

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
ABC Data S.A.
za rok obrotowy 2011**



Warszawa, 30 kwietnia 2012 r.

Spis treści:

1	Wprowadzenie	5
2	Powiązania organizacyjne i kapitałowe ABC Data S.A.	5
2.1	Opis Grupy Kapitałowej ABC Data.....	5
2.2	Zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką i Grupą.....	6
2.3	Informacje o innych istotnych powiązaniach	7
2.4	Informacje o oddziałach i zakładach.	7
3	Działalność Emitenta	8
3.1	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	8
3.2	Informacje o rynkach zbytu	9
3.3	Informacje o rynkach zaopatrzenia	12
3.4	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	12
3.5	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	13
3.6	Zatrudnienie	14
4	Informacje o umowach znaczących dla działalności ABC Data S.A.....	15
4.1	Umowy handlowe.....	15
4.2	Umowy pomiędzy akcjonariuszami.....	15
4.3	Umowy ubezpieczenia.....	15
4.4	Umowy i transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi	16
4.5	Umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	16
4.6	Umowy poręczeń i gwarancji	20
5	Analiza danych finansowych.....	20
5.1	Wybrane dane finansowe.....	20
5.2	Zasady sporządzania sprawozdania finansowego	21
5.3	Analiza sytuacji finansowej	22
5.3.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	22
5.3.2	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	24
5.3.3	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	26
5.3.4	Struktura finansowania.....	27
5.4	Analiza wskaźnikowa	28
5.4.1	Wskaźniki płynności	28
5.4.2	Zarządzenie kapitałem obrotowym.....	28
5.5	Realizacja prognoz.....	30
5.6	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze wpływające na wynik oraz opis sytuacji ekonomicznej Emitenta	30
5.6.1	Uгода ABC Data S.A. ze spółką Optimus S.A. w sprawie warrantów subskrypcyjnych Optimusa.....	30
5.6.2	Wyjaśnienie sytuacji w SCOP Computers.....	31
5.7	Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	32
5.8	Informacja o instrumentach finansowych	32
5.9	Sposób wykorzystania wpływów z emisji	33
6	Opis perspektyw oraz czynników rozwoju	33

6.1	Realizacja strategii ABC Data S.A.	33
6.2	Perspektywy rozwoju Emitenta.....	34
6.3	Czynniki rozwoju istotne dla działalności Emitenta.....	34
6.3.1	Otoczenie makroekonomiczne mające wpływ na działalności ABC Data S.A. oraz sytuacja branży IT.....	34
6.4	Czynniki ryzyka i zagrożeń.....	35
6.4.1	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i innych państw, w których Grupa prowadzi działalność.....	35
6.4.2	Ryzyko obniżenia marż.....	35
6.4.3	Ryzyko związane ze zmianami kursów walut.....	35
6.4.4	Ryzyko związane ze stopą procentową.....	36
6.4.5	Ryzyko związane z przejęciami podmiotów.....	36
6.4.6	Ryzyko związane ze zmianami cen produktów.....	37
6.4.7	Ryzyko zadłużenia.....	37
6.4.8	Ryzyko związane z dostawcami.....	38
6.4.9	Ryzyko związane z zależnością od systemów informatycznych i telekomunikacyjnych.....	38
6.4.10	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.....	39
6.4.11	Ryzyko związane z wystąpieniem uszkodzeń lub utratą towaru w magazynie na skutek siły wyższej.....	39
6.4.12	Ryzyko związane z dominującym akcjonariuszem.....	39
6.5	Planowane inwestycje.....	40
7	Władze.....	40
7.1	Skład osobowy.....	40
7.1.1	Zarząd.....	40
7.1.2	Rada Nadzorcza.....	40
7.2	Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących.....	41
7.3	Umowy pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi.....	43
7.4	Wynagrodzenie osób zarządzających oraz nadzorujących.....	43
7.5	Osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadające akcje Emitenta lub jednostek powiązanych.....	44
8	Akcje i akcjonariat.....	45
8.1	Struktura kapitału zakładowego.....	45
8.1.1	Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) emitenta.....	45
8.1.2	Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji i udziałów w jednostkach zależnych emitenta.....	46
8.2	Struktura akcjonariatu.....	47
8.3	Umowy w wyniku których mogą nastąpić zmiany wśród akcjonariuszy lub obligatariuszy.....	49
8.4	System kontroli akcji pracowniczych.....	49
8.5	Akcje własne.....	49

9 Informacje uzupełniające do Sprawozdania Zarządu z działalności ABC Data S.A.50

- 9.1 Postępowania sądowe 50
9.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych..... 51

10 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego 51

- 10.1 Wskazanie zbioru ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz tych na które Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny..... 51
10.2 Wskazanie w jakim emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia..... 52
10.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych..... 52
10.4 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety 53
10.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień 55
10.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu 55
10.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta 55
10.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień..... 57
10.9 Opis zasad zmiany statutu Spółki..... 57
10.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania..... 57
10.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających nadzorujących emitenta oraz ich komitetów 57
10.11.1 Zarząd..... 57
10.11.2 Rada Nadzorcza..... 59
10.11.3 Komitety 61

11 Dane teleadresowe..... 63

1 Wprowadzenie

Niniejszy raport okresowy ABC Data S.A. („Spółka”) za rok obrotowy 2011 zawiera Sprawozdanie Zarządu z działalności ABC Data S.A. w 2011 r., prezentujące informacje zgodnie z wymogami § 91 ust. 1 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych [...] [Rozporządzenie], wybrane dane finansowe, o których mowa w § 91 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe ABC Data S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. sporządzone zgodnie z § 91 ust. 1 pkt 3 lit b Rozporządzenia.

Oświadczenie Zarządu, o którym mowa w § 91 ust. 1 pkt 5 i 6 oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, o których mowa odpowiednio w § 91 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia stanowią dodatkowe załączniki do jednostkowego raportu okresowego ABC Data S.A. za rok 2011.

Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zawarte w jednostkowym raporcie rocznym sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

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

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

2 Powiązania organizacyjne i kapitałowe ABC Data S.A.

ABC Data S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, do której należy pięć spółek zależnych: ABC Data s.r.o. w Czechach, SCOP Computers S.A. w Rumunii, ABC Data s.r.o. w Słowacji, UAB „ABC Data Lietuva” na Litwie oraz ABC DATA Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji.

2.1 Opis Grupy Kapitałowej ABC Data

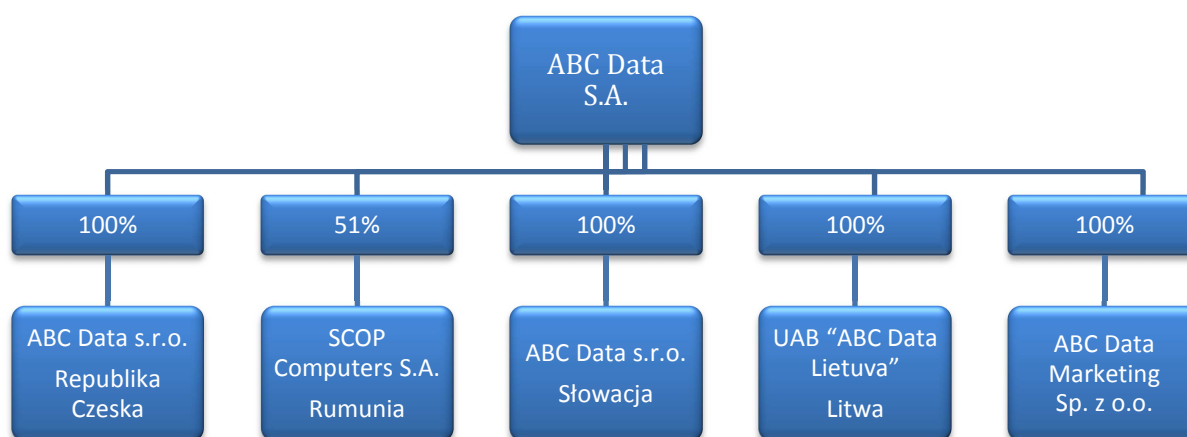
Nazwa	Siedziba spółki	Udział ABC Data S.A. w kapitale	Udział ABC Data S.A. w głosach
ABC Data s.r.o.	Na Radosti 399 155 21 Praha 5 Republika Czeska	100%	100%
SCOP Computers S.A.	Barbu Vacarescu 162 RO-020284 Bucuresti	51%	51%

ABC Data S.A.

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

	Rumunia		
ABC Data s.r.o.	Palisady 33, 811 06 Bratislava Słowacja	100%	100%
UAB "ABC Data Lietuva"	Jogailos g.4 LT-01116 Vilnius, Litwa	100%	100%
ABC Data Marketing Sp. z o.o.	ul. Daniszewska 14 Warszawa (03-230)	100%	100%

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawia się następująco:



2.2 *Zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką i Grupą*

W dniu 25 listopada 2011 roku, zgodnie z informacją przekazaną przez Zarząd w raporcie bieżącym nr 51/2011 z dnia 25 listopada 2011 roku, nastąpiło wniesienie do spółki zależnej Rosetta Sp. z o.o. (aktualnie ABC Data Marketing Sp. z o.o.), w której ABC Data S.A. posiada 100% udziałów, zorganizowanej części przedsiębiorstwa ABC Data S.A. prowadzącej w formie oddziału Spółki działalność marketingową (w tym zarządzanie znakami towarowymi). Wartość rynkowa przedmiotu aportu łącznie z wartością znaków towarowych wyniosła 121.200 tys. zł.

Celem wydzielenia odrębnej spółki było usprawnienie i reorganizacja działań marketingowych w obrębie Grupy oraz aktywne zarządzanie znakami towarowymi w celu promocji, poprawy

rozpoznawalności i umocnienia wizerunku spółek Grupy ABC Data. W dniu 30 listopada 2011 r. spółka Rosetta Sp. z o.o. zmieniła nazwę na ABC Data Marketing Sp. z o.o.

Wpływ wydzielenia na jednostkowe sprawozdanie finansowe ABC Data S.A. został przedstawiony w nocy 21 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w zakresie zarządzania.

2.3 Informacje o innych istotnych powiązaniach

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 Management S.A. wynikające ze struktury własnościowej akcji ABC Data S.A. Poniższe dane zostały sporządzone na dzień sprawozdawczy.

Podmiotem dominującym wobec ABC Data S.A. jest MCI Management S.A. MCI Management jest obecnie bezpośrednim właścicielem 10.000.000 akcji Spółki, co stanowi 8,02% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania 8,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna - podmiot zależny od MCI.PrivateVentures FIZ, którego organem jest MCI CAPITAL TFI S.A. (podmiot zależny od MCI Management) posiada 41,95% akcji Spółki. W ramach MCI.PrivateVentures FIZ funkcjonują wydzielone subfundusze MCI.TechVentures 1.0 oraz MCI.EuroVentures 1.0.

Ponadto MCI Fund Management Sp. z o.o. MCI.PrivateVentures S.K.A., spółka w 100% zależna od MCI Management S.A. posiada 12,58% akcji Spółki. MCI.PrivateVentures reprezentuje komplementariusz – spółka MCI Fund Management Sp. z o.o. Skład Zarządu komplementariusza jest tożsamy ze składem Zarządu MCI Management S.A.

Jednocześnie podmiotami powiązanymi z ABC Data S.A. są inne niż wskazane powyżej jednostki zależne od podmiotu dominującego (MCI Management S.A.), tj. Helix Ventures Partners FIZ, MCI BioVentures FIZ oraz Internet Ventures.

2.4 Informacje o oddziałach i zakładach.

W 2011 roku Spółka nie posiadała zakładów, natomiast posiadała jeden oddział. W dniu 20 października 2011 r. podjęto uchwałę (Rada Nadzorcza, Zarząd) o utworzeniu oddziału ABC Data S.A. oddział w Warszawie. W dniu 25 listopada 2011 r. podjęto uchwałę o wniesieniu Oddziału jako aportu w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Rosetta Sp. z

o.o. (obecnie ABC Data Marketing Sp. z o.o.). W dniu 09 marca 2012 r. Rada Nadzorcza, a w dniu 20 marca br. Zarząd podjął uchwałę w sprawie likwidacji oddziału.

Spółka posiada główną siedzibę w Warszawie na ul. Daniszewskiej 14. Magazyny Spółki znajdują się w Warszawie i w Sosnowcu oraz w Bukareszcie.

3 Działalność Emitenta

3.1 Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

ABC Data S.A jest czołowym dystrybutorem sprzętu i oprogramowania komputerowego na obszarze Polski. Spółka posiada największą na polskim rynku ofertę produktów, pochodzącą od ponad 300 dostawców. Podstawowe kategorie oferowanych przez Spółkę produktów to sprzęt IT w tym komputery i peryferia, komponenty do montażu komputerów, sprzęt i akcesoria sieciowe, oprogramowanie, materiały eksploatacyjne, a także urządzenia telekomunikacyjne i produkty elektroniki użytkowej. Spółka odsprzedając towar oferuje we współpracy ze swoimi partnerami także dodatkowe usługi z tym związane – poczynsz od prostych instalacji, aż do skomplikowanych usług integracji całych systemów informatycznych. W 2011 roku ABC Data S.A. rozpoczęła sprzedaż produktów wprowadzonych na rynek pod własną marką – Colorovo. W skład portfolio pierwszej marki własnej ABC Data S.A. wchodzi obecnie ponad 300 produktów dostępnych w ofercie wszystkich spółek Grupy ABC Data w Europie. Spółka zamierza sukcesywnie poszerzać ofertę produktów sprzedawanych pod własną marką.

Największy udział (wartościowo) w sprzedaży towarów w roku obrotowym 2011 miały komputery, urządzenia peryferyjne i komponenty.

Wartościowy udział poszczególnych produktów w sprzedaży towarów (dane pochodzące z systemu sprawozdawczości zarządczej) przedstawiał się następująco.

Wielkość sprzedaży (w PLN) w 2011 r.:

Grupa Produktów	Kwartał 1	Kwartał 2	Kwartał 3	Kwartał 4
Komputery gotowe	198 978 314	178 215 924	213 278 816	397 840 200
Peryferia	111 954 546	102 544 831	109 027 816	186 282 857
Komponenty	95 096 282	77 095 348	95 178 286	109 934 087
Elektronika użytkowa	33 446 103	40 801 183	43 377 542	50 763 190
Oprogramowanie	32 315 486	27 875 237	29 348 670	43 694 225
Sieci komputerowe	22 856 654	24 588 418	25 196 455	42 676 420
Części zamienne	12 252 736	10 545 378	12 260 904	17 254 786
Pozostałe	9 942 143	16 886 995	23 359 434	34 922 305
Dodatkowe gwarancje / pakiety serwisowe / montaż	1 602 918	1 433 045	1 659 443	3 643 304
Telekomunikacja	1 410 599	1 846 404	2 243 194	7 876 043
Szkolenia	345 791	595 747	1 063 127	101 411

ABC Data S.A.

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

AGD (art. gosp. domowego)	329 335	215 618	173 567	259 123
Razem	520 530 907	482 644 128	556 167 282	895 247 951

Struktura sprzedaży (w %) w 2011 r.:

Grupa Produktów	Kwartał 1	Kwartał 2	Kwartał 3	Kwartał 4
Komputery gotowe	38,23%	36,78%	38,35%	44,44%
Peryferia	21,51%	20,25%	19,60%	20,81%
Komponenty	18,27%	18,00%	17,11%	12,28%
Elektronika użytkowa	6,43%	7,96%	7,80%	5,67%
Oprogramowanie	6,21%	5,70%	5,28%	4,88%
Sieci komputerowe	4,39%	5,09%	4,53%	4,77%
Części zamienne	2,35%	2,18%	2,20%	1,93%
Pozostałe	1,90%	3,05%	4,20%	3,90%
Dodatkowe gwarancje / pakiety serwisowe / montaż	0,31%	0,30%	0,30%	0,41%
Telekomunikacja	0,27%	0,38%	0,40%	0,88%
Szkolenia	0,07%	0,12%	0,19%	0,01%
AGD (art. gosp. domowego)	0,06%	0,02%	0,03%	0,03%
Razem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

3.2 Informacje o rynkach zbytu

ABC Data S.A. prowadzi sprzedaż do następujących grup klientów:

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

Analogiczne grupy klientów, za pośrednictwem działających lokalnie spółek zależnych ABC Data s.r.o. – Czechy, Scop Computers S.A. – Rumunia, ABC Data s.r.o. – Słowacja, UAB „ABC Data Lietuva” - Litwa, są także obsługiwane na rynku czeskim, rumuńskim, słowackim, litewskim, oraz łotewskim i estońskim.

Od ponad dziesięciu lat bardzo intensywnie rozwijana jest komunikacja Spółki z jej odbiorcami za pośrednictwem platform internetowych w konsekwencji czego ABC Data S.A. niezmiennie posiada czołową pozycję w zakresie obsługi klientów za pośrednictwem internetu. Stworzony w Polsce i zaadaptowany w Czechach, Słowacji (pod nazwą A-shop) i Litwie z rozszerzeniem na Estonię i Łotwę, system InterLink pozostaje referencyjnym rozwiązaniem B2B nie tylko w

ABC Data S.A.

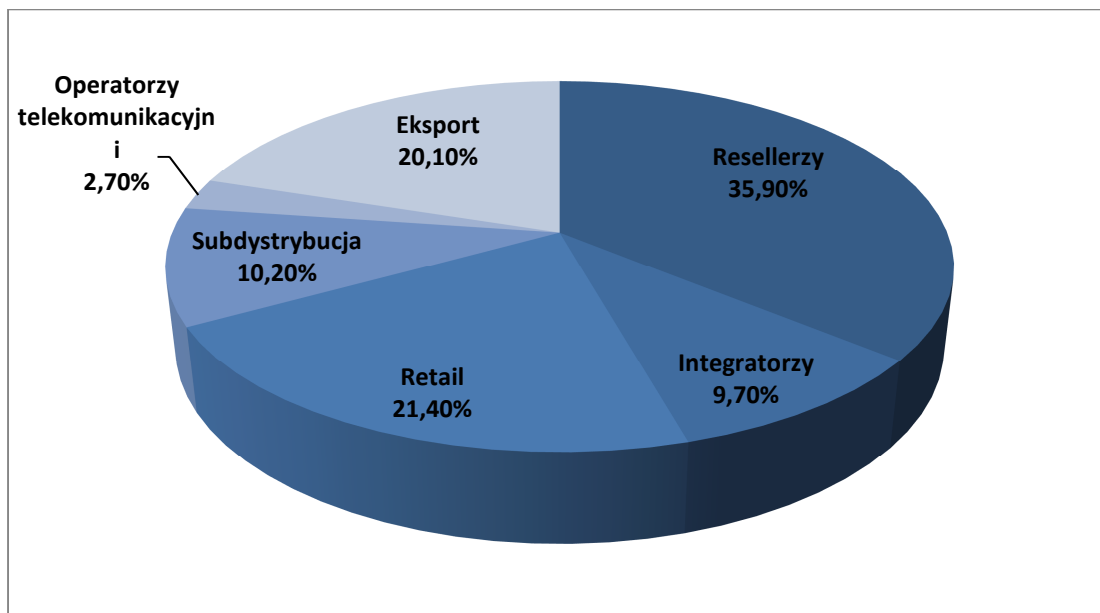
ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
sekretariat@abcdata.eu

branży IT. System ten umożliwia kompleksową obsługę transakcji, w tym: składanie zamówień, sprawdzanie stanu magazynowego, kontrolowanie realizacji złożonych zamówień, a także zasięganie informacji o stanie płatności i dostępnych kredytach kupieckich lub stanie rozpatrywanych reklamacji. System pozwala na obsługę, w ramach zintegrowanego systemu logistycznego, klientów prowadzących działalność w różnych krajach, w lokalnych językach i przy użyciu lokalnych walut. System InterLink jest nieustannie rozwijany, czego wynikiem jest coraz lepsza funkcjonalność oraz komfort pracy. O rynkowym sukcesie serwisu InterLink oraz potwierdzeniu jego popularności wśród klientów ABC Data S.A. najlepiej świadczy fakt, że drogą internetową dociera obecnie do Spółki ponad 90% zamówień. Na bazie systemu InterLink klienci Spółki mogą budować i uruchamiać sklepy internetowe. W 2012 r. ABC Data rozpocznie działalność na terenie Węgier, zostanie zaadoptowany system InterLink w podobnym modelu sprzedaży jak na Słowacji czy Litwie.

