

**RAPORT OKRESOWY  
ZA OKRES TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017 R.**

Limassol, 7 listopada 2017

## **SPIS TREŚCI**

	<b>Strona</b>
<b>CZĘŚĆ I    INFORMACJA DODATKOWA</b>	<b>4</b>
<b>CZĘŚĆ II    SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>24</b>

## **SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY**

Niniejszy raport został przygotowany zgodnie z artykułem 82 ustęp 1 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

### **PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH**

Zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym odwołania do Spółki dotyczą spółki ASBISc Enterprises Plc, natomiast wszelkie odwołania do Grupy dotyczą ASBISc Enterprises Plc oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych. Wyrażenia „my”, „nas”, „nasz” oraz podobne, co do zasady, odnoszą się do Grupy (w tym do jej odpowiednich podmiotów zależnych, w zależności od kraju, o którym mowa), chyba że z kontekstu jasno wynika, że odnoszą się one tylko do samej Spółki.

#### **Dane finansowe i operacyjne**

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport kwartalny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2017 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

Walutą funkcjonalną Spółki jest dolar amerykański. Z tego względu transakcje w walutach innych niż nasza waluta funkcjonalna są przeliczane na dolary amerykańskie zgodnie z kursem wymiany obowiązującym w dniu danej transakcji.

Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu, w niektórych z przedstawionych w tym raporcie kwartalnym tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

#### **Prezentacja walut**

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie kwartalnym do „USD” i „dolara amerykańskiego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych; wszystkie odniesienia do „EUR” i „Euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w państwach członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły jednolitą walutę zgodnie z Traktatem WE, czyli Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, podpisanym 25 marca 1957 r. w Rzymie, zmienionym Traktatem o Unii Europejskiej, podpisanym 7 lutego 1992 r. w Maastricht i Traktatem z Amsterdamu podpisanym 2 października 1997 r. w Amsterdamie, z uwzględnieniem Rozporządzeń Rady (WE) nr 1103/97 i 974/98; wszystkie odniesienia do „PLN” i „Złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Polsce. Wszystkie kwoty w dolarach amerykańskich, złotych polskich, euro i innych walutach wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji i wartości przypadających akcję, o ile nie zaznaczono inaczej.

### **STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI**

Niniejszy raport kwartalny zawiera stwierdzenia dotyczące oczekiwań związanych z przyszłością naszej działalności, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych. Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym raporcie półrocznym. Z natury stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono, lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do oczekiwań co do przyszłości. Zwracamy uwagę czytelników, aby zbytnio nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie publikacji niniejszego raportu kwartalnego. Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do oczekiwań wobec przyszłości, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie bierzemy na siebie żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publicznego wydania jakichkolwiek korekt do tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności zachodzących po dacie publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

## **Część I Informacja dodatkowa**

### **1. Wprowadzenie**

ASBISc Enterprises Plc jest jednym z czołowych dystrybutorów produktów branży informatycznej („IT”) na rynkach wschodzących Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA): Europie Środkowo-Wschodniej, republikach nadbałtyckich, krajach byłego Związku Radzieckiego, na Bliskim Wschodzie i w Afryce Północnej, łączącym szeroki zasięg geograficzny działalności z szerokim portfolio produktów dystrybuowanych w modelu "one-stop-shop". Działalność Spółki koncentruje się w następujących krajach: Słowacja, Polska, Czechy, Rumunia, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia, Węgry, kraje Bliskiego Wschodu (między innymi Zjednoczone Emiraty Arabskie, Irak, Katar i inne państwa Zatoki), Rosja, Białoruś, Kazachstan i Ukraina.

Grupa jest dystrybutorem komponentów komputerowych (dla podmiotów zajmujących się montażem sprzętu, integratorów systemów, właścicieli marek lokalnych i sprzedawców detalicznych) oraz produktów gotowych marek klasy A, takich jak komputery stacjonarne, laptopy, serwery i urządzenia sieciowe dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz dla sprzedawców detalicznych. Asortyment oferowanych przez nas produktów informatycznych obejmuje szerokie spektrum komponentów, modułów, urządzeń peryferyjnych oraz mobilnych systemów informatycznych. Większość oferowanych produktów nabywamy od wiodących międzynarodowych producentów, takich jak Apple, Intel, Advanced Micro Devices („AMD”), Seagate, Western Digital, Samsung, Microsoft, Toshiba, Dell, Acer, Lenovo i Hitachi. Ponadto istotna część naszych przychodów pochodzi ze sprzedaży produktów informatycznych pod markami własnymi Prestigio i Canyon.

ASBISc rozpoczął działalność w 1990 r. na Białorusi. W 1995 r. założona została spółka holdingowa na Cyprze, a Grupa przeniosła siedzibę do Limassol. Poprzez dwa główne centra dystrybucyjne (w Czechach i w Zjednoczonych Emiratach Arabskich) nasza cypryjska centrala wspiera i nadzoruje działalność sieci placówek, składającej się z 31 magazynów w 24 krajach. Za pośrednictwem naszej sieci dystrybucyjnej dostarczamy produkty do krajów, w których prowadzimy bezpośrednio działalność operacyjną, a także bezpośrednio do klientów, łącznie w ok. 60 krajach.

Siedziba i główne centrum administracyjne Spółki mieści się w Diamond Court, 43 Kolonakiou Street, Ayios Athanasios, CY-4103 Limassol, Cypr.

### **2. Podsumowanie wyników działalności w okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2017**

W III kw. 2017 Spółka znacząco poprawiła swoje wyniki w porównaniu do III kw. 2016. Przychody wzrosły o 35%, podczas gdy koszty rosły wolniej, stąd rentowność netto poprawiła się o ponad 50% rok do roku. Znając wyniki III kw. 2017, Dyrektorzy Spółki wierzą, że w pozostałej części roku Spółka będzie nadal osiągała dobre wyniki i zrealizuje prognozę finansową, zaś jeśli chodzi o przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oczekuje się, że będą one dodatnie.

Wyniki III kw. 2017 były zgodne z budżetem Spółki i oczekuje się kontynuacji podobnego trendu w IV kw. 2017. Stąd, Dyrektorzy są przekonani, że prognozowane wyniki zostaną osiągnięte.

#### **Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2017:**

- Przychody w III kw. 2017 wzrosły mocno o 35,04% do 372.787 USD z 276.052 USD w III kw. 2016. Głównym powodem tego wzrostu był rozwój sprzedaży produktów Apple oraz rozwiązań z zakresu przechowywania danych.
- Zysk brutto w III kw. 2017 wzrósł o 18,39% do 19.974 USD z 16.872 USD w III kw. 2016.
- Marża zysku brutto w III kw. 2017 wyniosła 5,36% w porównaniu do 6,11% w III kw. 2016.

- Koszty sprzedaży w III kw. 2017 wzrosły o 26,68% do 8.937 USD z 7.055 USD, głównie ze względu na wzrost rentowności brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2017 wzrosły jedynie o 3,40% do 4,441 USD z 4,294 USD w III kw. 2016.
- EBITDA w III kw. 2017 była znacznie wyższa rok do roku i wyniosła 7.170 USD w porównaniu do 6.058 USD w III kw. 2016 USD, co oznacza poprawę o 18,34%.
- W wyniku wzrostu przychodów oraz wyniku EBITDA, wynik netto Grupy poprawił się w porównaniu do wszystkich poprzednich kwartałów 2017 roku oraz do analogicznego okresu roku poprzedniego. W III kw. 2017, zysk netto po opodatkowaniu Grupy zwiększył się o 51,04% do 2.085 USD w porównaniu do 1.380 USD w III kw. 2016.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za okresy trzech miesięcy zakończone 30 września 2017 i 2016 roku (w tys. USD):

Region	III kw. 2017	III kw. 2016	Zmiana %
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	177.634	123.374	+43,98%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	129.233	95.153	+35,82%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	39.211	38.883	+0,84%
<b>Europa Zachodnia</b>	22.450	10.555	+112,69%
<b>Pozostałe</b>	4.258	8.087	-47,34%
<b>Ogółem</b>	<b>372.787</b>	<b>276.052</b>	<b>+35,04</b>

