

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Vicis New Investments  
(dawniej: Grupy Kapitałowej ABC Data  
S.A.) w okresie 01.01.2019 – 30.06.2019

---

Warszawa, 30.09.2019 roku

## Spis treści

1	Wprowadzenie.....	4
2	O Grupie Kapitałowej.....	4
2.1	Organizacja Grupy Kapitałowej.....	4
2.2	Zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką i Grupą.....	6
2.3	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych .....	7
2.4	Informacje o oddziałach i zakładach.....	7
3	Działalność Grupy Kapitałowej Spółki .....	7
3.1	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	7
3.2	Rynki zbytu i zaopatrzenia .....	8
3.3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi .....	9
3.4	Udzielone gwarancje i poręczenia .....	9
4	Analiza danych finansowych .....	9
4.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	9
4.2	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	10
4.2.1	Przychody ze sprzedaży.....	10
4.2.2	Skorygowana EBITDA i skorygowany zysk brutto ze sprzedaży.....	11
4.2.3	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu .....	13
4.2.4	Przychody i koszty finansowe .....	13
4.2.5	Wynik finansowy netto .....	13
4.2.6	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	14
4.2.7	Struktura finansowania.....	14
4.3	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy.....	14
4.4	Analiza wskaźnikowa.....	15
4.4.1	Wskaźniki płynności.....	15
4.5	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	16
4.6	Dywidenda .....	16
5	Opis perspektyw oraz czynników rozwoju .....	16
5.1	Sytuacja ekonomiczna Spółki i Grupy.....	16
5.2	Otoczenie makroekonomiczne mające wpływ na działalność Grupy oraz sytuacja branży IT 17	
5.3	Realizacja strategii Spółki i Grupy .....	17
5.4	Informacje o istotnych postępowaniach sądowych .....	18
5.5	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związane z działalnością Grupy w pozostałych miesiącach roku obrotowego.....	18
6	Władze Spółki .....	20

6.1	<i>Skład osobowy</i> .....	20
6.1.1	<i>Zarząd</i> .....	20
6.1.2	<i>Rada Nadzorcza</i> .....	20
6.2	<i>Osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadające akcje Spółki lub jednostek powiązanych</i> 21	
7	<i>Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu</i> .....	22
7.1	<i>Łączna liczba i wartość nominalna akcji (udziałów)</i> .....	22
7.2	<i>Struktura akcjonariatu</i> .....	22
7.3	<i>Akcje własne</i> .....	23
8	<i>Pozostałe informacje</i> .....	23
8.1	<i>Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych</i> .....	23
8.2	<i>Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.</i> .....	24
9.	<i>Zdarzenia następujące po dniu bilansowym</i> .....	24

# 1 Wprowadzenie

Niniejsze sprawozdanie zarządu z działalności spółki Vicis New Investments S.A. i Grupy Kapitałowej Vicis New Investments S.A. w okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku sporządzono w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757 z dnia 20 kwietnia 2018).

Na potrzeby niniejszego sprawozdania wykorzystywane będą nazwy „Vicis New Investments”, „Spółka”, „Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”. Termin „Spółka” i „Vicis New Investments” odnosi się do spółki akcyjnej Vicis New Investments S.A., będącej podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, posiadającym 100% udziałów w kapitale spółek zależnych. Terminy „Grupa” i „Grupa Kapitałowa” odnoszą się do spółki Vicis New Investments S.A. wraz ze wszystkimi spółkami zależnymi.

Od dnia 4 stycznia 2010 roku Spółka działała pod firmą ABC Data S.A. W dniu 06 lutego 2019 roku Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na zmianę firmy Spółki na Vicis New Investments Spółka Akcyjna, przy czym uchwała zmieniająca nazwę firmy Spółki weszła w życie z dniem zawarcia umowy sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki na rzecz Roseville Investments sp. z o.o.

Skonsolidowane oraz jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe zawarte w rozszerzonym skonsolidowanym raporcie okresowym (QSR) sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji skróconej.

Dane finansowej, jeśli nie wskazano inaczej, są wyrażone w milionach PLN.

Zgodnie z umową sprzedaży przedsiębiorstwa na rzecz Roseville Investments Sp. z o.o. Spółka po przeprowadzeniu transakcji zbycia przedsiębiorstwa nie może prowadzić dotychczasowej działalności, co oznacza, że od początku 2 półrocza 2019 roku, w istotny sposób zmienił nie tylko profil, ale również skala działalności w stosunku do realizowanych przed dniem sprzedaży przedsiębiorstwa. Dalsze informacje są ujęte w rozdziale 2 niniejszego sprawozdania. Umowa sprzedaży przedsiębiorstwa została zawarta w dniu 1 lipca 2019 roku i jako taka stanowi zdarzenie po dacie raportowej z punktu widzenia przepisów o rachunkowości.

Zarząd oceniając, czy założenie kontynuacji działalności jest zasadne wziął pod uwagę wszelkie dostępne informacje dotyczące przyszłości, która odpowiada przynajmniej dwunastu miesiącom od dnia bilansowego jak również przeanalizował zdarzenia następujące po dniu bilansowym, a odnoszące się do tego założenia. W ocenie Zarządu, ze względu na czynniki opisane powyżej (w szczególności strukturę transakcji sprzedaży przedsiębiorstwa) założenie kontynuacji działalności nie jest zasadne i sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy braku takiego założenia.

## 2 O Grupie Kapitałowej

### 2.1 Organizacja Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Grupa Kapitałowa Vicis New Investments (wcześniej Grupa Kapitałowa ABC Data S.A.) składała się z jednostki dominującej Vicis New Investments S.A. (wcześniej ABC Data S.A.) oraz następujących spółek zależnych: ABC Data s.r.o. z siedzibą na Słowacji, UAB „ABC Data Lietuva” z siedzibą na Litwie, ABC Data Marketing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ABC Data Hungary Kft. z siedzibą na Węgrzech, ABC Data Distributie SRL z siedzibą w Rumunii, ABC Data Germany GmbH i.L z siedzibą w Niemczech, ABC Data Finanse sp. z o.o., iSource S.A z siedzibą w Warszawie, S4E S.A. z siedzibą w Krakowie. Na dzień 30 czerwca 2019 roku wszystkie spółki zależne podlegały konsolidacji.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 roku przedstawiała się następująco:

Nazwa	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział Spółki w kapitale	Udział Spółki w głosach
ABC Data S.A. (obecnie: Vicis New Investments S.A.)	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa (obecnie: Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa)	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	Jednostka Dominująca	
ABC Data s.r.o.	Palisady 33, 811 06 Bratislava Słowacja	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
UAB "ABC Data Lietuva"	Baltų pr. 40, LT-48196 Kaunas, Litwa	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
ABC Data Marketing Sp. z o.o. (obecnie: Vicis Marketing Sp. z o.o.)	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa (obecnie: Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa)	Usługi marketingowe i zarządzanie znakami towarowymi	100%	100%
ABC Data Hungary Kft.	1077 Budapest, Kéthly Anna tér 1., Węgry	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
ABC Data Distributie SRL	Str. Halelor, nr. 7, et. 3, sector 3, 030118, Bucuresti, Rumunia	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%*	100%*
ABC Data Germany GmbH i.L. w likwidacji	Lindberghstr. 5 82178 Puchheim b. München Niemcy	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
iSource S.A.	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	100%	100%
ABC Data Finanse sp. z o.o.	ul. Daniszewska 14 03-230 Warszawa (obecnie: Pl. Europejski 1, 00-844 Warszawa)	Usługi księgowo-rachunkowe	100%	100%
S4E S.A.	ul. Samuela Lindego 1C 30-148 Kraków	Dystrybucja sprzętu komputerowego i oprogramowania	81,3%	81,3%

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

W okresie sprawozdawczym i po okresie sprawozdawczym zaszły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy.

W dniu 21 stycznia 2019 roku Spółka podjęła decyzję o zamiarze połączenia z SPV Sail Sp. z o.o., o czym informowano raportem bieżącym nr 4/2019 z dnia 21 stycznia 2019 roku oraz raportem bieżącym nr 11/2019 z dnia 07 lutego 2019 roku. W dniu 18 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3 wyraziło zgodę na połączenie Vicis New Investments (Spółka Przejmująca), ze spółką SPV Sail Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana), o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2019 z dnia 18 marca 2019 roku. W dniu 30 kwietnia 2019 roku połączenie zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, co oznacza, że w tym dniu spółka SPV Sail Sp. z o.o. została przejęta przez Spółkę. W dniu 22 maja 2019 roku SPV Sail Sp. z o.o. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 7 marca 2019 r. pomiędzy Spółką, a Investment Gear 2 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Inwestor”) została zawarta umowa sprzedaży 100 % udziałów posiadanych przez Spółkę w spółce ABC Data s.r.o z siedzibą w Pradze oraz umowa przeniesienia własności 100% udziałów z Spółki na Inwestora. Spółka informowała o tym szczegółowo raportem bieżącym nr 20/2019 z dnia 07 marca 2019 roku. W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2019 roku, spółka ABC Data s.r.o. z siedzibą w Pradze, Czechy nie należała już do Grupy Kapitałowej Spółki.

W dniu 01 lipca 2019 roku została zawarta umowa sprzedaży przedsiębiorstwa spółki ABC Data SA oraz umowa sprzedaży przedsiębiorstwa ABC Data Marketing sp. z o.o., w wyniku której Roseville Investments Sp. z o.o. zakupiła przedsiębiorstwo Spółki wraz ze wszystkimi spółkami zależnymi poza ABC Data Marketing Sp. z o.o., ABC Data Finance Sp. z o.o. oraz ABC Data Germany GmbH i L.

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

Szczegółowe informacje dotyczące zmian, które zaszły w organizacji w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zostały opisane w punkcie 2.1 powyżej.

Kluczowe znaczenia dla organizacji oraz warunków zarządzania Spółką i Grupą miała transakcja sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki oraz przedsiębiorstwa ABC Data Marketing sp. z o.o. Poniżej prezentujemy najważniejsze informacje z tym związane.