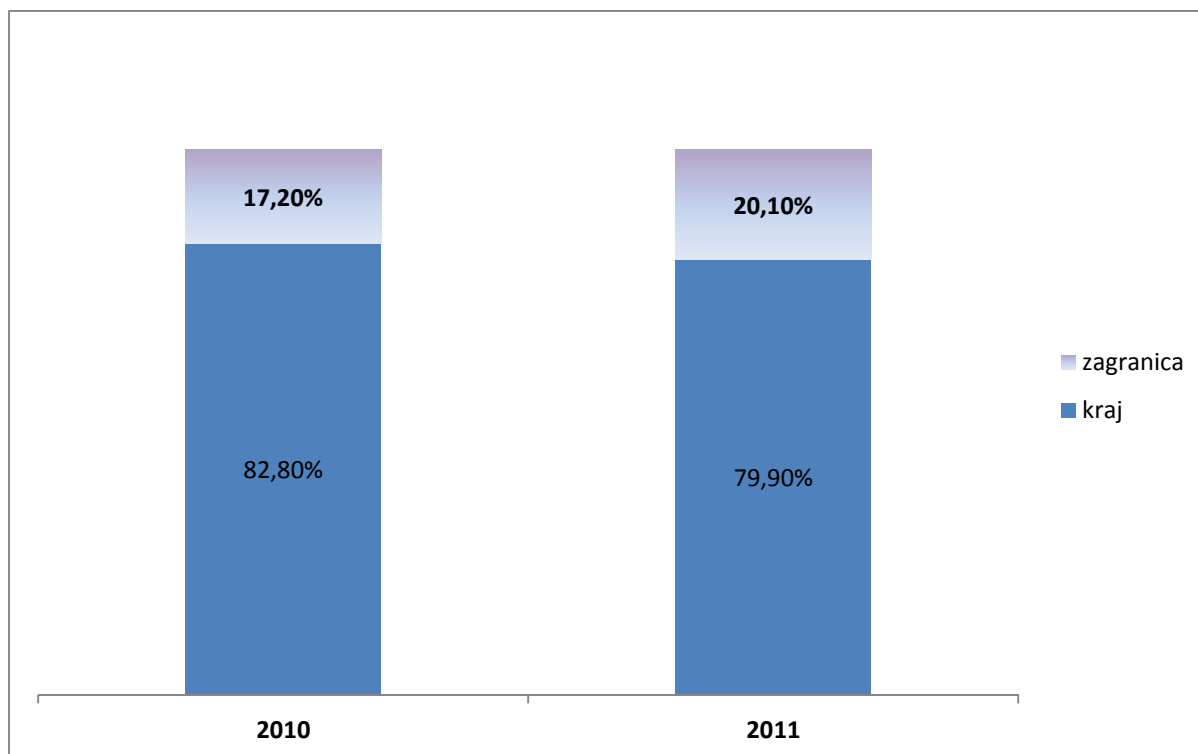
Główna siedziba i centrum logistyczne ABC Data S.A. znajduje się w Warszawie. Grupa posiada obecnie dwa magazyny w Polsce (w Warszawie o powierzchni 20 tys. m kw. oraz w Sosnowcu o powierzchni 11,5 tys. m kw.) oraz jeden magazyn o powierzchni 2,62 tys. m kw. w Rumunii. Organizacja systemu sprzedaży pozwala na obsługę całego obszaru Polski z magazynów krajowych. Czechy i Słowacja obsługiwane są bezpośrednio z magazynu w Sosnowcu, rynek litewski, łotewski i estoński z magazynu w Warszawie, natomiast rynek rumuński z magazynu w Bukareszcie.

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, Katowic i Bukaresztu. Dobrze rozplanowana siatka logistyczna powoduje, że Spółka będzie rozwijała swoją działalność w kolejnych krajach regionu bez konieczności tworzenia nowych magazynów. ABC Data współpracuje ze sklepami internetowymi dzięki czemu dostawa przeprowadzona jest bezpośrednio do klienta końcowego.

Struktura sprzedaży Spółki wg. grup klientów za 2011 r. przedstawia się następująco:



Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w latach 2010 i 2011 roku została przedstawiona poniżej:



Sprzedaż eksportowa odbywa się głównie za pośrednictwem spółek zależnych. Żaden z odbiorców Spółki nie osiąga udziału 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem. Od IV kwartału 2011 Spółka wzmocniła dział eksportu bezpośredniego z Polski i utrzymuje wysoką dynamikę wzrostu eksportu na pozostałe rynki.

3.3 *Informacje o rynkach zaopatrzenia*

Spółka współpracuje ze światowymi producentami branży IT. Największy udział w sprzedaży ogółem mają firmy produkujące komputery, peryferia i komponenty. Największymi dostawcami, którzy osiągnęli udział co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem są HP (2011 r. – 20,98 %, wzrost o 0,08 punktu procentowego w stosunku do 2010 r.) oraz DELL (2011 r. – 13,47% wzrost o 4,67 punktu procentowego w stosunku do 2010 r.). Ścisła współpraca z HP oraz z DELL wynika z dominującej pozycji tych producentów na polskim rynku sprzętu IT. Nie występują powiązania HP oraz DELL z Emitentem inne niż wynikające z zawartych umów w sprawie zaopatrzenia.

Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem 10 głównych dostawców (wyrażony %):

HP	20,98%
DELL	13,47%
Dostawca 3	6,85%
Dostawca 4	5,25%
Dostawca 5	3,86%
Dostawca 6	3,83%
Dostawca 7	3,62%
Dostawca 8	3,5%
Dostawca 9	3,19%
Dostawca 10	2,33%

Struktura dostawców Spółki wykazuje znaczne rozproszenie (ponad 300 dostawców).

3.4 *Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju*

Prace rozwojowe Spółki w 2011 r. skoncentrowane były na tworzeniu nowych i rozbudowie istniejących narzędzi systemowych wspierających plany ekspansji na nowe rynki.

Realizowane były również projekty dające nowe możliwości współpracy z partnerami biznesowymi jak również projekty usprawniające procesy biznesowe.

W 2011 prowadzone były następujące prace rozwojowe:

- Rozbudowa systemu e-commerce dla zastosowań korporacyjnych

- Dostosowanie Systemów IT do obsługi rynku litewskiego , łotewskiego i estońskiego.
- Realizacja projektu konsolidacji sprawozdań finansowych grupy z wykorzystaniem systemu SAP BPC
- Realizacja projektu WMS (Warehouse Management System) służącego usprawnieniu procesów magazynowych
- Realizacja serwisu CloudLink – platformy służącej prezentacji oferty oprogramowania działającego w chmurze (projekt zrealizowany wspólnie z Microsoft)
- Rozszerzenia zastosowań EDI – obsługa zamówień poprzez XML Gateway, wdrożenie faktury elektronicznej w kilku różnych formatach .

3.5 *Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego*

Zagadnienia ochrony środowiska naturalnego dotyczące ABC Data S.A. wynikają z przepisów o:

- zużytych sprzęcie elektrycznym i elektronicznym;
- bateriach i akumulatorach;
- opakowaniach i odpadach, w tym odpadach opakowaniowych;
- substancjach i preparatach chemicznych.

Na mocy przepisów o zużytych sprzęcie elektrycznym i elektronicznym ABC Data S.A. jako wprowadzający jest obowiązana przede wszystkim do zorganizowania i sfinansowania zbierania zużytego sprzętu oraz przetwarzania, odzysku, w tym recyklingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych, jak i od użytkowników innych niż gospodarstwa domowe. Nadto wprowadzający sprzęt jest obowiązany m.in. do osiągania minimalnych rocznych poziomów zbierania sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych, a także jest obowiązany prowadzić publiczne kampanie edukacyjne. Wynikające z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o zużytych sprzęcie elektrycznym i elektronicznym obowiązki Spółka przekazała – w zakresie, w jakim było to możliwe - firmie ElektroEko Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A., zawierając z nią stosowną umowę. W pozostałym zakresie Spółka deklaruje przestrzeganie przepisów dotyczących zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

Obowiązki wynikające z ustawy z dnia 24 kwietnia 2009 r. o bateriach i akumulatorach Spółka przekazała – w zakresie, w jakim mogła – firmie Polski System Recyklingu Organizacja Odzysku SA, w szczególności zorganizowanie zbierania, przetwarzania, recyklingu i unieszkodliwiania zużytych baterii i akumulatorów. W pozostałym zakresie Spółka deklaruje przestrzeganie przepisów dotyczących baterii i akumulatorów.

Problematyka gospodarki opakowaniami i odpadami została unormowana w kilku ustawach, w szczególności w:

- ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. o odpadach;
- ustawie z dnia 11 maja 2001 r. o opakowaniach i odpadach opakowaniowych;

- ustawie z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i depozytowej.

Obowiązki wynikające z w/w ustaw Spółka przekazała – w zakresie, w jakim było to możliwe – firmie Polski System Recyklingu Organizacja Odzysku SA. W pozostałym zakresie Spółka deklaruje przestrzeganie przepisów dotyczących recyklingu opakowań i odpadów, w tym odpadów opakowaniowych. W szczególności Spółka ogranicza ilość i negatywne oddziaływanie na środowisko odpadów przemysłowych powstałych podczas jej działalności oraz zapewnia zgodnie z zasadami ochrony środowiska unieszkodliwianie odpadów, których powstawaniu nie udało się zapobiec lub których nie udało się poddać odzyskowi.

Spółka dokonała wnikliwej analizy i oceny swojej działalności pod kątem wymogów ustawy z dnia 11 stycznia 2001 r. o substancjach i preparatach chemicznych oraz rozporządzenia tzw. REACH. W celu minimalizacji ryzyka handlowego związanego z procesem rejestracji substancji chemicznych oraz w związku z obowiązkiem przekazywania informacji na temat właściwości wyrobów i zasad bezpiecznego ich stosowania, Spółka zwróciła się z zapytaniem do swoich dostawców w jakim zakresie ich produkty podlegają przepisom rozporządzenia REACH. Do końca 2011 roku Spółka otrzymała deklaracje większości swoich dostawców, że kupowane przez nią wyroby nie zawierają substancji chemicznych, które mogą być z nich uwalniane w sposób zamierzony podczas normalnych lub dających się przewidzieć warunków użytkowania. W przypadku substancji szczególnie niebezpiecznych, których lista kandydacka została opublikowana przez Europejską Agencję Chemikaliów w dniu 28 października 2008 r., Spółka na bieżąco kompletuje właściwe dokumenty od swoich dostawców. W związku z w/w wymaganiami Spółka nie przewiduje żadnych ograniczeń w dostępności poszczególnych produktów ze swojej oferty.

3.6 **Zatrudnienie**

Stan i strukturę zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty w ostatnim dniu roku obrotowego przedstawia poniższe zestawienie:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zarząd Spółki/*	5	4
Administracja	82	74
Dział sprzedaży i marketingu**	134	123
Logistyka	103	100
Razem	324	301

/* Dane obejmują wszystkich członków Zarządu bez względu na formę stosunku prawnego łączącego ich ze Spółką.

/**wydzielenie ZCP do spółki Rosetta Sp. z o.o. (ABC Data Marketing Sp. z o.o.)

W 2011 roku przeciętny stan zatrudnienia wyniósł 318 osób (2010 r. – 296 osób). Wzrost zatrudnienia nastąpił głównie w związku z wprowadzeniem na rynek produktów

wysokomarżowych oraz rozszerzeniem działalności spółek zależnych, obsługiwanych z centrali w Warszawie.

Poziom fluktuacji kadr w Spółce utrzymuje się na umiarkowanym poziomie. Pracownicy mają możliwość uczestniczenia w szkoleniach podnoszących kwalifikacje zawodowe. Wszyscy pracownicy objęci są ponadstandardową opieką medyczną.

W ramach działalności socjalnej Spółka udziela różnorodnych świadczeń pracownikom i ich rodzinom. Podział tych świadczeń następuje wg kryteriów socjalnych określonych ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych.

4 Informacje o umowach znaczących dla działalności ABC Data S.A.

Wg oceny Spółki wielkość kapitałów własnych nie jest kryterium pozwalającym na właściwą ocenę znaczenia zawartej umowy, ABC Data S.A. ocenia znaczenie zawartej umowy stosując kryterium 10% udziału w wartości przychodów ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

Zgodnie z powyższym kryterium, w okresie objętym raportem Spółka nie zawarła nowych umów znaczących. Zgodnie z §3 ust.2 Rozporządzenia Spółka przedstawia poniżej dodatkowe informacje gwarantujące prawdziwy, rzetelny i kompletny obraz sytuacji Emitenta.

4.1 *Umowy handlowe*

Spółka nie zawarła znaczących umów handlowych w okresie sprawozdawczym.

4.2 *Umowy pomiędzy akcjonariuszami*

Spółka nie posiada wiedzy o żadnych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

4.3 *Umowy ubezpieczenia*

Polisa Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacji Należności 2004 Nr 701266 zawarta przez ABC Data S.A. z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 12.11.2008 roku z późniejszymi aneksami.

Na podstawie ww. umowy T.U. Euler Hermes SA udziela Spółce ochronę należności od klientów powstałych z tytułu sprzedaży towarów i usług z odroczonym terminem płatności w przypadku niewypłacalności lub przewlekłej zwłoki. Okres obowiązywania Polisy dotyczy należności powstałych w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku. Polisa obejmuje również ubezpieczenie należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności dokonywanych przez spółki zależne: ABC Data s.r.o. Słowacja i UAB „ABC Data Lietuva”, jako Ubezpieczonych. Maksymalna kwota odszkodowania została określona jako 40-krotność składki zapłaconej w danym roku obowiązywania Polisy. Polisa nakłada na Spółkę obowiązki informacyjne o zgłaszaniu do Ubezpieczyciela w określonych terminach informacji o przeterminowaniach w

należnościach od klientów, których niedopełnienie może spowodować utratę prawa do otrzymania odszkodowania. Polisa ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejny rok o ile żadna ze stron nie wypowie jej najpóźniej na 2 miesiące przed upływem bieżącego okresu ubezpieczenia. Integralną część umowy stanowią Ogólne Warunki Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją Windykacji 2004.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Na dzień przygotowania niniejszej informacji analogiczne Polisy zostały zawarte na dwa kolejne lata ubezpieczeniowe tj. od 1 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r i od 1 stycznia 2013r. do 31 grudnia 2013r.

4.4 Umowy i transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

ABC Data S.A nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach nierynkowych.

4.5 Umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Źródłem finansowania działalności Spółki są krótkoterminowe i średnioterminowe linie kredytowe w bankach oraz linie faktoringowe dla wybranych klientów.

Umowa kredytowa nr 2008/392/DDF o odnawialny kredyt w rachunku bieżącym zawarta przez ABC Data SA w Warszawie z Bankiem Polska Kasa Opieki SA w Warszawie w dniu 08.10.2008 r., wraz z późniejszymi aneksami

Na podstawie umowy Bank udzielił spółce kredytu w złotych polskich w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Limit kredytu jest zmienny w czasie i wynosi:

90 mln PLN od 07.10.2010r. do 31.03.2011r.

50 mln PLN od 01.04.2011r. do 08.10.2011r.

90 mln PLN od 08.10.2011r. do 31.03.2012r.

50 mln PLN od 01.04.2012r. do 08.10.2012r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczeniem limitu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku.

W zakresie nieuregulowanym umową zastosowani mają postanowienia Umowy Nr 2010/471/DDF z dnia 05.10.2010r. ustalające Ogólne Zasady Kredytowania, które zastąpiły Umowę Nr 2008/391/DDF z dnia 08.10.2008r. o podobnym charakterze.

Umowa nr 2008/413/DDF o limit debetowy o charakterze „Intra-day” w rachunku bieżącym zawarta przez ABC Data SA w Warszawie z Bankiem Polska Kasa Opieki SA w Warszawie w dniu 02.12.2008 r., wraz z późniejszymi aneksami

Na podstawie umowy Bank umożliwia w trakcie dnia roboczego wykonywanie dyspozycji płatniczych i rozliczanie transakcji w ciężar rachunku bieżącego dla waluty USD z uwzględnieniem debetu do wysokości 2 mln USD nie więcej jednak niż równowartość 5 mln PLN. Limit wygasa w dniu 30.11.2012 roku. Saldo debetowe na rachunku powinno zostać spłacone do końca dnia.

Zabezpieczeniem limitu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku.

Umowa nr 2008/417/DDF o limit debetowy o charakterze „Intra-day” w rachunku bieżącym zawarta przez ABC Data SA w Warszawie z Bankiem Polska Kasa Opieki SA w Warszawie w dniu 02.12.2008 r., wraz z późniejszymi aneksami

Na podstawie umowy Bank umożliwia w trakcie dnia roboczego wykonywanie dyspozycji płatniczych i rozliczanie transakcji w ciężar rachunku bieżącego dla waluty EUR z uwzględnieniem debetu do wysokości 1,4 mln EUR nie więcej jednak niż równowartość 5 mln PLN. Limit wygasa w dniu 30.11.2012 roku. Saldo debetowe na rachunku powinno zostać spłacone do końca dnia.

Zabezpieczeniem limitu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku.

Umowa Nr BDK/KR-P/000803558/0042/10 o Kredyt Płatniczy zawarta przez ABC Data SA w Warszawie z Bankiem Handlowym w Warszawie w dniu 19.04.2010r.

