



Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej ABC Data
w okresie 01.01.2018 – 30.06.2018

Warszawa, 28 września 2018

Spis treści:

1	Wprowadzenie	3
2	O Grupie Kapitałowej ABC Data	3
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
3	Działalność Grupy Kapitałowej ABC Data	5
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
4	Wyniki finansowe	8
4.1	Wybrane dane finansowe	8
4.2	Analiza sytuacji finansowej	9
4.2.1	Przychody ze sprzedaży	9
4.2.2	EBITDA	10
4.2.3	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	12
4.2.4	Przychody i koszty finansowe	13
4.2.5	Zysk netto	13
4.2.6	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
4.2.7	Struktura finansowania	14
4.2.8	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy ABC Data	14
4.3	Analiza wskaźnikowa	15
4.3.1	Wskaźniki płynności	15
4.3.2	Zarządzenie kapitałem obrotowym	15
4.3.3	Wskaźniki zadłużenia	16
4.4	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników	16
4.5	Dywidenda	16
5	Opis perspektyw oraz czynników rozwoju	18
5.1	Sytuacja ekonomiczna Grupy	18
5.2	Otoczenie makroekonomiczne mające wpływ na działalność Grupy, sytuacja branży IT	18
5.3	Strategia Grupy ABC Data S.A.	19
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	21
5.5	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego	21
6	Władze Spółki	25
6.1	Skład osobowy	25
6.1.1	Zarząd	25
6.1.2	Rada Nadzorcza	25
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	26
7.3	Akcje własne	26
8	Pozostałe informacje	26
8.1	Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych	26
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.	27

1 Wprowadzenie

Rozszerzony skonsolidowany raport okresowy ABC Data S.A. za pierwsze półrocze 2018 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 milionach 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 półrocznego 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 2018 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 (której akcje Spółka posiada poprzez SPV Sail S.A.).

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wszystkie spółki zależne podlegały konsolidacji.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2018 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.	Pekařská 695/10a, 155 00 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%

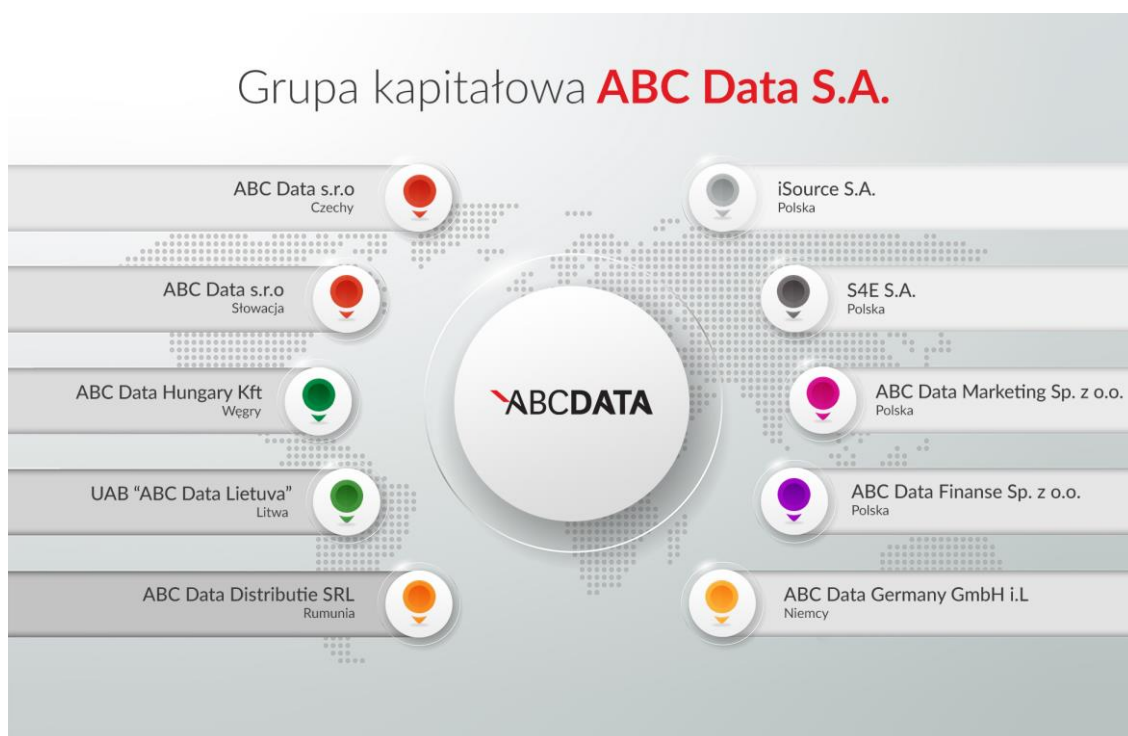
*) – 99% udziałów i głosów posiada bezpośrednio ABC Data S.A., 1% udziałów i głosów posiada spółka zależna ABC Data S.A. – ABC Data Marketing Sp z o.o.

**) – 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 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 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 2018 roku Spółka ani jej spółki zależne, za wyjątkiem wskazanych poniżej, nie posiadały 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).

Słowacka spółka zależna ABC Data s.r.o. posiada oddział w Czechach na ul. Pekařská 695/10a w Pradze.

Spółka zależna 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. oraz jej partnerów i klientów. Celem spółki marketingowej jest tworzenie wciąż ewoluującego portfolio usług, umożliwiających prowadzenie komplementarnych strategii marketingowych dla partnerów biznesowych.

Głównym zadaniem spółki ABC Data Finanse 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 system InterLink pozostaje podstawowym narzędziem sprzedażowym ABC Data. Platforma została zaadaptowana do działania na wszystkich rynkach krajów, w których bezpośrednio obecna jest Grupa ABC Data. InterLink 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. System 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 zdecydowana większość zamówień. Poprzez InterLink dokonywanych jest nawet ponad 90 tysięcy zamówień miesięcznie, a każdego dnia korzysta z niego 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. 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. Kolejnym narzędziem jest program Reseller Web. W 2017 roku przeszedł on gruntowną modernizację. Reseller Web to zaawansowana technologicznie aplikacja sklepu internetowego powiązana z ofertą produktową ABC DATA i wieloma usługami dodatkowymi. Umożliwia resellerom prowadzenie działalności handlowej w Internecie, przy minimalnych nakładach finansowych i operacyjnych. Bardzo prosty i intuicyjny panel administracyjny pozwala na szybkie i bezproblemowe tworzenie oraz konfigurowanie otwartego sklepu online, w pełni zintegrowanego z systemami ABC Data. Narzędzie zapewnia pełną obsługę logistyczną tworzonego e-sklepu i umożliwia jego dostosowanie do indywidualnych potrzeb i oczekiwań. W I kwartale 2018 roku platforma została wzbogacona o funkcję szybkich płatności internetowych.