W dniu 21 grudnia 2018 r. Spółka zawarła z MCI.PRIVATEVENTURES Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym działającym na rzecz Subfunduszu MCI.EUROVENTURES 1.0 ("MCI"), MCI Venture Projects spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ("MCI SPV"), ALSO Holding AG ("Inwestor") oraz Roseville Investments sp. z o.o. ("BidCo") (dalej łącznie "Strony") umowę ramową (tzw. framework agreement) ("Umowa Ramowa"). Umowa Ramowa określa podstawowe warunki przeprowadzenia transakcji polegającej na ogłoszeniu przez MCI, MCI SPV, Inwestora oraz BidCo wspólnego wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Emitenta a następnie zbyciu przedsiębiorstw przez Spółkę oraz jej spółkę zależną - ABC Data Marketing sp. z o.o. ("ABC Data Marketing"). Przedmiotem sprzedaży będą zasadniczo wszystkie składniki majątkowe i niemajątkowe składające się na przedsiębiorstwa Spółki dominującej i ABC Data Marketing (w tym środki trwałe, wartości niematerialne, zapasy i należności) oraz zobowiązania (głównie handlowe i finansowe). Przedmiotem sprzedaży będą również udziały i akcje w spółkach zależnych Emitenta: ABC Data s.r.o. z siedzibą w Bratysławie, Słowacja, UAB ABC Data Lietuva z siedzibą w Wilnie, Litwa, ABC Data Distributie SRL z siedzibą w Bukareszcie, Rumunia, ABC Data Hungary Kft z siedzibą w Budapeszcie, Węgry, iSource S.A. z siedzibą w Warszawie oraz S4E S.A. z siedzibą w Krakowie. Zawarcie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki dominującej oraz ABC Data Marketing uzależnione zostało od spełnienia się lub zrzeczenia się przez uprawnione podmioty szeregu warunków, w tym, wyrażenia przez walne zgromadzenie Spółki dominującej oraz zgromadzenie wspólników ABC Data Marketing zgody na zbycie przedsiębiorstwa, uzyskania przez BidCo niezbędnych zgód antymonopolowych, uzyskania przez Spółkę dominującą zgód kluczowych kontrahentów na przeniesienie umów, oraz rozliczenia wezwania. Zgodnie z Umową Ramową wstępna cena sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki dominującej została ustalona na kwotę 141.100.000 PLN, a cena sprzedaży przedsiębiorstwa ABC Data Marketing na kwotę 35.000.000 PLN. Cena sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki dominującej może podlegać korekcie w oparciu o mechanizm określony w Umowie Ramowej.

W konsekwencji zawarcia Umowy Ramowej, doszło również do podpisania w dniu 21 grudnia 2018 r. pomiędzy MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz Subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0, MCI Venture Projects spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Roseville Investments sp. z o.o. oraz ALSO Holding AG z siedzibą w Emmen, Szwajcaria porozumienia przewidującego między innymi, ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki.

W dniu 06 lutego 2019 roku Walne Zgromadzenie Spółki dominującej wyraziło zgodę na zbycie jej przedsiębiorstwa (w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu cywilnego) obejmującego organizacyjnie, funkcjonalnie oraz finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej Spółki ("Przedsiębiorstwo") na rzecz BidCo. Równocześnie w dniu 6 lutego 2019 Walne Zgromadzenie Spółki dominującej wyraziło zgodę na zmianę firmy Spółki na Vicis New Investments S.A. przy czym uchwała zmieniająca nazwę firmy Spółki weszła w życie z dniem zawarcia umowy sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki dominującej na rzecz BidCo.

W dniu 12 lutego 2019 roku Zarząd Spółki dominującej opublikował stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego w dniu 21 grudnia 2018 roku przez MCI SVP oraz BidCo stwierdzając w nim m.in., iż zgodnie z otrzymaną od niezależnego doradcy opinią, cena zaproponowana w powyższym wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki dominującej.

W dniu 17 maja 2019 roku jedyny Wspólnik ABC Data Marketing, tj. ABC Data S.A., wykonując uprawnienia zgromadzenia wspólników ABC Data Marketing wyraziło zgodę na zbycie przedsiębiorstwa ABC Data Marketing (w rozumieniu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu cywilnego) obejmującego organizacyjnie, funkcjonalnie oraz finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej ABC Data Marketing na rzecz BidCo, ze skutkiem na dzień podjęcia odrębnej uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ABC Data Marketing w przedmiocie zatwierdzenia ceny sprzedaży przedsiębiorstwa ABC Data Marketing.

W dniu 1 lipca 2019 roku Spółka dokonała sprzedaży grupy aktywów Spółki na rzecz BidCo zgodnie z opisem powyżej za cenę 189.614.175,96 PLN obejmującą przedsiębiorstwo spółki ABC Data S.A. oraz ABC Data Marketing sp. z o.o.

Zgodnie z Umową Sprzedaży Przedsiębiorstwa („APA”) Spółka oraz ABC Data Marketing po przeprowadzeniu transakcji nie mogą prowadzić dotychczasowej działalności co oznacza, że w istotny sposób zmienił się nie tylko profil, ale również skala działalności w stosunku do realizowanych przed dniem sprzedaży przedsiębiorstwa.

W efekcie zawartych umów, kluczowe dla organizacji i zarządzania Spółką i Grupą, miało przejęcie przez nabywcę całej działalności operacyjnej, z odpowiadającymi jej aktywami i zobowiązaniami, a w szczególności przejęcie wszystkich pracowników Spółki, w ramach odpowiednich przepisów Kodeksu pracy.

Ponadto w dniu 01.07.2019 rezygnację ze pełnionych funkcji złożyli wszyscy dotychczasowi członkowie zarządu Spółki, a Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie funkcji prezesa zarządu (w ramach zarządu jednoosobowego) Andrzejowi Lisowi.

Od dnia 02.07.2019 Spółka ani Grupa nie zatrudnia żadnego pracownika.

Zarząd oceniając, czy założenie kontynuacji działalności jest zasadne wziął pod uwagę wszelkie dostępne informacje dotyczące przyszłości, która odpowiada przynajmniej dwunastu miesiącom od dnia bilansowego jak również przeanalizował zdarzenia następujące po dniu bilansowym, a odnoszące się do tego założenia. W ocenie Zarządu, ze względu na czynniki opisane powyżej (w szczególności strukturę transakcji) założenie kontynuacji działalności nie jest zasadne i sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy braku takiego założenia.

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

Poza opisanymi w pkt 2.3 powyżej powiązaniami kapitałowymi w obrębie Grupy Kapitałowej wynikającymi z posiadania przez Spółkę udziałów w tychże jednostkach, występowały również istotne powiązania Spółki z Grupą Kapitałową MCI Capital S.A. wynikające ze struktury własnościowej akcji Spółki.

MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poprzez MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0 pośrednio przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI S.K.A. na dzień ostatniego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 9 września 2019 roku posiadała 122.594.550 akcji Spółki, stanowiących 97,87% kapitału zakładowego Spółki, co oznacza, że posiadała wszystkie akcje Spółki, oprócz 2,13% akcji własnych posiadanych przez Vicis New Investments S.A.

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

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka ani jej spółki zależne, za wyjątkiem wskazanych poniżej, nie posiadały innych zakładów ani oddziałów. Spółka posiadała siedzibę w Warszawie przy ul. Daniszewskiej 14. Magazyny Grupy znajdowały się w Polsce (w Warszawie oraz w Sosnowcu), Rumunii (Bukareszt) i na Węgrzech (Budapeszt).

Słowacka spółka zależna ABC Data s.r.o. posiadała oddział w Pradze w Czechach. Spółka zależna S4E S.A. posiadała centralę oraz magazyn w Krakowie, a także oddział w Warszawie.

## **3 Działalność Grupy Kapitałowej Spółki**

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

W okresie sprawozdawczym Spółka i Grupa Kapitałowa była dystrybutorem sprzętu i oprogramowania komputerowego funkcjonującym w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, działającym bezpośrednio na obszarze Polski, Czech, Słowacji, Litwy, Łotwy, Estonii, Węgier i Rumunii. Spółka, wraz ze spółkami zależnymi, posiada w regionie swojego działania szeroką ofertę produktów kilkuset renomowanych marek. Podstawowe kategorie oferowanych przez Grupę Kapitałową produktów to sprzęt IT, w tym komputery i peryferia, komponenty do montażu komputerów, sprzęt i akcesoria sieciowe, oprogramowanie, materiały eksploatacyjne, a także urządzenia telekomunikacyjne, tablety i produkty elektroniki użytkowej.

W strukturze rynku IT Grupa Kapitałowa pełniła funkcję pośrednika pomiędzy producentem sprzętu a resellerem, którego rolą jest dostarczenie produktów klientom końcowym. Spółka odsprzedając towar oferuje także dodatkowe usługi z tym związane – logistyczne, marketingowe, finansowe oraz związane ze specjalistycznym doradztwem technicznym. Spółka wspierała resellerów w realizacji ich własnych projektów, od etapu analizy potrzeb klienta, po wdrożenie przygotowanych rozwiązań, począwszy od prostych instalacji, aż do skomplikowanych usług integracji całych systemów informatycznych. Inżynierowie Grupy prowadzili także szkolenia z zakresu nowych technologii oraz związane ze specjalistycznym doradztwem technicznym.

W skład Grupy Kapitałowej, poza zagranicznymi spółkami zależnymi prowadzącymi działalność dystrybucyjną w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, w okresie sprawozdawczym wchodziły także inne wyspecjalizowane jednostki. Poniżej opisujemy ich miejsce i funkcje pełnione w ramach Grupy Kapitałowej .

Podstawową działalnością spółki ABC Data Marketing Sp. z o.o. była obsługa marketingowa Spółki oraz jej partnerów i klientów. Celem spółki marketingowej było tworzenie wciąż ewoluującego portfolio usług, umożliwiających prowadzenie komplementarnych strategii marketingowych dla partnerów biznesowych.

Podstawową działalnością spółki ABC Data Finanse Sp. z o.o. była obsługa księgowo-rachunkowa spółek zależnych Spółki.

Podstawową działalnością spółki iSource S.A. była dystrybucja produktów marki Apple oraz marek oferujących produkty kompatybilne z rozwiązaniami Apple. Spółka realizuje kompleksową obsługę partnerów – resellerów i sieci handlu detalicznego w całej Polsce.

Spółka S4E S.A., zajmowała się dystrybucją IT z wartością dodaną, dostarczając rozwiązania informatyczne do różnych sektorów i przedsiębiorstw. Poza dystrybucją urządzeń i oprogramowania oferuje również szeroki wachlarz usług marketingowych, sprzedażowych, logistycznych i szkoleniowych.

Po dokonaniu transakcji sprzedaży aktywów Spółki w dniu 01 lipca 2019 roku, Spółka nie prowadzi dotychczasowej działalności operacyjnej.