Na podstawie umowy Bank udziela Spółce w dniu zawarcia Umowy nieodnawialnego, średnioterminowego kredytu płatniczego w wysokości 30 mln PLN na potrzeby finansowania majątku obrotowego Spółki.

Aneksiem z dnia 7.10.2011 spłata kredytu następuje w 6 ratach. Pięć rat zostało spłaconych. Szósta rata w wysokości 20 mln PLN zostanie spłacona w dniu 16.10.2013r.

Zabezpieczeniem limitu są: oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku

Oprocentowanie kredytu jest zmienne i ustalane jest co kwartał na podstawie stawki WIBOR 3M ustalonej w pierwszym dniu okresu odsetkowego powiększonej o marżę Banku. Marża banku jest zmienna i jest uzależniona od wskaźnika zadłużenia/EBIDTA na koniec każdego kwartału księgowego.

W zakresie nieuregulowanym Umową zastosowanie mają postanowienia „Regulaminu Udostępniania Przez Bank Handlowy w Warszawie SA Kredytów oraz Produktów Przedsiębiorcom”.

Umowa Nr BDK/KR-RB/000803558/0356/08 o Kredyt w Rachunku Bieżącym zawarta przez ABC Data SA w Warszawie z Bankiem Handlowym w Warszawie w dniu 21.10.2008r. wraz z późniejszymi aneksami

W ramach Umowy Bank udostępnia Spółce finansowanie w postaci odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w walutach PLN, EUR, USD i CZK na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej spółki. Ogólny limit finansowania był zmienny w czasie i wynosił:

40 mln PLN od 11.06.2010r. do 20.04.2011r.

48 mln PLN od 12.01.2011r. do 5.10.2011r.

50 mln PLN od 06.10.2011r. do 7.12.2011r.

70 mln PLN od 08.12.2011r. do 28.02.2012r.

50 mln PLN od 29.02.2012r. do 04.10.2012r.

Przy czym maksymalne wykorzystanie limitu dla walut obcych wynosiło odpowiednio:

0,5 mln USD
0,5 mln EUR
200 mln CZK

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stawki WIBOR 1M, LIBOR 1M, EURIBOR 1M, PRIBOR 1M w zależności od wykorzystanej waluty, powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczeniem limitu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku

W zakresie nieuregulowanym Umową zastosowanie mają postanowienia „Regulaminu Udostępniania Przez Bank Handlowy w Warszawie SA Kredytów oraz Produktów Przedsiębiorcom”.

Umowa nr CRD/L/5287/00 o Limit Wierzytelności zawarta przez ABC Data SA w Warszawie z Raiffeisen Bank Polska SA w dniu 18.09.2000r. wraz z późniejszymi aneksami (aneks nr 14 z dnia 27.02.2007r. stanowi tekst jednolity)

Na podstawie umowy Bank udostępnia spółce limit zobowiązań na produkty bankowe obarczone ryzykiem na potrzeby finansowania działalności bieżącej Spółki. W skład dostępnych produktów od 1 stycznia 2011 r. wchodziły:

- kredyt odnawialny w rachunku bieżącym dla waluty: PLN, EUR, USD i CZK do wykorzystania w formie wykonywania przez Bank dyspozycji płatniczych Spółki,
- kredyt rewolwingowy w PLN w drodze wykonywania przez Bank poleceń Spółki wypłaty z kredytu

Limit Umowy dla okresu sprawozdawczego wynosi 40 mln PLN i obowiązuje do dnia 06.09.2012r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stawki: WIBOR 1M, LIBOR 1M, EURIBOR 1M, PRIBOR 1M w zależności od waluty kredytu, powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczeniem limitu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku oraz weksel in-blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

W zakresie nieuregulowanym umową zastosowanie mają postanowienia „Regulaminu Świadczenia Usług Kredytowych przez Raiffeisen Bank Polska SA”, „Regulaminu Udzielania Gwarancji Bankowych i Awali oraz Otwierania Akredytyw w Raiffeisen Bank Polska SA”.

Umowa kredytowa nr 349/09/308/04 o odnawialny kredyt w rachunku bieżącym zawarta przez ABC Data SA w Warszawie z Bankiem Millennium SA w Warszawie w dniu 27.10.2009 r., wraz z późniejszymi aneksami

Na podstawie umowy Bank udzielił spółce kredytu w złotych polskich w rachunku bieżącym na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Limit kredytu jest zmienny w czasie i wynosi:

40 mln PLN od 01.11.2010r. do 28.02.2011r.
30 mln PLN od 01.03.2011r. do 30.10.2011r.
40 mln PLN od 31.10.2011r. do 29.02.2012r.
30 mln PLN od 01.03.2012r. do 30.10.2012r.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zabezpieczeniem limitu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji i pełnomocnictwo do rachunków w Banku.

W zakresie nieuregulowanym umową zastosowanie mają postanowienia „Regulaminu udzielania kredytów Klientom Bankowości Korporacyjnej przez Bank Millennium SA”, „Cennika usług” oraz „Ogólnych warunków otwierania i prowadzenia rachunków bankowych dla Klientów Bankowości Korporacyjnej w Banku Millennium SA”.

Umowa Faktoringowa nr CRD/F/28959/08 zawarta przez ABC Data SA w Warszawie z Raiffeisen Bank Polska SA w Warszawie w dniu 15.09.2008 roku wraz z późniejszymi aneksami

Zgodnie z Umową Faktor wyznaczył limit w wysokości 100 mln PLN (w okresie od 15.12.2010 do 31.03.2011 obowiązywał podwyższony limit do 118 mln PLN) na usługę faktoringu pełnego bez regresu w stosunku do wybranego kontrahenta Spółki. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z zastrzeżeniem odnawiania limitu Kontrahenta w cyklu rocznym.

Zabezpieczeniem umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W zakresie nieuregulowanym Umową zastosowanie mają postanowienia „Regulaminu Świadczenia Usług Faktoringowych przez Raiffeisen Bank Polska SA”

Umowa Faktoringowa nr 1505 zawarta przez ABC Data SA w Warszawie z Bankiem Millennium SA w Warszawie w dniu 19.04.2010 roku

Zgodnie z Umową Faktor wyznaczył limit w wysokości 10 mln PLN na usługę faktoringu pełnego bez regresu w stosunku do wybranego kontrahenta Spółki. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z zastrzeżeniem odnawiania limitu Kontrahenta w cyklu rocznym. Wygaśnięcie limitu nastąpi w dniu 18 maja 2012r.

Zabezpieczeniem Umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do rachunków Spółki w Banku.

Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia. Oprócz tego Faktor ma prawo do wypowiedzenia umowy na warunkach określonych w Umowie.

Umowa Faktoringowa nr 100/2010 zawarta przez ABC Data SA w Warszawie z Pekao Faktoring Sp. z o.o. w Lublinie w dniu 20.12.2010 roku

Zgodnie z Umową Faktor wyznaczył limit w wysokości 30 mln PLN (w okresie od 12.12.2011 do 29.02.2012 obowiązywał podwyższony limit do 50 mln PLN) na usługę faktoringu pełnego bez regresu w stosunku do wybranego kontrahenta Spółki. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z zastrzeżeniem odnawiania limitu Kontrahenta w cyklu rocznym.

Zabezpieczeniem Umowy jest pełnomocnictwo do rachunku bankowego w Banku PEKAO SA, weksel własny in-blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową oraz cesja praw z tytułu Umowy Ubezpieczenia Ryzyka Kredytu Kupieckiego z Opcją windykacji Należności 2004 nr 701266 zawartej przez Spółkę z TU Euler Hermes SA.

W zakresie nieuregulowanym Umową zastosowanie mają postanowienia „Ogólne Warunki Umowy Faktoringowej (OWUF)”

Spółka w roku 2011 nie udzielała pożyczek za wyjątkiem mało znaczących kwot pożyczek pracowniczych udzielanych pracownikom spółki zgodnie z Regulaminem Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

4.6 Umowy poręczeń i gwarancji

W związku z umową zawartą w latach ubiegłych w 2011 roku powstało zobowiązanie warunkowe z tytułu gwarancji za zobowiązania spółki zależnej ABC Data s.r.o. w Czechach. Wartość zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 1 900 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił innych gwarancji ani poręczeń.

5 Analiza danych finansowych

5.1 Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe za okresy dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Wybrane dane finansowe

- ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku zostały przeliczone na euro według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień miesiąca w danym roku; odpowiednio za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku po kursie 4,0044, a dla roku 2011 roku - po kursie 4,1401.
- z bilansu zostały przeliczone według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku, które wynosiły odpowiednio: 3,9603 i 4,4168.

WYBRANE DANE FINANSOWE	okres	okres	okres	okres
	01-01-2011	01-01-2010	01-01-2011	01-01-2010
	31-01-2011	31-12-2010	31-01-2011	31-12-2010
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	2 958 640	2 681 417	714 630	669 618
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 839	49 020	12 763	12 242
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	23 079	44 820	5 575	11 193
Zysk (strata) netto	13 920	36 334	3 362	9 074
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,11	0,33	0,03	0,08
Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w	121 766 000	111 408 000	121 766 000	111 408 000

ABC Data S.A.

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

szt.)				
Rozwodniony zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,11	0,32	0,03	0,08
Jednostkowe przepływy pieniężne				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 012	(97 555)	7 974	(24 362)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 956	(20 151)	2 646	(5 032)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(43 885)	116 539	(10 600)	29 103
Przepływy pieniężne netto razem	83	(1 167)	20	(291)

WYBRANE DANE FINANSOWE	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	31-12-2011	31-12-2010	31-12-2011	31-12-2010
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Jednostkowy bilans				
Aktywa	807 518	787 864	182 829	198 940
Zobowiązania długoterminowe	20 706	8 310	4 688	2 098
Zobowiązania krótkoterminowe	553 875	560 434	125 402	141 513
Kapitał własny	232 937	219 120	52 739	55 329
Kapitał zakładowy	121 849	121 757	27 588	30 744

5.2 Zasady sporządzania sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia.

Sprawozdania finansowe Spółki są przygotowywane przez kierownictwo Pionu Finansowo-Księgowego, podlegającego Członkowi Zarządu odpowiedzialnego za finanse Spółki.

Podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych są dane finansowe pochodzące z systemu finansowo-księgowego, zarejestrowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki zatwierdzoną przez Zarząd, opartą na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. W procesie sporządzania sprawozdań wykorzystywane są informacje z systemu sprawozdawczości zarządczej, a także uzyskiwane bezpośrednio od poszczególnych przedstawicieli kadry kierowniczej i radcy prawnego Spółki.

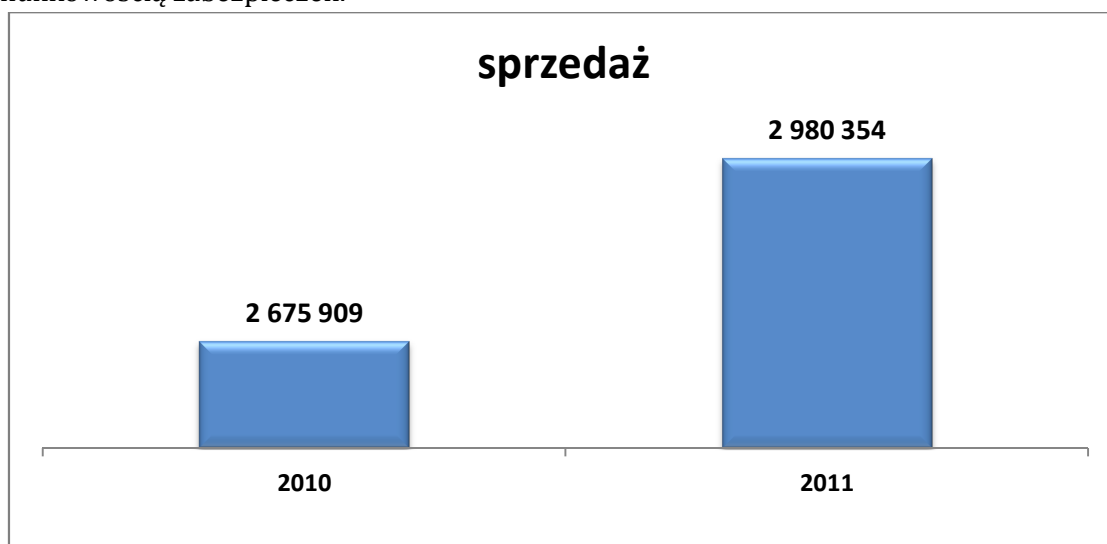
Sprawozdania finansowe są weryfikowane i wstępnie zatwierdzane przez Główną Księgową, a następnie przedstawiane Zarządowi do ostatecznego zatwierdzenia. Przed zatwierdzeniem sprawozdań do publikacji są one udostępniane Komitetowi Audytu.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio badaniu oraz przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta Spółki. Wnioski z badania i przeglądu finansowego przedstawiane są Komitetowi Audytu. Przedstawiciele Komitetu Audytu analizują wyniki badania i przeglądu w trakcie spotkań z biegłym rewidentem Spółki, również bez udziału Zarządu Spółki.

5.3 Analiza sytuacji finansowej

5.3.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

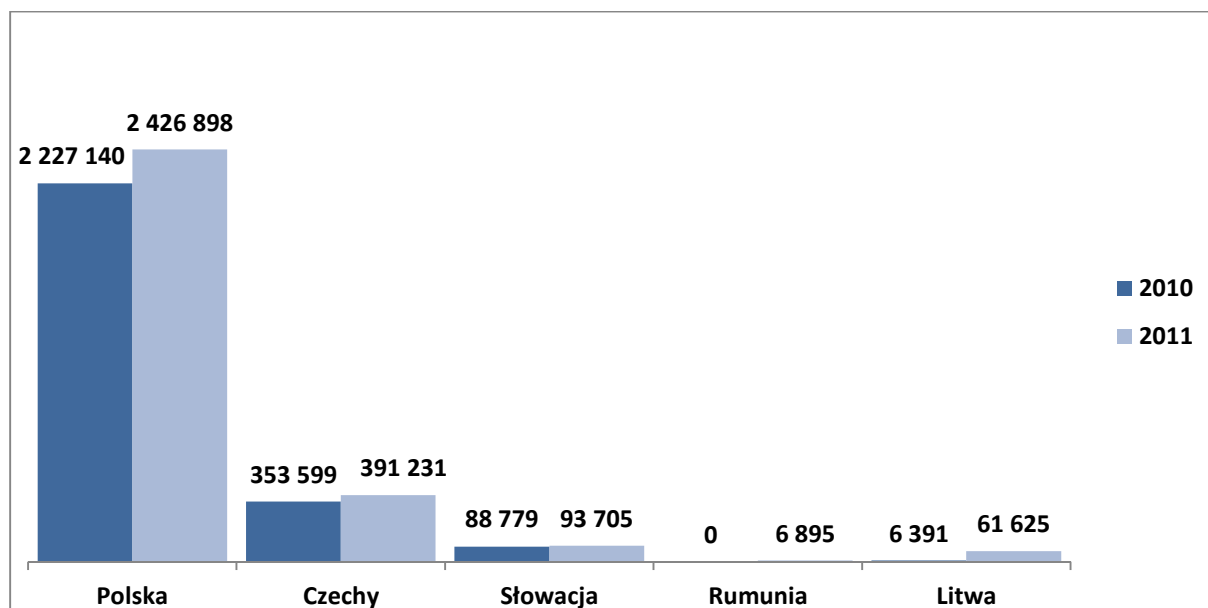
Dane przedstawione w pkt. 5.3.1 i 5.3.2.1 pochodzą z systemu sprawozdawczości zarządczej. Różnica w wyniku brutto ze sprzedaży pomiędzy sprawozdawczością zarządczą i statutową w głównej mierze wynika z prezentacji przychodów z tytułu marketingu i transportu, które w sprawozdaniu zarządczym nie są wykazywane w zysku brutto ze sprzedaży. Ponadto wielkość sprzedaży w sprawozdaniach statutowych, odmiennie niż w sprawozdaniach zarządczych korygowana jest o wartość bonusów udzielonych odbiorcom oraz o różnice kursowe objęte rachunkowością zabezpieczeń.



Dane w tysiącach złotych

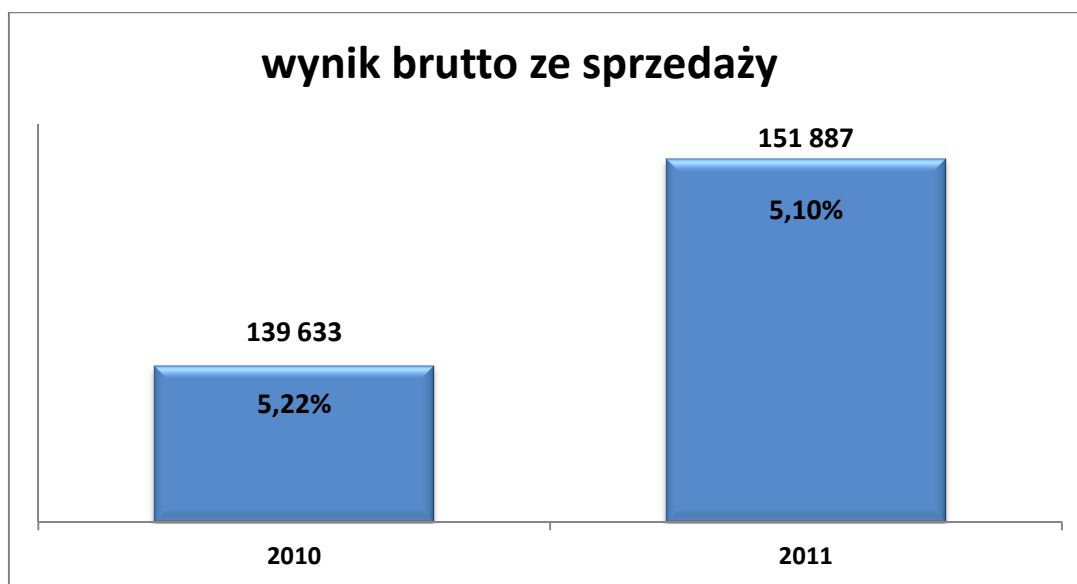
W 2011 roku Spółka odnotowała ponad 11 procentowy wzrost sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego. Do znacznego wzrostu przychodów przyczyniły się: wzrost sprzedaży w Polsce, oraz udany, dynamiczny rozwój działalności na Litwie (start działalności w IV kwartale 2010 r.) wsparty ekspansją z tego kraju na rynek łotewski i estoński. Spółka kontynuuje realizację swojej strategii ekspansji na rynki zagraniczne w celu zwiększenia skali działalności. Trwają przygotowania do startu działalności operacyjnej w pozostałych krajach regionu.

Poniżej została zaprezentowana struktura geograficzna sprzedaży za 2011 roku w zestawieniu z danymi za analogiczne okresy 2010 roku.