#### Główne wydarzenia w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2017:

- Przychody w I-III kw. 2017 wzrosły o 21,93% do 943.118 USD z 773.467 USD w analogicznym okresie 2016.
- Zysk brutto w I-III kw. 2017 wzrósł o 13,50% do 50.215 USD z 44.243 USD w analogicznym okresie 2016.
- Marża zysku brutto w I-III kw. 2017 wyniosła 5,32% w porównaniu do 5,72% w analogicznym okresie 2016.
- Koszty sprzedaży w I-III kw. 2017 wzrosły o 16,84% do 23.057 USD z 19.734 USD w analogicznym okresie 2016.
- Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2017 wzrosły o 4,07% do 12.662 USD z 12.167 USD w analogicznym okresie 2016.
- EBITDA w I-III kw. 2017 wyniosła 16.155 USD w porównaniu do 13.929 USD w analogicznym okresie 2016.
- W rezultacie, w I-III kw. 2017 Spółka poprawiła swój zysk netto po opodatkowaniu o 54,70% do 3.096 USD w porównaniu do 2.001 USD w analogicznym okresie 2016.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2017 i 2016 roku (w tys. USD):

Region	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	Zmiana %
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	446.325	291.252	+53,24%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	311.886	296.689	+5,12%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	112.834	119.324	-5,44%
<b>Europa Zachodnia</b>	64.073	40.186	+59,44%
<b>Pozostałe</b>	8.000	26.015	-69,25%
<b>Ogółem</b>	<b>943.118</b>	<b>773.467</b>	<b>+21,93%</b>

### 3. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za prezentowane okresy. Dane te powinny być analizowane w połączeniu ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz wynikami działalności zawartymi w pozostałych częściach niniejszego raportu okresowego.

Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2017 i 2016 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2016: 1 USD = 4,1793 PLN oraz 1 EUR = 4,4240 PLN i na dzień 30 września 2017: 1 USD = 3,6519 PLN oraz 1 EUR = 4,3091 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 lipca do 30 września 2016: 1 USD = 3,9001 PLN oraz 1 EUR = 4,3453 PLN a dla okresu pomiędzy 1 lipca a 30 września 2017: 1 USD = 3,6202 PLN oraz 1 EUR = 4,2751 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych odrębnie dla II kw. 2017 – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 września 2016: 1 USD = 3,9240 PLN oraz 1 EUR = 4,3688 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 września 2017: 1 USD = 3,8043 PLN oraz 1 EUR = 4,2566 PLN.

	Okres od 1 lipca do 30 września 2017			Okres od 1 lipca do 30 września 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>372.787</b>	<b>1.349.562</b>	<b>315.680</b>	<b>276.052</b>	<b>1.076.632</b>	<b>247.769</b>
Koszt własny sprzedaży	(352.812)	(1.277.252)	(298.765)	(259.180)	(1.010.830)	(232.626)
<b>Zysk brutto</b>	<b>19.974</b>	<b>72.310</b>	<b>16.914</b>	<b>16.872</b>	<b>65.802</b>	<b>15.143</b>
Koszty sprzedaży	(8.937)	(32.353)	(7.568)	(7.055)	(27.513)	(6.332)
Koszty ogólnego zarządu	(4.441)	(16.075)	(3.760)	(4.294)	(16.748)	(3.854)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>6.597</b>	<b>23.881</b>	<b>5.586</b>	<b>5.523</b>	<b>21.540</b>	<b>4.957</b>
Koszty finansowe	(4.232)	(15.322)	(3.584)	(3.862)	(15.061)	(3.466)
Przychody finansowe	536	1.942	454	135	526	121
Pozostałe zyski i straty	(250)	(905)	(212)	27	107	25
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2.651</b>	<b>9.597</b>	<b>2.245</b>	<b>1.824</b>	<b>7.112</b>	<b>1.637</b>
Podatek dochodowy	(566)	(2.051)	(480)	(444)	(1.730)	(398)
<b>Zysk za okres</b>	<b>2.085</b>	<b>7.546</b>	<b>1.765</b>	<b>1.380</b>	<b>5.383</b>	<b>1.239</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(15)	(55)	(13)	6	23	5
<b>Akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>2.100</b>	<b>7.602</b>	<b>1.778</b>	<b>1.374</b>	<b>5.360</b>	<b>1.234</b>

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	3,78	13,70	3,20	2,48	9,66	2,22

	Okres od 1 lipca do 30 września 2017			Okres od 1 lipca do 30 września 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(3.137)	(11.357)	(2.657)	4.272	16.661	3.834
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(546)	(1.975)	(462)	(684)	(2.668)	(614)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(128)	(462)	(108)	(3.421)	(13.342)	(3.070)
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(3.811)</b>	<b>(13.795)</b>	<b>(3.227)</b>	<b>167</b>	<b>651</b>	<b>150</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>(7.360)</b>	<b>(26.643)</b>	<b>(6.232)</b>	<b>(30.539)</b>	<b>(119.106)</b>	<b>(27.410)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>(11.170)</b>	<b>(40.438)</b>	<b>(9.459)</b>	<b>(30.372)</b>	<b>(118.455)</b>	<b>(27.261)</b>

	Stan na 30 września 2017			Stan na 31 grudnia 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	375.464	1.371.157	318.200	387.011	1.617.435	365.605
Aktywa trwałe	28.749	104.989	24.365	28.475	119.004	26.900
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>404.213</b>	<b>1.476.146</b>	<b>342.565</b>	<b>415.486</b>	<b>1.736.439</b>	<b>392.504</b>
Zobowiązania	314.068	1.146.946	266.168	329.591	1.377.459	311.360
Kapitały własne	90.145	329.201	76.397	85.895	358.980	81.144

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 30 września 2017			1 stycznia do 30 września 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>943.118</b>	<b>3.587.903</b>	<b>842.904</b>	<b>773.467</b>	<b>3.035.083</b>	<b>694.718</b>
Koszt własny sprzedaży	(892.903)	(3.396.869)	(798.024)	(729.223)	(2.861.473)	(654.979)
<b>Zysk brutto</b>	<b>50.215</b>	<b>191.034</b>	<b>44.880</b>	<b>44.243</b>	<b>173.611</b>	<b>39.739</b>
Koszty sprzedaży	(23.057)	(87.714)	(20.607)	(19.734)	(77.437)	(17.725)
Koszty ogólnego zarządu	(12.662)	(48.170)	(11.317)	(12.167)	(47.742)	(10.928)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>14.497</b>	<b>55.150</b>	<b>12.956</b>	<b>12.342</b>	<b>48.432</b>	<b>11.086</b>
Koszty finansowe	(10.781)	(41.014)	(9.635)	(10.400)	(40.809)	(9.341)
Przychody finansowe	911	3.466	814	400	1.571	360
Pozostałe zyski i straty	(693)	(2.635)	(619)	188	736	168
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3.935</b>	<b>14.968</b>	<b>3.516</b>	<b>2.530</b>	<b>9.929</b>	<b>2.273</b>
Podatek dochodowy	(839)	(3.191)	(750)	(529)	(2.077)	(475)
<b>Zysk za okres</b>	<b>3.096</b>	<b>11.777</b>	<b>2.767</b>	<b>2.001</b>	<b>7.852</b>	<b>1.797</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(26)	(98)	(23)	13	51	12
<b>Akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>3.122</b>	<b>11.875</b>	<b>2.790</b>	<b>1.988</b>	<b>7.802</b>	<b>1.786</b>

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	5,62	21,40	5,03	3,58	14,06	3,22

	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(22.002)	(83.703)	(19.664)	(28.932)	(113.529)	(25.986)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.366)	(5.197)	(1.221)	(1.418)	(5.564)	(1.274)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	5.661	21.537	5.060	(4.312)	(16.921)	(3.873)
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(17.707)</b>	<b>(67.362)</b>	<b>(15.825)</b>	<b>(34.662)</b>	<b>(136.014)</b>	<b>(31.133)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6.537</b>	<b>24.868</b>	<b>5.842</b>	<b>4.290</b>	<b>16.833</b>	<b>3.853</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>(11.170)</b>	<b>(42.494)</b>	<b>(9.983)</b>	<b>(30.372)</b>	<b>(119.181)</b>	<b>(27.280)</b>

#### 4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 30 września 2017:

Spółka	Metoda konsolidacji
<b>ASBISC Enterprises PLC</b>	<b>Spółka holdingowa</b>
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Poland Sp. z o.o. (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Estonia AS (dawniej AS Asbis Baltic) (Tallin, Estonia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)



Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, Z.E.A.)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Limited (Charlestown, Irlandia)	Pełna (100% spółka zależna)
FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M. Euro-Mall Ltd (dawniej ISA Hardware Limited–Group) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO ' Asbis'-Moscow (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Morocco Limited (Casablanca, Maroko)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL CZ s.r.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o.) (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
S.C. EUROMALL 2008 S.R.L (d. ISA Hardware International S.R.L) (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware s.r.o Slovakia (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Sp. z o.o w likwidacji (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Ltd (dawniej Prestigio Technologies) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Europe s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza NL.B.V. (Amsterdam, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o. (dawniej Megatrend d.o.o.) (Sarajewo, Bośnia i Hercegowina)	Pełna (90% własność)
ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Kazakhstan LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRO (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio China Corp. (dawniej AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP.)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS DE GMBH, (Monachium, Niemcy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Advanced Systems Company LLC (Riyadh, Królestwo Arabii Saudyjskiej)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK Computers a.s. (połączona z SHARK ONLINE a.s.)(Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
E-vision Production Unitary Enterprise (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS UK LTD (Hounslow, Wielka Brytania)	Pełna (100% spółka zależna)
I ON LTD (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBC LLC (Baku, Azerbejdżan)	Pełna (51% własność)
ASBIS Cloud Ltd (Moscow, Russia)	Pełna (85% własność)
ASBIS SERVIC Ltd (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% własność)

## 5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2017 nastąpiły następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- 18 września 2017 roku spółka pod nazwą ASBIS Cloud Ltd z kapitałem zakładowym w wysokości RUB 8.000.000 została utworzona w Rosji.  
Emitent posiada 85% udziałów w tej spółce zależnej, odpowiadających kapitałowi zakładowemu w wysokości 6.800.000 RUB. Pozostałe 15% jest własnością dyrektora zarządzającego powołanej spółki zależnej, Pana Alexey Krutitsky.  
Spółka ta została utworzona aby wesprzeć rosnący biznes Grupy w zakresie dużych projektów w chmurze oraz centr danych w Rosji.
- 3 listopada 2017 roku Rada Dyrektorów otrzymała informację o poprawnym utworzeniu nowej spółki zależnej na Ukrainie pod nazwą ASBIS SERVIC Ltd z kapitałem zakładowym w wysokości 3.300.000 UAH.  
Spółka zależna Emitenta ASBIS Ukraine Limited posiada 99,9999% w tej spółce zależnej, odpowiadających kapitałowi zakładowemu w wysokości 3.299.670 UAH. Pozostałe 0,0001%

jest własnością dyrektora zarządzającego powołanej spółki zależnej, Pana Serhey V. Maslen. Została utworzona aby prowadzić działalność jako dostawca usług gwarancyjnych dla Grupy oraz innych podmiotów.

## 6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do trzech miesięcy zakończonych 30 września 2017. Jednakże w dniu 29 marca 2017 Spółka ogłosiła swoją oficjalną prognozę finansową na 2017 rok. Znajac wyniki III kw. 2017, w pełni podtrzymujemy naszą prognozę, która zakłada przychody pomiędzy 1.20 miliarda USD a 1.30 miliarda USD oraz zysk netto po opodatkowaniu pomiędzy 5 milionów USD a 6 milionów USD.

## 7. Informacje o wypłacie dywidendy

W konsekwencji rekomendacji Rady Dyrektorów oraz decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, dywidenda w wysokości 0,03 USD na akcję została wypłacona w dniu 14 lipca 2017 roku. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 21 czerwca 2017.

## 8. Akcjonariusze posiadający ponad 5% akcji Spółki na dzień publikacji raportu okresowego

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających ponad 5% akcji Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu i zgodnie z naszą najlepszą wiedzą. Informacje zawarte w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Akcyonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
KS Holdings Ltd	20.401.361	36,76%	20.401.361	36,76%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Quercus Parasolowy SFIO oraz Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ)*	3.274.931	5,90%	3.274.931	5,90%
NN OFE	2.872.954	5,18%	2.872.954	5,18%

\* W tym 2.775.045 akcji odpowiadających 5,00% głosów na WZA posiadane przez Quercus Parasolowy SFIO – zgodnie z zawiadomieniem z 9 grudnia 2011 skorygowane zawiadomieniem z 14 lipca 2015 roku.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2017, Spółka otrzymała następujące informacje o zmianach w strukturze jej akcjonariatu:

- (1) W dniu 13 września 2017 roku Spółka otrzymała od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, iż w wyniku sprzedaży w dniu 5 września 2017 r. akcji Spółki udział funduszu Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzanego przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. spadł poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazanym powyżej nabyciem akcji Fundusz posiadał 2 799 338 akcji Spółki, co stanowiło 5,04% kapitału zakładowego Spółki i posiadał 2 799 338 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,04% w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z zawiadomieniem po wskazanym powyżej nabyciu akcji Fundusz posiada 2 704 048 akcji Spółki, co stanowi 4,87% kapitału zakładowego Spółki i posiadają 2 704 048 głosów z tych akcji, co stanowi 4,87% w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z zawiadomieniem w odniesieniu do funduszu nie występują podmioty zależne, posiadające akcje Spółki oraz osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie publicznej.

Zgodnie z zawiadomieniem Fundusz nie posiada głosów z akcji obliczonych w sposób określony w art. 69b ust. 2 i 3 Ustawy o ofercie publicznej.

## 9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2017 oraz w okresie pomiędzy 8 sierpnia 2017 (data publikacji raportu okresowego za I półrocze 2017 roku) a 7 listopada 2017 roku (data niniejszego raportu) nie miały miejsce żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów. Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego raportu. Informacje zawarte w poniższej tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków naszej Rady Dyrektorów, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
Siarhei Kostevitch (bezpośrednio i pośrednio)	20.443.127	36,83%
Constantinos Tziamalis	555.000	1,00%
Marios Christou	463.061	0,83%
Yuri Ulasovich	210.000	0,38%
Demos Demou	0	0%
Chris Pavlou	0	0%

Siarhei Kostevitch jest posiadaczem akcji jako udziałowiec spółki KS Holdings Ltd.

## 10. Zmiany w składzie organów zarządzających

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2017 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

## 11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 30 września 2017 nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych emitenta.

## 12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2017 nie zawarliśmy z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji innej niż typowa lub rutynowa w działalności Grupy, której wartość przekroczyłaby ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

## 13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

Spółka zwiększyła gwarancje korporacyjne w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych z kwoty 147.628 USD na dzień 31 grudnia 2016 do kwoty 170.191 USD na dzień 30 września 2017, co stanowi ponad 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytów (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 30 września 2017 roku wyniosła 15.455 USD – jak wskazano w nocie 16 do sprawozdania finansowego – co jest wartością wyższą niż 10% kapitałów własnych Spółki.

## 14. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły po zakończeniu ostatniego roku obrotowego

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

## **15. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, gospodarczej i finansowej Spółki, a także jej wyników finansowych**

W okresie trzech i dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2017 roku, na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Czynniki te to: kryzys wewnętrzny poważnie wpływający na główne rynki, wahania kursów walut, konkurencja i presja cenowa, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, niestabilne światowe otoczenie finansowe, sezonowość, rozwój biznesu marek własnych, roszczenia gwarancyjne oraz wysoki koszt długu. Nasze przychody w III kw. oraz za pierwsze dziewięć miesięcy 2017 roku wzrosły istotnie w porównaniu do III kw. oraz pierwszych dziewięciu miesięcy 2016 roku, podczas gdy marża zysku brutto była niższa głównie ze względu na wysoką marżę w analogicznym okresie poprzedniego roku. Osiągnięty wynik uznajemy za bardzo satysfakcjonujący, jednakże nie możemy być pewni co do przyszłości, zaś poniższe czynniki mogą negatywnie wpływać na wyniki Grupy:

### **Kryzys wewnętrzny wpływający na nasze największe rynki oraz na nasz zysk brutto i marżę zysku brutto**

Przez lata działalności, Spółka cierpiała z powodu specyficznych kryzysów w poszczególnych krajach (np. Rosja i Ukraina w 2014 i 2015 roku), ponieważ ryzyko kryzysu wewnętrznego w danym kraju jest dość wysokie. Musimy monitorować wszelkie zmiany, reagować szybko i przetrwać wszelkie ryzyka napędzane przez zewnętrzne, nieprzewidywalne czynniki, aby zabezpieczyć nasze wyniki.