W czerwcu 2017 roku Spółka zaprezentowała nowoczesną aplikację mobilną m-InterLink. Jest to zaawansowane narzędzie informatyczne działające na telefonach i tabletach pracujących w oparciu o systemy operacyjne Android oraz iOS. Wszystkie dane wyświetlane w aplikacji są synchronizowane z platformą transakcyjną ABC Data – InterLink. Zamówienia rozpoczęte w aplikacji mobilnej można dokończyć w systemie webowym i na odwrót.

Aplikacja zawiera szereg funkcjonalności przydatnych resellerom, jak wyszukiwarka produktów z funkcją skanera kodów kreskowych, karty danych technicznych produktów, pełna obsługa procesu zamówienia, wyświetlanie faktur, zamówień i listów przewozowych, szybki kontakt z opiekunem handlowym czy aktualne kursy walut. W I kwartale 2018 roku rozpoczęto prace nad uruchomieniem aplikacji w języku angielskim, dzięki czemu będzie ona dostępna we wszystkich krajach regionu CEE.

W połowie 2017 roku ABC Data uruchomiła autorską platformę e-commerce dedykowaną sprzedaży usług w chmurze – ABC Data Cloud. Platforma ta umożliwia dostawcom oferowanie ich usług w modelach IaaS, PaaS, SaaS czy DRaaS. Z kolei klienci ABC Data Cloud mają dostęp do szerokiej i zróżnicowanej oferty, m.in. wirtualnych serwerów, dysków sieciowych, rozwiązań do archiwizacji i backupu danych, analiz oraz oprogramowania zabezpieczającego urządzenie przeznaczone do użytku domowego. Narzędzie oparte zostało o szybką i bezpieczną infrastrukturę chmurową, dostarczaną przez jednego z globalnych liderów. Platforma jest bardzo zaawansowana technologicznie, a co więcej systematycznie rozbudowywana i wzbogacana o kolejne innowacyjne funkcje. Oferta dostępnych usług jest na bieżąco „modelowana” według potrzeb Partnerów ABC Data. Klienci korzystający z ABC Data Cloud mogą liczyć na różnego rodzaju programy lojalnościowe, a dostawcy usług na wsparcie w dotarciu do rynku i budowie kanału sprzedaży. W I półroczu 2018 roku podpisana została umowa z Microsoft CSP na dystrybucję produktów cloudowych tej firmy w całym regionie CEE. W sierpniu 2018 roku ABC Data, jako pierwszy dystrybutor w Europie, nawiązała partnerstwo strategiczne z Alibaba Cloud na dystrybucję rozwiązań cloudowych w regionie CEE.

ABC Data posiada pakiet 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 spółki 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 akwizycji S4E, Grupa ABC Data posiada komplementarne i bardzo szerokie portfolio produktów i usług z obszaru VAD w Polsce i regionie CEE. Przejęcie spółki przyspiesza dynamiczny rozwój obszaru działalności dotyczących usług z wartością dodaną, jak i całej Grupy. S4E może 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. 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.

3.3 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanimi

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała transakcji z jednostkami powiązanimi. W relacjach z podmiotami powiązanimi 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 2018 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 2018 roku.

4 Wyniki finansowe

Wyniki finansowe zaprezentowane poniżej obejmują okres I półrocza 2018 roku oraz okres porównawczy obejmujący I półrocze 2017 roku.

4.1 Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku (w przypadku danych bilansowych - na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 roku po kursie 4,2395, a za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku - po kursie 4,2474;
- ze skróconego skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 30 czerwca 2018 roku na oraz dzień 31 grudnia 2017 roku, które wynosiły odpowiednio: 4,3616 oraz 4,1709.

WYBRANE DANE FINANSOWE	okres	okres	okres	okres
	od 01-01-2018 do 30-06-2018	od 01-01-2017 do 30-06-2017	od 01-01-2018 do 30-06-2018	od 01-01-2017 do 30-06-2017
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Działalność kontynuowana

Przychody ze sprzedaży	1 993 862	1 914 036	470 306	450 637
Zysk z działalności operacyjnej	-890	12 646	-210	2 977
Zysk przed opodatkowaniem	-5 737	8 205	-1 353	1 932
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-7 356	4 755	-1 735	1 120
EBITDA	2 040	15 155	468	3 634
EBITDA skorygowana*	11 450	6 863	2 625	1 645

Podstawowy zysk na jedną akcję z działalności kontynuowanej (nie w tysiącach)	-0,06	0,04	-0,01	0,01
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)	-0,06	0,04	-0,01	0,01
	od 01-01-2018 do 30-06-2018	od 01-01-2017 do 30-06-2017	od 01-01-2018 do 30-06-2018	od 01-01-2017 do 30-06-2017
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR

Skonsolidowane przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 292)	(25 063)	(1 484)	(5 901)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 213)	(2 489)	(758)	(586)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 546)	(34 410)	(2 252)	(8 101)
Przepływy pieniężne netto razem	(19 051)	(61 962)	(4 494)	(14 588)

* Szczegółowy opis skorygowanego EBITDA znajduje się w pkt. 4.2.2 poniżej.

stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
30-06-2018	31-12-2017	30-06-2018	31-12-2017
w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR

Skonsolidowany bilans

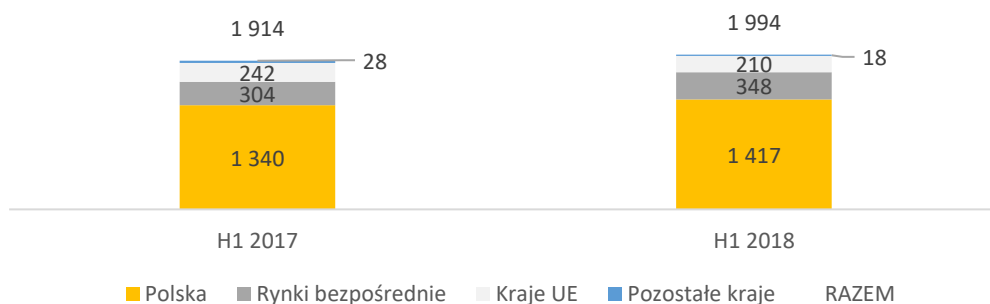
Aktywa	944 281	1 244 453	216 499	298 366
Zobowiązania długoterminowe	11 272	11 865	2 584	2 845
Zobowiązania krótkoterminowe	680 972	938 996	156 129	225 130
Kapitał własny	252 037	293 592	57 785	70 391
Kapitał zakładowy	125 267	125 267	28 720	30 034

4.2 Analiza sytuacji finansowej

4.2.1 Przychody ze sprzedaży

W pierwszym półroczu 2018 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 4% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Powodem wzrostu jest przede wszystkim wyższa o 6% sprzedaż krajowa oraz większa o 15% sprzedaż na rynkach bezpośrednich (Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia oraz Litwa).

Zmiana struktury geograficznej sprzedaży Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. w poszczególnych kwartałach (w mln PLN):

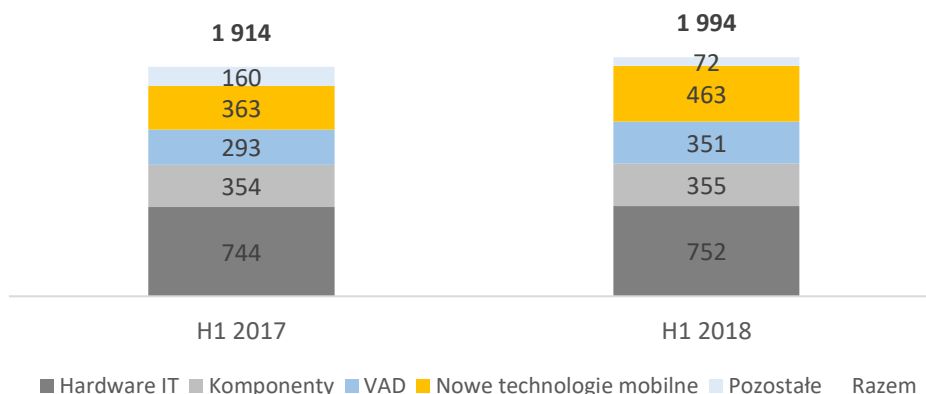


Rynki bezpośrednie obejmują sprzedaż do klientów w Czechach, na Słowacji, na Litwie, w Rumunii i na Węgrzech. Sprzedaż realizowana poprzez spółkę litewską do klientów w Estonii oraz Łotwie jest ujęta w kategorii „Kraje UE”.

Udział sprzedaży krajowej w stosunku do sprzedaży w I półroczu 2018 ogółem wzrósł do 71% z poziomu 70% rok wcześniej.

W przekroju produktowym wzrost przychodów w Polsce został osiągnięty głównie dzięki wysokiej sprzedaży produktów z kategorii: nowe technologie mobilne oraz dystrybucją z wartością dodaną. Z kolei wyższe przychody ze sprzedaży na rynkach bezpośrednich to efekt dużej sprzedaży produktów z kategorii: komponenty, hardware oraz nowe technologie mobilne (w tym smartfony).

Zmiana struktury sprzedaży Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. w przekroju produktowym w poszczególnych kwartałach (w mln PLN):



Hardware IT – obejmuje notebooki, komputery, tablety, peryferia, peryferia PC, materiały eksploatacyjne
VAD – S4E S.A., oprogramowanie, sieć i infrastruktura, serwery i pamięci masowe
Nowe technologie mobilne – obejmuje smartfony, tablety, wearables, e-mobility, drony, akcesoria
Pozostałe – pozostałe kategorie m.in. gaming oraz RTV/AGD

4.2.2 EBITDA

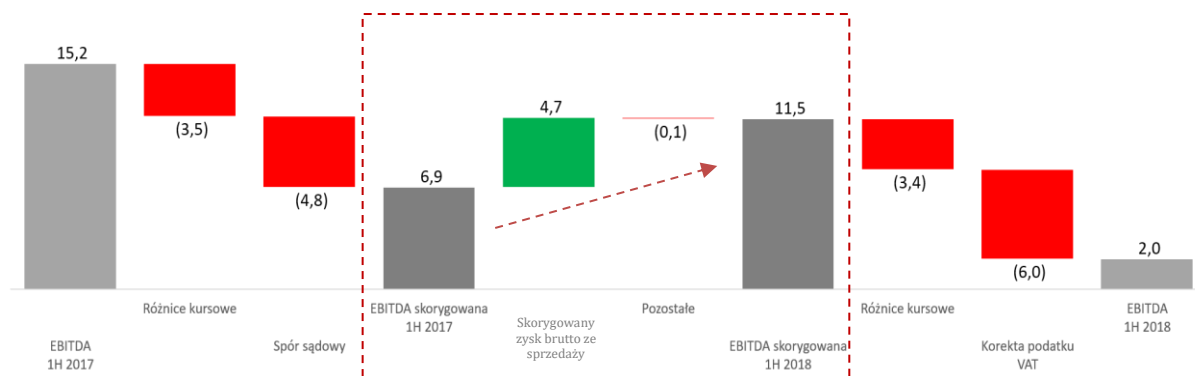
W I półroczu 2018 roku EBITDA wyniosła 2,0 mln PLN, co, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku oznacza spadek o 87%. Obniżenie to ma związek ze zdarzeniami jednorazowymi tj.:

- wpływ różnic kursowych (w części obciążającej wynik operacyjny Grupy);
- wysoka baza 2017 roku uwzględniająca wygraną w sporze sądowym,
- korekta podatku VAT za II kwartał 2014 roku dokonana w II kwartale 2018 roku;

(mln PLN)	okres od 1.01.2017 do 30.06.2017	okres od 01.01.2018 do 30.06.2018
Wynik finansowy netto	4,8	-7,4
Amortyzacja	-2,5	-2,9
Koszty finansowe netto	-4,4	-4,8
Podatek dochodowy	-3,5	-1,6
EBITDA	15,2	2,0
Różnice kursowe nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	-3,5	3,4
Spór sądowy	-4,8	0,0
Korekta podatku VAT	0,0	6,0
EBITDA skorygowana	6,9	11,5

Po wyłączeniu ww. zdarzeń EBITDA skorygowana wyniosła 11,5 mln PLN w I półroczu 2018 roku oraz 6,9 mln PLN w I półroczu 2017 roku. Skorygowana EBITDA wzrosła o 67% r/r, co jest efektem przede wszystkim wyższego zysku brutto ze sprzedaży będącego pochodną wyższej sprzedaży.