Dane w tysiącach

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



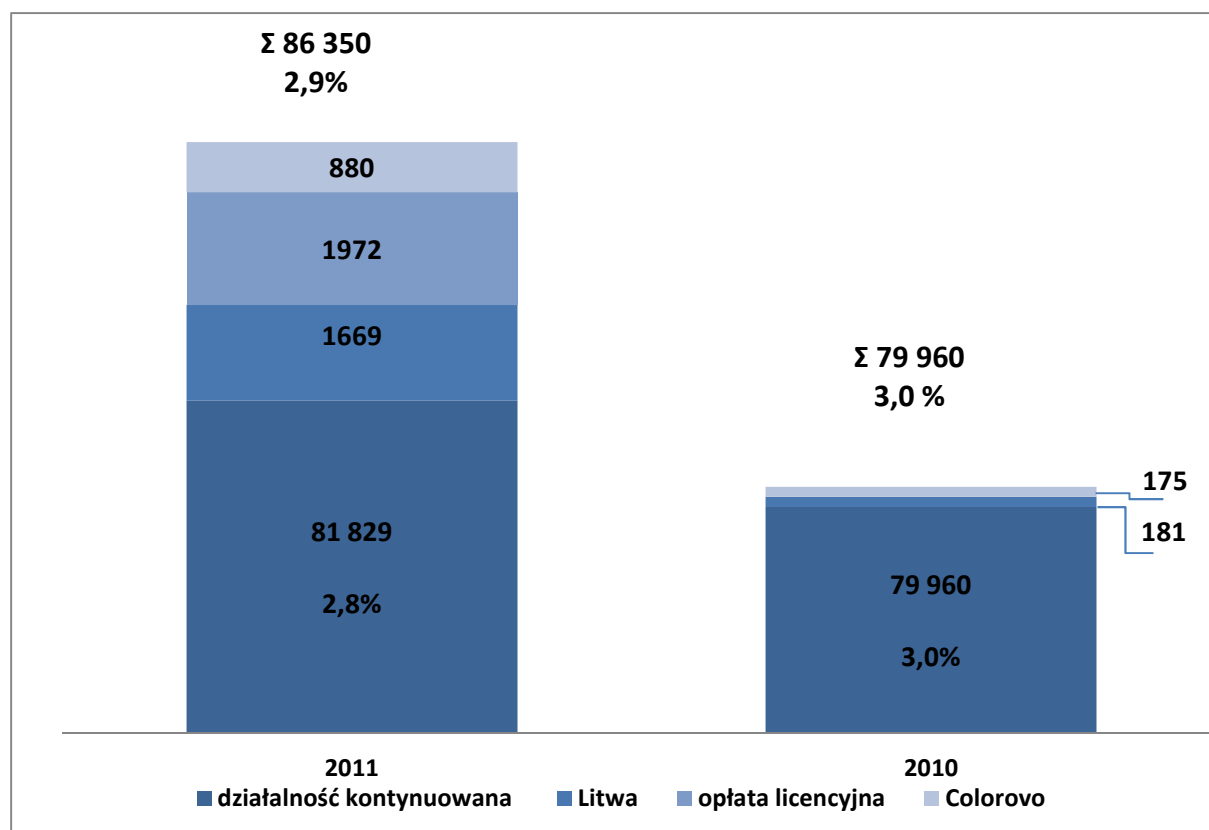
Dane w tysiącach złotych, dane w procentach - relacja wyniku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży

** Po uwzględnieniu różnic prezentacyjnych pomiędzy sprawozdawczością statutową i zarządczą dotyczących w głównej mierze przychodów z tytułu marketingu i transportu wynik brutto na sprzedaży wynosi: 2010: 151 738 tys. zł., 2011: 167 398 tys. zł.*

W 2011 r., dzięki osiągnięciu rentowności ze sprzedaży na poziomie zysku brutto zbliżonej do wyniku osiągniętego w roku poprzednim, wzrost sprzedaży pozwolił na osiągnięcie zysku brutto na sprzedaży wyższego o kwotę 12 254 tys. złotych.

5.3.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

5.3.2.1 Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu



Dane w tysiącach złotych

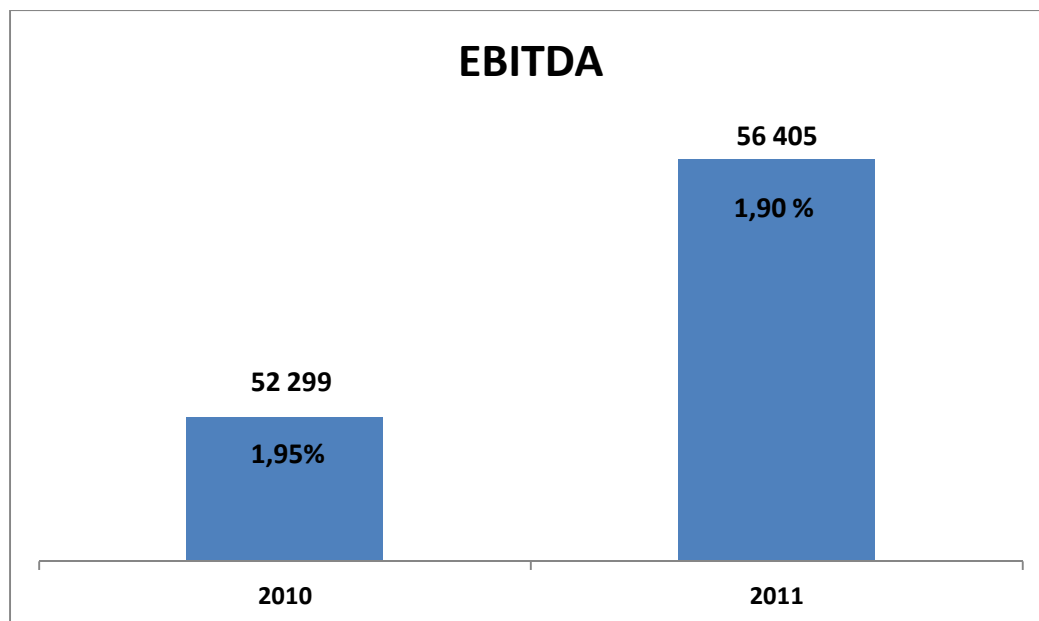
Koszty działalności marketingowej oraz transportu do klientów ujęte zostały w wartości netto

W 2011 roku koszty operacyjne wzrosły o 6 390 tys. złotych w stosunku do 2010 roku. Do wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu przyczyniło się głównie rozszerzenie działalności o kraje nadbałtyckie, uruchomienie marki własnej Colorovo oraz opłata licencyjna za używanie znaku. Po wyłączeniu powyższych wpływów – koszty te pozostały na poziomie zbliżonym kwotowo do poziomu osiągniętego w analogicznym roku poprzednim.

Całkowity udział kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w relacji do sprzedaży wyniósł 2,9 % i był zbliżony do wskaźnika osiągniętego w roku poprzednim (3,0%). Oznacza to, że wspomniane w raporcie za III kwartał 2011 roku efekt korzyści skali oraz rozwoju projektów związanych z

marką własną (Colorovo) i ekspansją na Litwie, Łotwie i Estonii zaczyna pozytywnie wpływać na wyniki Grupy ABC Data.

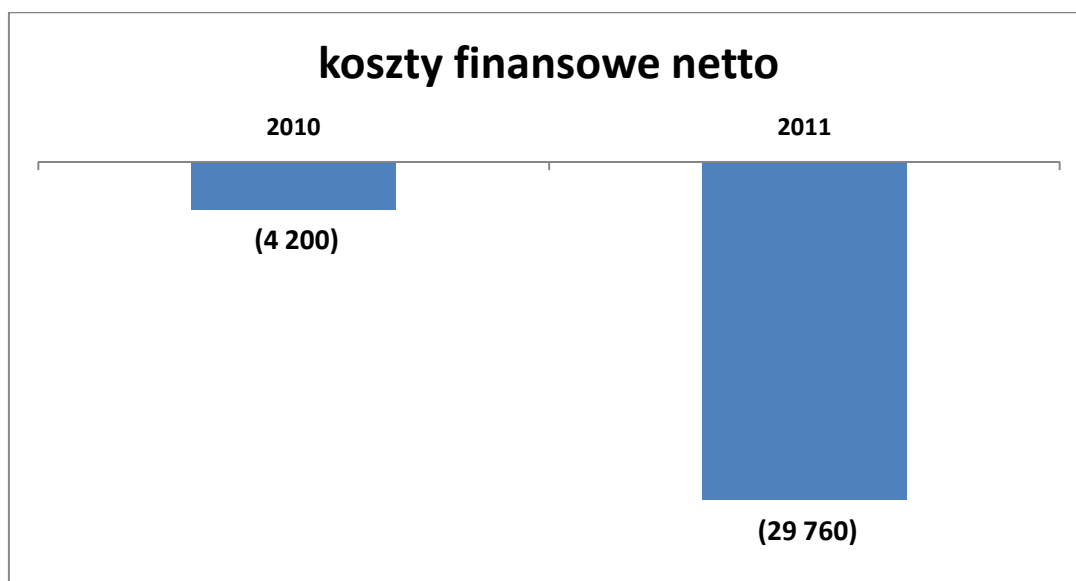
5.3.2.2 Wyniki finansowe



Dane w tysiącach złotych, Dane w procentach – relacja EBITDA do przychodów ze sprzedaży

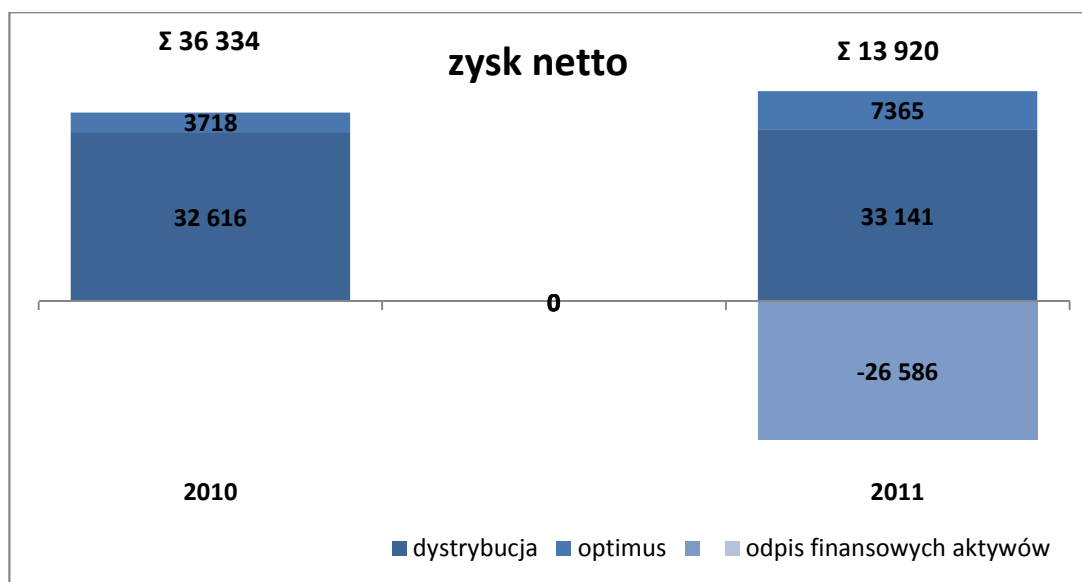
W 2011 roku wartość EBITDA wzrosła o 4 106 tys. złotych w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku. Pomimo wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu nastąpił wzrost EBITDA.

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



Dane w tysiącach złotych

Wzrost kosztów finansowych netto w 2011 r. w kwocie 25 560 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2010 roku wynika w głównej mierze z dokonania odpisu w wysokości 26 586 tys. zł z tytułu utraty wartości udziałów w spółce SCOP Computers. Negatywny wpływ odpisu na koszty finansowe netto zostały częściowo zrównoważony niższymi o 2 573 tys. złotych kosztami odsetek oraz zyskiem, w wysokości 9 093 tys. złotych zrealizowanym w 2011 r. na sprzedaży akcji Optimus S.A. objętych w wykonaniu praw z warrantów. Podstawowym elementem kosztów finansowych związanych z działalnością dystrybucyjną są koszty odsetkowe związane z koniecznością finansowania kapitału obrotowego. Koszty te były wyższe niż w roku 2010 (10 824 tys. zł w 2011 r. vs 8 251 w 2010 r) ze względu na wyższe zadłużenie finansowe związane z nadmiernym poziomem zapasów w I połowie 2011 r. oraz wzrostem podstawowych stóp procentowych (WIBOR) w porównaniu z ich poziomem z 2010 r.



Dane w tysiącach złotych

W 2011 r. Spółka odnotowała spadek zysku w stosunku do analogicznego roku 2010. Wpływ na obniżenie wyniku finansowego miał odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej SCOP, który został opisany w sprawozdaniu finansowym – nota 21. Z kolei wskazany na wykresie zysk zrealizowany na sprzedaży akcji Optimus spowodował zwiększenie wyniku finansowego za 2011r. Optimus. Po eliminacji wskazanych na wykresie zdarzeń jednorazowych zysk netto utrzymał się na poziomie porównywalnym do okresu poprzedniego.

5.3.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycja (w tys. zł)	okres 01.01.2010 - 31.12.2010	okres 01.01.2011 - 31.12.2011
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(97 555)	33 012
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 151)	10 956
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	116 539	(43 885)
Środki pieniężne na początek okresu	62	1 999
Środki pieniężne na koniec okresu	1 999	2 082

W 2011 roku ABC Data wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Źródłem tych wpływów jest wygenerowany zysk.

Dodatnie przepływy netto z działalności inwestycyjnej wynikają głównie z operacji na akcjach Optimusa S.A.

5.3.4 Struktura finansowania

Pozycja (w tys. zł)	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2011
Kapitał własny	219 120	232 937
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 999	2 082
Długoterminowe zadłużenie bankowe i z tytułu emisji papierów wartościowych	7 500	20 000
Krótkoterminowe zadłużenie bankowe i z tytułu emisji papierów wartościowych	190 129	145 412

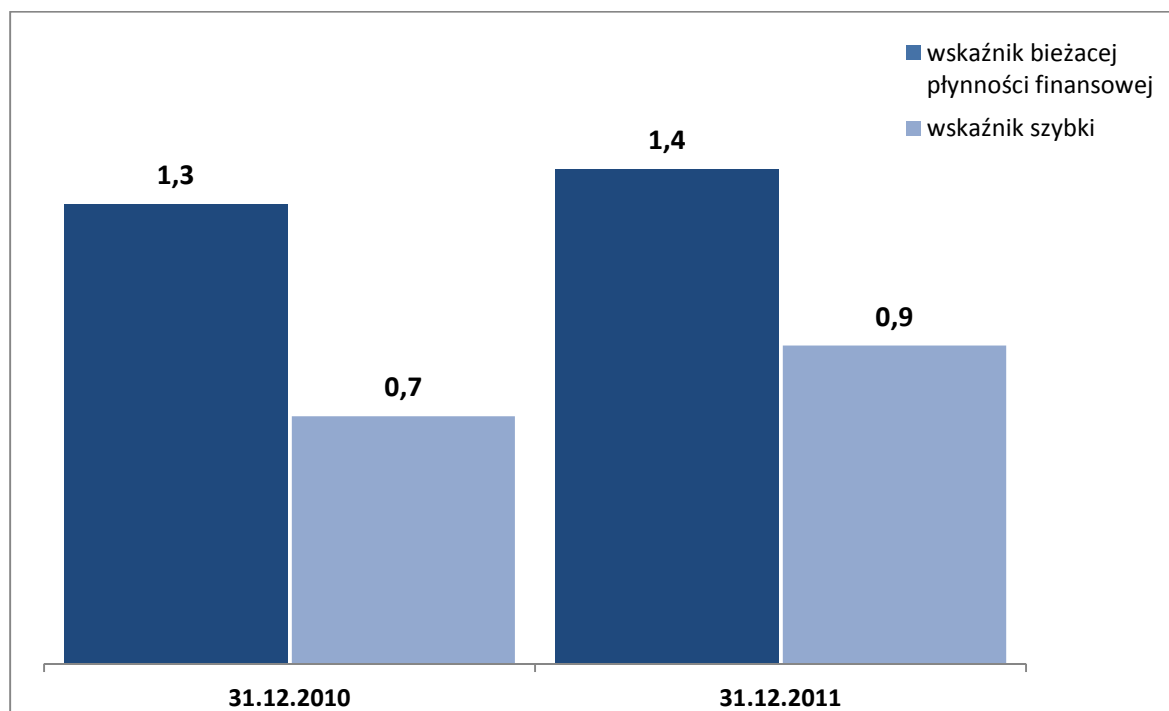
Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2011 roku wzrosły o 13 817 tys. złotych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 roku. Głównym powodem wzrostu była akumulacja zysków.

Poziom środków pieniężnych na 31 grudnia 2011 roku odpowiada potrzebom operacyjnym Grupy.

Zbliżone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w stosunku do stanu sprzed roku i akumulacja zysków pozwoliły zmniejszyć zadłużenie bankowe o 32 217 tys. złotych w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 roku.

5.4 Analiza wskaźnikowa

5.4.1 Wskaźniki płynności



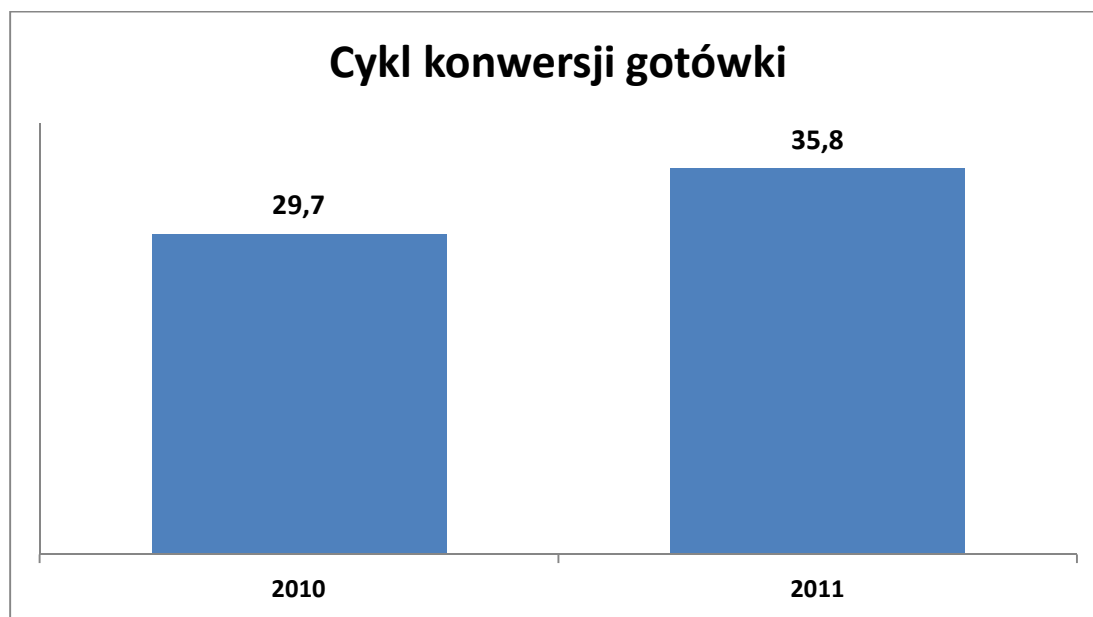
W opinii Zarządu wskaźniki płynności wykazują bezpieczny poziom pozwalający na terminową realizację zobowiązań przedsiębiorstwa w oparciu o aktywa obrotowe.

