Uchwała nr 28 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017 roku) ze skutkiem na dzień dokonania przez sąd rejestrowy wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu obejmujących wprowadzenie wspólnej trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej;
- odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Ulricha Kottmann (Uchwała nr 24 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017) oraz jednocześnie powołać go do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres kolejnej trzyletniej kadencji (Uchwała nr 29 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017 roku) ze skutkiem na dzień dokonania przez sąd rejestrowy wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki obejmujących wprowadzenie wspólnej trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej;
- odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Tomasza Czechowicz (Uchwała nr 25 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017) oraz jednocześnie powołać go do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres kolejnej trzyletniej kadencji (Uchwała nr 30 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017 roku) ze skutkiem na dzień dokonania przez sąd rejestrowy wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru



Sądowego zmian statutu Spółki obejmujących wprowadzenie wspólnej trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej;

- odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Nevresa Erol Bilecik (Uchwała nr 26 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017) oraz jednocześnie powołać go do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres kolejnej trzyletniej kadencji (Uchwała nr 31 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017 roku) ze skutkiem na dzień dokonania przez sąd rejestrowy wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki obejmujących wprowadzenie wspólnej trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej;
- odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Bartosza Stebnickiego (Uchwała nr 27 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017) oraz jednocześnie powołać go do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres kolejnej trzyletniej kadencji (Uchwała nr 32 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017 roku) ze skutkiem na dzień dokonania przez sąd rejestrowy wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki obejmujących wprowadzenie wspólnej trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej;

Spółka informowała o ww. zmianach w Radzie Nadzorczej ABC Data S.A. raportem bieżącym nr 27/2017 z dnia 28 czerwca 2017 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu sąd rejestrowy nie dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu Spółki obejmujących wprowadzenie wspólnej trzyletniej kadencji Rady Nadzorczej.

## 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 31.12.2016 r.		Stan na 30.06.2017 r.		Stan na 31.08.2017 r.	
		Ilość akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach	Ilość akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach	Ilość akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach
<b>Ilona Weiss</b>	Prezes Zarządu	56 500	0,05%	358 275	0,30%	358 275	0,30%
<b>Ulrich Kottmann</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	284 271	0,23%	296 271	0,20%	296 271	0,20%
<b>Nevres Erol Bilecik</b>	Członek Rady Nadzorczej	1 252 222	1%	1 252 222	1%	1 252 222	1%
<b>Bartosz Stebnicki</b>	Członek Rady Nadzorczej	1 000 000	1%	1 000 000	1%	1 000 000	1%

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają według wiedzy Zarządu Spółki 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 (do dnia 22 maja 2017 roku) – Pan Juliusz Niemotko – 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 Ireneusz Dąbrowski – uprawniony do nabycia nie więcej niż 150.000 Akcji.
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Ulrich Kottmann – 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, oraz
- 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,

osobom zarządzającym wskazanych w ww. uchwałach przysługiwało uprawnienie do nabycia akcji Spółki na zasadach wskazanych w ww. uchwałach.

W związku z brakiem spełnienia warunków ekonomicznych określonych w ww. uchwałach uprawnienie do nabycia akcji Spółki, o których mowa powyżej, wygasło.

## 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 2017 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 2017 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu wysokość kapitału zakładowego nie ulegała zmianie.

### 7.2 Struktura akcjonariatu

Akcjonariat ABC Data S.A. na dzień 30 czerwca 2017 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.	76 060 378	60,72%
OFE PZU "Złota Jesień"	9 650 000	7,70%
Pozostali Akcjonariusze	39 556 521	31,58%
<b>Razem</b>	<b>125 266 899</b>	<b>100,00%</b>

\*Na podstawie wykazu akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2017 roku

Według najlepszej wiedzy Zarządu do dnia publikacji niniejszego raportu powyższa struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

### 7.3 Akcje własne

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych.

W dniu 30 marca 2015 roku Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 44/2015 o zakończeniu z dniem 30 marca 2015 roku realizacji Programu Skupu Akcji Własnych.

Informacje podsumowujące wyniki realizacji Programu Skupu Akcji Własnych:

- łączna liczba 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 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.

W dniu 21 marca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ABC Data S.A. niewypłacania dywidendy akcjonariuszom ABC Data S.A. oraz podziału zysku netto ABC Data S.A. za rok obrotowy 2016 w kwocie 19 535 952,61 PLN w następujący sposób:

- a) kwotę 5.000.000 zł przeznaczyć na nabycie akcji własnych od akcjonariuszy (buy-back),
- b) pozostałą część zysku netto za rok obrotowy 2016 przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki, w celu utrzymania optymalnego poziomu środków własnych i finansowania kapitału obrotowego oraz dalszego rozwoju organicznego Grupy Zarząd ABC Data S.A.

Jednocześnie Zarząd Spółki zarekomendował Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu ABC Data S.A. przeprowadzenie skupu akcji własnych ABC Data S.A. Spółka informowała o uchwale Zarządu w sprawie niewypłacania dywidendy za rok obrotowy 2016 oraz podziału zysku netto z przeznaczeniem na kapitał rezerwowy w celu nabycia akcji własnych oraz na kapitał zapasowy raportem bieżącym nr 7/2017 z dnia 21 marca 2017 roku.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży lub umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego na finansowanie nabycia akcji własnych (Uchwała nr 33 ZWZ ABC Data S.A. z dnia 28 czerwca 2017 roku). Spółka przekazała do wiadomości publicznej treść uchwał podjętych na ZWZ ABC Data w dniu 28 czerwca 2017 roku, w tym ww. Uchwały nr 33 ZWZ Spółki, raportem bieżącym nr 25/2017 z dnia 28 czerwca 2017 roku.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie rozpoczęła nabywania akcji własnych.

## 8 Pozostałe informacje

### 8.1 *Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych*

Przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. za I półrocze 2017 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](mailto:agnieszka.forasinska@abcdata.eu)  
tel: +48 (22) 591 6783  
+48 (22) 676 0900  
fax: +48 (22) 614 1616

**Warszawa, 31 sierpnia 2017 roku**

---

**Ilona Weiss**  
Prezes Zarządu

---

**Andrzej Kuźniak**  
Wiceprezes Zarządu

---

**Maciej Piotr Kowalski**  
Wiceprezes Zarządu