## **3.2 Rynki zbytu i zaopatrzenia**

Grupa Kapitałowa prowadziła w okresie sprawozdawczym sprzedaż do następujących grup klientów:

- firm informatycznych,
- małych i średnich przedsiębiorstw,
- sklepów internetowych,
- sieci sklepów detalicznych,
- resellerów i VAR-ów (value added reseller)
- integratorów systemów świadczących kompleksowe usługi informatyczne dla dużych instytucji,
- odbiorców hurtowych i subdystrybutorów,
- operatorów telekomunikacyjnych,
- odbiorców zagranicznych.

Spółka i spółki z Grupy Kapitałowej, prowadziły sprzedaż między innymi przy wykorzystaniu nowoczesnych platform internetowych. Spółki z Grupy Kapitałowej zajmowały czołowe pozycje w zakresie obsługi klientów za pośrednictwem Internetu na lokalnych rynkach.

W latach 2017 -2019 Spółka prowadziła działalność autorskiej platformy e-commerce dedykowanej sprzedaży usług w chmurze – ABC Data Cloud. Platforma ta umożliwiała dostawcom oferowanie ich usług w modelach IaaS, PaaS, SaaS czy DRaaS.

W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała pakiet 80% akcji notowanej na rynku NewConnect krakowskiej spółki S4E S.A. Jest to jeden z największych w Polsce dystrybutorów z wartością dodaną, dostarczający zaawansowane technologicznie rozwiązania informatyczne do wszystkich sektorów i przedsiębiorstw. Nabycie akcji spółki S4E miało na celu realizację jednej z kluczowych inicjatyw biznesowych określonych w strategii rozwoju Spółki na lata 2016-2018, dotyczącej rozwoju portfolio produktów i usług VAD.

Główna siedziba i centrum logistyczne Grupy Kapitałowej znajdowało się w Warszawie.

Dla dostawców i odbiorców bardzo ważnym kryterium była sprawność logistyczna dystrybutora, gdzie wymogiem jest dostarczenie odbiorcy zamówionego z magazynu towaru w maksymalnie krótkim czasie. Spółka oferowała usługę dostaw towaru tego samego dnia dla aglomeracji Warszawskiej, a dostawę w trybie Next Day (dostawa na następny dzień roboczy) w przeważającej części obsługiwanego terytorium. Odpowiadając na potrzeby rynku e-commerce, Spółka specjalizowała się w obsłudze wysyłek typu dropshipping.

Spółka i Grupa Kapitałowa prowadziły bezpośrednią działalność biznesową w Polsce i w wybranych krajach Europy Środkowej i Wschodniej, jak również sprzedawały produkty do kilkudziesięciu innych krajów z Unii Europejskiej oraz spoza UE. W strukturze przychodów Grupy Kapitałowej przeważającą część stanowiła sprzedaż na terenie Polski.



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

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonywała transakcji z jednostkami powiązanymi. W relacjach z podmiotami powiązanymi Spółka występowała głównie jako podmiot dominujący. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła transakcji z jednostkami powiązanymi o charakterze nietypowym dla prowadzonej działalności. Warunki ustalone w ramach transakcji dokonywanych z podmiotami powiązanymi nie odbiegały od warunków rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach.

Charakter i warunki transakcji dokonywanych z jednostkami powiązanymi wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę. Transakcje z podmiotami powiązanymi przeprowadzone w ramach zwykłej działalności operacyjnej obejmowały m.in.: sprzedaż towarów i usług oferowanych przez Spółkę w ramach jej działalności podstawowej (tj. dystrybucja sprzętu elektronicznego i komputerowego, w tym oprogramowania komputerowego oraz sprzętu AGD), jak również usług w zakresie marketingu, usług związanych z centralną obsługą finansową, księgową i logistyczną.

Zestawienie transakcji z podmiotami zależnymi zostało ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Informacje o gwarancjach i poręczeniach udzielonych przez Grupę Kapitałową zawarte są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

## **4 Analiza danych finansowych**

Wyniki finansowe zaprezentowane poniżej obejmują okres pierwszego półrocza 2019 roku oraz okres porównawczy obejmujący okres pierwszego półrocza 2018 roku (w przypadku danych bilansowych – na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2018 roku).

### ***4.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe***

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2019 roku i 30 czerwca 2018 roku.

Wybrane dane finansowe:

- ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca danego roku zostały przeliczone na euro według kursu średniego, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień miesiąca w danym roku; odpowiednio za okres od 1 stycznia 30 czerwca 2019 roku po kursie 4,2880, a dla okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku po kursie 4,2395;
- ze śródrocznego skróconego skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, które wynosiły odpowiednio: 4,2520 i 4,3000.

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	okres od 01-01- 2019 do 30- 06-2019 w tys. PLN	okres od 01-01- 2018 do 30- 06-2018 w tys. PLN	okres od 01-01- 2019 do 30- 06-2019 w tys. EUR	okres od 01-01- 2018 do 30- 06-2018 w tys. EUR
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
<b>Działalność zaniechana</b>				
Przychody ze sprzedaży	1 919 140	1 993 862	447 561	470 306
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-5 019	-890	-1 170	-210
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-12 504	-5 737	-2 916	-1 353
Zysk / strata netto	1 305	-7 356	304	-1 735
Podstawowy zysk na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,01	-0,06	0,00	-0,01
Średnia ważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	122 594 550	122 594 550	122 594 550	122 594 550
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN / EUR)	0,01	-0,06	0,00	-0,01
	stan na dzień <b>30-06-2019</b> w tys. PLN	stan na dzień <b>31-12-2018</b> w tys. PLN	stan na dzień <b>30-06-2019</b> w tys. EUR	stan na dzień <b>31-12-2018</b> w tys. EUR
<b>Skonsolidowany bilans</b>				
Aktywa	800 623	1 170 856	188 293	272 293
Zobowiązania długoterminowe	2	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	607 024	979 955	142 762	227 897
Kapitał własny	193 597	190 901	45 531	44 396
Kapitał zakładowy	125 267	125 267	29 461	29 132

## 4.2 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

### 4.2.1 Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2019 roku sprzedaż utrzymała się na podobnym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. W przekroju geograficznym powodem wzrostu skonsolidowanych przychodów Grupy jest przede wszystkim wzrost rok do roku sprzedaży w Polsce i zmniejszenie jej w na pozostałych rynkach.

Wzrost przychodów w Polsce w I półroczu 2019 roku został osiągnięty dzięki wysokiej sprzedaży produktów z kategorii nowe technologie mobilne, w tym zwłaszcza dystrybucji produktów Apple i Xiaomi. Największe spadki nominalne osiągnięto w segmentach Hardware i Komponenty, za sprawą odpowiednio niższej sprzedaży laptopów i notebooków oraz kart graficznych względem analogicznego okresu ubiegłego roku.

## 4.2.2 Skorygowana EBITDA i skorygowany zysk brutto ze sprzedaży

### Wynik operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)

W pierwszym półroczu 2019 roku EBITDA (Wynik finansowy netto skorygowany o efekty utraty kontroli nad spółkami zależnymi, amortyzację, podatek dochodowy oraz koszty finansowe) wyniosła -5 mln PLN, co, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku oznacza spadek o 7 mln PLN.

Na porównywalność EBITDA pomiędzy okresami, tj. I półrocze 2019 roku oraz I półrocze 2018 roku, mają wpływ następujące czynniki:

- wynik osiągnięty na dekonsolidacji spółki czeskiej;
- różnice kursowe (w części obciążającej wynik operacyjny Grupy);
- odpis aktualizujący należności od ABC Data s.r.o z siedzibą w Pradze w związku ze sprzedażą spółki zależnej;
- zastosowanie nowego standardu MSSF 16 „Leasing” bez przekształcania danych porównywalnych.

Poniższa tabela przedstawia kalkulację EBITDA oraz EBITDA skorygowanej uwzględniającej eliminacje ww. elementów.

(mln PLN)	okres od 1.01.2018	okres od 01.01.2019
	do 30.06.2018	do 30.06.2019
Wynik finansowy netto	-7,4	1,3
Korekta o zysk/ stratę z dekonsolidacji	0,0	-14,2
Wynik finansowy netto bez efektu dekonsolidacji	-7,4	-12,9
Amortyzacja	2,9	0,0
Koszty finansowe netto	4,8	7,5
Podatek dochodowy	1,6	0,4
<b>EBITDA</b>	<b>2,0</b>	<b>-5,0</b>
Różnice kursowe nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	3,4	-2,4
Odpis aktualizujący należności od ABC Data s.r.o	0,0	0,8
Korekta podatku VAT	6,0	0,0
Wpływ zastosowania MSSF 16 „Leasing”	0,0	-4,1
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>11,5</b>	<b>-10,8</b>

Po wyłączeniu ww. zdarzeń EBITDA skorygowana wyniosła -10,8 mln PLN w I półroczu 2019 roku oraz 11,5 mln PLN w analogicznym okresie 2018 roku.

### Zysk (marża) brutto ze sprzedaży

Marża brutto ze sprzedaży w I półroczu 2019 roku wyniosła 5,1%, i była niższa o 0,5 pp. niż w analogicznym okresie 2018 roku.

(mln PLN)	okres od 1.01.2018	okres od 01.01.2019
	do 30.06.2018	do 30.06.2019
Zysk (marża) brutto ze sprzedaży	106,7	100,5
Różnice kursowe nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	1,7	-2,4
Wpływ zastosowania MSSF 16 „Leasing”	0,0	0,0
Skorygowany zysk (marża) brutto ze sprzedaży	108,4	98,1
<i>Skorygowany zysk (marża) brutto ze sprzedaży (%)</i>	<i>5,6%</i>	<i>5,1%</i>

W efekcie wyłączenia wpływu różnic kursowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń skorygowana marża brutto ze sprzedaży spadła w analizowanym okresie o 2,4 mln PLN, głównie z uwagi na zmianę struktury sprzedaży w przekroju produktowym. Spadek wysokomarżowej sprzedaży kart graficznych został zrekomensowany przez wzrost sprzedaży produktów z kategorii nowe technologie mobilne, na których generowana jest relatywnie niższa marża procentowa.

### Zastosowanie standardu MSSF 16 „Leasing”

Standard MSSF 16 zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (MSR 17) i zasadniczo zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć w bilansie aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dany składnik aktywów jest niskiej wartości, a w rachunku zysków i strat amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego.