EBITDA H1 2017 vs EBITDA H1 2018 (w mln PLN)



Zysk (marża) brutto ze sprzedaży

Marża brutto ze sprzedaży w I półroczu 2018 roku wyniosła 5,4% i była niższa o 0,3 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. Na wysokość zysku brutto ze sprzedaży w I półroczu 2018 roku wpływ miały niekorzystne względem ubiegłego roku odchylenia z tytułu różnic kursowych.

(mln PLN)	okres od 1.01.2017 do 30.06.2017	okres od 01.01.2018 do 30.06.2018
Zysk (marża) brutto ze sprzedaży	110,0	106,7
Różnice kursowe nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	-2,9	1,7
Spór sądowy	-3,4	0
Skorygowany zysk (marża) brutto ze sprzedaży	103,8	108,4

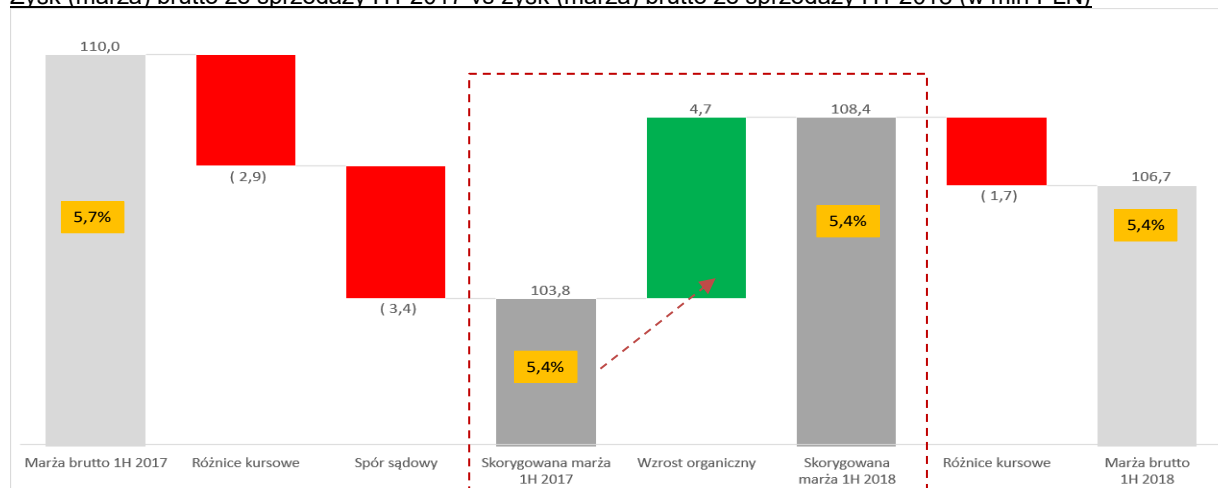
W efekcie wyłączenia zdarzeń jednorazowych (losowych) skorygowana marża brutto ze sprzedaży wzrosła w analizowanym okresie z 103,8 mln PLN do 108,4 mln PLN tj. o 4,7 mln PLN.

Od I półrocza 2018 roku Spółka zmieniła sposób prezentacji kosztów transportu oraz kosztów logistycznych. Koszty usług logistycznych oraz koszty transportu Spółka zaprezentowała w śródrocznym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Koszt własny sprzedaży” (w poprzednich latach koszty te były prezentowane w pozycji „Koszty sprzedaży”), co jest spójne z ujętymi przychodami z tych usług.

Informacje o szczegółowym wpływie wprowadzonych ww. zmian w prezentacji na dane porównywalne za II kwartał i I półrocze 2017 roku zawarte są w nocie 4 śródrocznego sprawozdania finansowego ABC Data S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

Poniższy wykres porównuje marżę zrealizowaną w I półroczu 2018 roku do osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego z uwzględnieniem dokonanych reklasyfikacji oraz ujęciem wpływu zdarzeń jednorazowych.

Zysk (marża) brutto ze sprzedaży H1 2017 vs zysk (marża) brutto ze sprzedaży H1 2018 (w mln PLN)



Wpływ różnic kursowych

Znaczna część produktów oferowanych przez Spółkę pochodzi od dostawców zagranicznych. ABC Data dokonuje zakupów w następujących walutach: PLN (które stanowią 28% całkowitych zakupów), USD (39%) oraz EUR (33%). Spółka stara się zapobiegać negatywnym skutkom zmian kursów walut prowadząc aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym. Zabezpieczone są transakcje realizowane w USD oraz EUR. Głównymi instrumentami finansowymi używanymi do zabezpieczania pozycji walutowych Spółki są transakcje Spot, Forward oraz Swapy walutowe. Grupa w pierwszym półroczu 2018 roku nie stosowała opcji walutowych jako instrumentu zabezpieczającego ryzyko kursowe.