5.4.2 Zarządzanie kapitałem obrotowym

Jednym z ważniejszych celów strategicznych Grupy ABC Data jest odpowiednie zarządzanie kapitałem obrotowym. Średnio w całym roku 2011 cykl konwersji gotówki był wyższy do analogicznego okresu roku poprzedniego. Cykl konwersji gotówki uległ jednak poprawie już w III kwartale 2011 r. osiągając poziom 31,1 dnia, a w IV kwartale 2011 r. osiągając poziom 25,4 dnia. Głównym czynnikiem mającym wpływ na skrócenie obiegu gotówki była optymalizacja obrotu zapasami.

Element majątku obrotowego	2010	2011
Obrót zapasami w dniach	34,6	36,9
Obrót należnościami w dniach	31,0	33,1
Obrót zobowiązaniami w dniach	35,9	34,2
Cykl konwersji gotówki	29,7	35,8

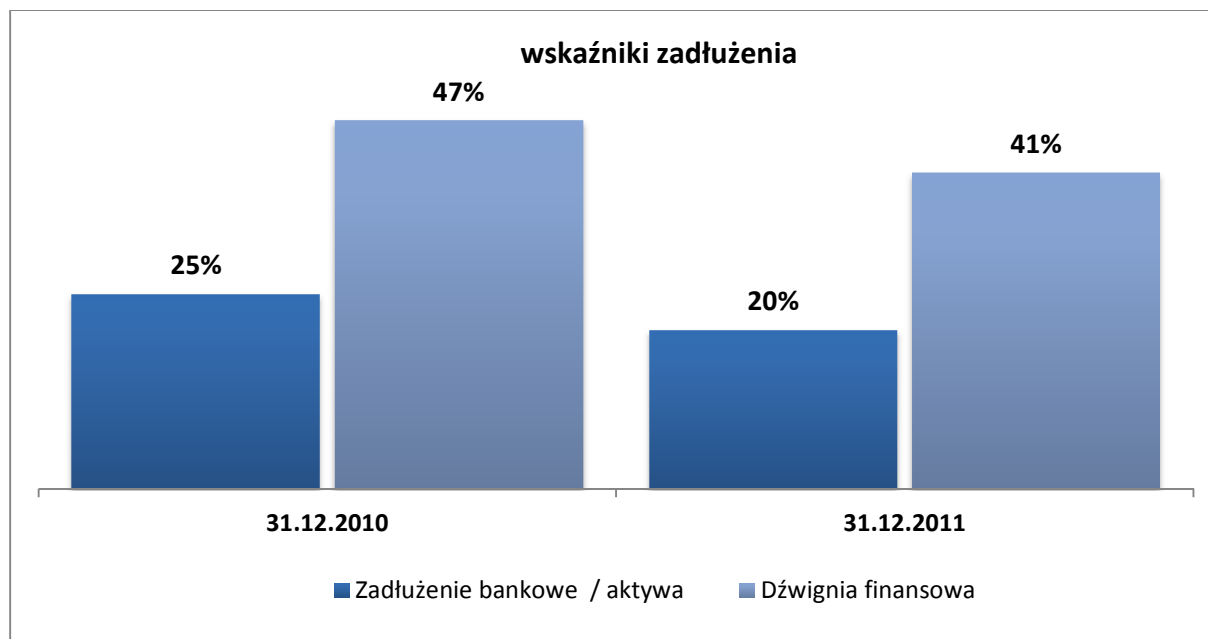
Dane dotyczące zmian cyklu konwersji gotówki w 2011 roku przedstawia poniższy wykres:



Dane w dniach

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

5.4.3 Wskaźniki zadłużenia



Wskaźniki zadłużenia uległy poprawie w stosunku do roku poprzedniego i kształtują się na bezpiecznym poziomie.

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

5.5 Realizacja prognoz

W dniu 25 stycznia 2011 r. Zarząd ABC Data S.A. w raporcie bieżącym nr 11/2011 przekazał do publicznej wiadomości prognozę skonsolidowanych wyników finansowych Spółki na rok 2011. Realizacja prognoz została omówiona w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ABC Data S.A.

5.6 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze wpływające na wynik oraz opis sytuacji ekonomicznej Emitenta

5.6.1 Ugoda ABC Data S.A. ze spółką Optimus S.A. w sprawie warrantów subskrypcyjnych Optimusa.

W związku z zawarciem w dniu 5 listopada 2010 r. umowy ugody pomiędzy ABC Data S.A. a Optimus S.A. w dniu 12 stycznia 2011 r. Spółka objęła nieodpłatnie 5.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii H Optimus S.A. uprawniających do objęcia 5.000.000 akcji serii K Optimus

S.A. po cenie emisyjnej 1,80 zł za jedną akcję. O objęciu ww. warrantów subskrypcyjnych Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2011 z dnia 12 stycznia 2011 r.

W dniu 18 stycznia 2011 r. Spółka złożyła oświadczenie o objęciu w zamian za warrantów serii H 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Optimus S.A. emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Optimus S.A. Akcje były obejmowane za wkłady pieniężne, po cenie emisyjnej 1,80 zł za jedną akcję. Po zapisaniu na rachunku papierów wartościowych ABC Data S.A. 5.000.000 wyżej wymienionych akcji ABC Data S.A. posiadała 5.000.050 akcji Optimus S.A., stanowiących 6,67% kapitału zakładowego Optimus S.A. i uprawniających do 5.000.050 głosów na walnym zgromadzeniu Optimus S.A., co stanowiło 6,67% ogólnej liczby głosów. O objęciu ww. akcji Emitent informował w raporcie bieżącym nr 10/2011 z dnia 25 stycznia 2011 r.

W I kwartale 2011 r. Spółka zbyła wszystkie posiadane akcje Optimus S.A., o których mowa powyżej.

5.6.2 Wyjaśnienie sytuacji w SCOP Computers

W dniu 18 kwietnia 2012 r. (RB 42/2012) decyzją Tribunalul București Secția A VII-A Civilă zostało otwarte postępowanie naprawcze wobec spółki zależnej ABC Data - SCOP Computers S.A. („SCOP”) z siedzibą w Bukareszcie oraz nastąpiło wyznaczenie nadzorcy sądowego RVA Insolvency. Rozpoczęcie postępowania naprawczego nastąpiło w związku z ustanowieniem przez Agentia Nationala de Administrare Fiscala (ANAF - rumuński odpowiednik Urzędu Skarbowego) zabezpieczeń dotyczących zobowiązań podatkowych SCOP Computers, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 40/2012.

Urząd kontroli skarbowej zakwestionował wykonanie usług przez jednego z pośrednich dostawców rumuńskiej spółki SCOP. Zgodnie ze stanowiskiem Garda Financiara, wysokość należnych, nierozpoznanych przez SCOP zobowiązań podatkowych z tytułu VAT została określona na kwotę 55,3 mln lej rumuńskich (ok 52,2 mln zł), a z tytułu podatku dochodowego na kwotę 8,8 mln lej rumuńskich (ok 8,3 mln zł). Zgodnie z decyzją ANAF z 19 marca 2012 r. wobec Spółki SCOP zastosowano środki zapobiegawcze, które miały zabezpieczyć przyszłe, potencjalne należności z tytułu zaległego podatku. Wcześniejsza kompleksowa kontrola podatkowa przeprowadzona przez ANAF pomiędzy wrześniem a listopadem 2011 r. dotycząca lat 2006-2010 nie wykazała w powyższym zakresie nieprawidłowości.

Emitent do tej pory dokonał płatności na rzecz sprzedających udziały SCOP Computers w wysokości ok. 4,4 mln euro (18 mln zł). Oznacza to, że znacząca część ceny nabycia spółki nie została zapłacona, a ABC Data wstrzymała płatności wobec sprzedających do czasu wyjaśnienia sprawy. ABC Data nie poręczała ani nie udzielała gwarancji kontrahentom i bankom współpracującym ze SCOP.

W przypadku zrealizowania negatywnego scenariusza potwierdzającego istnienie zaległości podatkowej po stronie SCOP, Emitent dochodzić będzie swoich praw z tytułu poniesionych strat od osób/podmiotów, od których nabył udziały SCOP Computers, realizując zapisy umowy

inwestycyjnej dotyczące gwarancji odnośnie stanu prawnego nabywanej spółki, w której zawarte są zobowiązania sprzedających do pokrycia wszelkich nieujawnionych roszczeń podatkowych.

W związku z zagrożeniem możliwości kontynuacji działalności przez spółkę Scop Computers S.A z siedzibą w Rumunii, Emitent dokonał odpisu aktualizującego wartość inwestycji w pełnej wysokości. (nota 20 sprawozdania finansowego)

5.7 Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów.

Spółka finansowała swoją działalność bieżącą korzystając ze środków własnych, krótkoterminowych i średnioterminowych kredytów bankowych oraz dyskontowała należności wybranych odbiorców w ramach zawartych umów faktoringowych. W celu zapewnienia finansowania działalności obrotowej Spółka utrzymywała zdywersyfikowaną politykę wobec banków jako dostawców finansowania, dzieląc finansowanie bankowe pomiędzy cztery banki obsługujące Spółkę oraz trzy linie faktoringowe. Zestawienie i parametry umów kredytowych i faktoringu są opisane w pkt. 4.5 *Umowy dotyczące kredytów i pożyczek*.

W ciągu roku obrotowego wszystkie istotne wskaźniki finansowe Spółki, w tym wskaźniki zadłużenia utrzymywane były na dobrym poziomie. Dzięki zabezpieczeniu odpowiednio wysokich poziomów limitów finansowania w bankach, Spółka była przygotowana na sfinansowanie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy i nie wystąpiły problemy z realizacją zobowiązań finansowych Spółki wobec kontrahentów.

W kolejnym roku obrotowym prowadzone będą działania zmierzające do zapewnienia Spółce źródeł finansowania w wysokości umożliwiającej wykonanie założonych planów sprzedaży na 2012 rok, w szczególności, jak co roku, przeprowadzone zostaną okresowe negocjacje z bankami w celu odnowienia finansowania krótkoterminowego.

Dodatkowe informacje na temat zagrożeń związanych z zasobami finansowymi zostały przedstawione w punkcie 6.4.7 *Ryzyko zadłużenia*.

5.8 Informacja o instrumentach finansowych

Opisy wybranych ryzyk (min. zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej), na jakie narażona jest Spółka oraz informacja o przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń; przedstawione zostały w pkt. 6.4 *Czynniki ryzyka i zagrożeń*.

5.9 Sposób wykorzystania wpływów z emisji

W okresie objętym raportem Emitent wyemitował 92 035 nowych akcji zwykłych serii F o wartości 1 PLN każda. W dniu 29 listopada 2011 roku zrealizowane zostały prawa z 92 035 warrantów serii C poprzez objęcie 92 035 akcji serii F. Po zakończeniu roku 2011 w dniu 17 stycznia 2012 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 92 035 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki.

5.9.1 Dywidenda

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Emitenta nie udzielił rekomendacji w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011 i wypłaty dywidendy.

6 Opis perspektyw oraz czynników rozwoju

6.1 Realizacja strategii ABC Data S.A.

Spółka konsekwentnie wdraża procesy integracji systemów i procedur wewnątrz grupy, rozwijając efektywną platformę sprzedaży, obsługi logistycznej (w tym usprawnianie procesów magazynowych) oraz zarządzania międzynarodową grupą dystrybucyjną.

Spółka, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, wykorzystując własne uniwersalne rozwiązania informatyczne (system Interlink), rozpoczęła z sukcesem w grudniu 2011 roku sprzedaż do klientów w Łotwie i w Estonii za pośrednictwem spółki zależnej na Litwie.

W 2012 roku Spółka planuje wejście na kolejne rynki krajów CEE należących do Unii Europejskiej.

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

Spółka kontynuuje strategię rozwoju sprzedaży produktów wysokomarżowych pod własną marką Colorovo na wszystkich rynkach objętych operacjami Grupy ABC Data. Jednocześnie prowadzone są prace nad poszerzeniem asortymentu produktów, które mogą być sprzedawane pod własną marką w celu maksymalizacji przyszłych wyników Grupy ABC Data.

6.2 *Perspektywy rozwoju Emitenta*

Jednym z ważniejszych celów Spółki jest dalsze rozwijanie sprzedaży na rynkach czeskim, rumuńskim, słowackim, litewskim, estońskim oraz łotewskim. Środkami do osiągnięcia tego celu pozostają poszerzanie oferty oraz dalsza rozbudowa bazy klientów, zwłaszcza segmentu retail, integratorów systemów i operatorów telekomunikacyjnych.

Oddzielnym kierunkiem rozwoju Spółki jest intensyfikacja prac związanych z usługą udostępniania w pełni funkcjonalnych sklepów internetowych prowadzonych przez Partnerów Handlowych ABC Data. Ponadto następować będzie stały rozwój udostępnianych wszystkim klientom narzędzi typu B2B (BiznesLink) oraz B2C (PC Link oraz ResellerWEB).

W dalszym ciągu jednym z najbardziej obiecujących kierunków rozwoju wydaje się rynek związany ze współpracą z operatorami telekomunikacyjnymi oraz z dodaniem do oferty produktów TelCom. Spółka podejmowała w ubiegłych latach działania mające na celu stałą współpracę z operatorami telekomunikacyjnymi zawierając pojedyncze wolumenowe transakcje, jednak z pewnością potencjał takiej współpracy jest jeszcze bardzo duży. Podobnie w przypadku dystrybucji urządzeń telekomunikacyjnych (aparatów GSM i smartfonów) producenci dopiero zaczynają dostrzegać możliwości oraz korzyści, jakie mogą odnieść podejmując współpracę z dystrybutorami IT. Chodzi zwłaszcza o takich dystrybutorów, którzy z sukcesem radzą sobie z obsługą wymagających klientów retailowych.

Fundusze pozyskane z publicznej subskrypcji akcji Spółka przeznacza przede wszystkim na kolejne przejęcia podmiotów z regionu Europy Środkowo-Wschodniej w latach 2011-2013. Spółka bierze pod uwagę firmy działające w segmencie dystrybucji sprzętu IT. Najważniejszymi kryteriami wyboru przejmowanych podmiotów będą odpowiednia skala działalności oraz posiadanie przez taki podmiot kontraktów z kluczowymi dostawcami produktów IT.

Ważnym celem jest zwiększanie efektywności procesów logistycznych poprzez automatyzację magazynu. Spółka planuje wdrożyć nowy system automatyzacji w magazynie centralnym, zlokalizowanym w Warszawie. Podstawowym celem wdrożenia tej modernizacji jest usprawnienie i zwiększenie efektywności pracy centrum logistyczno-magazynowego.

6.3 *Czynniki rozwoju istotne dla działalności Emitenta*

6.3.1 **Otoczenie makroekonomiczne mające wpływ na działalność ABC Data S.A. oraz sytuacja branży IT**

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

- stale rosnący rynek IT w Polsce, stymulowany przez wzrost gospodarczy, jednakże z niższą dynamiką w stosunku do lat poprzednich,
- utrzymująca się tendencja do zwiększania roli polskich przedsiębiorstw na rynku Europy Środkowej i Wschodniej,
- rosnący udział w rynku największych dystrybutorów IT,

- wysokie poziomy kursu EUR i USD w stosunku do złotego w IV kwartale 2011 roku oraz jego duża zmienność, z perspektywą jego stabilizacji oraz powolnego trendu aprecjacji złotego w nadchodzącym kwartale
- stabilny poziom stóp procentowych,
- 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,
- rewizja w dół prognozowanych wcześniej wzrostów gospodarczych na rok 2012 wśród krajów UE,
- okresowe zaburzenie dostępności dysków twardych w IV kwartale 2011r. związane z powodzią w Tajlandii z tendencją do normalizacji sytuacji w I półroczu 2012 roku.

6.4 *Czynniki ryzyka i zagrożeń*

6.4.1 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.

Na wyniki finansowe osiąmane przez Spółkę największy wpływ wywiera tempo wzrostu PKB, poziom wydatków na sprzęt IT, poziom wynagrodzeń, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji oraz poziom kursów walut obcych względem złotego. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, spadek poziomu zamówień publicznych czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiąmane przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

6.4.2 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 może skutkować obniżeniem marż handlowych.

Kontrola marży z uwzględnieniem wszystkich podstawowych elementów kształtujących jej wysokość, aktywne reagowanie na przypadki jej spadku (w tym eliminowanie z oferty linii produktowych o najniższej rentowności) oraz znaczna dywersyfikacja producentów w ofercie Grupy pozwala w sposób znaczący ograniczyć to ryzyko.

6.4.3 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. Spółka stara się zapobiegać negatywnym skutkom zmian kursów walut prowadząc aktywnie swoją politykę zarządzania ryzykiem kursowym. W tym celu ABC Data stosuje unikalne 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 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. Spółka w 2011 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 Spółki, z dniem 1 kwietnia 2010r. Spółka rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń polegającej 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.

6.4.4 Ryzyko związane ze stopą procentową

Spółka posiada zobowiązania w postaci kredytów bankowych w złotym polskim oraz w koronach czeskich. Kredyty oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej ustalonej na podstawie 1-miesięcznej stawki bazowej dla danej waluty kredytu (WIBOR lub PRIBOR) powiększonych o marżę banku w przypadku kredytów krótkoterminowych oraz 3-miesięcznej stawki bazowej WIBOR powiększonej o marżę banku dla kredytu średnioterminowego. Znaczny wzrost rynkowych stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe osiąmane 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, aczkolwiek nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych.

6.4.5 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, z którymi Spółka prowadzi negocjacje, Spółka będzie musiała zrezygnować z planów inwestycyjnych, ponieważ 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.

6.4.6 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. ABC Data S.A. dokonuje 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 oraz praktyka rynkowa. Na tej podstawie każdorazowo, w przypadku obniżenia ceny towaru przez dostawcę, Spółka otrzymuje zwrot różnicy ceny zakupu, o ile posiada dany towar w magazynie. Standardem w branży dystrybucyjnej jest ponoszenie przez producenta całkowitej odpowiedzialności w zakresie zmiany cen towarów, które znajdują się w magazynie dystrybutora. Niezależnie od tego, aby ograniczyć ryzyko związane ze zmianami oferowanych produktów, Spółka stara się utrzymać wysoką rotację zapasów.