W wyniku przeprowadzonych analiz Grupa zakwalifikowała umowy dotyczące leasingu operacyjnego samochodów oraz umowy najmu nieruchomości do umów leasingu w rozumieniu MSSF 16. W wyniku zastosowania standardu nastąpiło zwiększenie wartości aktywów oraz zobowiązań w bilansie oraz zmniejszenie kosztów z tytułu najmu i zwiększenie kosztów odsetek. Powyższy standard powinien również spowodować wzrost kosztów amortyzacji, jednakże z uwagi na zastosowanie MSSF 5 i zakwalifikowanie powyższych aktywów do aktywów przeznaczonych do zbycia amortyzacja nie została naliczona. Zastosowanie MSSF 5 związane jest z zawarciem Umowy Ramowej z Also Holding AG. Szerzej ww. Umowa opisana jest w punkcie 2.4 Zmiany w organizacji oraz zasadach zarządzania Spółką i Grupą niniejszego sprawozdania, natomiast szczegółowy wpływ zawarcia Umowy na sprawozdanie finansowe opisane jest w nocie 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

Grupa zastosowała MSSF 16 retrospektywnie z łącznym efektem zastosowania ujętym na dzień pierwszego zastosowania, bez przekształcania danych porównawczych. Powyższe umowy leasingu dotyczą aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Pełen wpływ zastosowania standardu MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy został przedstawiony w nocie 4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku.

### Odpis aktualizujący należności od ABC Data s.r.o

Zgodnie z Umową Ramową, o której mowa w punkcie powyżej, spółka zależna ABC Data s.r.o z siedzibą w Pradze („Spółka Zależna”) nie jest przedmiotem sprzedaży w ww. umowie. Wyłączenie z zakresu sprzedaży przedsiębiorstwa było główną przesłanką sprzedaży Spółki Zależnej. W dniu 7 marca 2019 r. pomiędzy Spółką a Investment Gear 2 sp. z o.o. („Inwestor”) została zawarta umowa sprzedaży („Umowa Sprzedaży”) udziałów w Spółce Zależnej. Na mocy Umowy Sprzedaży Spółka sprzedała na rzecz Inwestora własność 100% udziałów w Spółce Zależnej („Udziały”) oraz zobowiązała się przenieść własność Udziałów na Inwestora pod warunkiem zapłaty ceny za sprzedaż Udziałów w wysokości 0,2 mln PLN. Szerszy opis transakcji został przedstawiony w raporcie bieżącym nr 20/2019 oraz w nocie 6.6.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ABC Data S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

W związku ze sprzedażą i dekonsolidacją ABC Data s.r.o Grupa Kapitałowa objęła odpisem aktualizującym należności od ABC Data s.r.o w kwocie 0,8 mln PLN, który powiększył koszty sprzedaży w I półroczu 2019 roku. Powyższe zdarzenie ma charakter jednorazowy i niepieniężny.

### Wpływ różnic kursowych

Znaczna część produktów oferowanych przez Grupę pochodziła od dostawców zagranicznych. Grupa dokonywała zakupów w następujących walutach (dane za 2018 rok): PLN (które stanowiły 28% całkowitych zakupów), USD (37%), EUR (34%) oraz RON (1%). Grupa zapobiegała negatywnym skutkom zmian kursów walut prowadząc aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym. Zabezpieczone były transakcje realizowane w USD oraz EUR. Głównymi instrumentami finansowymi używanymi do zabezpieczania pozycji walutowych Spółki były transakcje Spot, Forward oraz Swapy walutowe. Grupa w I półroczu 2019 roku nie stosowała opcji walutowych jako instrumentu zabezpieczającego ryzyko kursowe.

Efekt wpływu zmiany kursów walutowych na skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy przedstawia poniższa tabela:

(mln PLN)	okres od 01.01.2018	okres od 1.01.2019
	do 30.06.2018	do 30.06.2019
<b>Efekt różnic kursowych na zysk brutto ze sprzedaży</b>	-1,7	2,4
<b>Efekt różnic kursowych na pozostałe koszty i przychody operacyjne</b>	-1,7	0,0
	<b>-3,4</b>	<b>2,4</b>

### 4.2.3 Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

W I półroczu 2019 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy wyniosły 104 mln PLN i były wyższe o 3,5 %, w stosunku do poprzedniego roku.

### 4.2.4 Przychody i koszty finansowe

Skonsolidowane koszty finansowe netto Grupy wzrosły w I półroczu 2019 roku o 2,7 mln PLN względem analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost kosztów odsetkowych i prowizji był związany z wyższym poziomem kredytów bankowych oraz wykorzystania faktoringu w I półroczu 2019 roku, a także z uwagi na zastosowanie standardu MSSF 16 „Leasing”. Wpływ implementacji nowego standardu na koszty finansowe wyniósł 0,4 mln PLN w I półroczu 2019 roku.

#### Koszty finansowe netto Grupy Kapitałowej (mln PLN)

(mln PLN)	okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	okres od 1.01.2019 do 30.06.2019
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych	2,1	2,3
Odsetki i prowizje od innych zobowiązań	2,8	4,5
Pozostałe koszty finansowe netto	0,0	0,7
Pozostałe przychody finansowe	-0,1	-0,1
Koszty finansowe netto	4,8	7,5

### 4.2.5 Wynik finansowy netto

W I półroczu 2019 roku wynik netto Grupy wzrósł o 8,7 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku do poziomu 1,3 mln PLN. Na porównywalność wyników za I półrocze 2018 i 2019 roku miały wpływ następujące zdarzenia:

- wynik finansowy netto rozpoznany z dekonsolidacji spółki zależnej ABC Data s.r.o z siedzibą w Pradze;
- brak naliczenia amortyzacji w związku z zakwalifikowaniem wszystkich aktywów trwałych jako aktywów przeznaczonych do zbycia z uwagi na zawarcie Umowy Ramowej z Also Holding AG zgodnie ze standardem MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”;
- czynniki wpływające na poziom EBITDA opisane w punkcie 4.2.2 Skorygowana EBITDA i skorygowany zysk brutto ze sprzedaży;
- naliczenie odsetek od aktywów rozpoznanych zgodnie z MSSF 16 „Leasing”;
- zastosowanie MSSF 16 w zakresie zmniejszenia kosztów z działalności operacyjnej.

Poniższa tabela przedstawia kalkulację skorygowanego wyniku finansowego netto uwzględniającą eliminacje ww. elementów.

(mln PLN)	okres od 1.01.2018 do 30.06.2018	okres od 01.01.2019 do 30.06.2019
Wynik finansowy netto	-7,4	1,3
Zysk z dekonsolidacji ABC Data s.r.o	0,0	-14,2
Wynik finansowy netto bez efektu dekonsolidacji	-7,4	-12,9
Odwrócenie amortyzacji za 1H 2018 dla celów porównawczych	2,9	0,0
Różnice kursowe nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń	3,4	-2,4
Tarcza podatkowa na różnicach kursowych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń (19%)	-0,6	0,5
Odpis aktualizujący należności od ABC Data s.r.o	0,0	0,8

Wpływ zastosowania MSSF 16 „Leasing” na wynik operacyjny	0,0	-4,1
Wpływ zastosowania MSSF 16 „Leasing” na koszty finansowe	0,0	0,4
<b>Skorygowany wynik finansowy netto</b>	<b>-1,7</b>	<b>-17,8</b>

#### 4.2.6 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	okres od 01-01- 2019 do 30- 06-2019 w tys. PLN	okres od 01-01- 2018 do 30- 06-2018 w tys. PLN	okres od 01-01- 2019 do 30- 06-2019 w tys. EUR	okres od 01-01- 2018 do 30- 06-2018 w tys. EUR
<b>Skonsolidowane przepływy pieniężne</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 692	-6 292	13 221	-1 484
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 099	-3 213	-256	-758
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-93 651	-9 546	-21 840	-2 252
Przepływy pieniężne netto razem	-38 058	-19 051	-8 875	-4 494

#### 4.2.7 Struktura finansowania

Pozycja (w tys. PLN)	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2018	stan na 30.06.2019
Kapitał własny	252	191	194
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	44	40
Długoterminowe zadłużenie bankowe	0	0	0
Krótkoterminowe zadłużenie bankowe	128	0	0
Zobowiązania związane z aktywami do zbycia	0	922	569

Kapitały własne na dzień 30 czerwca 2019 roku spadły o 58 mln PLN w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2018 roku, głównie w wyniku zrealizowanej straty netto w IV kw. 2018 roku oraz wypłaconej w III kw. 2018 roku dywidendy.

Z uwagi na zastosowanie MSSF 5 aktywa przeznaczone do zbycia oraz zobowiązania związane z aktywami do zbycia zostały wykazane w odrębnych pozycjach części krótkoterminowych bilansu na dzień 30 czerwca 2019 roku, co wpływa na nieporównywalność danych pomiędzy I półroczem 2019 i 2018 roku. Zadłużenie bankowe, wydzielając je z zobowiązań związanych z aktywami do zbycia, wzrosło o 441 mln PLN względem końca I półrocza 2018 roku.

### 4.3 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów Grupy

Z uwagi na zastosowanie standardu MSSF 5 aktywa przeznaczone do zbycia oraz zobowiązania związane z aktywami do zbycia zostały wykazane w odrębnych pozycjach części krótkoterminowych bilansu na dzień 30 czerwca 2019 roku, co wpływa na nieporównywalność danych pomiędzy I półroczem 2019 roku i I półroczem 2018 roku.

#### Struktura aktywów Grupy Kapitałowej (mln PLN)

	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019
Środki pieniężne	24,0	44,3	40,2

Należności i inne	413,0	13,0	2,1
Zapasy	403,2	0,0	0,0
Aktywa trwale	100,4	0,6	0,0
Aktywa przeznaczone do zbycia	0,0	1 113,0	758,3

Struktura aktywów, uwzględniając strukturę aktywów przeznaczonych do zbycia, odzwierciedlała specyfikę branży, w której główną część aktywów stanowią aktywa obrotowe, w szczególności zapasy i krótkoterminowe należności handlowe.

#### Struktura pasywów Grupy Kapitałowej (mln PLN)

	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	504,7	23,9	14,1
Rezerwy	3,8	30,7	17,1
Inne zobowiązania krótkoterminowe	45,7	3,3	6,7
Zobowiązania związane z aktywami do zbycia	0,0	922,1	569,2
Zadłużenie bankowe	128,1	0,0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	10,1	0,0	0,0
Kapitał własny	252,0	190,9	193,6

Kapitały własne stanowiły 24% sumy pasywów i sfinansowały w pełni majątek trwały oraz część aktywów obrotowych pomimo zrealizowanej znaczącej straty netto w IV kw. 2018 roku głównie pod wpływem zdarzeń jednorazowych. Kapitały własne na koniec czerwca 2019 roku wzrosły na skutek dekonsolidacji spółki zależnej ABC Data s.r.o z siedzibą w Pradze względem 31 grudnia 2018 roku.