Ze względu na dużą zmienność na rynkach walutowych (istotny wzrost kursów EUR/PLN oraz USD/PLN w okresie I półrocza 2018 roku) spółka ujęła w wyniku operacyjnym straty z tytułu różnic kursowych (w części transakcji nie objętej rachunkowością zabezpieczeń). Efekt wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy przedstawia poniższa tabela:

mln PLN	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 1.01.2018 do 30.06.2018
Efekt różnic kursowych na zysk brutto ze sprzedaży	2,9	-1,7
Efekt różnic kursowych na pozostałe koszty i przychody operacyjne	0,7	-1,7
	3,5	-3,4

Wpływ rozstrzygniętego sporu sądowego

W I poł. 2017 roku na wyniki finansowe Spółki wpłynęło pozytywne rozstrzygnięcie sporu sądowego z kontrahentem dotyczącego roszczenia z tytułu zwrotu towaru. Efekt wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy przedstawia poniższa tabela:

mln PLN	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 1.01.2018 do 30.06.2018
Efekt sporu sądowego na zysk brutto ze sprzedaży	3,4	0,0
Efekt sporu sądowego na pozostałe koszty i przychody operacyjne	1,4	0,0
	4,8	0,0

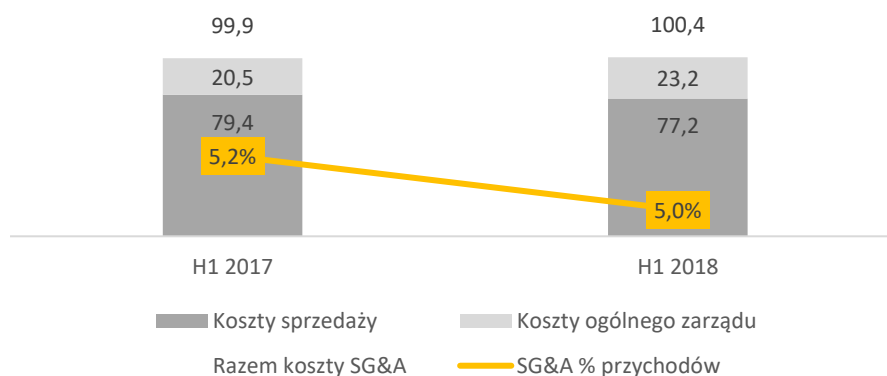
Korekta deklaracji VAT za II kwartał 2018 roku

Spółka ujęła korektę VAT za II kwartał 2018 r. wraz z odsetkami w kwocie 6,0 mln PLN w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w bieżącym okresie. Informacja o dokonanej korekcie zawarta jest w notcie 18 śródrocznego sprawozdania finansowego ABC Data S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

4.2.3 Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

W I półroczu 2018 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy ABC Data wyniosły 100,4 mln PLN i były wyższe o 0,6%, czyli o 0,6 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Koszty sprzedaży są niższe o 2,1 mln PLN dzięki zmniejszeniu kosztów akcji marketingowych oraz ograniczeniu kosztów sprzedaży w S4E. Wzrost kosztów ogólnego zarządu o 2,7 mln PLN jest związany ze wzrostem kosztów usług zewnętrznych oraz presją na koszty wynagrodzeń wynikającą z aktualnej sytuacji na rynku pracy.

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



4.2.4 Przychody i koszty finansowe

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

	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 1.01.2018 do 30.06.2018
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	-1 537	-2 109
Odsetki i prowizje od innych zobowiązań	-2 872	-2 848
Pozostałe koszty finansowe netto	-143	-1
Pozostałe przychody finansowe	111	111
Koszty finansowy netto	-4 441	-4 847

W I półroczu 2018 roku skonsolidowane koszty finansowe netto Grupy spadły o 0,4 mln PLN w stosunku do I półrocza 2017 roku, co wynika ze wzrostu przeciętnego poziomu kredytów bankowych, wyższych kosztów prowizji bankowych oraz nieznacznie wyższej marży odsetkowej banków.

4.2.5 Zysk netto

W I półroczu 2018 roku wynik netto Grupy obniżył się w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku do poziomu -7,4 mln PLN. Oprócz czynników, które wpłynęły na poziom EBITDA i które zostały opisane powyżej, na poziom zysku netto wpływ miały wyższa o 0,4 mln PLN amortyzacja, wyższe o 0,4 mln PLN koszty finansowe netto oraz niższy o 1,8 mln PLN podatek dochodowy.

Wyższy poziom amortyzacji w I półroczu 2018 roku (2,9 mln PLN vs 2,5 mln PLN rok wcześniej) wynika z wyższej wartości majątku trwałego będącego przedmiotem amortyzacji w S4E S.A. i ABC Data S.A. Niższy podatek jest pochodną niższej podstawy opodatkowania w porównaniu z pierwszym półroczem 2017 roku.

4.2.6 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(mln PLN)	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 01.01.2018 do 30.06.2018
Działalność operacyjna	-25,1	-6,3
Działalność inwestycyjna	-2,5	-3,2
Działalność finansowa	-34,4	-9,5
Razem przepływy pieniężne	-62,0	-19,0

W I półroczu 2018 roku ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy wzrosły do poziomu -6,3 mln PLN z -25,1 mln PLN w analogicznym okresie 2017 roku, głównie dzięki pozytywnym zmianom w zapotrzebowaniu na kapitał obrotowy.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz bieżące nakłady inwestycyjne w 2018 roku zostały sfinansowane ze środków własnych posiadanych przez Grupę.

4.2.7 Struktura finansowania

(mln PLN)	stan na 30.06.2017	stan na 30.06.2018
Kapitał własny	282	252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	24
Długoterminowe zadłużenie bankowe	0	0
Krótkoterminowe zadłużenie bankowe	120	128
Zobowiązania z tytułu leasingu	1	1

Kapitały własne na dzień 30 czerwca 2018 roku spadły o 29,9 mln PLN w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2017 roku, co jest związane z wyższą zadeklarowaną w tym okresie dywidendą niż zysk netto osiągnięty w ostatnich dwunastu miesiącach działalności.

Poziom środków pieniężnych na 30 czerwca 2018 roku odpowiada potrzebom operacyjnym Grupy.

Zadłużenie bankowe wzrosło o 8,3 mln PLN. Dług netto, czyli zadłużenie bankowe i zobowiązania z tytułu leasingu pomniejszone o środki pieniężne, wzrósł o 13,5 mln PLN do poziomu 105,0 mln PLN w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2017 roku, przede wszystkim w związku ze wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy w stosunku do 30 czerwca 2017 roku.