Jak wspomniano wcześniej, dostosowaliśmy się do sytuacji w Rosji i na Ukrainie i nasze wyniki w tych krajach zaczęły się poprawiać. W Rosji zdecydowaliśmy się skoncentrować na zyskach. Z tego powodu Grupa jest selektywna jeśli chodzi o dobór transakcji oraz klientów do współpracy. Jednakże, musimy pamiętać, że różne problemy wewnętrzne w różnych krajach mogą pojawić się w każdej chwili i wpłynąć na naszą działalność, jak to miało ostatnio miejsce w Rumunii i w Polsce. Na szczęście, nasze procedury, które zostały istotnie ulepszone po 2014 roku, pozwalają nam reagować wystarczająco szybko i ograniczać ryzyka oraz możliwe straty.

### **Wahania kursów walut**

Walutą sprawozdawczą Spółki jest dolar amerykański. Około 40% przychodów Spółki jest denominowanych w dolarach amerykańskich, natomiast pozostała część przychodów jest denominowana w Euro, Rublu rosyjskim i w innych walutach, z których niektóre są powiązane z Euro. Ponieważ większość zobowiązań Spółki z tytułu dostaw i usług (około 80%) denominowana jest w dolarach, jest ona narażona na ryzyko z tytułu różnic kursowych, które pozostaje ważkim czynnikiem ryzyka, który może wpływać na wyniki Grupy w przyszłości. Mimo, iż problem nadal istnieje i będzie istniał, ponieważ Euro i inne wschodnioeuropejskie waluty wahają się gwałtownie wobec dolara amerykańskiego, który jest walutą sprawozdawczą Grupy - Grupa wprowadziła strategie hedgingowe w celu rozwiązania tego problemu, które były skuteczne pomimo dużej zmienności niektórych walut. Kierownictwo Spółki uważa również, że hedging stanowi istotną funkcję naszej gałęzi gospodarki i powinniśmy go nadal ulepszać, adaptując się do nowych realiów oraz znajdując rozwiązania w celu zabezpieczenia wszystkich egzotycznych walut regionu naszej działalności.

Jak dotąd, w 2017 roku Dolar amerykański osłabiał się w stosunku do Euro oraz innych walut lokalnych w których prowadzimy sprzedaż. Mimo, iż nasz hedging jest obliczony na ograniczenie jakiegokolwiek wpływu ze strony tych walut (niezależnie czy jest on pozytywny czy negatywny), słabszy Dolar amerykański oznacza bardziej atrakcyjne ceny sprzedaży denominowane w walutach lokalnych. Jeśli ten trend będzie kontynuowany, oczekujemy że popyt nadal będzie rósł z podobną prędkością.

### **Konkurencja i presja cenowa**

Rynek dystrybucji produktów informatycznych jest rynkiem silnie konkurencyjnym, zwłaszcza pod względem asortymentu i jakości produktów, poziomu zapasów, cen, zakresu usług dla klientów oraz dostępności kredytu kupieckiego. W związku z tym na rynku tym obserwuje się presję na marże ze strony konkurujących podmiotów oraz nowych uczestników rynku. Konkurujemy w skali międzynarodowej z wieloma różnej wielkości podmiotami prowadzącymi działalność na różnych

rynkach geograficznych i oferującymi różne kategorie produktów. W szczególności, na każdym z rynków działalności Spółki spotyka się ona z konkurencją:

- a) dystrybutorów międzynarodowych, takich jak np. Avnet Inc., Tech Data Corp., Ingram Micro Inc. czy Arrow Electronics Inc., z których każdy jest znacznie większy od Spółki, ale nie zawsze pokrywają te same regiony geograficzne dysponując podobną do naszej obecnością lokalną,
- b) dystrybutorów regionalnych bądź lokalnych w rodzaju Elko (obecny głównie w krajach bałtyckich, w Rosji, na Ukrainie), Merlion (na terenie byłego Związku Radzieckiego), AB, ABC Data (w Polsce) oraz ATC i ED System-BGS Levi w Czechach i na Słowacji.

Konkurencja i presja cenowa ze strony konkurujących podmiotów i nowych uczestników rynku mogą spowodować znaczny spadek oferowanych przez nas cen sprzedaży. Wspomniana presja może również doprowadzić do zmniejszenia naszego udziału rynkowego na niektórych z naszych rynków. Presja cenowa może wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na osiąganą przez nas marżę zysku i naszą ogólną rentowność, w szczególności ze względu na fakt, że notowane przez nas marże zysku brutto są – podobnie, jak w wypadku większości naszych konkurentów – niskie i wrażliwe na zmiany cen sprzedaży.

Było to również widoczne w segmentach tabletów i smartfonów, w których zanotowaliśmy wejście szeregu silnych konkurentów. Miało to negatywny wpływ na naszą rentowność, jako że musieliśmy obniżać ceny aby pozbyć się zapasów.

Jednocześnie, widzimy możliwości wynikające ze specyfik poszczególnych rynków, tak jak w przypadku Ukrainy, gdzie udało nam się zdobyć udział rynkowy kosztem słabszych konkurentów.

### ***Niskie marże zysku brutto***

Przedmiot działalności Spółki jest dwójaki - tradycyjna dystrybucja produktów innych producentów oraz sprzedaż produktów pod markami własnymi. Pozwala to Spółce osiągać lepsze marże zysku brutto, gdy warunki są sprzyjające. Jednakże, na biznes marek własnych istotnie negatywnie wpłynęło wejście na rynek nowych uczestników ponieważ w efekcie marże spadły.

W biznesie tradycyjnej dystrybucji, notowane przez Spółkę marże zysku brutto są – podobnie, jak w przypadku innych dystrybutorów produktów IT – niskie i Spółka oczekuje, że w odniesieniu do dystrybucyjnego ramienia swojej działalności pozostaną one niskie w najbliższej przyszłości. Zwiększona konkurencja związana z konsolidacją branży i niskim popytem na niektóre produkty informatyczne może utrudnić nam utrzymanie lub podwyższenie marż brutto. Część naszych kosztów operacyjnych jest stosunkowo stała, a wydatki planuje się częściowo na podstawie wartości spodziewanych zamówień, prognozowanych w warunkach ograniczonej znajomości przyszłego popytu. W rezultacie Spółka może nie być w stanie zmniejszyć procentowego udziału swoich kosztów operacyjnych w przychodach, aby ograniczyć spadki marż brutto w przyszłości.

Chcąc podnieść marże brutto, Spółka rozwinęła biznes marek własnych, który pozwala generować wyższe marże zysku brutto. Ponieważ biznes ten jest już odpowiedzialny za istotną część całkowitej sprzedaży, pozytywnie wpływa na ogólne marże zysku brutto oraz ogólną rentowność Spółki. Jednakże, biznes ten jest również związany z ryzykami, wliczając ryzyko zmiany technologicznej, ryzyko zmian w popycie i preferencjach klientów. Dlatego dla Spółki bardzo ważne jest przewidywanie zmian w popycie rynkowym oraz oferowanie nowych produktów dokładnie na czas, aby zaspokoić potrzeby klientów i być w stanie sprzedać również poprzednią technologię.

### ***Starzenie się zapasów i spadek cen***

Spółka często musi nabywać komponenty i produkty gotowe zgodnie z przewidywanymi wymaganiami i zamówieniami swych klientów oraz oczekiwanym popytem na rynku. Rynek gotowych produktów i komponentów informatycznych charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii i krótkimi cyklami życia produktów, co powoduje, że zapasy mogą szybko stać się przestarzałe. Przy szybkim tempie zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar produktów IT. W miarę zwiększania przez nas zakresu działalności i - w szczególności - wzrostu znaczenia efektywnego zarządzania zapasami, rośnie potrzeba utrzymywania pewnego poziomu zapasów jako

bufora dla przewidywanych potrzeb klientów. Taka sytuacja zwiększa ryzyko, że zgromadzone zapasy utracą wartość lub staną się przestarzałe, co może mieć negatywny wpływ na nasz zysk ze względu na to, iż ceny przestarzałych produktów mają tendencję do szybkiego spadku albo – w rezultacie – konieczność tworzenia rezerw na odpisy. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżać ceny, aby pozbyć się zapasów, zmuszając nas w ten sposób do redukcji stosowanych cen, w celu zachowania konkurencyjności. Zdolność Spółki do właściwego zarządzania zapasami i zabezpieczenia się przed erozją cen jest niezwykle ważnym czynnikiem wpływającym na powodzenie jej działalności.