## 4.4 Analiza wskaźnikowa

Dla celów przeprowadzenia analizy wskaźnikowej, aby zachować porównywalność danych pomiędzy latami, aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży zostały uwzględnione w kategoriach bilansowych. Prezentacja aktywów i zobowiązań przeznaczonych do zbycia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku.

### 4.4.1 Wskaźniki płynności

#### Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej

Pozycja (w tys. zł)	Skonsolidowane	
	stan na 30.06.2018	stan na 30.06.2019
aktywa obrotowe	843 890	800 623
zapasy	403 163	363 184
zobowiązania krótkoterminowe	680 972	607 024
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	1,24	1,32
Wskaźnik szybki	0,65	0,6

## Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej

	Skonsolidowane	
(mln PLN)	30.06.2018	30.06.2019
Zadłużenie bankowe oraz leasing	128,9	169,6
Środki pieniężne	24,0	59,3
Dług netto	105,0	110,3
Faktoring pełny	155,0	277,1
Faktoring odwrotny	26,0	13,5
Bieżąca płynność	1,24	1,20
Wskaźnik szybki	0,65	0,58
Zadłużenie bankowe/ suma aktywów	11%	21%
Dźwignia finansowa	34%	42%

Wskaźniki płynności Grupy w I półroczu 2019 roku pogorszyły się względem analogicznego okresu poprzedniego roku, lecz w opinii Zarządu wskaźniki wykazują bezpieczny poziom pozwalający na terminową realizację zobowiązań przedsiębiorstwa w oparciu o aktywa obrotowe.

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

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

Spółka nie opublikowała prognoz wyników dotyczących okresu sprawozdawczego

### ***4.6 Dywidenda***

W okresie 6 miesięcy kończącym się 30 czerwca 2019 r. Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

## **5 Opis perspektyw oraz czynników rozwoju**

### ***5.1 Sytuacja ekonomiczna Spółki i Grupy***

Grupa była wiodącym dystrybutorem sprzętu i oprogramowania komputerowego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, działającym głównie na obszarze Polski, Republiki Czeskiej, Rumunii, Słowacji, Litwy, Łotwy, Estonii i Węgier.

W okresie objętym sprawozdaniem zarówno Spółka jak i Grupa koncentrowała się na następujących obszarach, które są najważniejsze dla utrzymania stabilności finansowej oraz przewagi konkurencyjnej:

- utrzymanie pozycji wiodącego dostawcy sprzętu IT w tradycyjnych kategoriach, jak hardware IT, komponenty, hardware sieciowy,
- rozwój działalności w regionie
- osiągnięcie efektów synergii ze współpracy grupowej, w celu wykorzystania różnic w ofertach produktowych i poziomach cenowych dostępnych na różnych rynkach,
- rozwój posiadanych narzędzi e-commerce: InterLink, m-InterLink, Reseller Web,
- rozbudowa platformy ABC Data Cloud oraz portfolio usług oferowanych w modelu cloud
- prace nad wprowadzeniem narzędzi marketing automation,



- rozwój oferty usług z wartością dodaną,
- poszerzenie oferty oraz dalsza rozbudowa bazy klientów, zwłaszcza segmentu MSP, retail, integratorów systemów i operatorów telekomunikacyjnych,
- utrzymanie przez spółkę zależną iSource pozycji lidera dystrybucji Apple w Polsce.

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

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

- rozwój rynku IT w krajach, w których Spółka jest bezpośrednio obecna, stymulowany przez wzrost gospodarczy oraz stały rozwój krajów Europy Środkowej
- utrzymująca się tendencja do zwiększania roli polskich przedsiębiorstw na rynku Europy Środkowej i Wschodniej, stymulująca rozwój działalności eksportowej
- silna konkurencja cenowa w większości grup produktowych obecnych w dystrybucji IT
- rosnąca presja cenowa na sprzęt IT i elektronikę użytkową związana m.in. ze wzrostem liczby nowych lokalnych producentów
- rosnący udział w rynku globalnych dystrybutorów IT
- aktywność z zakresu M&A prowadzona w regionie Europy Środkowo-Wschodniej przez największych światowych dystrybutorów IT
- inwestycje w usługi i oprogramowanie, umożliwiające wygenerowanie wyższych marż
- ograniczenie portfolio produktów IT dostarczanych w tradycyjny sposób związane z postępującym procesem cyfryzacji
- popyt na wydajniejszy hardware (np. komponenty)
- zmiana postrzegania branży dystrybucji IT przez instytucje finansowe oraz rynek kapitałowy związana z niepewną sytuacją niektórych dystrybutorów i innych podmiotów branży IT, a w konsekwencji wyższy koszt ubezpieczeń i obniżanie limitów kredytowych
- zmiana otoczenia prawnego i regulacyjnego: RODO (Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 dotyczące przetwarzania danych osobowych), Split payment - Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 roku o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw; zmiany w ustawie o CIT - Ustawa z dnia 27 października 2017 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiąganych przez osoby fizyczne; Ustawa o jawności życia publicznego.; Zmiany w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej etc.
- Rosnące koszty zatrudnienia w regionie CEE
- Duże wahania kursu walut USD i EUR, w których Spółka dokonuje zakupów
- Presja płacowa.

## **5.3 Realizacja strategii Spółki i Grupy**

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 06 lutego 2019 roku, opublikowaną w raporcie bieżącym 8/2019 oraz umową sprzedaży przedsiębiorstwa ABC Data S.A. z dnia 01.07.2019 roku, Vicis New Investments S.A. od dnia 02.07.2019 roku nie prowadzi dotychczasowej działalności (dystrybucja sprzętu IT i sprzętu elektronicznego) co oznacza, iż od początku 3 kwartału 2019 roku, w istotny sposób zmieniła nie tylko profil, ale również skalę działalności w stosunku do realizowanych do dnia 30.06.2019 roku.

Działania Spółki i Grupy, w pierwszych miesiącach po transakcji, w szczególności w perspektywie do końca roku obrotowego, są na bieżąco ustalane przez zarząd z akcjonariuszem Spółki w ramach prac i realizacji zadań statutowych organów Spółki, i odnoszą się głównie do:

- wypełniania zobowiązań wynikających ze statusu spółki publicznej,
- wypełniania zobowiązań wobec organów skarbowych i innych podmiotów, urzędów i organów (ZUS, UKE, KRS, KNF, GPW, KDPW, etc.)
- wypełniania zobowiązań oraz realizacji zadań wynikających z transakcji sprzedaży przedsiębiorstw ABC Data,
- zarządzaniem aktywami i zobowiązaniami pozostałymi w Grupie po transakcji (wyłączonymi z transakcji),
- prowadzenia innych działań związanych z bieżącym funkcjonowaniem Spółki.

Najbliższe, zaplanowane działania, dotyczą zrealizowania złożonych przez Spółkę wniosków w sprawach:

- delistingu Spółki z Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych;
- zniesienia przez KNF dematerializacji akcji Spółki.

## **5.4 Informacje o istotnych postępowaniach sądowych**

W pierwszym półroczu 2019 roku nie zostały wszczęte, jednakże toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jednostek zależnych, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W pierwszym półroczu 2019 roku największe postępowanie dotyczące należności Spółki to sprawa z powództwa (pозew z dnia 11 lutego 2015 roku) Spółki przeciwko profesjonalnemu doradcy o zapłatę kwoty 21.552.185,37 PLN z tytułu dopuszczenia się przez tego doradcę niedbalstwa przy wykonaniu umowy due dilligence przy nabyciu przez Spółkę spółki zależnej. W dniu 22 lipca 2019 roku Spółka zawarła ugodę mediacyjną z doradcą, który w ramach ugody, zapłacił Spółce kwotę 984.000,00 PLN w związku z zrzeczeniem się przez Spółkę wspomnianych wyżej roszczeń.

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2019 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu łączna wartość istotnych z punktu widzenia Spółki postępowań dotyczących zobowiązań wynosi około 27 068 tys. PLN. Największe postępowanie to sprawa z powództwa organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi przeciwko Spółce o zapłatę powyższej kwoty z tytułu rzekomo należnych opłat z tytułu sprzedaży przez Spółkę urządzeń i czystych nośników. Na mocy ustawy z dnia 04 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych, Spółka, jako importer kserokopiarek, skanerów i innych podobnych urządzeń reprograficznych umożliwiających tworzenie kopii opublikowanych utworów, oraz czystych nośników służących do utrwalania utworów w zakresie użytku osobistego przekazuje opłaty na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi lub prawami pokrewnymi. W wyniku kontroli przeprowadzonej przez audytora wyznaczonego przez organizację zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, organizacje te wystąpiły wobec Spółki z roszczeniami o dopłatę znacznych kwot. W ocenie Spółki metodologia kalkulacji przyjęta w pozwie zawiera liczne błędy, a oparte na niej roszczenia są bezpodstawne.

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

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 06 lutego 2019 roku, opublikowaną w raporcie bieżącym 8/2019 oraz umową sprzedaży przedsiębiorstwa ABC Data S.A. z dnia 01.07.2019 roku, Vicis New Investments S.A. od dnia 02.07.2019 roku nie prowadzi dotychczasowej działalności (dystrybucja sprzętu IT i sprzętu elektronicznego) co oznacza, iż od początku 3 kwartału 2019 roku, w istotny sposób zmieniła nie tylko profil, ale również skalę działalności w stosunku do realizowanych do dnia 30.06.2019 roku. Spółka wraz ze spółkami zależnymi, które pozostały w Grupie po transakcji, na bieżąco analizuje potencjalne zagrożenia i ryzyka związane ze stanem faktycznym – przede wszystkim prawnym i operacyjnym – odnoszącym się głównie z realizacją umów sprzedaży przedsiębiorstw ABC Data S.A. i ABC Data Marketing Sp. z o.o. oraz zarządzaniem aktywami i zobowiązaniami pozostałymi w Grupie po transakcji (wyłączonymi z transakcji).