6.4.7 Ryzyko zadłużenia

Spółka korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci krótkoterminowych kredytów obrotowych oraz płatniczego kredytu średnioterminowego, których celem jest finansowanie bieżącej działalności spółki. W celu dywersyfikacji ryzyka źródeł finansowania Spółka podzieliła źródła finansowania kredytem bankowym na cztery banki finansujące oraz wprowadziła trzy niezależne linie faktoringowe dla wybranych klientów w celu bieżącego dyskontowania należności tych klientów. Krótkoterminowe umowy kredytowe z bankami są co roku przedłużane na kolejny okres, przy czym wysokość puli linii kredytowych jest uzależniana od okresu tak aby uwzględnić sezonowość sprzedaży. Łączna suma dostępnych limitów kredytowych na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 260 mln PLN.

Ze względu na handlowy charakter działalności Spółki wysokość finansowania jest ściśle uzależniona od poziomu realizowanej sprzedaży oraz jakości zarządzania kapitałem obrotowym Spółki (szybkości rotacji należności, magazynu i zapasów). Na bieżąco monitorowana jest efektywność rotacji należności i magazynu tak aby ograniczać wysokość finansowania zewnętrznego, przy zachowaniu jednocześnie optymalnej dostępności produktów oraz atrakcyjności finansowania kredytami kupieckimi klientów Spółki. 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 w pełni pokrywają potencjalne zapotrzebowanie na kapitał obrotowy Spółki. Biorąc pod uwagę fakt, że Emitent realizuje założone w prognozie wyniki finansowe – ryzyko że, w przyszłości banki, z którymi współpracuje Spółka, nie przedłużą umów na udzielenie finansowania, jest – zdaniem Zarządu – ograniczone.

6.4.8 Ryzyko związane z dostawcami

Działalność Spółki ABC Data S.A. opiera się na współpracy z czołowymi dostawcami sprzętu IT. Kluczowym partnerem biznesowym jest koncern Hewlett Packard (HP). W 2011 roku udział HP w zakupach ABC Data S.A. wyniósł 20,98% wartości zakupionych towarów. Wysoki udział jednego dostawcy w zakupach dokonywanych przez Spółkę może mieć negatywne skutki dla jej działalności. Zaprzeszanie bądź znaczące ograniczenie współpracy z HP może spowodować zmniejszenie oferowanego portfolio produktów, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Udziały pozostałych dostawców w zakupach Spółki, za wyjątkiem HP (20,98% w 2011 r.) i DELL (13,47% w 2011 r.), nie przekraczają 10%, jednakże zakończenie lub zmniejszenie dostaw od któregoś z tych podmiotów mogłoby ograniczyć sprzedaż wybranych produktów IT.

6.4.9 Ryzyko związane z zależnością od systemów informatycznych i telekomunikacyjnych

Z uwagi na specyfikę działalności Spółki 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. Spółka 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 Spółki. Jakiegokolwiek obniżenie efektywności infrastruktury informatycznej działającej w Spółce może mieć negatywny wpływ na sprawność zarządzania biznesem, realizację strategii rozwoju oraz wyniki finansowe.

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

6.4.9.1 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność Spółki 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 Spółki, osiąganą przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Podkreślić należy jednak fakt, że w Spółce występuje niewielka fluktuacja pracowników. Ponadto, Spółka 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.

6.4.9.2 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.

W oparciu o wewnętrzny system CRM (customer relationship management) Spółka analizuje ryzyko dotyczące klientów, uwzględniając dotychczasową historię kontraktów, wartość zamówień oraz terminowość płatności i na tej podstawie określa limity kredytów dla poszczególnych klientów. Istotnym elementem ograniczającym ryzyko oraz wspomagającym wewnętrzne decyzje kredytowe jest również Polisa ubezpieczenia należności handlowych zawarta z TU Euler Hermes SA. W większości przypadków limity kredytu kupieckiego nie przekraczają poziomu zabezpieczenia udzielonego przez ubezpieczyciela.

Należności klientów są na bieżąco monitorowane i w przypadku zaległości w płatnościach sprzedaż do klientów są blokowane oraz podejmowane są natychmiastowe działania windykacyjne.

Dzięki efektywnej procedurze udzielania, weryfikacji i monitoringu kredytów kupieckich udział złych kredytów jest utrzymywany na niskim poziomie, co przekłada się na dobre relacje Spółki z ubezpieczycielem i relatywnie niskie składki za ubezpieczenie należności.

6.4.10 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż Spółki charakteryzuje się sezonowością polegająca na wyższej niż średnia sprzedaży w IV kwartale danego 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 trudności związane z obsługą logistyczną sprzedaży oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy w tym okresie.

6.4.11 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 spółek. Wiąże się to oczywiście z czasowym zakłóceniem relacji handlowych z klientami i może spowodować spadek ich zaufania do ABC Data jako dostawcy.

6.4.12 Ryzyko związane z dominującym akcjonariuszem

Na dzień 31 grudnia 2011 r. podmioty z Grupy MCI posiadały łącznie 64,02% akcji w kapitale zakładowym, które odpowiadają 64,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Na

dzień sporządzenia raportu podmioty z Grupy MCI posiadały łącznie 62,55% akcji w kapitale zakładowym, które odpowiadają 62,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

6.5 *Planowane inwestycje*

Spółka konsekwentnie będzie realizować zamierzenia inwestycyjne określone w strategii dotyczące w szczególności przejęć i integracji spółek z regionu Europy Środkowej i Wschodniej oraz modernizacji magazynu. Spółka posiada możliwości finansowania takich inwestycji.

7 Władze

7.1 *Skład osobowy*

7.1.1 Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego skład Zarządu ABC Data S.A. jest następujący:

- Michał Rumiński - Prezes Zarządu
- Wojciech Łastowiecki - Wiceprezes Zarządu
- Dobrosław Wereszko - Członek Zarządu
- Tomasz Zatorski - Członek Zarządu
- Konrad Sitnik - Członek Zarządu

7.1.2 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. :

- Ulrich Kottmann - Przewodniczący RN
- Mirosław Godlewski – Członek RN
- Hans-Dieter Kemler – Członek RN
- Marek Sadowski – Członek RN
- Hans-Peter Ständer – Członek RN, powiązany z Arthur Holding GmbH
- Ryszard Warzocha - Członek RN

Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego:

- Ulrich Kottmann - Przewodniczący RN

- Tomasz Czechowicz – Wiceprzewodniczący RN
- Mirosław Godlewski – Członek RN
- Hans-Dieter Kemler – Członek RN
- Marek Sadowski – Członek RN
- Hans-Peter Ständer – Członek RN, powiązany z Arthur Holding GmbH
- Ryszard Warzocha - Członek RN

7.2 Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących

Uchwałą nr 37 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 16 września 2010 r. w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej na stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 1 stycznia 2011 r. został powołany Konrad Sitnik.

W dniu 10 stycznia 2011 r. z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Jürgen Schulte-Laggenbeck.

W dniu 25 marca 2011 r. Andrzej Sobol został odwołany ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ABC Data S.A..

W dniu 25 marca 2011 r. na stanowisko Członka Zarządu ABC Data S.A. z dniem 1 kwietnia 2011 r. został powołany Wojciech Łastowiecki.

Z dniem 28 czerwca 2011 r. Grażyna Piotrowska-Oliwa zrezygnowała z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki w związku z objęciem stanowiska Członka Zarządu ds. Sprzedaży w PKN Orlen z dniem 30 czerwca 2011 r.

Uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2011 r. został powołany Tomasz Czechowicz.

Uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2011 r. został powołany Jerzy Krawczyk.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła:

- na skutek rezygnacji złożonej przez Prezesa Zarządu Spółki pana Marka Sadowskiego odwołać z dniem 31 sierpnia 2011 r. pana Marka Sadowskiego ze składu Zarządu Spółki,
- powołać z dniem 1 września 2011 r. pana Michała Rumińskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- powołać z dniem 1 września 2011 r. pana Tomasza Zatorskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki,
- powołać z dniem 1 września 2011 r. pana Dobrosława Wereszko do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Informacje o ww. zmianach w składzie Zarządu, Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 33/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r.

W dniu 30 września 2011 r. Pan Jerzy Krawczyk pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 29 września 2011 r. Informacje o ww. zmianie w składzie Rady Nadzorczej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 39/2011 z dnia 30 września 2011 r.

W dniu 30 września 2011 r. Pan Tomasz Czechowicz pełniący funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 30 września 2011 r. Informacje o ww. zmianie w składzie Rady Nadzorczej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 40/2011 z dnia 30 września 2011 r.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 30 września 2011 r. w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 września 2011 r. został powołany Pan Marek Sadowski.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 30 września 2011 r. w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 września 2011 r. został powołany Pan Mirosław Godlewski

Informacje o ww. zmianie w składzie Rady Nadzorczej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 42/2011 z dnia 30 września 2011 r.

W dniu 24 listopada 2011 r. Pan Konrad Sitnik pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z członkostwa w składzie Rady Nadzorczej. Jednocześnie w dniu 24 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza postanowiła powołać z dniem 25 listopada 2011 r. pana Konrada Sitnika do pełnienia funkcji Członka Zarządu ABC Data S.A. Ponadto w dniu 24 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła z dniem 25 listopada 2011 roku powołać Pana Wojciecha Łastowieckiego – dotychczas Członka Zarządu ABC Data S.A. – do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ABC Data S.A.

Informacje o ww. zmianach w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej, Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 49/2011 z dnia 24 listopada 2011 r.

W dniu 29 lutego 2012 r. spółka MCI Management S.A., jako podmiot uprawniony zgodnie z § 14 ust. 3 pkt 2 lit. b) ppkt ii Statutu Spółki, powołała z dniem 1 marca 2012 roku na trzyletnią kadencję Pana Tomasza Czechowicza na stanowisko Członka Rady Nadzorczej ABC Data.

Informacje o ww. zmianach w składzie Rady Nadzorczej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 37/2011 z dnia 29 lutego 2012 r.

W dniu 09 marca 2012 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Pana Tomasza Czechowicza, obecnego Członka Rady Nadzorczej.

7.3 Umowy pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie występują umowy między Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyn lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

7.4 Wynagrodzenie osób zarządzających oraz nadzorujących

Organ Spółki	Okres 1.01.-31.12.2011 r. (tys. PLN)	Okres 1.01.-31.12.2010 r. (tys. PLN)
Zarząd		
Michał Rumiński – Prezes Zarządu od 01.09.2011	735	729
Wojciech Łastowiecki – Wiceprezes Zarządu od 01.04.2011	285	-
Tomasz Zatorski – Członek Zarządu od 01.09.2011	128	-
Dobrosław Wereszko – Członek Zarządu od 01.09.2011	123	-
Konrad Sitnik – Członek Zarządu od 25.11.2011	-	312
Marek Sadowski - Prezes Zarządu do 31.08.2011	823	1017
Andrzej Sobol – Wiceprezes Zarządu do 25.03.2011	498	987
Rada Nadzorcza		
Ulrich Kottmann - Przewodniczący RN	66	58
Jürgen Schulte-Laggenbeck – Wiceprzewodniczący RN do dnia 10.01.2011 r.	-	5
Tomasz Czechowicz – Członek RN do 30.09.2011	6	18
Hans-Dieter Kemler – Członek RN	19	18
Grażyna Piotrowska-Oliwa – Członek RN od 16.09.2010 r. do 29.06.2011	12	8
Konrad Sitnik - Członek RN do 24.11.2011	37	-
Mirosław Godlewski – Członek RN od 30.09.2011	4	-
Jerzy Krawczyk – Członek RN od 30.06.2011 do 29.09.2011	4	-
Marek Sadowski – Członek RN od	6	-

30.09.2011		
Hans-Peter Ständer – Członek RN,	30	32
Ryszard Warzocha - Członek RN od dnia 1.10.2010 r.	21	6

Osoby zarządzające i nadzorujące nie pobierają z tytułu pełnionej funkcji w spółkach GK wynagrodzenia innego niż wskazane w tabeli powyżej.

7.5 *Osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadające akcje Emitenta lub jednostek powiązanych*

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2011 r.		Zmiana	Stan na 30.04.2012 r.	
		Ilość akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach		Ilość akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach
Wojciech Łastowiecki	Członek Zarządu	2 700	0,002%	0	2 700	0,002%
Michał Rumiński	Prezes Zarządu	22 749	0,02 %	0	22 749	0,02%
Tomasz Zatorski*	Członek Zarządu	85 764	0,07%	0	85 764	0,07%
Dobrosław Wereszko	Członek Zarządu	30 000	0,02%	0	30 000	0,02%
Marek Sadowski**	Członek Rady Nadzorczej	188 362	0,15%	30 084	218 446	0,18%
Ulrich Kottmann***	Przewodniczący Rady Nadzorczej	7 220	0,006%	0	7 220	0,006%

* Ponadto pan Tomasz Zatorski posiada warranty subskrypcyjne serii C uprawniające do objęcia 4.689 akcji oraz warranty subskrypcyjne serii D uprawniające do objęcia 10.473 akcji.

** Ponadto pan Marek Sadowski posiada warranty subskrypcyjne serii D uprawniające do objęcia 19 811 akcji.

*** Ponadto Clix Software Sp. z o.o. kontrolowana przez Ulricha Kottmann'a jest w posiadaniu 336.191 akcji ABC Data S.A.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ani uprawnień do akcji Emitenta.

8 Akcje i akcjonariat

8.1 *Struktura kapitału zakładowego*

8.1.1 Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 121.849.439 (sto dwadzieścia jeden milionów osiemset czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta trzydzieści dziewięć) złoty i dzielił się na 121.849.439 (sto dwadzieścia jeden milionów osiemset czterdzieści dziewięć tysięcy czterysta trzydzieści 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.

Akcje Spółki dzieliły się na następujące serie:

- a) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 500 000 (pięćset tysięcy);
- b) 54.972.000 (pięćdziesiąt cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od B 00 000 001 do B 54 972 000;
- c) 44.000.000 (czterdzieści cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od C 00 000 001 do C 44 000 000;
- d) 285.404 (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od E 000 001 do E 285 404;
- e) 92.035 (dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o kolejnych numerach od F 00 001 do F 92 035;
- f) 22.000.000 (dwadzieścia dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od H 00 000 001 do H 22 000 000.

Przed końcem roku 2011 w dniu 29 listopada 2011 roku posiadacze warrantów serii C zrealizowali prawa z 92 035 warrantów z ogólnej liczby 304 525 warrantów tej serii, które objęli w 2010 roku w ramach programu motywacyjnego. Realizacja praw z warrantów nastąpiła poprzez objęcie 92 035 akcji serii F za cenę emisyjną 1 PLN za akcję (równą wartości nominalnej). Akcje serii F zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 kwietnia 2008 r. zmienionej Uchwałą Nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 grudnia 2009 r.

Ponadto, w dniu 16 grudnia 2011 roku BRE Bank S.A. zrealizował prawa z 21 warrantów subskrypcyjnych, które objął w 2008 roku na mocy umowy inwestycyjnej z dnia 21 grudnia 2007 roku. Realizacja praw z warrantów nastąpiła poprzez objęcie 2 878 869 akcji serii D za cenę emisyjną 1PLN za akcję (równą wartości nominalnej akcji). Akcje serii D zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie

Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 kwietnia 2008 r. zmienionej Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 grudnia 2009 r.

Po zakończeniu roku 2011 w dniu 17 stycznia 2012 roku w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 2.878.869 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 92.035 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki. W związku z rejestracją w KDPW akcje serii D oraz akcje serii F mogły zostać zapisane na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy, w związku z czym doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z tytułu emisji akcji tych serii.

Po dokonaniu rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz zapisaniu akcji serii D i F na rachunkach papierów wartościowych i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 124.728.308 (sto dwadzieścia cztery miliony siedemset dwadzieścia osiem tysięcy trzysta osiem) złotych i dzieli się na 124.728.308 (sto dwadzieścia cztery miliony siedemset dwadzieścia osiem tysięcy trzysta osiem) równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej po 1,- (jeden) złotych każda. Kwota wpłacona na pokrycie kapitału zakładowego wynosi 124.728.308 (sto dwadzieścia cztery miliony siedemset dwadzieścia osiem tysięcy trzysta osiem) złotych.

Akcje Spółki dzielą się na następujące serie:

- a) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 000 001 (jeden) do 500 000 (pięćset tysięcy);
- b) 54.972.000 (pięćdziesiąt cztery miliony dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od B 00 000 001 do B 54 972 000;
- c) 44.000.000 (czterdzieści cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od C 00 000 001 do C 44 000 000;
- d) 2.878.869 (dwa miliony osiemset siedemdziesiąt osiem tysięcy osiemset sześćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od D 0 000 001 do D 2 878 869;
- e) 285.404 (dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od E 000 001 do E 285 404;
- f) 92.035 (dziewięćdziesiąt dwa tysiące trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o kolejnych numerach od F 00 001 do F 92 035;
- g) 22.000.000 (dwadzieścia dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od H 00 000 001 do H 22 000 000.

8.1.2 Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji i udziałów w jednostkach zależnych Emitenta

Jednostka powiązana	Liczba akcji / udziałów	Udział	Wartość nominalna akcji/udziałów
---------------------	-------------------------	--------	----------------------------------

ABC Data S.A.