Szereg najistotniejszych umów Spółki zawartych z jej najważniejszymi dostawcami zawiera korzystne postanowienia zapewniające Spółce ochronę przed ryzykiem wahań cen, wadliwych produktów oraz starzenia zapasów.

W części biznesu związanej z markami własnymi, Spółka musi balansować pomiędzy zaspokojeniem popytu wśród klientów oraz ryzykiem starzenia się zapasów i erozji cen, przez utrzymywanie właściwego poziomu zapasów. W związku z ulepszeniem naszych procedur przeprowadzonym w 2015 roku, nie mieliśmy od wtedy żadnych problemów związanych z tym zagadnieniem.

### ***Ryzyko kredytowe***

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i odsprzedaże je swoim klientom. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 21 do 90 dni, a w kilku przypadkach – do 120 dni. Zobowiązania wobec dostawców z tytułu umów zakupu komponentów są zobowiązaniami odrębnymi, niezwiązanymi ze zobowiązaniami klientów do zapłaty za nabywany od nas towar, z wyjątkiem nielicznych przypadków, gdy umowy Spółki z jej dostawcami wymagają od Spółki sprzedaży towaru na rzecz określonych dalszych resellerów lub dystrybutorów. Tak więc mamy obowiązek regulować swoje zobowiązania wobec dostawców niezależnie od tego, czy uzyskamy płatność od swoich klientów za sprzedany im towar. Ponieważ nasze marże brutto są stosunkowo niskie w porównaniu z ceną sprzedawanych produktów, jeżeli nie będziemy w stanie uzyskać płatności od swoich klientów, będziemy narażeni na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęte jest około 60% naszych przychodów.

Ze względu na ostatnie zmiany rynkowe wynikające ze zmiany ratingu kredytowego pewnych krajów i regionów, w których działa Grupa, ryzyko kredytowe stało się jednym z najważniejszych czynników ryzyka, które mogą wpływać na wyniki Grupy w przyszłości. Firmy ubezpieczeniowe są bardziej rygorystyczne i mają większą awersję do ryzyka w odniesieniu do pewnych regionów, które ucierpiały ze względu na dużą ilość bankructw. Duża zmiana miała miejsce w rejonie krajów Zatoki perskiej gdzie ubezpieczyciele ścieli zagwarantowane limity kredytowe ze względu na dużą ilość przypadków ucieczek dłużników. Grupa, mimo faktu, iż nie została bezpośrednio dotknięta przez te wydarzenia, zdecydowała się na zmiany w swoich procedurach zarządzania ryzykiem. Nie gwarantuje to, że unikniemy wszelkich problemów, ale gwarantuje Spółce pewność, iż poradzi sobie ona z wszelkimi możliwymi istotnymi problemami związanymi z kredytem kupieckim jakie mogą mieć miejsce.

### ***Światowe otoczenie finansowe***

Światowy kryzys finansowy osłabł w ostatnich latach. W ramach tego zjawiska na niektórych z naszych rynków pojawiły się sygnały poprawy, a na innych stabilizacja. W wyniku częściowej poprawy, Spółka podjęła pewne starania by wykorzystać te sygnały na poziomie przychodów i zyskowności. Zrewidowana strategia i dostosowanie do nowego otoczenia, np. poprzez przebudowę naszego portfolio produktowego opłaciło się w kategoriach większego udziału rynkowego oraz sprzedaży.

Jednakże istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką wynikających z wydarzeń w Rosji oraz z zamieszania na Bliskim Wschodzie w połączeniu ze zmiennością kursów walut oraz słabością popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na poszczególnych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje. Jednakże, dzięki doświadczeniu, które zdobyliśmy (ostatnio w Rosji i na Ukrainie), kierownictwo jest głęboko przekonane że dziś Spółka jest znacznie bardziej

elastyczna oraz lepiej przygotowana do poradzenia sobie z wszelkimi przeszkodami, jakie mogą się pojawić w związku ze światowym otoczeniem finansowym.

### **Sezonowość**

Tradycyjnie rynek dystrybucji IT, na którym działa Spółka, charakteryzuje wysoki popyt w miesiącach poprzedzających święta Bożego Narodzenia i Nowy Rok. W szczególności popyt u dystrybutorów IT ma tendencję do wzrostu w okresie od września do końca roku.

### **Rozwój biznesu marek własnych**

Strategią Spółki jest koncentracja bardziej na rentowności niż na przychodach, w związku z czym kontynuujemy rozwój biznesu marek własnych, który pozwala osiągać wyższe marże zysku brutto. Obejmuje on rozwój linii produktowych tabletów, smartfonów, GPS-ów i innych linii produktowych, które są sprzedawane pod markami Prestigio i Canyon we wszystkich regionach działalności Spółki.

W celu utrzymania jakości pod kontrolą oraz uzyskania maksymalnych możliwych marż zysku brutto, Spółka zdecydowała się działać w modelu back-to-back. W związku z tym, przychody ogółem ze sprzedaży marek własnych są ograniczone do poziomu, który uznaliśmy za najlepszy z punktu widzenia ogólnej rentowności. W rezultacie notujemy poprawę naszych wyników ogółem a jednocześnie minimalizujemy ryzyka związane z jakością.

Spółka podejmuje szereg środków w zakresie kontroli jakości aby ograniczać to ryzyko, ale biorąc pod uwagę wolumeny i dużą ilość fabryk wykorzystywanych do produkcji tych produktów, środki te mogą się okazać niewystarczające. Co więcej, konkurencja już się zintensyfikowała i Spółka może nie być w stanie utrzymać poziomów zyskowności.

Pomimo wysiłków Spółki, nie może być pewności co do podobnego tempa rozwoju biznesu marek własnych w przyszłych okresach, ponieważ mogą nastąpić istotne zmiany w trendach rynkowych, preferencjach klientów lub w technologii, które mogą wpłynąć na rozwój biznesu marek własnych, a w związku z tym na jego wyniki.

### **Roszczenia gwarancyjne dotyczące produktów pod markami własnymi**

Biznes marek własnych wymaga od nas dodatkowych wysiłków aby uniknąć problemów z jakością urządzeń. Pomimo wszystkich naszych wysiłków, zanotowaliśmy istotne zwroty konkretnych modeli produkowanych w niedawnej przeszłości.

Ryzyko to negatywnie wpłynęło na nasze wyniki w przeszłości, gdy pewni producenci ODM nie honorowali swoich zobowiązań dotyczących wysoko awaryjnych produktów. Grupa podejmuje wszelkie możliwe kroki w celu zapewnienia sobie właściwych rekompensat kosztów poniesionych w przeszłości. Jednocześnie, aby uniknąć takich problemów w przyszłości, aktualnie prowadzimy znacznie głębszą analizę w procesie wyboru dostawców, co jednak nie gwarantuje 100% eliminacji ryzyka strat z tytułu roszczeń gwarancyjnych.

### **Wysoki koszt długu**

Biznes dystrybucyjny pociąga za sobą wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne dostępne by wspierać wzrost. Grupa była w stanie zdobyć środki pieniężne w różnych instytucjach finansowych, jednakże w niektórych przypadkach finansowanie to jest drogie. Spółka wynegocjowała już lepsze warunki z niektórymi instytucjami finansującymi łańcuch dostaw i aktualnie podejmuje pewne dodatkowe działania, by dalej obniżać koszt finansowania. Jednakże, sankcje nałożone na Rosję oraz napięcia związane z kryzysem ukraińskim skutkowały istotnym wzrostem kosztu finansowania w tych krajach i może to ograniczyć nasze wysiłki w celu dalszego zmniejszenia średniego kosztu zadłużenia.

Udało się nam już skutecznie obniżyć koszt linii kredytowych, jednakże koszt faktoringu (szczególnie w krajach byłego ZSRR) pozostaje na wysokim poziomie, zwiększając średni koszt zadłużenia. Na szczęście, koszty faktoringowe są funkcją przychodów. Stąd, rosną one jedynie wtedy gdy rosną przychody i zyski.