### **Ryzyko związane z możliwością dochodzenia swoich roszczeń finansowych przez podmioty mające należności wobec Spółki i Vicis Marketing sp. z o.o. sprzed daty transakcji sprzedaży przedsiębiorstwa, w tym w przypadku ich niezaspokojenia przez nabywcę (BidCo).**

Zgodnie z umową sprzedaży przedsiębiorstwa ABC Data S.A. („APA ABCD”) i umową sprzedaży przedsiębiorstwa ABC Data Marketing Sp. z o.o. („APA ABCD M”) – w obu umowach w pkt 5 (Przejęcie Zobowiązań), nabywca (BidCo) przejął od sprzedającego (Spółki i Vicis Marketing sp. z o.o.), w drodze przejścia wierzytelności i pełnego zwolnienia z długu, wszelkie uzgodnione między stronami transakcji zobowiązania (w ramach wymienionych enumeratywnie zobowiązań i kategorii zobowiązań znajdujących się w załącznikach do APA ABCD), które zostały zaciągnięte w ramach normalnej działalności gospodarczej.

Spółka nie może jednak wykluczyć prób dochodzenia swoich roszczeń finansowych przez wierzycieli, których należności powstały przed 02.07.2019 roku, od Spółki i spółki Vicis Marketing, w związku z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności praw wierzycieli w odniesieniu do transakcji sprzedaży przedsiębiorstwa, wynikających z postanowień Kodeksu cywilnego. Spółka identyfikuje również potencjalną możliwość niezaspokojenia Przejętych Zobowiązań przez nabywcę, tym samym konieczność ich pierwotnego zaspokojenia przez Spółkę a dopiero późniejsze dochodzenie kompensacji przekazanych środków od nabywcy lub poręczającego za zobowiązania nabywcy wobec Spółki, tj. ALSO Holding AG.

Na moment złożenia niniejszego sprawozdania zarządu nie zostały zidentyfikowane żadne okoliczności faktyczne dotyczące opisanego ryzyka, w szczególności nie zostały zgłoszone żadne roszczenia wierzycieli Przejętych Zobowiązań wobec Spółki.

### **Ryzyko związane ze złożonymi przez Spółkę oświadczeniami i zapewnieniami wobec nabywcy przedsiębiorstw ABC Data S.A. i ABC Data Marketing Sp. z o.o.**

Spółka złożyła wobec nabywcy i pozostałych stron APA ABCD (pkt. 10) liczne oświadczenia i zapewnienia dot. Spółki i przedmiotu transakcji, jako zgodne ze stanem faktycznym i nie wprowadzające w błąd.

Mimo pełnego przekonania Spółki do prawdziwości, kompletności i rzetelności złożonych oświadczeń i zapewnień na dzień zawarcia umowy sprzedaży przedsiębiorstw ABC Data, Spółka nie może wykluczyć ryzyka potencjalnej odpowiedzialności odszkodowawczej wobec nabywcy gdyby jakieś oświadczenie lub zapewnienie zostało poddane w wątpliwość i zostało wykazane, że mogło być niezgodne ze stanem faktycznym lub wprowadzało w błąd.

Na moment złożenia niniejszego sprawozdania zarządu nie zostały zidentyfikowane żadne okoliczności faktyczne dotyczące opisanego ryzyka, w szczególności nie zostały zgłoszone żadne roszczenia nabywcy wobec złożonych przez Spółkę oświadczeń i zapewnień, mogące skutkować odpowiedzialnością odszkodowawczą Spółki.

### **Ryzyko związane ze zwolnieniem nabywcy (lub iSource) przez Spółkę z odpowiedzialności odszkodowawczej – zwolnienie ze zobowiązań podatkowych**

Spółka zobowiązała się wobec nabywcy w ramach APA ABCD (pkt. 14) do przejęcia odpowiedzialności odszkodowawczej i zabezpieczenia na wypadek wystąpienia takiej odpowiedzialności BidCo lub, na życzenie BidCo, do przejęcia odpowiedzialności odszkodowawczej i zabezpieczenia na wypadek wystąpienia takiej odpowiedzialności iSource, na okoliczność potencjalnych nieuregulowanych zobowiązań podatkowych z tytułu VAT spółki iSource, wymierzoną decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 05.11.2018 roku.

Na moment złożenia niniejszego sprawozdania zarządu nie ma prawomocnego rozstrzygnięcia w sprawie, nie zostały zgłoszone przez BidCo żadne potencjalne roszczenia w zakresie opisanego ryzyka.

### **Ryzyka związane ze specjalnymi zwolnieniami nabywcy przez Spółkę z odpowiedzialności odszkodowawczej**

Spółka zobowiązała się wobec nabywcy w ramach APA ABCD (pkt. 16) do przejęcia odpowiedzialności odszkodowawczej i zabezpieczenia na wypadek wystąpienia takiej odpowiedzialności BidCo lub, wedle wyboru BidCo, odpowiednią Spółkę Grupy ABCD (z przejętych przez nabywcę w ramach transakcji) z tytułu 60,72% wszelkich odszkodowań, kar, roszczeń, zewnętrznych uzasadnionych i należycie udokumentowanych kosztów i wydatków wynikających lub dotyczących m.in.: opłat reprograficznych, w szczególności związanych ze sprawami dot. praw autorskich; spraw antymonopolowych w Rumunii; restrukturyzacji prowadzonej w Republice Czeskiej działalności operacyjnej.

Na moment złożenia niniejszego sprawozdania zarządu nie zostały zgłoszone żadne roszczenia BidCo w zakresie opisanych ryzyk jak również Spółka nie powzięła żadnej informacji w przedmiocie możliwości zmaterializowania się opisanych ryzyk w pozostałych miesiącach roku obrotowego.

### **Ryzyka związane ze dostępem do oryginałów ksiąg, rejestrów i innej dokumentacji, w szczególności dokumentacji podatkowej i księgowej.**

W skład sprzedanego przedsiębiorstwa ABC Data S.A. („Przedsiębiorstwo”) wchodzi, zgodnie z APA ABCD (pkt. 4.3), oryginały wszystkich ksiąg, rejestrów i innej dokumentacji (w tym w formie elektronicznej) dotyczące Przedsiębiorstwa.

Nabywca przyjął do wiadomości (pkt 15.3 APA ABCD), że Spółka może w dowolnym momencie potrzebować dostępu do dokumentacji (w szczególności dokumentacji podatkowej lub księgowej dotyczącej zdarzeń, które wystąpiły przed dniem transakcji). W związku z tym BidCo zobowiązało się, że przez co najmniej 10 lat (licząc od dnia 01.07.2019 roku) będzie bezpłatnie:

- należycie przechowywać oryginały całej dokumentacji będącej częścią Przedsiębiorstwa,
- udostępniać ww. dokumentację Spółce na uzasadnione żądanie,
- udzielać Spółce zasadnie wymaganego dostępu do dowolnego, dawnego członka zarządu lub członka władz spółki, dyrektora lub pracownika ABC Data.

Mimo tych zapewnień Spółka nie może wykluczyć ryzyka nieuzyskania odpowiedniej dokumentacji, np. na żądanie organów skarbowych i innych instytucji kontrolnych, w tym dostępu do byłych pracowników Spółki, posiadających wiedzę na temat prowadzonej przez Spółkę działalności przed dniem transakcji.

Na moment złożenia niniejszego sprawozdania zarządu współpraca Spółki z BidCo, w zakresie dostępu do dokumentacji i informacji, jest prawidłowa, wszelkie wymagane prawem dane (np. związane z prowadzonymi działaniami kontrolnymi US, UCS, UKE, etc.) są udostępniane przez nabywcę terminowo i w oczekiwanym zakresie.

## **Ryzyko związane z nabyciem certyfikatów inwestycyjnych MCI.CreditVentures 2.0 FIZ**

Spółka dniu 22.08.2019 roku złożyła i opłaciła zapis na 16.132.478 sztuk certyfikatów inwestycyjnych MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, przy cenie emisyjnej 9,36 zł jednego certyfikatu inwestycyjnego, za łączną kwotę 150.999.994,08 złotych.

Twórcą Funduszu jest MCI Capital TFI S.A. a organem nadzorującym Komisja Nadzoru Finansowego.

Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego inwestując głównie na rynku długu (dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki, wierzytelności względem spółek, obligacje emitowane przez fundusze inwestycyjne). Zwrot z inwestycji w Fundusz jest bezpośrednio zależny od zwrotu z aktywów posiadanych przez Fundusz.

Zgonie z polskim prawem Fundusz jest podmiotem, który nie może zagwarantować określonej stopy zwrotu czy gwarancji zwrotu zainwestowanych środków. Fundusz nie jest objęty systemem rekompensat ani gwarancji dla inwestorów.

Na moment złożenia niniejszego sprawozdania zarządu nie zostały zidentyfikowane żadne przesłanki mogące wskazywać na możliwość braku zwrotu jakiegokolwiek części zainwestowanych środków czy nie osiągnięcia zakładanej stopy zwrotu z inwestycji.

## **6 Władze Spółki**

### **6.1 Skład osobowy**

#### **6.1.1 Zarząd**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

- Ilona Weiss – Prezes Zarządu
- Andrzej Kuźniak – Wiceprezes Zarządu
- Michał Litwinowicz – Wiceprezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki był następujący:

- Andrzej Lis – Prezes Zarządu

W dniu 01 lipca 2019 roku pani Ilona Weiss złożyła rezygnację z dalszego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 01 lipca 2019 roku, pan Andrzej Kuźniak złożył rezygnację z dalszego pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, ze skutkiem na dzień 01 lipca 2019 roku oraz pan Michał Litwinowicz złożył rezygnację z dalszego pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 01 lipca 2019 roku.

Również w dniu 1 lipca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Andrzeja Lisa do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki - ze skutkiem na dzień 2 lipca 2019 roku.

#### **6.1.2 Rada Nadzorcza**

Na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Ireneusz Wojciech Dąbrowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dąbrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Konopiński – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Kowalski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym, skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie. Jak poinformowała spółka raportem bieżącym nr 26/2019 z dnia 18 marca 2019 roku, Pan Nevres Erol Bilecik oraz Pan Ulrich Kottmann złożyli rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 18 marca 2019 roku. W dniu 18 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie powołania Pana Jarosława Dąbrowskiego do pełnienia funkcji członka Rady

Nadzorczej Spółki na okres obecnej kadencji, oraz powołania Pana Krzysztofa Konopińskiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki na okres obecnej kadencji, o czym spółka również poinformowała w dniu 18 marca 2019 roku raportem bieżącym nr 26/2019.

## **6.2 Osoby zarządzające oraz nadzorujące posiadające akcje Spółki lub jednostek powiązanych**

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan na 31.12.2018 r.		Stan na 31.03.2019 r.		Stan na 30.06.2019 r.	
		Ilość akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach	Ilość akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach	Ilość akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/głosach
<b>Ilona Weiss</b>	Prezes Zarządu	358 275	0,29%	358 275	0,29%	-	-
<b>Ulrich Kottmann</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	296 271	0,24%	-	-	-	-
<b>Nevres Erol Bilecik</b>	Członek Rady Nadzorczej	1 252 222	1%	-	-	-	-

W dniach 13-14 lutego 2019 roku Pan Ulrich Kottmann sprzedał 296 271 akcji Spółki, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 16/2019 z dnia 15 lutego 2019 roku. Po w/w sprzedaży Pan Ulrich Kottmann nie posiadał akcji Spółki.