4.2.8 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy ABC Data

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

	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
Środki pieniężne	29	43	24
Należności i inne	397	703	413
Zapasy	419	397	403
Aktywa trwałe	107	100	100

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

Na koniec czerwca 2018 roku aktywa obrotowe stanowiły 89% sumy bilansowej i ich udział był taki sam jak na koniec czerwca ubiegłego roku. Aktywa obrotowe obejmowały głównie zapasy i należności krótkoterminowe, które stanowiły odpowiednio 44% i 43% sumy bilansowej.

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

	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018
Zobowiązania krótkoterminowe	538	806	553
Zadłużenie bankowe	120	133	128
Zobowiązania długoterminowe	12	12	11
Kapitał własny	282	294	252

Kapitały własne stanowiły 27% sumy pasywów i sfinansowały w pełni majątek trwały oraz część aktywów obrotowych. Majątek obrotowy został sfinansowany w głównej mierze kredytami kupieckimi udzielonymi przez dostawców (59% sumy pasywów) i krótkoterminowym zadłużeniem bankowym (14% sumy pasywów).

4.3 Analiza wskaźnikowa

4.3.1 Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej ABC Data S.A.

	30.06.2017	30.06.2018
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,28	1,24
Wskaźnik szybki	0,65	0,65

Wskaźniki płynności Grupy utrzymały się na zbliżonych poziomach co w roku poprzednim i w opinii Zarządu wskaźniki wykazują bezpieczny poziom pozwalający na terminową realizację zobowiązań przedsiębiorstwa w oparciu o aktywa obrotowe.

Wskaźnik szybki został policzony jako relacja aktywów obrotowych z wyłączeniem zapasu do zobowiązań krótkoterminowych.

4.3.2 Zarządzanie kapitałem obrotowym

Jednym z istotnych celów strategicznych Grupy ABC Data jest odpowiednie zarządzanie kapitałem obrotowym. Średni cykl konwersji gotówki był dłuższy o 1 dzień w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Do poprawy przyczyniły się niewielkie pogorszenie cyklu obrotu zapasami i zobowiązaniami oraz poprawa cyklu obrotu należnościami wynikłe, między innymi, ze zmian w strukturze zakupów i sprzedaży. Przedstawione poniżej dane pochodzą z rachunkowości zarządczej.

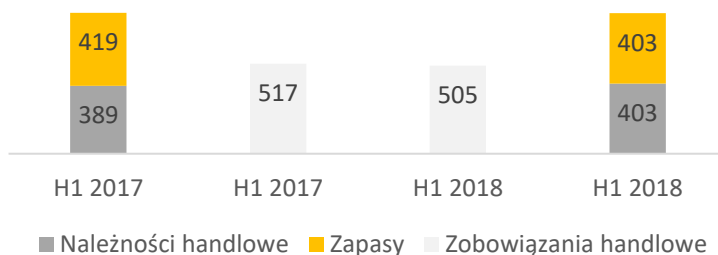
Cykl rotacji w Grupie Kapitałowej ABC Data S.A. (w dniach)



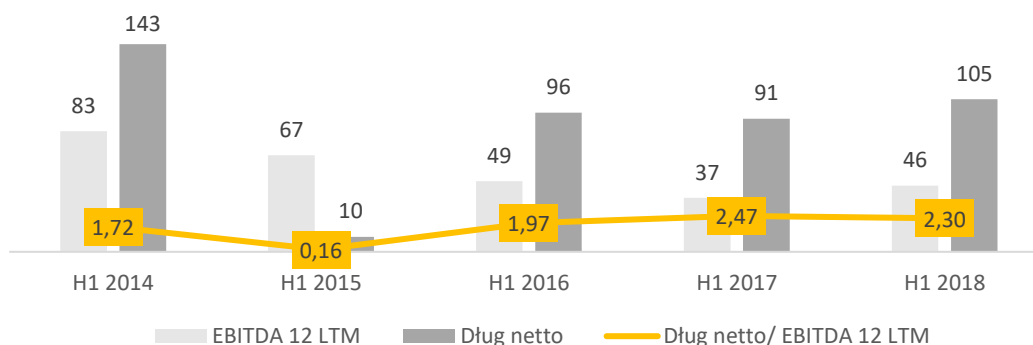
Cykl konwersji gotówki został określony jako suma rotacji należnościami i zapasami w dniach pomniejszona o rotację zobowiązań w dniach.

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.

Kapitał obrotowy (mln PLN)



4.3.3 Wskaźniki zadłużenia



(mln PLN)	H1 2017	H1 2018
Zadłużenie bankowe oraz leasing	121	129
Środki pieniężne	-29	-24
Dług netto	91	104
Faktoring pełny	159	155
Faktoring odwrotny	36	26
Bieżąca płynność	1,28	1,24
Wskaźnik szybki	0,65	0,65
Zadłużenie bankowe/ suma aktywów	13%	14%
Dźwignia finansowa	30%	34%

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.

4.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Spółka nie opublikowała prognoz wyników dotyczących okresu sprawozdawczego.

4.5 Dywidenda

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 rezerwowi 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.

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 związku ze spełnieniem wszystkich warunków wypłaty akcjonariuszom ABC Data S.A. zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2017, określonych w raporcie bieżącym nr 21/2017 z dnia 31 maja 2017 roku, Zarząd ABC Data S.A. podjął w dniu 16 listopada 2017 roku (raport bieżący nr 44/2017) uchwałę w sprawie wypłaty Zaliczki na następujących zasadach:

- 1) kwota Zaliczki wyniesie łącznie 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;
- 2) wypłata Zaliczki nastąpi w dniu 15 grudnia 2017 roku;
- 3) dniem, według którego ustaleni zostaną akcjonariusze uprawnieni do Zaliczki, będzie 8 grudnia 2017 roku.

Liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 125 266 899 i została pomniejszona o liczbę akcji własnych Spółki. Na dzień 16 listopada 2017 roku łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 2 672 349 sztuk.

W dniu 15 grudnia 2017 roku Spółka wypłaciła zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2017.

W dniu 9 maja 2018 roku Zarząd Spółki podjął decyzję w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ABC Data S.A. podziału zysku netto za rok obrotowy 2017 w wysokości 35.116.957,40 PLN w ten sposób, że zysk netto zostanie przeznaczony w całości do podziału między akcjonariuszy jako dywidendę.