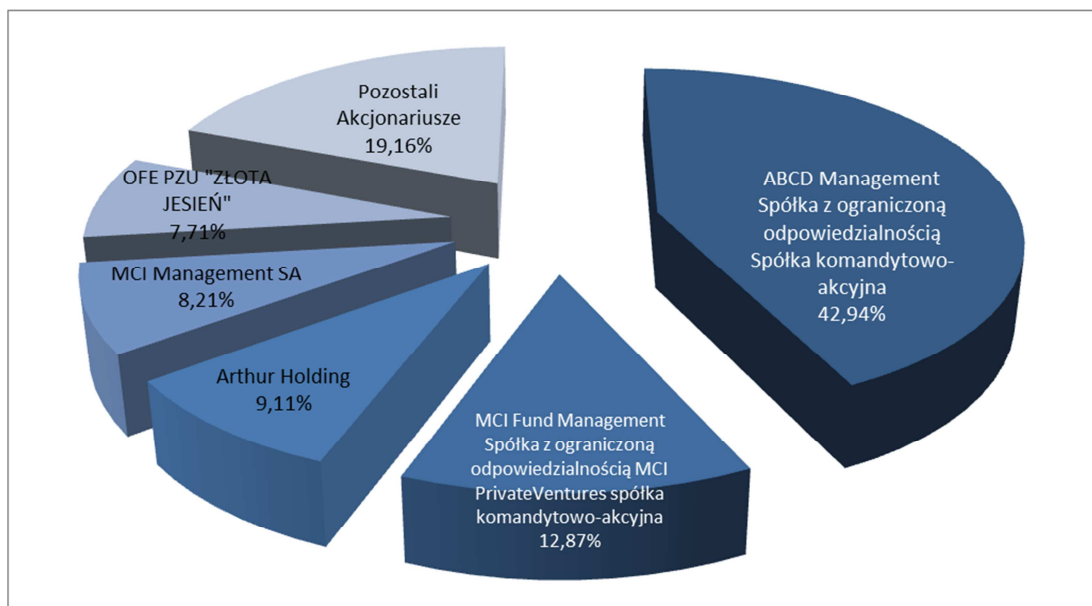
ul. Daniszewska 14, 03-230 Warszawa, NIP: 524-26-17-178, tel.: +48 022/676 09 00, fax: +48 022/614 16 16
sekretariat@abcdata.eu

ABC Data s.r.o. - Czechy		100%	44 000 000 CZK
ABC Data s.r.o. - Słowacja		100%	6 638,78 EUR
UAB "ABC Data Lietuva" - Litwa	260 000	100%	260 000 LTL
SCOP Computers S.A. - Rumunia	846	51%	253 800 RON
ABC Marketing Sp. z o.o.	2 424 100	100%	121 205 000 zł

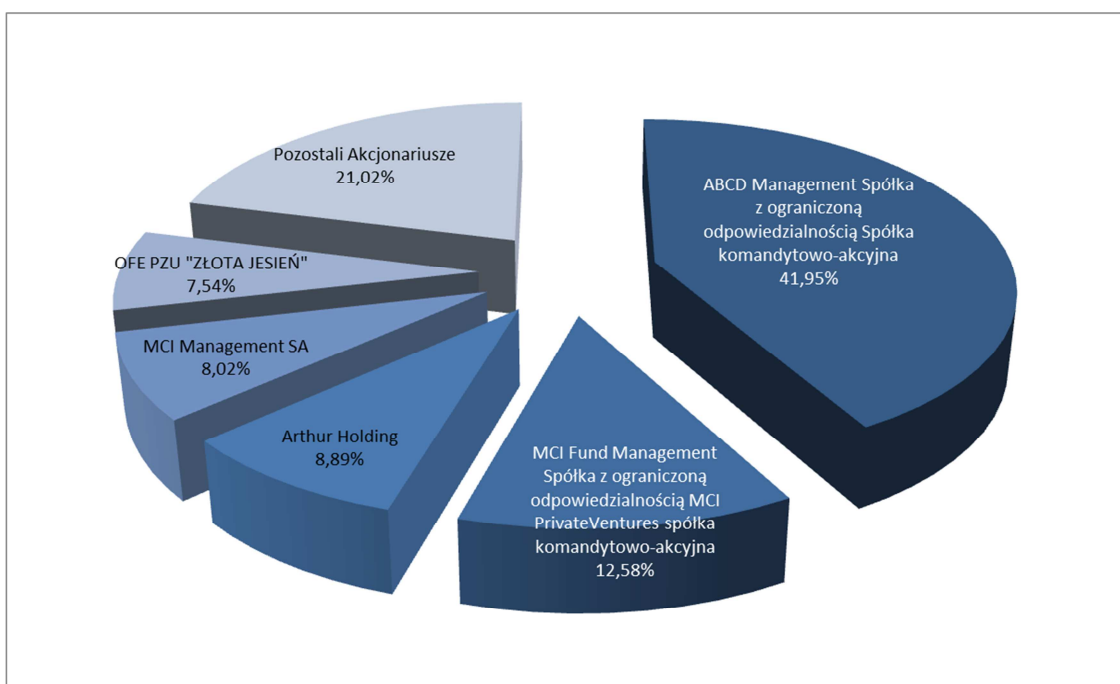
8.2 Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2011 r.		Stan na 30.04.2012 r.	
	Liczba akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach	Liczba akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach
ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna	52 327 600	42,94%	52 327 600	41,95%
MCI Fund Management Spółka z o.o. MCI PrivateVentures spółka komandytowo-akcyjna	15 685 000	12,87%	15 685 000	12,58%
Arthur Holding	11 094 400	9,11%	11 094 400	8,89%
MCI Management SA	10 000 000	8,21%	10 000 000	8,02%
OFE PZU "ZŁOTA JESIEŃ"	9 400 000	7,71%	9 400 000	7,54%
Pozostali Akcjonariusze	23 342 439	19,16%	26 221 308	21,02%
Razem	121 849 439	100,00%	124 728 308	100,00%

Strukturę akcjonariatu na dzień 31.12.2011 r. prezentuje poniższy diagram:



Strukturę akcjonariatu na dzień publikacji raportu za rok obrotowy 2011 (stan na 30.04.2012 r.) prezentuje poniższy diagram:



8.3 *Umowy w wyniku których mogą nastąpić zmiany wśród akcjonariuszy lub obligatariuszy*

8.3.1. Realizacja Programu Motywacyjnego w 2011 r.

W związku z realizacją Uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 30 czerwca 2011 r. w sprawie ustalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Motywacyjnego na rok 2011, w IV kwartale 2011 roku ustalona została lista osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym na rok 2011 (Program Motywacyjny 2011). Program Motywacyjny 2011 przeznaczony jest dla członków Rady Nadzorczej, Zarządu Spółki, kluczowych członków kadry menedżerskiej Spółki i spółek od niej zależnych lub z nią stowarzyszonych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Jednocześnie Emitent informuje, iż w związku z realizacją przez Spółkę Programu Motywacyjnego 2011 do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego nie zostały wyemitowane żadne imienne warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji ABC Data S.A.

8.3.2. Umowa z kluczowym pracownikiem

W dniu 1 kwietnia 2011 r. Spółka zawarła umowę o pracę z panem Arturem Czupym, w której zobowiązała się do wyemitowania na jego rzecz instrumentów terminowych uprawniających do objęcia 200.000 akcji za cenę emisyjną 4 zł pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odpowiedniej uchwały.

8.4 *System kontroli akcji pracowniczych*

Organem uprawnionym do ustalania parametrów i zasad przyznawania akcji pracowniczych jest Rada Nadzorcza, która ustala parametry finansowe dla okresu oraz dokonuje kontroli ich realizacji.

8.5 *Akcje własne*

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 24 listopada 2011 roku wyrażającej zgodę na nabywanie akcji własnych Spółki na warunkach określonych w uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 30 września 2011 r., Zarząd Spółki podjął w dniu 15 grudnia 2011 r. Uchwałę w sprawie rozpoczęcia, począwszy od dnia 16 grudnia 2011 roku, skupu akcji własnych, o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 53/2011 z dnia 15 grudnia 2011r. Jednocześnie Zarząd Spółki dokonał z dniem 21 grudnia 2011 roku aktualizacji parametrów skupu akcji własnych ABC Data S.A., o czym informował w raporcie bieżącym nr 56/2011 z dnia 20 grudnia 2011 roku. Nabywanie akcji własnych będzie następowało w okresie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2012 roku lub do wyczerpania przeznaczonych na ten cel środków bądź do momentu odstąpienia od nabywania akcji własnych w całości lub części. Akcje własne są nabywane w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży na następujących warunkach:

- 1) łączna liczba nabywanych Akcji Własnych wyniesie nie więcej niż 5 % ilości akcji ABC Data S.A. znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dacie podjęcia uchwały, przy czym łączna wartość nominalna Akcji Własnych nie przekroczy 20 % kapitału zakładowego ABC Data S.A., uwzględniając w tym również wartość nominalną pozostałych akcji własnych ABC Data S.A., które nie zostały przez ABC Data S.A. zbyte,
 - 2) łączna cena (kwota) nabycia Akcji Własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie będzie większa niż 20 milionów złotych,
 - 3) cena jednostkowa nabycia Akcji Własnej nie może przekroczyć poziomu 6,00 zł i nie może być niższa od poziomu 1,00 zł, przy czym cena jednostkowa nabycia Akcji Własnej nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie,
 - 4) nabywanie Akcji Własnych może następować w okresie nie dłuższym niż do dnia 31 grudnia 2012 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie Akcji Własnych,
 - 5) przedmiotem nabycia mogą być Akcje Własne w pełni pokryte,
 - 6) Akcje Własne mogą być nabywane w trakcie sesji giełdowych,
 - 7) kwota nabycia Akcji Własnych zostanie wypłacona z kapitału zapasowego ABC Data S.A.
 - 8) nabyte Akcje Własne mogą zostać przeznaczone do:
 - a) dalszej odsprzedaży Akcji Własnych, w tym, w procesach przejęcia i akwizycji, w szczególności odsprzedaży dokonywanej na rzecz udziałowców/wspólników w przejmowanych podmiotach w zamian za udziały/akcje tych podmiotów,
 - b) umorzenia Akcji Własnych i obniżenia kapitału zakładowego ABC Data S.A.
- Informacje o transakcjach nabycia akcji własnych Spółka przekazuje w raportach bieżących publikowanych za pośrednictwem systemu ESPI.
- Od dnia rozpoczęcia programu skupu akcji własnych do dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka nabyła łącznie 94.479 akcji co stanowiło 0,0776% udziału w kapitale zakładowym Spółki (z uwzględnieniem okresu rozliczeniowego stosowanego w transakcjach kapitałowych wielkości te odpowiednio wynosiły 45.927 akcji stanowiących udział 0,0377%).
- Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego łączna liczba nabytych akcji własnych wyniosła 1.081.930 akcji, co stanowiło 0,8674% kapitału zakładowego Spółki.

9 Informacje uzupełniające do Sprawozdania Zarządu z działalności ABC Data S.A.

9.1 *Postępowania sądowe*

W 2011 r. nie toczyły się ani nie były wszczynane postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności ABC Data S.A. lub jednostek zależnych, których wartość

stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych ABC Data S.A., zarówno w przypadku pojedynczego postępowania, jak i dwu lub więcej postępowań łącznie.

Po dacie bilansowej, w dniu 06 kwietnia 2012 r. rumuńska spółka zależna SCOP Computers S.A. złożyła do Sądu w Bukareszcie wniosek o wszczęcie dla tej spółki postępowania naprawczego (o czym Emitent informował RB 41/2012). Następnie Sąd zatwierdził wniosek SCOP i z dniem 18 kwietnia 2012 r. otworzył postępowanie naprawcze wobec tej spółki oraz wyznaczył nadzorcę sądowego RVA Insolvency.

9.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Dnia 7 czerwca 2010 roku Spółka zawarła umowę z Ernst & Young Audit sp. z o.o. , której przedmiotem jest badanie rocznych sprawozdań finansowych oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych – jednostkowych i skonsolidowanych za lata 2010, 2011 i 2013.

Poniższe zestawienie zawiera wykaz usług świadczonych przez Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz wynagrodzenie za te usługi w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku.

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
	(w tys. zł)	(w tys. zł)
Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych oraz przegląd sprawozdań półrocznych	233	215
Usługi doradztwa podatkowego	117	15
Pozostałe usługi	-	177
Razem	350	407

Podane wynagrodzenia nie obejmują usług świadczonych na rzecz innych podmiotów Grupy.

10 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

10.1 Wskazanie zbioru ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz tych na które Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Spółka ABC Data S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, które stanowią Załącznik do Uchwały Nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 października 2011 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Treść dokumentu „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” obowiązująca na początku roku 2011 została przyjęta przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w dniu 19 maja 2010 r.

Uchwałą nr 17/1249/2010. Pełen tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sekcji poświęconej Zasadom Ładu Korporacyjnego <http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>

10.2 Wskazanie w jakim emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia

Spółka nie stosuje w pełni zasady ładu korporacyjnego określonej w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, dotyczącej rekomendacji transmitowania obrad walnego zgromadzenia przez Internet, nie rejestrowała i nie upubliczniała przebiegu obrad walnego zgromadzenia na własnej stronie internetowej. Większość Akcjonariuszy Spółki uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka zapewnia Akcjonariuszom dostęp do informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona Akcjonariuszy Zarząd dołoży starań, aby zasadę wprowadzić.

W odniesieniu do obowiązku posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania Spółka potwierdza, iż zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania oraz wysokości wynagrodzeń członków Zarządu. W Spółce nie istnieje dokument określający zasady ustalania polityki wynagrodzeń. Wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych.

Rekomendacja GPW zalecająca spółkom publicznym i ich akcjonariuszom zapewnienie zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru nie jest obecnie stosowana. Proporcje udziału kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki zależą od zgłoszeń stosownych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydata/ kandydatki oraz od decyzji Akcjonariuszy Spółki oraz członków Rady Nadzorczej. Spółka nie wyklucza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn.

10.3 System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia.

Sprawozdania finansowe Spółki są przygotowywane przez kierownictwo Pionu Finansowo-Księgowego, podlegającego Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za finanse Spółki.

Podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych są dane finansowe pochodzące z systemu finansowo-księgowego, zarejestrowane zgodnie z polityką rachunkowości Spółki zatwierdzoną przez Zarząd, opartą na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. W procesie sporządzania sprawozdań wykorzystywane są informacje z systemu sprawozdawczości zarządczej, a także uzyskiwane bezpośrednio od poszczególnych przedstawicieli kadry kierowniczej i radcy prawnego Spółki.

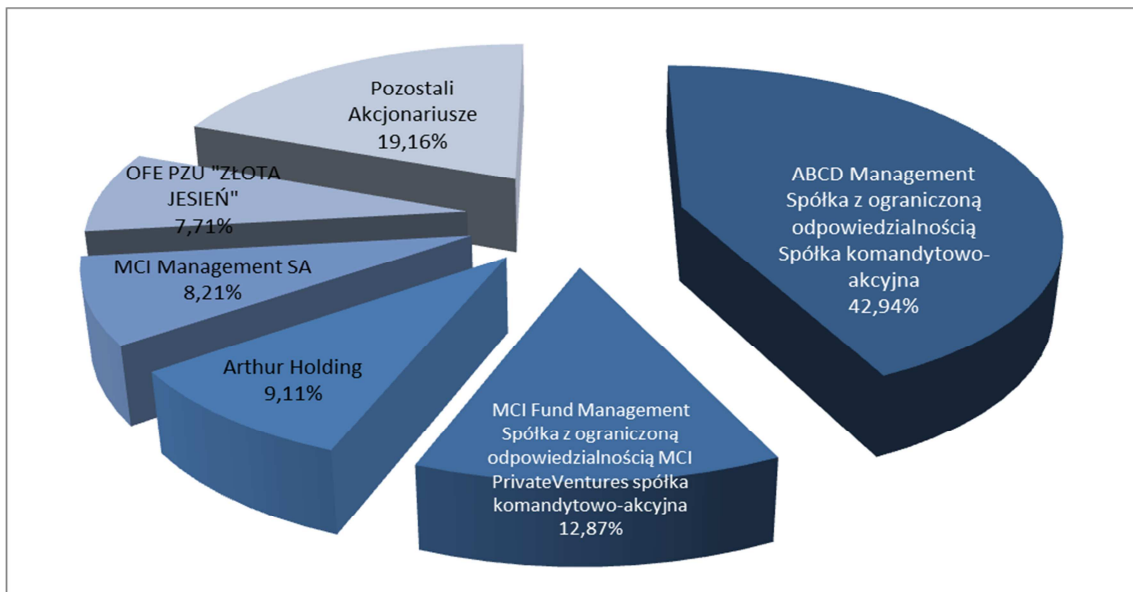
Sprawozdania finansowe są weryfikowane i wstępnie zatwierdzane przez Główną Księgową, a następnie przedstawiane Zarządowi do ostatecznego zatwierdzenia. Przed zatwierdzeniem sprawozdań do publikacji są one udostępniane Komitetowi Audytu.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio badaniu oraz przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta Spółki. Wnioski z badania i przeglądu finansowego przedstawiane są Komitetowi Audytu. Przedstawiciele Komitetu Audytu analizują wyniki badania i przeglądu w trakcie spotkań z biegłym rewidentem Spółki, również bez udziału Zarządu Spółki.

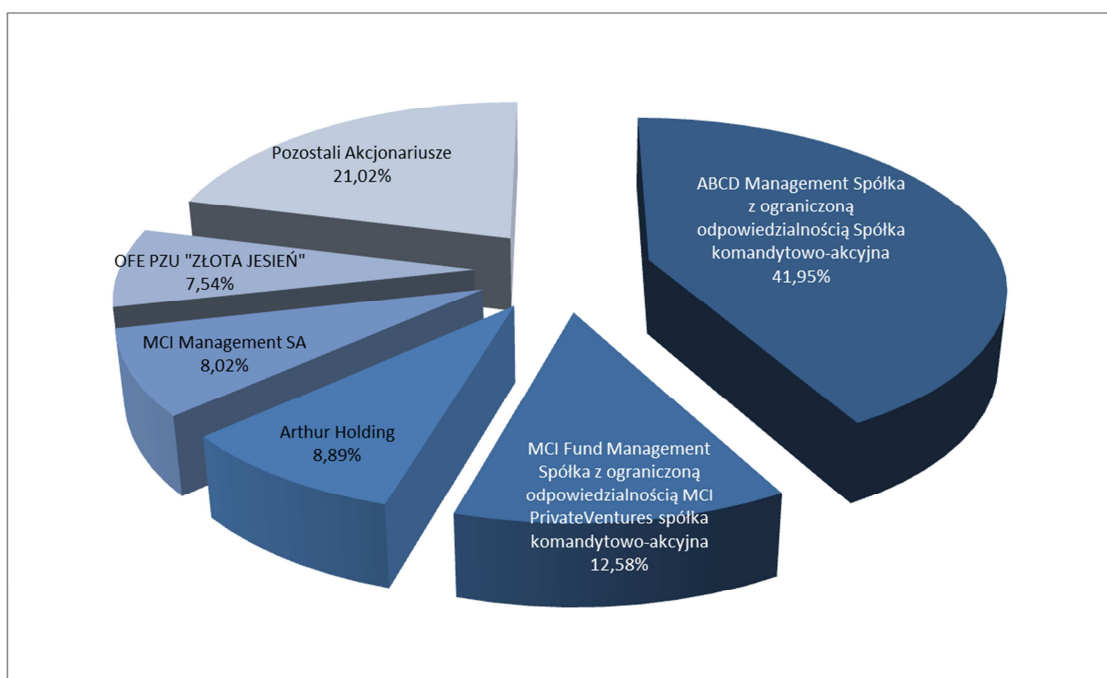
10.4 *Akcyonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji*

Akcyonariusz	Stan na 31.12.2011 r.		Stan na 30.04.2012 r.	
	Liczba akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach	Liczba akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach
ABCD Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna	52 327 600	42,94%	52 327 600	41,95%
MCI Fund Management Spółka z o.o. MCI PrivateVentures spółka komandytowo-akcyjna	15 685 000	12,87%	15 685 000	12,58%
Arthur Holding	11 094 400	9,11%	11 094 400	8,89%
MCI Management SA	10 000 000	8,21%	10 000 000	8,02%
OFE PZU "ZŁOTA JESIEŃ"	9 400 000	7,71%	9 400 000	7,54%
Pozostali Akcyonariusze	23 342 439	19,16%	26 221 308	21,02%
Razem	121 849 439	100,00%	124 728 308	100,00%

Strukturę akcjonariatu na dzień 31.12.2011 r. prezentuje poniższy diagram:



Strukturę akcjonariatu na dzień publikacji raportu za rok obrotowy 2011 (stan na 30.04.2012 r.) prezentuje poniższy diagram:



10.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych Spółki nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych.