Po okresie sprawozdawczym, skład Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie. Jak poinformowała spółka raportem bieżącym nr 26/2019 z dnia 18 marca 2019 roku, Pan Nevres Erol Bilecik oraz Pan Ulrich Kottmann złożyli rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 18 marca 2019 roku.

W dniu 14 czerwca 2019 roku Pani Ilona Weiss sprzedała 358.275 akcji Spółki, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym 44/2019 z dnia 17 czerwca 2019 roku. Po w/w sprzedaży akcji Pani Ilona Weiss nie posiadała akcji Spółki.

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

## 7 Struktura kapitału zakładowego oraz akcjonariatu

### 7.1 Łączna liczba i wartość nominalna akcji (udziałów)

Na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 125.266.899,00 (sto dwadzieścia pięć milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć) złotych i dzielił się na 125.266.899 (sto dwadzieścia pięć milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć) równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej po 1,- (jeden) złoty każda. Kwota wpłacona przed zarejestrowaniem na pokrycie kapitału zakładowego wynosi 125.000 PLN.

Struktura kapitału zakładowego przedstawia się następująco:

- 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o kolejnych numerach od 000 001 do 500 000;
- 54.972.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od B 00 000 001 do B 54 972 000;
- 44.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od C 00 000 001 do C 44 000 000;
- 2.878.869,00 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od D 0 000 001 do D 2 878 869;
- 291.584 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od E 000 001 do E 291 584;
- 304.625 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o kolejnych numerach od F 000 001 do F 304 625;
- 304.625 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o kolejnych numerach od G 000 001 do G 304 625;
- 22.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od H 00 000 001 do H 22 000 000;
- 15.196 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o kolejnych numerach od I 00 001 do I 15 196.

W pierwszym półroczu 2019 roku i do dnia publikacji niniejszego raportu wysokość kapitału zakładowego nie ulegała zmianie.

### 7.2 Struktura akcjonariatu

Według najlepszej wiedzy Zarządu akcjonariat Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% ogólnej liczby głosów przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/ głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ głosach na WZA
MCI Venture Projects sp. z o.o. VI S.K.A.	80.003.806	63,87%
Roseville Investments Sp. z o.o.	30.798.117	24,58%
Pozostali Akcjonariusze	14 464 976	11,55%
<b>Razem</b>	<b>125 266 899</b>	<b>100,00%</b>

Przedstawione powyżej dane są zgodne ze stanem na dzień ostatniego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 14 czerwca 2019 roku.

W dniu 21 grudnia 2018 roku przez MCI Venture Projects spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI spółka komandytowo-akcyjna oraz Roseville Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ogłosiły wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji ABC Data.

W dniu 12 czerwca 2019 r. Spółka powzięła wiedzę w przedmiocie spełnienia się warunku zawieszającego z umowy ramowej w postaci wydania przez Komisję Europejską bezwarunkowej zgody na przejęcie przez Roseville współkontroli z wzywającym MCI nad Spółką poprzez nabycie akcji Spółki zgodnie z treścią Wezwania. Jednocześnie „ziścił się warunek określony w treści pkt 29 (i) Wezwania.

Spółka uzyskała w dniu 14 czerwca 2019 roku informacje o dojdzie do skutku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego w dniu 21 grudnia 2018 roku przez MCI Venture Projects spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI spółka komandytowo-akcyjna oraz Roseville Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (łącznie „Wzywający”) („Wezwanie”). Wzywający w dniu 13 czerwca 2019 roku podjęli decyzję o nabywaniu akcji Spółki w Wezwaniu pomimo nieziszczenia się części zastrzeżonych warunków Wezwania (wskazanych w pkt 30 (iv), (v) i (vi) Wezwania). Tym samym, doszło do spełnienia się wszystkich pozostałych warunków Wezwania.

W dniu 17 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki zawarł z MCI.PRIVATEVENTURES Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym działającym na rzecz Subfunduszu MCI.EUROVENTURES 1.0 reprezentowanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("MCI"), MCI Venture Projects spółka z ograniczoną odpowiedzialnością VI spółka komandytowo-akcyjna ("MCI SPV"), ALSO Holding AG ("Inwestor"), ABC Data Marketing sp. z o.o. ("ABCDataMarketing") oraz Roseville Investments sp. z o.o. ("BidCo") (dalej łącznie „Strony”) umowę zmieniającą (tzw. amendment agreement) („Umowa Zmieniająca”) do umowy ramowej z dnia 21 grudnia 2018 roku (tzw. framework agreement) ("Umowa Ramowa"), Na podstawie Umowy Zmieniającej, do Umowy Ramowej przystąpiła ABC Data Marketing - spółka zależna Spółki -w zakresie sprzedaży jej przedsiębiorstwa na rzecz BidCo. Strony w Umowie Zmieniającej potwierdziły, że doszło do spełnienia się lub zrzeczenia się przez uprawnione podmioty warunków, od których uzależnione było zawarcie przez Spółkę oraz jego spółkę zależną ABC Data Marketing umów sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki i ABCD Marketing do BidCo. W szczególności, Spółka, przy udziale BidCo, zawarła z instytucjami finansowymi (bankami, ubezpieczycielami oraz firmami faktoringowymi) porozumienia o warunkowym przeniesieniu praw i obowiązków z umów dotyczących finansowania działalności Spółki w celu zapewnienia przedłużenia finansowania dla BidCo. Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki w tym samym dniu zaakceptowała cenę sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki w kwocie 147.614.784,00PLN. Strony uzgodniły, że zawarcie umów sprzedaży przedsiębiorstwa Emitenta oraz ABC Data Marketing nastąpi w dniu 01 lipca 2019 roku.

W dniu 25 czerwca 2019 roku nastąpiło rozliczenie transakcji nabycia akcji Spółki Przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego przez MCI Venture i Roseville w dniu 21 grudnia 2018 roku.

W dniu 27 czerwca 2019 roku MCI.Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz Subfunduszu MCI.Euroventures 1.0 ("MCI"), MCI Venture Projects spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ("MCI SPV"), ALSO Holding AG ("Inwestor") oraz Roseville Investments sp. z o.o. podpisały umowę o rozwiązaniu porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie. Na mocy umowy wymienione podmioty nie są stronami działającymi w porozumieniu na podstawie art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Według najlepszej wiedzy Zarządu akcjonariat Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/ głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/ głosach na WZA
MCI Venture Projects sp. z o.o. VI S.K.A.	122 594.550	97,87%
Akcje własne Spółki	2 672 349	2,13%
<b>Razem</b>	<b>125 266 899</b>	<b>100,00%</b>

### 7.3 Akcje własne

Na dzień 30 czerwca 2019 roku łączna liczba akcji własnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 2 672 349 sztuk. W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabywała akcji własnych.

## 8 Pozostałe informacje

### 8.1 Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych

Przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2019 roku dokonała Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o..

W dniu 11 września 2019 roku Spółka zawarła porozumienie o rozwiązaniu umowy o badanie sprawozdań finansowych i przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych zawartej w dniu 22 czerwca 2018 roku z KPMG Audit Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie.

Dnia 11 września 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie wyboru Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Audytor”), wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 3887, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz w sprawie zatwierdzenia warunków umowy z Audytorem

i wyrażanie zgody na zawarcie przez Zarząd Spółki umowy z Audytorem, Spółka zawarła z Audytorem w dniu 11 września 2019 roku umowę o przegląd sprawozdań finansowych.

## ***8.2 Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.***

W ocenie Zarządu Spółki nie istnieją inne, niż przedstawione w niniejszym raporcie informacje istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

## **9. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

### **Zawarcie i wykonanie umowy sprzedaży akcji Spółki**

W dniu 01 lipca 2019 roku nastąpiło zawarcie i rozliczenie umowy sprzedaży akcji Spółki – poza rynkiem regulowanym – pomiędzy Roseville Investments sp. z o.o. jako sprzedającym a MCI Venture jako kupującym. W wyniku rozliczenia transakcji:

- MCI Venture posiada bezpośrednio 110.801.923 akcje Spółki reprezentujące 88,45% kapitału zakładowego Spółki uprawniające do wykonywania 110.801.923 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 88,45% ogólnej liczby głosów,
- Spółka, będąca podmiotem zależnym MCI Venture, posiada bezpośrednio 2.672.349 akcji Spółki reprezentujących 2,13% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 2.672.349 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 2,13% ogólnej liczby głosów,
- Roseville nie posiada żadnych akcji Spółki i w związku z tym nie posiada żadnych głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

### **Sprzedaż przedsiębiorstwa spółki ABC Data S.A. oraz przedsiębiorstwa spółki zależnej - ABC Data Marketing sp. z o.o.**

W dniu 1 lipca 2019 roku, Spółka zawarła z MCI.Privateventures Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym działającym na rzecz Subfunduszu MCI.EUROVENTURES 1.0, reprezentowanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("MCI"), ALSO Holding AG ("Inwestor") oraz Roseville Investments sp. z o.o. ("BidCo"), umowę sprzedaży przedsiębiorstwa Spółki na rzecz BidCo ("Umowa Sprzedaży Przedsiębiorstwa 1"). Zgodnie z Umową Sprzedaży Przedsiębiorstwa 1, cena sprzedaży przedsiębiorstwa Emitenta została ustalona na kwotę 154.614.175,96 PLN.

Ponadto, w tym samym dniu spółka zależna Spółki tj. ABC Data Marketing sp. z o.o. ("ABCD Marketing") zawarła umowę sprzedaży przedsiębiorstwa ABC Data Marketing na rzecz BidCo ("Umowa Sprzedaży Przedsiębiorstwa 2")

Zgodnie z Umową Sprzedaży Przedsiębiorstwa 2, cena sprzedaży przedsiębiorstwa ABC Data Marketing została ustalona na kwotę 35,000,000 PLN.

Zgodnie z Umową Sprzedaży Przedsiębiorstwa 1 oraz Umową Sprzedaży Przedsiębiorstwa 2, przejście tytułu własności przedsiębiorstwa Spółki i przedsiębiorstwa ABC Data Marketing na BidCo oraz na inne spółki z grupy kapitałowej ALSO Holding AG, nastąpiło z mocy prawa w dniu 01 lipca 2019 roku.