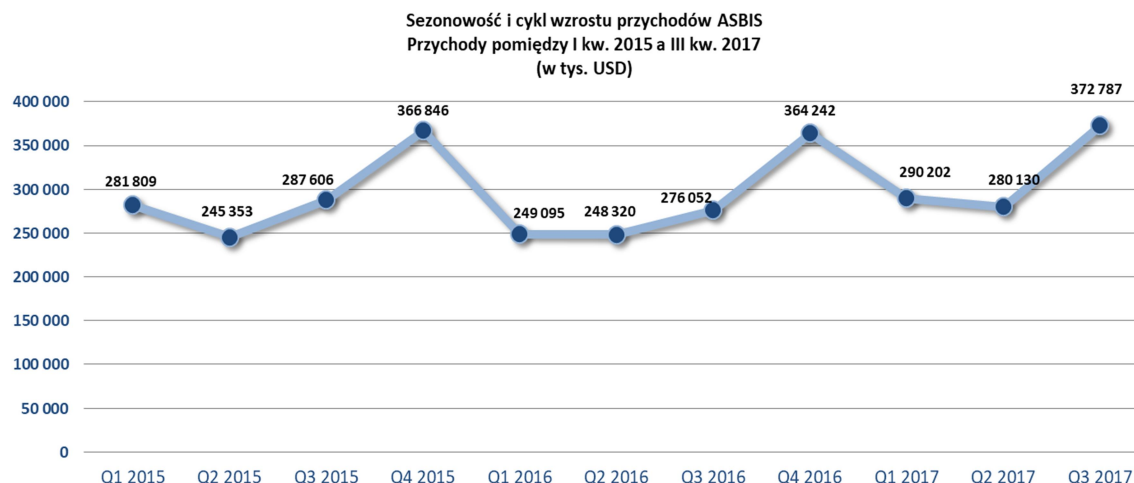
## Wyniki działalności

**Okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2017 w porównaniu do okresów trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2016:**

**Przychody:** Przychody w III kw. oraz za dziewięć miesięcy 2017 roku istotnie wzrosły w porównaniu do analogicznych okresów 2016 roku i oczekujemy, że ten wzrostowy trend będzie kontynuowany w IV kw. 2017.

Przychody w III kw. 2017 wzrosły o 35,04% do 372.787 USD z 276.052 USD w III kw. 2016.

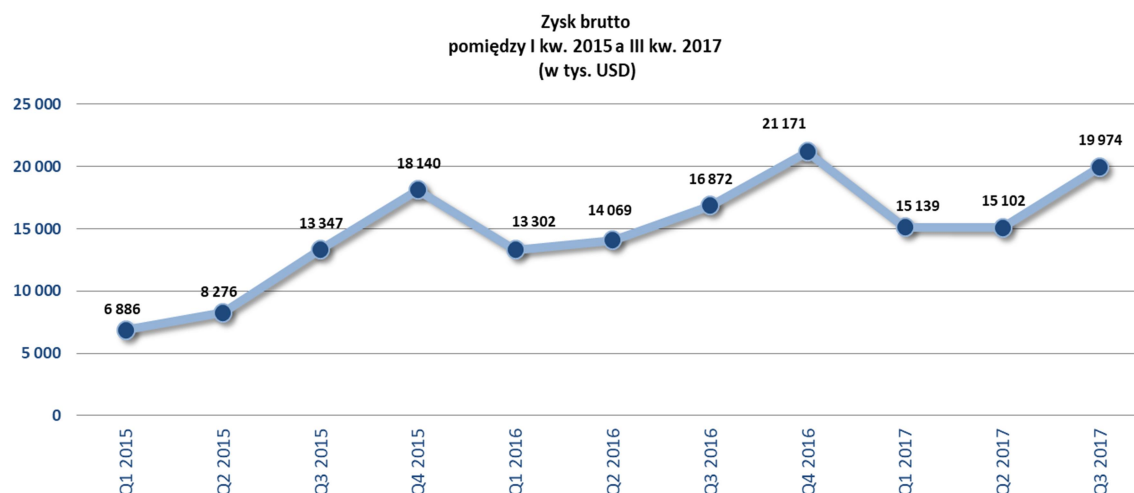
Przychody w I-III kw. 2017 wzrosły o 21,93% do 943.118 USD z 773.467 USD w analogicznym okresie 2016.



- Zysk brutto:** Zysk brutto wzrósł istotnie zarówno w III kw. 2017 jak i za dziewięć miesięcy 2017 w porównaniu do analogicznych okresów 2016, podobnie jak przychody.

Zysk brutto w III kw. 2017 wzrósł o 18,39% do 19.974 USD z 16.872 USD w III kw. 2016.

Zysk brutto w I-III kw. 2017 wzrósł o 13,50% do 50.215 USD z 44.243 USD w analogicznym okresie 2016.



- Marża zysku brutto:** kontynuowała stabilizację na poziomach podobnych do poprzednich kwartałów 2017.

Marża zysku brutto w III kw. 2017 zmniejszyła się do 5,36% z 6,11% w III kw. 2016.

Marża zysku brutto w I-III kw. 2017 zmniejszyła się do 5,32% z 5,72% w analogicznym okresie 2016.



- **Koszty sprzedaży** składają się głównie z wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników sprzedaży (departamenty sprzedaży, marketingu i logistyki), kosztów marketingowych i reklamowych, prowizji i kosztów podróży służbowych. Koszty sprzedaży zwykle rosną wraz (ale nie liniowo) z rosnącą sprzedażą i – przede wszystkim - zyskiem brutto.

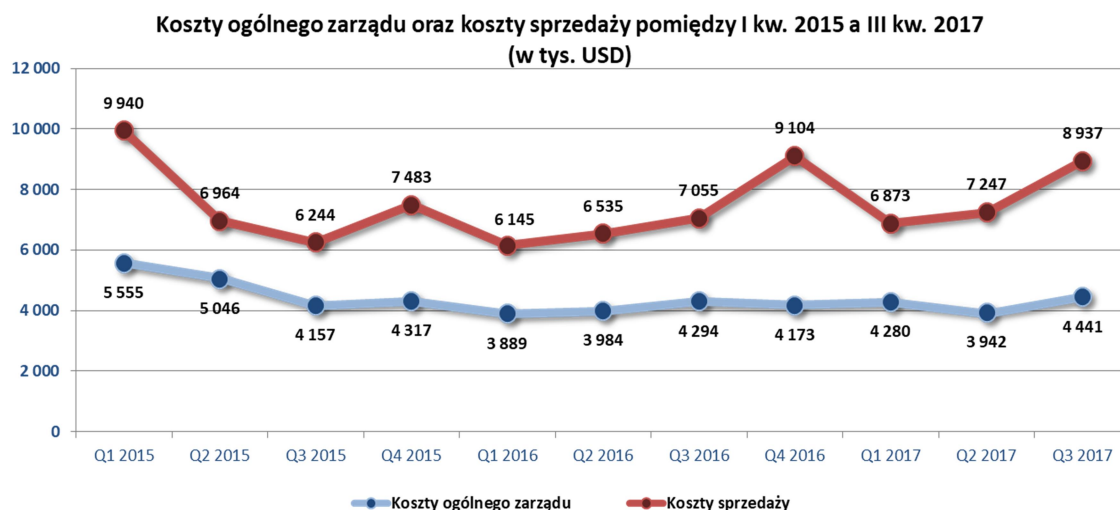
Koszty sprzedaży w III kw. 2017 wzrosły o 26,68% do 8.937 USD z 7.055 USD w III kw. 2016.

Koszty sprzedaży w I-III kw. 2017 wzrosły o 16,84% do 23.057 USD z 19.734 USD w analogicznym okresie 2016.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu. W III kw. 2017 nadal były one stabilne.

Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2017 wzrosły tylko o 3,40% do 4.441 USD z 4.294 USD w III kw. 2016.

Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2017 wzrosły o 4,07% do 12.662 USD z 12.167 USD w analogicznym okresie 2016.



- **Zysk z działalności operacyjnej:** Spółka istotnie poprawiła swój zysk z działalności operacyjnej zarówno w III kw. jak i za dziewięć miesięcy 2017.

W III kw. 2017 Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 6.597 USD w porównaniu do 5.523 USD w III kw. 2016.

W I-III kw. 2017 zysk z działalności operacyjnej wyniósł 14.497 USD w porównaniu do 12.342 USD w I-III kw. 2016.