Zarząd Spółki zarekomendował, by Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło wypłacić dywidendę za rok obrotowy 2017 w wysokości 38.832.738,69 PLN (tj. 0,31 PLN na jedną akcję), z czego:

- a) 35.116.957,40 PLN z zysku netto za rok obrotowy 2017, oraz
- b) 3.715.781,29 PLN z kapitału zapasowego.

Po wyłączeniu zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w wysokości 10.021.351,92 PLN (tj. 0,08 PLN na jedną akcję) wypłaconej akcjonariuszom na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 16 listopada 2017 r. w sprawie wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2017 (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 44/2017 z dnia 16 listopada 2017 roku), do wypłaty akcjonariuszom pozostanie łączna kwota 28.811.386,77 PLN (tj. 0,23 PLN na jedną akcję).

Zarząd Spółki zarekomendował ponadto, by:

- a) dzień dywidendy został ustalony na dzień 29 czerwca 2018 r.,
- b) termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 25 lipca 2018 r.

Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 125 266 899 i została pomniejszona o liczbę akcji własnych Spółki. Na dzień 9 maja 2018 roku łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 2 672 349 sztuk.

W dniu 9 maja 2018 roku Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała powyższy wniosek Zarządu.

O ww. decyzji Zarządu oraz o warunkach wypłaty Zaliczki Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 9 maja 2018 roku.

W sumie Spółka wypłaciła akcjonariuszom 38,8 mln PLN dywidendy za rok 2017 (tj. 0,31 PLN na jedną akcję).

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, mInterLink
- rozbudowa struktur w obszarach sprzedażowych oraz wsparcia technicznego
- prace nad wprowadzeniem narzędzi marketing automation
- rozwój platformy ABC Data Cloud
- rozbudowa oferty usług z obszaru cloud computingu
- 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

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

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

- rosnący rynek IT w krajach, w których ABC Data jest bezpośrednio obecna, stymulowany przez wzrost gospodarczy oraz stały rozwój krajów Europy Środkowej
- 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 obecnych w dystrybucji IT
- rosnąca presja cenowa na sprzęt IT i elektronikę użytkową związana z rosnącym udziałem w rynku globalnych dystrybutorów IT
- 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
- ograniczenie portfolio produktów IT dostarczanych w tradycyjny sposób związane z postępującym procesem cyfryzacji
- zmiana postrzegania branży dystrybucji IT przez instytucje finansowe oraz rynek kapitałowy związana z niepewną sytuacją niektórych dystrybutorów i innych podmiotów branży IT, a w konsekwencji wyższy koszt ubezpieczeń i obniżanie limitów kredytowych
- zmiana otoczenia prawnego i regulacyjnego: RODO (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 dotyczące przetwarzania danych osobowych), Split payment - Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw; zmiany w ustawie o CIT - Ustawa z dnia 27 października 2017 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne; Ustawa o jawności życia publicznego.; Zmiany w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej etc.
- rosnące koszty zatrudnienia w regionie CEE
- duże wahania kursu walut USD i EUR, w których ABC Data dokonuje zakupów
- presja płacowa

5.3 Strategia Grupy ABC Data S.A.

W dniu 29 czerwca 2015 Spółka 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 z jednej strony na wzmocnieniu fundamentów ABC Data, przy jednoczesnej ewolucji modelu biznesowego Spółki w kierunku najbardziej perspektywicznych obszarów.

Strategia kładzie nacisk na systematyczne podnoszenie standardu i jakości świadczonych usług w obszarze dystrybucji oraz podejmowanie nowych inicjatyw biznesowych, stanowiących uzupełnienie podstawowej działalności Spółki. Strategiczne inicjatywy biznesowe realizowane będą w obszarze projektów e-commerce, dystrybucji z wartością dodaną (VAD), rozwijania portfolio produktów mobilnych, współpracy z operatorami telekomunikacyjnymi, działalności eksportowej, a także w obszarach wspierających: HR, logistyce, projektach M&A oraz wdrożenie nowego systemu ERP. Strategia zakłada również aktywne pozyskiwanie do portfolio kolejnych producentów w regionie CEE.

Wizja:

Osiągnięcie i utrzymanie pozycji lidera dystrybucji IT w regionie CEE poprzez:

- budowanie lojalności klientów w wyniku poszerzenia oferty produktowej, oferowania usług dodatkowych (m.in. wsparcia technicznego i finansowego), udostępniania nowych narzędzi e-commerce, platform sprzedażowych oraz usług logistycznych
- budowanie nowych kanałów sprzedaży
- rozwijanie i zacieśnienie 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 zmiany w obszarze zarządzania kapitałem ludzkim.

Cele Strategiczne:

- wzmocnienie pozycji wiodącego dostawcy sprzętu IT w regionie CEE – rozwój biznesu i budowa pozycji lidera na każdym rynku, na którym Spółka prowadzi działalność poprzez nowe kontrakty na rynkach lokalnych z kluczowymi producentami, zaktywizowanie działań sprzedażowych, rozwój eksportu
- rozwój projektów e-commerce jako znaczących przewag konkurencyjnych, pozwalających znacznie poszerzyć dotychczasową ofertę produktową przy jednoczesnym rozwoju nowego kanału sprzedaży oraz uniknięciu wzrostu kosztów stałych
- rozwój obszaru Mobile – rozwój dotychczasowych oraz pozyskanie nowych kanałów sprzedaży, poszerzenie oferty produktowej o nowe marki, a także rozszerzenie dotychczasowych kontraktów na rynki regionalne
- ciągły rozwój w obszarze dystrybucji z wartością dodaną, zwłaszcza w zakresie kompetencji doradczych oraz rozszerzenia posiadanej 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 wzmocniających 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
- 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 oraz regionie CEE. Według firmy badawczej Context, już pod koniec 2016 roku Spółka posiadała 25% udziału w krajowym rynku dystrybucji IT, co oznacza realizację celu strategicznego określonego w strategii rozwoju z czerwca 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 2018 roku ABC Data kontynuowała działania mające na celu poszerzenie portfolio produktów oraz zdobycie nowych lub rozszerzenie istniejących kontraktów. Dodatkowo Grupa finalizuje też kolejne kontrakty krajowe i zagraniczne, będące efektem intensywnych działań podejmowanych w ubiegłym roku. Zgodnie ze strategią, Spółka koncentruje się na umacnianiu i zwiększaniu posiadanych przewag konkurencyjnych. Dotyczy to zwłaszcza czterech kluczowych obszarów: e-commerce, VAD, Cloud oraz Mobile. W I półroczu 2018 roku podpisana została umowa z Microsoft CSP na dystrybucję produktów cloudowych tej firmy w całym regionie CEE. Z kolei w sierpniu 2018 roku ABC Data, jako pierwszy dystrybutor w Europie, nawiązała strategiczne partnerstwo z Alibaba Cloud, którego celem jest dostarczanie wydajnych, niezawodnych oraz efektywnych kosztowo produktów i usług cloudowych na rynki Europy Środkowo-Wschodniej – po to, by pomagać firmom w wykorzystaniu szans, jakie daje transformacja cyfrowa. W ramach zawartej umowy ABC Data została wyłącznym dystrybutorem rozwiązań Alibaba Cloud w Polsce i w siedmiu innych krajach regionu: w Czechach, Estonii, Rumunii, na Litwie, Łotwie, Słowacji oraz Węgrzech. Poprzez platformę ABC Data Cloud udostępniona będzie pełna oferta produktów i usług chmurowych Alibaba Cloud – m.in. wirtualne serwery, hosting, backup, storage, rozwiązania sieciowe, IoT, Big Data czy AI.