### **Zmiana adresu siedziby i zmiana adresu strony internetowej ABC Data S.A.**

W dniu 02 lipca 2019 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę o zmianie dotychczasowego adresu siedziby Spółki na adres: ul. Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa. Dnia 2 lipca 2019 roku, dokonano zmiany adresu strony internetowej Spółki z <http://www.abcddata.com.pl/> na <http://vicsis.pl>.



## **Zawarcie umowy zastawu na wierzytelnościach z rachunku bankowego oraz złożenie oświadczenia o ustanowieniu tytułu egzekucyjnego przez Spółkę**

W dniu 03 lipca 2019 roku Spółka zawarła z MCI.PrivateVentures Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, reprezentowanym przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("MCI"), umowę zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego Spółki ("Umowa Zastawu"). Zastaw będzie stanowił zabezpieczenie zapłaty wszelkich kwot należnych MCI od Spółki z tytułu umowy gwarancji zawartej w dniu 21 grudnia 2018 roku, o której Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 40/2018 z dnia 21 grudnia 2018 roku. Zgodnie z postanowieniami Umowy Zastawu, Spółka, jako zastawca, ustanawia na rzecz MCI jako zastawnika, zastaw rejestrowy na obecnych i przyszłych prawach, roszczeniach i uprawnieniach kształtujących przysługujących Spółce z tytułu praw z rachunku bankowego w stosunku do rachunku bankowego, do najwyższej sumy zabezpieczenia 155.000.000 PLN.

Zgodnie z postanowieniami Umowy Zastawu, okres zabezpieczenia oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy Zastawu i kończący się w odniesieniu do danych zabezpieczonych wierzytelności (i) w dniu, w którym takie zabezpieczone wierzytelności zostaną ważnie, skutecznie i bezwarunkowo spłacone lub zaspokojone w całości, w wyniku czego wygasną lub (ii) w dniu wygaśnięcia umowy gwarancji, powodującym ważne i bezwarunkowe wygaśnięcie zabezpieczonych wierzytelności (w zależności, które ze zdarzeń będzie późniejsze).

W ramach Umowy Zastawu, Spółka zobowiązała się, m.in. że od momentu powstania zastawu rejestrowego nie będzie bez uprzedniej pisemnej zgody MCI: (i) ustanawiała ani zezwalała na istnienie żadnych zabezpieczeń na prawach z rachunku bankowego; (ii) zbywała, obciążała ani w żaden inny sposób rozporządzała prawami z rachunku bankowego; (iii) zrzekała się, zmieniała ani rezygnowała, w całości lub w części, z jakichkolwiek praw akcesoryjnych lub ubocznych ani innych praw dotyczących praw z rachunku bankowego; (iv) podejmowała żadnych czynności mogących skutkować obniżeniem wartości praw z rachunku bankowego z wyjątkiem czynności związanych z bieżącym prowadzeniem działalności oraz płatności wynikających z umów zawartych przez Spółki; (v) dokonywała zmian lub modyfikacji umowy rachunku bankowego. W okresie obowiązywania zastawu rejestrowego w przypadku, gdy wierzytelność MCI stanie się wymagalna, może on zaspokoić się w całości lub w części z zabezpieczenia, według swojego wyboru w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez przejęcie na własność, zgodnie z art. 22 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz. U. z 2018 r., poz. 2017).

## **Rejestracja zmian Statutu Spółki, zmiana nazwy Spółki**

W dniu 18 lipca 2019 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany Statutu przyjętych: uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 06 lutego 2019 roku w sprawie zmiany firmy spółki ABC Data S.A. oraz uchwałą numer 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ABC Data S.A. z dnia 06 lutego 2019 roku w sprawie zmiany przedmiotu działalności spółki ABC Data S.A., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 8/2019 z dnia 06 lutego 2019 roku. Zmiany Statutu Spółki dotyczą w szczególności zmiany nazwy Spółki z "ABC Data Spółka Akcyjna" na "VICIS New Investments Spółka Akcyjna".

## **Nabycie akcji Spółki przez MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI spółka komandytowo-akcyjna**

W dniu 26 lipca 2019 roku w wyniku rozliczenia przymusowego wykupu akcji Spółki, spółka MCI Venture Projects Sp. z o.o. VI spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, nabyła 11.792.627 akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących w zaokrągleniu 9,41% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 11.792.627 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po rozliczeniu ww. przymusowego wykupu w dniu 26 lipca 2019 roku MIC. Private Ventures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiadał:

- pośrednio, przez MCI VP VI SKA, będącą podmiotem zależnym 122.594.550 akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących 97,87% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 122.594.550 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 97,87% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- pośrednio, przez Spółkę, będącą podmiotem zależnym 2.672.349 akcji zwykłych na okaziciela Spółki stanowiących 2,13% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 2.672.349 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 2,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

## **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 8 sierpnia 2019 r.**

W dniu 08 sierpnia 2019 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. NWZ powzięło uchwałę w sprawie przywrócenia akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji) oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym. Postanowiono o przywróceniu formy dokumentu (zniesieniu dematerializacji) wszystkim zdematerializowanym akcjom Spółki, tj. 125.266.899 (sto dwadzieścia pięć milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć) akcjom zwykłym na okaziciela Spółki.

### **Złożenie wniosku do KNF o zniesienie dematerializacji akcji Spółki**

W dniu 09 sierpnia 2019 roku Spółka wystąpiła do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o udzielenie zezwolenia na przywrócenie formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) 125.266.899 akcjom Spółki, zarejestrowanym w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLABCDT00014 i dopuszczonych oraz wprowadzonych do obrotu na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., stanowiącym 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniającym do 125.266.899 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

### **Złożenie wniosku do GPW o wykluczenie akcji Spółki z obrotu giełdowego**

W dniu 13 sierpnia 2019 roku Spółka wystąpiła do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) z wnioskiem o wykluczenie z obrotu giełdowego 125.266.899 akcji Spółki, zarejestrowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLABCDT00014, dopuszczonych oraz wprowadzonych do obrotu na Głównym Rynku GPW, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniających do 125.266.899 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

### **Zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki**

Spółka, na podstawie odpowiedniej zgody Rady Nadzorczej Spółki, wyrażonej w formie uchwały, działająca w charakterze pożyczkobiorcy, zawarła umowę pożyczki z ABC Data Marketing sp. z o.o., będącą spółką zależną od Spółki, na łączną kwotę 35.000.000 PLN w dniu 22 sierpnia 2019 roku. Zgodnie z umową pożyczki, pożyczka oprocentowana jest według stawki WIBOR 6M + 3%. Okres spłaty pożyczki ustalono na 12 miesięcy.

### **Nabywanie certyfikatów inwestycyjnych MCI.CreditVentures 2.0 FIZ**

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Spółka złożyła i opłaciła zapis na 16.132.478 sztuk certyfikatów inwestycyjnych MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, przy cenie emisyjnej 9,36 zł jednego certyfikatu inwestycyjnego, za łączną kwotę 150.999.994,08 PLN. Zakupione certyfikaty zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych Spółki w dniu 28 sierpnia 2019 roku.

### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2 września 2019 r.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 2 września 2019 roku powzięło uchwałę (zgodną z uchwałą NWZ z dnia 08 sierpnia 2019 roku) w sprawie przywrócenia akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji) oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym - przywrócenie formy dokumentu (zniesieniu dematerializacji) wszystkim zdematerializowanym akcjom Spółki, tj. 125.266.899 akcjom zwykłym na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 125.266.899,00 PLN,

### **Zawarcie umowy zastawu na certyfikatach.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 września 2019 roku powzięło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu i zastawu rejestrowego na aktywach Spółki. Ustanowiono zastaw na 16.132.478 certyfikatach inwestycyjnych serii W1, wyemitowanych przez MCI.CreditVentures 2.0 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (wpisany do prowadzonego przez Sąd Okręgowy rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 407) zgodnie z art. 327 w zw. z art. 306 k.c. oraz zastaw rejestrowy na zabezpieczenie wierzytelności pieniężnych MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (wpisany do prowadzonego przez Sąd Okręgowy rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 347) („Fundusz”) wobec Spółki z tytułu umowy gwarancji zawartej w dniu 21 grudnia 2018 roku (z późn. zm.) pomiędzy Spółką a Funduszem (w tym warunkowe, przyszłe, koszty zabezpieczenia i dochodzenia praw, jak również wszelkie inne należności uboczne, w tym odsetki, jak również w szczególności z tytułu Roszczenia Regresowego, Wynagrodzenia, Kary Umownej oraz Kary Gwarancyjnej, przy czym Roszczenie Regresowe, Wynagrodzenie, Kara Umowna oraz Kara Gwarancyjna mają znaczenie nadane im w ww. umowie gwarancji) oraz wierzytelności pieniężne Funduszu wobec Spółki o naprawienie szkody poniesionej przez Fundusz w związku z Naruszeniem (Naruszenie ma znaczenie nadane mu w ww. umowie gwarancji). Powyższy zastaw rejestrowy może zostać ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia nie wyższej niż 155.000.000,00 PLN.

W dniu 10 września 2019 roku Spółka (w charakterze zastawcy) oraz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie działający na rzecz subfunduszu MCI.EuroVentures 1.0 (w charakterze zastawnika) zawarli umowę

o ustanowienie ww. zastawu oraz zastawu rejestrowego. Na podstawie Umowy Spółka zobowiązała się również do złożenia i doręczenia zastawnikowi oświadczenia (w formie aktu notarialnego) o poddaniu się na podstawie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu Postępowania Cywilnego egzekucji z przedmiotu zastawu, wprost z aktu notarialnego do kwoty 155.000.000,00 PLN, o nadanie któremu klauzuli wykonalności zastawnik będzie mógł wystąpić do dnia 31 grudnia 2024 roku, które to oświadczenie zostało złożone w dniu dzisiejszym. Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie i wykonanie Umowy uchwałą z dnia 09 września 2019 roku.

W dniu 16 września 2019 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XI Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów postanowił o wpisie do Rejestru Zastawów zastawu rejestrowego na posiadanych przez Spółkę 16.132.478 certyfikatów inwestycyjnych serii W1 MCI.CreditVentures 2.0 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie.

**Warszawa, 30 września 2019 roku**

Sprawozdanie Zarządu z działalności zostało podpisane podpisem elektronicznym (ePUAP) w dniu 30 września 2019 roku przez:

Andrzej Lis  
Prezes Zarządu