- **EBITDA:** W III kw. 2017 EBITDA była znacznie wyższa w porównaniu do III kw. 2016 i wyniosła 7.170 USD w porównaniu do 6.058 USD w III kw. 2016 (poprawa o 18,34%).

EBITDA w I-III kw. 2017 wyniosła 16.155 USD w porównaniu do 13.929 USD w analogicznym okresie 2016.

- **Zysk netto:** W rezultacie wzrostu przychodów i zysku brutto przy kosztach utrzymanych pod kontrolą, wynik netto Grupy poprawił się w porównaniu do wszystkich poprzednich kwartałów 2017 roku oraz do analogicznego okresu roku poprzedniego. W III kw. 2017, zysk netto po opodatkowaniu Grupy wzrósł o 51,04% do 2.085 USD w porównaniu do 1.380 USD w III kw. 2016.

W I-III kw. 2017 Grupa poprawiła swój zysk netto po opodatkowaniu o 54,70% do 3.096 USD w porównaniu do 2.001 USD w analogicznym okresie 2016.

### Sprzedaż według regionów i krajów

Regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej tradycyjnie mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w III kw. oraz dziewięciu miesiącach 2017. W III kw. 2017 sprzedaż na obu tych terytoriach istotnie się zwiększyła, podczas gdy przychody w krajach byłego ZSRR wzrosły o 43,98% a w Europie Środkowo-Wschodniej o 35,82%. W rezultacie, sprzedaż za dziewięć miesięcy 2017 w regionie krajów byłego ZSRR wzrosła o 53,24% podczas gdy sprzedaż w Europie Środkowo-Wschodniej wzrosła o 5,12%. Różnica w tempie wzrostu za dziewięć miesięcy wynika z naszej mocnej koncentracji na krajach byłego ZSRR w pierwszej części roku, podczas gdy naszą sprzedaż w Europie Środkowo-Wschodniej zaczęliśmy zwiększać od drugiej połowy roku. Silny trend wzrostowy w sprzedaży na obu terytoriach powinien utrzymać się w najbliższej przyszłości. W związku z wszystkimi wspomnianymi powyżej zmianami, udział krajów byłego ZSRR w naszych przychodach ogółem wzrósł do 47,24% za dziewięć miesięcy 2017 z 37,66% za dziewięć miesięcy 2016. Poprawiliśmy również istotnie naszą sprzedaż w Europie Zachodniej, podczas gdy nasza sprzedaż w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki była stabilna rok do roku.

Analiza według krajów pozwala na lepsze zrozumienie wspomnianych powyżej trendów. Wzrost w krajach byłego ZSRR wynikał z ciągłej poprawy w Rosji (+9,62% w III kw. 2017 oraz +30,02% za dziewięć miesięcy 2017), na Ukrainie (+52,90% w III kw. 2017 oraz +43,96% za dziewięć miesięcy 2017), w Kazachstanie (+111,99% w III kw. 2017 oraz +155,26% za dziewięć miesięcy 2017) oraz na Białorusi (+47,40% w III kw. 2017 oraz +43,48% za dziewięć miesięcy 2017). Jednocześnie, silny wzrost w Europie Środkowo-Wschodniej w III kw. 2017 i bardziej zrównoważony wzrost w tym regionie za dziewięć miesięcy 2017 jest rezultatem tendencji na Słowacji (+19,41% w III kw. 2017 oraz -15,97% za dziewięć miesięcy 2017), w Czechach (+35,10% w III kw. 2017 oraz +21,36% za dziewięć miesięcy 2017) oraz w Rumunii (+93,11% w III kw. 2017 oraz +38,99% za dziewięć miesięcy 2017). Wynik na Bliskim Wschodzie i w Afryce jest determinowany głównie przez przychody w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (-4,61% w III kw. 2017 oraz -1,31% za dziewięć miesięcy 2017).

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2017 i 2016 roku.

	III kw. 2017		III kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	177.634	47,65%	123.374	44,69%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	129.233	34,67%	95.153	34,47%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	39.211	10,52%	38.883	14,09%
<b>Europa Zachodnia</b>	22.450	6,02%	10.555	3,82%
<b>Pozostałe</b>	4.258	1,14%	8.087	2,93%
<b>Ogółem</b>	372.787	100%	276.052	100%

	I-III kw. 2017		I-III kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	446.325	47,32%	291.252	37,66%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	311.886	33,07%	296.689	38,36%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	112.834	11,96%	119.324	15,43%
<b>Europa Zachodnia</b>	64.073	6,79%	40.186	5,20%
<b>Pozostałe</b>	8.000	0,85%	26.015	3,36%
<b>Ogółem</b>	943.118	100%	773.467	100%

**Struktura przychodów – Top 10 krajów w III kw. 2017 oraz III kw. 2016 (w tys. USD)**

	III kw. 2017		III kw. 2016	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	60.673	Rosja	55.346
2.	Ukraina	53.427	Słowacja	35.823
3.	Słowacja	42.775	Ukraina	34.943
4.	Kazachstan	34.503	Zjednoczone Emiraty Arabskie	30.035
5.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	28.649	Czechy	16.365
6.	Czechy	22.110	Kazachstan	16.276
7.	Białoruś	20.120	Białoruś	13.650
8.	Rumunia	19.028	Rumunia	9.854
9.	Holandia	8.927	Holandia	5.544
10.	Bułgaria	5.791	Bułgaria	5.205
11.	Pozostałe	76.785	Pozostałe	53.012
	<b>OGÓŁEM</b>	<b>372.787</b>	<b>OGÓŁEM</b>	<b>276.052</b>

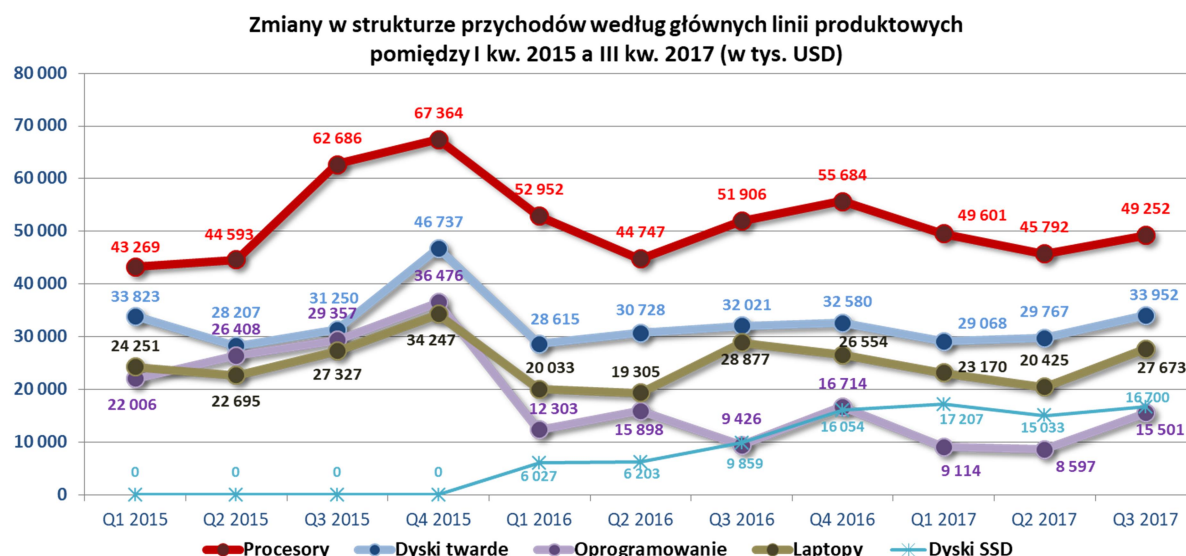
**Struktura przychodów – Top 10 krajów w I-III kw. 2017 oraz w I-III kw. 2016 (w tys. USD)**

	I-III kw. 2017		I-III kw. 2016	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	173.778	Słowacja	125.383
2.	Ukraina	113.038	Rosja	133.656
3.	Słowacja	105.355	Zjednoczone Emiraty Arabskie	79.670
4.	Kazachstan	91.119	Ukraina	78.520
5.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	78.630	Czechy	44.087
6.	Czechy	53.502	Kazachstan	35.697
7.	Białoruś	47.958	Białoruś	33.424
8.	Rumunia	43.352	Rumunia	31.192
9.	Holandia	30.566	Węgry	18.200
10.	Bułgaria	18.693	Holandia	18.180
11.	Pozostałe	187.127	Pozostałe	175.457
	<b>OGÓŁEM</b>	<b>943.118</b>	<b>OGÓŁEM</b>	<b>773.467</b>

## Sprzedaż według linii produktowych

ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych dostawców. Wlicza się w to współpraca z firmą Apple, która to współpraca pozwala nam zwiększać przychody na Ukrainie, na Białorusi i w Kazachstanie gdzie dystrybuowaliśmy również iPhone'y. Wszelkie zmiany w naszym portfolio produktowym muszą współgrać z naszym głównym celem, którym jest zwiększanie marży i rentowności.