10.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie występują żadne ograniczenia w zakresie wykonywania praw głosu.

10.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Podmioty z Grupy MCI zobowiązały się wobec Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. (Oferujący) nie sprzedawać żadnej z posiadanych przez siebie Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz Akcji Serii C z wyjątkiem sprzedaży Akcji Serii C w ramach Oferty opublikowanej w dniu 5 maja 2010 r. w Prospekcie emisyjnym, w okresie dwunastu miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii H w Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem, iż sprzedaż ww. Akcji może mieć miejsce wyłącznie w przypadku: (i) ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży Akcji, (ii) zamiaru zaspokojenia przez którykolwiek z podmiotów z Grupy MCI, po zakończeniu Oferty, wyłącznie na rynku wtórnym znaczącej nadwyżki popytu na Akcje w Ofercie Publicznej (pod warunkiem wyrażenia zgody przez Oferującego; (iii) sprzedaży większościowego pakietu Akcji inwestorowi branżowemu lub finansowemu. Ponadto podmioty z Grupy MCI zobowiązały się nie dokonywać bez zgody Oferującego innych czynności mogących skutkować przeniesieniem własności Akcji, o których mowa powyżej. Dodatkowo, ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami nie dotyczą: (a) istniejących w momencie zawarcia umowy lock-up zastawów lub blokad akcji, ustanowionych w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z umów kredytowych, zawartych przez podmioty z Grupy MCI, a także inne podmioty powiązane kapitałowo lub osobiście z tymi podmiotami, w szczególności „Immoventures” Sp. z o.o. i pana Tomasza Czechowicza, przed zawarciem umowy lock-up; (b) zastawów lub blokad na Akcjach ustanawianych przez podmioty z Grupy MCI lub inne podmioty określone w lit. (a) w przyszłości, w celu uzupełnienia zabezpieczenia zobowiązań wynikających z umów określonych w lit. (a); (c) zastawów lub blokad na Akcjach ustanawianych w związku z pozyskaniem finansowania dłużnego na prowadzenie podstawowej działalności Akcjonariusza lub innych podmiotów określonych w lit. (a), lub refinansowaniem istniejącego zadłużenia podmiotów z Grupy MCI lub innych podmiotów określonych w lit. (a); (d) przeniesienia własności Akcji pomiędzy podmiotami z Grupy MCI i innymi podmiotami określonym w lit. (a) lub podmiotem z grupy kapitałowej MCI Management, pod warunkiem uprzedniego zawarcia przez nabywcę z Oferującym umowy w zakresie ograniczenia rozporządzenia akcjami, na warunkach tożsamyh z warunkami określonymi w umowie lock-

up; (e) sprzedaży posiadanych przez MCI.Private Ventures FIZ Akcji Serii C w ilości nie większej niż 11.000.000, zmniejszonej o ilość akcji sprzedanych w ramach Oferty Publicznej.

Ponadto, MCI.Private Ventures FIZ zobowiązał się wobec Oferującego, w przypadku podjęcia przez MCI.Private Ventures FIZ decyzji o zmniejszeniu liczby Akcji Sprzedawanych przez MCI.Private Ventures FIZ lub o odstąpieniu przez MCI.Private Ventures FIZ od Oferty Publicznej, nie sprzedawać żadnej z posiadanych przez siebie Akcji w okresie dwunastu miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii H w Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem, iż sprzedaż ww. Akcji może mieć miejsce wyłącznie w przypadku: (i) ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży Akcji; (ii) zaspokojenia przez MCI.Private Ventures FIZ, po zakończeniu Oferty Publicznej, wyłącznie na rynku wtórnym znaczącej nadwyżki popytu na Akcje w Ofercie Publicznej, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Oferującego; oraz (iii) sprzedaży większościowego pakietu Akcji inwestorowi branżowemu lub finansowemu. Ograniczenia w rozporządzaniu Akcjami nie dotyczą: (a) zastawów lub blokad akcji, ustanowionych w przyszłości w celu uzupełnienia zabezpieczenia zobowiązań wynikających z umów kredytowych, zawartych przez MCI.Private Ventures FIZ, MCI.Private Ventures, MCI Management, a także inne podmioty powiązane kapitałowo lub osobiście z tymi podmiotami, w szczególności „Immoventures” Sp. z o.o. i pana Tomasza Czechowicza, przed zawarciem umowy lock-up; (b) zastawów lub blokad na Akcjach ustanawianych w przyszłości w związku z pozyskaniem finansowania dłużnego na prowadzenie podstawowej działalności podmiotów wymienionych w lit. (a) lub refinansowaniem istniejącego zadłużenia podmiotów wymienionych w lit. (a); (c) przeniesienia własności Akcji pomiędzy MCI.Private Ventures FIZ i innymi podmiotami wymienionymi w lit. (a) lub podmiotem z grupy kapitałowej MCI Management, pod warunkiem uprzedniego zawarcia przez nabywcę z Oferującym umowy w zakresie ograniczenia rozporządzenia akcjami, na warunkach tożsamyh z warunkami określonymi w umowie lock-up.

Arthur Holding zobowiązał się wobec Oferującego, w przypadku podjęcia przez Arthur Holding decyzji o zmniejszeniu liczby Akcji Sprzedawanych przez Arthur Holding lub o odstąpieniu przez Arthur Holding od Oferty Publicznej, nie sprzedawać żadnej z posiadanych przez siebie Akcji Serii B w okresie dwunastu miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii H w Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem, iż sprzedaż ww. Akcji może mieć miejsce wyłącznie w przypadku: (i) ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży lub zamiany Akcji; oraz (ii) sprzedaży większościowego pakietu Akcji inwestorowi branżowemu lub finansowemu. Ograniczenia w zbywaniu Akcji nie dotyczą jakiegokolwiek przeniesienia własności Akcji przez Arthur Holding na rzecz innych podmiotów z grupy kapitałowej, do której należy Arthur Holding, pod warunkiem potwierdzenia na piśmie przez nabywcę Oferującemu, że nabywca będzie związany ograniczeniami określonymi w umowie lock-up.

BRE S.A. zobowiązało się wobec Oferującego nie sprzedawać żadnej z posiadanych przez siebie Akcji Serii D w okresie sześciu miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii H w Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem, iż sprzedaż ww. Akcji może mieć miejsce wyłącznie w przypadku: (i) ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży Akcji, (ii) sprzedaży ponad 50% Akcji jakimkolwiek inwestorowi, (iii) uzyskania uprzedniej zgody Oferującego, która nie będzie odmówiona bez uzasadnionej przyczyny.

Krzysztof Musiał zobowiązał się wobec Oferującego nie sprzedawać żadnej z posiadanych przez siebie Akcji Serii C w okresie sześciu miesięcy od dnia przydziału Akcji Serii H w Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem, iż sprzedaż ww. Akcji może mieć miejsce wyłącznie w przypadku: (i) ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży Akcji, (ii) sprzedaży większościowego pakietu akcji inwestorowi branżowemu lub finansowemu. Strony dopuszczają zbycie przez Krzysztofa Musiałę do 15% posiadanych przez niego Akcji w czasie i na warunkach, które zostaną ustalone pomiędzy stronami.

10.8 *Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień*

Zgodnie z § 9 ust. 2 statutu Spółki ABC Data S.A. Zarząd powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą. Zarząd nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

10.9 *Opis zasad zmiany statutu Spółki*

Zgodnie z § 22 lit i) Statutu Spółki dokonanie zmian w Statucie Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zasady zmiany statutu Spółki wynikają z art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych.

10.10 *Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania*

Walne Zgromadzenia ABC Data S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych oraz Statutu spółki ABC Data S.A.

10.11 *Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających nadzorujących emitenta oraz ich komitetów*

10.11.1 Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego skład Zarządu ABC Data S.A. jest następujący:

- Michał Rumiński - Prezes Zarządu
- Wojciech Łastowiecki - Wiceprezes Zarządu
- Dobrosław Wereszko - Członek Zarządu
- Tomasz Zatorski - Członek Zarządu
- Konrad Sitnik - Członek Zarządu

W dniu 25 marca 2011 r. Andrzej Sobol został odwołany ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu. Z dniem 1 kwietnia 2011 r. na stanowisko Członka Zarządu został powołany Wojciech Łastowiecki.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła:

- na skutek rezygnacji złożonej przez Prezesa Zarządu Spółki pana Marka Sadowskiego odwołać z dniem 31 sierpnia 2011 r. pana Marka Sadowskiego ze składu Zarządu Spółki,
- powołać z dniem 1 września 2011 r. pana Michała Rumińskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- powołać z dniem 1 września 2011 r. pana Tomasza Zatorskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki,
- powołać z dniem 1 września 2011 r. pana Dobrosława Wereszko do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Informacje o ww. zmianach w składzie Zarządu Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 33/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 r.

W dniu 24 listopada 2011 r. Pan Konrad Sitnik pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z członkostwa w składzie Rady Nadzorczej. Jednocześnie w dniu 24 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza postanowiła powołać z dniem 25 listopada 2011 r. pana Konrada Sitnika do pełnienia funkcji Członka Zarządu ABC Data S.A. Ponadto w dniu 24 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła z dniem 25 listopada 2011 roku powołać Pana Wojciecha Łastowieckiego – dotychczas Członka Zarządu ABC Data S.A. – do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ABC Data S.A.

Informacje o ww. zmianach w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 49/2011 z dnia 24 listopada 2011 r.

Do zakresu działania Zarządu należy kierowanie bieżącą działalnością Spółki oraz bieżący nadzór nad spółkami zależnymi, reprezentowanie Spółki na zewnątrz oraz zarządzanie majątkiem Spółki.

W szczególności do zakresu działania Zarządu należy:

- 1) opracowywanie i uaktualnianie oraz realizacja strategii oraz głównych celów działania Spółki oraz nadzór nad opracowywaniem i uaktualnianiem strategii spółek zależnych,
- 2) opracowywanie i realizacja rocznych budżetów Spółki i Grupy Kapitałowej, opracowywanie kwartalnych planów operacyjnych, a także monitoring ich wykonania;
- 3) wykonywanie zadań zgromadzenia wspólników/walnego zgromadzenia spółek zależnych i nadzór właścicielski nad pozostałymi organami w spółkach zależnych;
- 4) zatwierdzanie zobowiązań finansowych nie ujętych w budżecie Spółki, i nie będących przedmiotem zatwierdzenia/wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą;

- 5) opracowanie oraz implementacja zasad zarządzania ryzykiem w Spółce i spółkach zależnych oraz monitoring zgodności procesów operacyjnych z przyjętymi procedurami (compliance);
- 6) podejmowanie decyzji w sprawach procesów operacyjnych Spółce;
- 7) podejmowanie decyzji w sprawach obowiązujących w Spółce systemów wynagrodzeń oraz ich zmian, w tym także zawieranie i rozwiązywanie kontraktów menedżerskich oraz umów o pracę w zakresie, w jakim nie dotyczy to członków zarządu Spółki,
- 8) zawieranie i rozwiązywanie wszelkich kontraktów handlowych z kontrahentami Spółki;
- 9) zwoływanie Walnych Zgromadzeń i proponowanie porządku obrad Walnych Zgromadzeń.
- 10) składanie wniosków i proponowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia;
- 11) składanie do Przewodniczącego Rady Nadzorczej wniosków w przedmiocie zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej;
- 12) sporządzanie bilansu Spółki oraz rachunku zysków i strat oraz sprawozdań sprawozdania ze swej działalności,
- 13) składanie sprawozdań finansowych oraz sprawozdań ze swej działalności Radzie Nadzorczej Spółki i Walnemu Zgromadzeniu a także wniosków co do podziału zysku i pokryciu strat;
- 14) rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych jak również ich realizacja;
- 15) wykonywanie czynności wynikających z obowiązków rejestracyjnych i informacyjnych Spółki;
- 16) tworzenie procedur i zasad dotyczących kontaktów z mediami i inwestorami oraz prowadzenie polityki informacyjnej, zapewniającej spójne i rzetelne informacje o Spółce i spółkach zależnych;
- 17) przedłożenie do zaakceptowania Radzie Nadzorczej zakresów odpowiedzialności poszczególnych członków Zarządu oraz system wzajemnych zastępstw.

10.11.2 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. :

- Ulrich Kottmann - Przewodniczący RN
- Mirosław Godlewski – Członek RN
- Hans-Dieter Kemler – Członek RN
- Marek Sadowski – Członek RN
- Hans-Peter Ständer – Członek RN, powiązany z Arthur Holding GmbH
- Ryszard Warzocha - Członek RN

Skład Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego:

- Ulrich Kottmann - Przewodniczący RN
- Tomasz Czechowicz – Wiceprzewodniczący RN
- Mirosław Godlewski – Członek RN
- Hans-Dieter Kemler – Członek RN
- Marek Sadowski – Członek RN

- Hans-Peter Ständer – Członek RN, powiązany z Arthur Holding GmbH
- Ryszard Warzocha - Członek RN

Uchwałą nr 37 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 16 września 2010 r. w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 1 stycznia 2011 r. został powołany Konrad Sitnik.

W dniu 10 stycznia 2011 r. z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Jürgen Schulte-Laggenbeck.

Z dniem 28 czerwca 2011 r. Grażyna Piotrowska-Oliwa zrezygnowała z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki w związku z objęciem stanowiska Członka Zarządu ds. Sprzedaży w PKN Orlen z dniem 30 czerwca 2011 r.

Uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2011 r. został powołany Tomasz Czechowicz.

Uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 czerwca 2011 r. został powołany Jerzy Krawczyk.

W dniu 30 września 2011 r. Pan Jerzy Krawczyk pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 29 września 2011 r. Informacje o ww. zmianie w składzie Rady Nadzorczej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 39/2011 z dnia 30 września 2011 r.

W dniu 30 września 2011 r. Pan Tomasz Czechowicz pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 30 września 2011 r. Informacje o ww. zmianie w składzie Rady Nadzorczej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 40/2011 z dnia 30 września 2011 r.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 30 września 2011 r. w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej na stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 września 2011 r. został powołany Pan Marek Sadowski.

Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 30 września 2011 r. w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej na stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 30 września 2011 r. został powołany Pan Mirosław Godlewski

Informacje o ww. zmianie w składzie Rady Nadzorczej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 42/2011 z dnia 30 września 2011 r.

W dniu 24 listopada 2011 r. Pan Konrad Sitnik pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z członkostwa w składzie Rady Nadzorczej. Jednocześnie w dniu 24 listopada 2011 r. Rada Nadzorcza postanowiła powołać z dniem 25 listopada 2011 r. pana Konrada Sitnika do pełnienia funkcji Członka Zarządu ABC Data S.A. Ponadto w dniu 24 listopada 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła z dniem 25 listopada 2011 roku

powołać Pana Wojciecha Łastowieckiego – dotychczas Członka Zarządu ABC Data S.A. – do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ABC Data S.A.

Informacje o ww. zmianach w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 49/2011 z dnia 24 listopada 2011 r.

W dniu 29 lutego 2012 r. spółka MCI Management S.A., jako podmiot uprawniony zgodnie z § 14 ust. 3 pkt 2 lit. b) ppkt ii Statutu Spółki, powołała z dniem 1 marca 2012 roku na trzyletnią kadencję Pana Tomasza Czechowicza na stanowisko członka Rady Nadzorczej ABC Data.

Informacje o ww. zmianach w składzie Rady Nadzorczej Emitent przekazał w raporcie bieżącym nr 37/2012 z dnia 29 lutego 2012 r.

W dniu 09 marca 2012 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Pana Tomasza Czechowicza, obecnego Członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki sprawuje stały, ogólny nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, działając na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia i przepisów prawa. Do zakresu kompetencji Rady Nadzorczej należą wszystkie sprawy przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki.

10.11.3 Komitety

Uchwałą nr 30/2010 Rady Nadzorczej ABC Data S.A. w dniu 22 czerwca 2010 r. został powołany Komitet Audytu działający w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Regulaminu Rady Nadzorczej oraz ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b. monitorowanie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w tym przestrzegania porządku prawnego,
- c. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- d. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W skład Komitetu Audytu w dniu 22 czerwca 2010 r. powołano Pana Ulricha Kottmann'a oraz Pana Hansa Petera Ständer'a. W dniu 28 października 2010 r. do Komitetu Audytu powołano Pana Ryszarda Warzochę.

Uchwałą nr 36/2010 Rady Nadzorczej ABC Data S.A. w dniu 22 września 2010 r. został powołany Komitet Wynagrodzeń działający w oparciu o obowiązujące przepisy prawa oraz Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy:

- a. inicjowanie i opiniowanie rozwiązań w zakresie systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kluczowej kadry kierowniczej,
- b. opiniowanie proponowanych przez Zarząd rozwiązań w zakresie systemu zarządzania Spółką zmierzających do zapewnienia efektywności, spójności i bezpieczeństwa zarządzania Spółką,
- c. okresowy przegląd systemu wynagrodzeń obowiązującego w Spółce,
- d. przedstawienie Radzie Nadzorczej wniosków, ocen i propozycji w zakresie wynagrodzeń członków Zarządu Spółki.

W skład Komitetu Wynagrodzeń w dniu 22 września 2010 r. powołano Panią Grażynę Piotrowską-Oliwę oraz Pana Tomasza Czechowicza. Z dniem 31 grudnia 2010 r. ze stanowiska członka Rady Nadzorczej i tym samym z członka Komitetu Wynagrodzeń zrezygnował Pan Tomasz Czechowicz. W dniu 19 stycznia 2011 r. do Komitetu Wynagrodzeń powołano Pana Konrada Sitnika. W dniu 19 lipca 2011 r. do Komitetu Wynagrodzeń powołano Pana Ulricha Kottmann'a. W dniu 09 marca 2012 do Komitetu Wynagrodzeń powołano Pana Mirosława Godlewskiego.

11 Dane teleadresowe

Kontakt:

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

Kontakt dla inwestorów:

Dział Relacji Inwestorskich
Joanna Pydo

e-mail: ri@abcdata.eu
tel: +48 (22) 591 6783
+48 (22) 676 0900
fax: +48 (22) 614 1616

Warszawa, 30 kwietnia 2012 r.

Michał Rumiński
Prezes Zarządu

Wojciech Łastowiecki
Wiceprezes Zarządu

Dobrosław Wereszko
Członek Zarządu

Tomasz Zatorski
Członek Zarządu

Konrad Sitnik
Członek Zarządu