W I półroczu 2018 roku ABC Data kontynuowała rozwój projektów e-commerce, które od lat stanowią jedną z kluczowych przewag konkurencyjnych Grupy. Po uruchomieniu w czerwcu 2017 roku platformy dystrybucji rozwiązań IT w modelu cloud – ABC Data Cloud. 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. W I kwartale trwały prace nad udostępnieniem aplikacji w języku angielskim w pozostałych krajach regionu CEE. Spółka zakończyła także prace nad modernizacją programu Reseller Web. Nowa wersja narzędzia pozwala na szybkie i bezproblemowe tworzenie oraz konfigurowanie otwartego sklepu online, w pełni zintegrowanego z systemami ABC Data. Jednocześnie zachowuje on wszystkie cechy autonomicznego, profesjonalnego systemu. 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. Poprzez narzędzia e-commerce ABC Data sprzedaje produkty ze swojego szerokiego portfolio.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała współpracę z operatorami telekomunikacyjnymi, dla których jest obecnie znaczącym partnerem w zakresie dostaw produktów i usług. 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. W czerwcu 2017 roku produkty tej marki zostały wprowadzone do sprzedaży na Litwie, a w sierpniu na Łotwie i w Estonii. Z kolei w październiku 2017 roku zainaugurowana została sprzedaż produktów Xiaomi w Rumunii. W I półroczu 2018 roku Xiaomi, globalny lider branży technologicznej, przy współpracy z ABC Data S.A., w centrum handlowym Arkadia otworzył pierwszy w Warszawie autoryzowany salon Mi Store. W salonie Mi Store dostępna jest pełna oferta produktów Xiaomi dystrybuowanych oficjalnie w Polsce, w tym smartfonów i urządzeń ekosystemowych. Na początku 2018 roku ABC Data uruchomiła również Mi-home.pl, autoryzowany sklep internetowy z urządzeniami Xiaomi dostępnymi w polskiej dystrybucji.

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 2018 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. Informacja o innych niż istotne postępowaniach znajdują się w notce 19 do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego ABC Data za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku

W I półroczu 2018 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 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu łączna wartość istotnych z punktu widzenia ABC Data S.A. postępowań dotyczących wierzytelności wynosiła 25.590.545,10 PLN. Największe postępowanie to sprawa z powództwa (pozew z dnia 11 lutego 2015 r.) 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.

W I półroczu 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu łączna wartość istotnych z punktu widzenia ABC Data S.A. postępowań dotyczących zobowiązań wynosi 27.067.782,42 PLN. Największe postępowanie to sprawa z powództwa (pozew z dnia 29 lutego 2016 r.) organizacji zbiorowego zarządzania przeciwko Spółce o zapłatę kwoty 24.791.248,11 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 S.A.

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 2018 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 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 linie faktoringowe w wybranych spółkach oraz 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 pięć banków finansujących działalność Spółki dominującej, oraz sześć instytucji finansowych udzielających 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 dwóch jej dostawców, co do których zakłócenie współpracy z takim podmiotem mogłoby przynieść negatywny efekt w realizacji celów sprzedażowych Spółki. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez zbudowanie szerokiego portfolio produktów, które 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. 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 narażona 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 kredytowymi 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 2018 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 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu ABC Data S.A. był następujący:

- Ilona Weiss - Prezes Zarządu
- Andrzej Kuźniak - Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki uległ zmianie. W dniu 19 lutego 2018 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 1 marca 2018 roku Pana Arkadiusza Lew-Kiedrowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki na okres obecnej kadencji.

W dniu 31 maja 2018 roku Zarząd Spółki raportem nr 17/2018 przekazał informację o tragicznej śmierci Pana Arkadiusza Lew-Kiedrowskiego.

6.1.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2018 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.
- Maciej Kowalski - Członek Rady Nadzorczej, powiązany z MCI Capital S.A.

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

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 31.12.2017 r.		Stan na 30.06.2018 r.		Stan na 28.09.2018 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
Ilona Weiss	Prezes Zarządu	358 275	0,29%	358 275	0,29%	358 275	0,29%
Ulrich Kottmann	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	296 271	0,24%	296 271	0,24%	296 271	0,24%
Nevres Erol Bilecik	Członek Rady Nadzorczej	1 252 222	1%	1 252 222	1%	1 252 222	1%

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 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 2018 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 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

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"	9 657 000	7,71%
Pozostali Akcjonariusze	39 549 521	31,57%
Razem	125 266 899	100,00%

*Na podstawie wykazu akcjonariuszy na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dnia 11 czerwca 2018 roku

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

7.3 Akcje własne

Na dzień 30 czerwca 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę wynosi 2 672 349 sztuk.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała 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 2018 roku dokonała KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.

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, 28 września 2018 roku

Ilona Weiss
Prezes Zarządu

Andrzej Kuźniak
Wiceprezes Zarządu