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:



Wzrost sprzedaży w III kw. 2017 był napędzany przez smartfony, tablety, dyski SSD oraz inne mniejsze linie produktowe, podczas gdy sprzedaż typowych komponentów była relatywnie stabilna rok-do-roku.

Przychody ze sprzedaży procesorów zmniejszyły się o 5,11% w III kw. 2017 oraz o 3,32% za dziewięć miesięcy 2017. Przychody ze sprzedaży dysków twardych zwiększyły się o 6,03% w III kw. 2017 i zmniejszyły się o 1,72% za dziewięć miesięcy 2017. Wynik ten został znacznie polepszony przez wzrost sprzedaży dysków SSD (+69,38% w III kw. 2017 oraz +121,55% za dziewięć miesięcy 2017). Sprzedaż tabletów wzrosła o 24,57% w III kw. 2017 oraz o 9,58% za dziewięć miesięcy 2017. Wreszcie, sprzedaż smartfonów które są kluczowym czynnikiem wzrostu sprzedaży ogółem, wzrosła o 77,70% w III kw. 2017 oraz o 64,69% za dziewięć miesięcy 2017.

Spośród innych linii produktowych, Spółka zanotowała pozytywny trend w III kw. oraz za dziewięć miesięcy 2017 na sprzedaży płyt głównych i kart graficznych (+494,57% oraz +204,54%), peryferiów (+33,73% oraz +34,77%), modułów pamięci (+108,17% oraz +92,39%), akcesoriów i multimediiów (+32,25% oraz +39,83%) oraz pamięci flash (+59,32% oraz +21,52%).

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w III kw. 2017 oraz w III kw. 2016:

	III kw. 2017		III kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	104.008	27,90%	58.530	21,20%
Procesory	49.252	13,21%	51.906	18,80%
Dyski twarde	33.952	9,11%	32.021	11,60%
Laptopy	27.673	7,42%	28.877	10,46%
Tablety	16.481	4,42%	13.230	4,79%
Oprogramowanie	15.501	4,16%	9.426	3,41%
Pozostałe	125.921	33,78	82.062	29,73%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>372.787</b>	<b>100%</b>	<b>276.052</b>	<b>100%</b>

	I-III kw. 2017		I-III kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	240.529	25,50%	146.050	18,88%
Procesory	144.644	15,34%	149.605	19,34%
Dyski twarde	89.787	9,52%	91.363	11,81%
Laptopy	71.268	7,56%	68.215	8,82%
Tablety	36.270	3,85%	33.100	4,28%
Oprogramowanie	33.211	3,52%	37.627	4,86%
Pozostałe	327.408	34,72%	247.507	32,00%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>943.118</b>	<b>100%</b>	<b>773.467</b>	<b>100%</b>

## Płynność i zasoby kapitałowe

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe, wliczając w to bieżące wydatki operacyjne, nakłady kapitałowe i inwestycje, głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez finansowanie dłużne i kapitały własne. Na przepływy pieniężne w III kw. oraz za dziewięć miesięcy 2017 negatywnie wpłynął wzrost przychodów, zwiększone wykorzystanie kapitału obrotowego oraz wypłata dywidendy. Mimo to, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za dziewięć miesięcy 2017 poprawiły się o prawie 7 mln USD. Zamierzamy wypracować dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za cały rok.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 i 2016 roku:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	
	2017	2016
	USD	
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(22.002)	(28.932)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.366)	(1.418)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	5.661	(4.312)
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17.707)	(34.662)

### **Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej**

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 22.002 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017, w porównaniu do wydatków w wysokości 28.932 USD w analogicznym okresie 2016. Jest to głównie związane ze zwiększoną rentownością oraz wykorzystaniem kapitału obrotowego. Spółka oczekuje, że przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za 2017 rok będą dodatnie. Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za III kw. 2017 odrębnie są wynikiem silnego wzrostu przychodów. Oczekuje się poprawy w tym obszarze w pozostałej części roku.

### **Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej**

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 1.366 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 w porównaniu do wydatków w wysokości 1.418 USD w analogicznym okresie 2016. Wydatki te odnoszą się do bieżących inwestycji w aktywa trwałe (takie jak komputery, meble, itd.).

### ***Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej***

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 5.661 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 w porównaniu do wydatków w wysokości 4.312 USD w analogicznym okresie 2016. Jest to związane głównie z większym wykorzystaniem niektórych linii finansowych w celu wsparcia wzrostu sprzedaży.

### ***Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów***

W rezultacie lepszej efektywności kapitału obrotowego oraz zwiększonej rentowności, w I-III kw. 2017 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 17.707 USD w porównaniu do zmniejszenia o 34.662 USD w analogicznym okresie 2016, co oznacza poprawę o niemal 17 mln USD pomimo wzrostu przychodów.

## **16. Czynniki, które mogą wpływać na wyniki Spółki w przyszłości**

### **Polityczna i gospodarcza stabilność w Europie i regionach naszej działalności**

Rynki na których działa Grupa, tradycyjnie pokazywały wrażliwość na otoczenie polityczne i ekonomiczne takie jak zawirowania, które miały miejsce na Ukrainie i w Rosji w 2014 roku, które negatywnie wpłynęły na nasze wyniki finansowe w przeszłości. Słabe gospodarki w regionie krajów byłego ZSRR oraz pewne napędzane polityką wydarzenia na wszystkich rynkach są uważane przez kierownictwo za kluczowy czynnik zewnętrzny, który może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki w krótkim terminie.

Widząc ostatnią poprawę na rynkach krajów byłego ZSRR oraz w naszych innych głównych regionach, wierzymy, że będziemy w stanie dalej korzystać z pracy wykonanej w trudnych czasach. Ponadto, rozwijamy więcej rynków w tym regionie wraz z nowymi liniami produktowymi, na czym korzystają nasze przychody i rentowność. Będziemy kontynuować tę strategię i koncentrować się bardziej na naszych kluczowych regionach i silnych stronach, aby maksymalizować zyski oraz korzystać z wszelkiego dalszego ożywienia rynkowego.

### **Zdolność Grupy do zwiększanie przychodów i udziały rynkowego przy koncentracji na zyskach**

Dywersyfikacja geograficzna przychodów Grupy sprawia, że zmniejszamy ryzyko niższej sprzedaży w konkretnym kraju przez możliwość wyższej sprzedaży w wielu innych krajach. Rosja, Kazachstan, Słowacja i Ukraina są obecnie rynkami, które przewodzą pod względem przychodów. Musimy przystosować się do wszelkich zmian rynkowych, które mogą się pojawić na tych rynkach oraz wzmocnić naszą strategię aby w pełni zdywersyfikować naszą sprzedaż.

W związku z notowaną ostatnio poprawą w regionie krajów byłego ZSRR, region ten odzyskał wiodącą pozycję w naszej strukturze przychodów według regionów geograficznych. Było to rezultatem koncentracji Grupy na jej silnych kompetencjach oraz rozszerzenia portfolio na tym rynku. W rezultacie, nasze przychody w III kw. oraz za dziewięć miesięcy 2017 nadal znacząco rosły. Oczekujemy, że ten pozytywny trend będzie kontynuowany, co znajduje odzwierciedlenie w naszej prognozie finansowej na rok 2017.

Mimo wszelkich podjętych przez Spółkę środków zapobiegawczych, nie można wykluczyć w przyszłości możliwości spadku popytu i sprzedaży w konkretnym kraju. Taka sytuacja może ograniczyć ogólny wzrost. Dlatego bardzo ważne dla Spółki jest przygotowanie jej struktury do skompensowania takiej sytuacji przez wyższą sprzedaż na innych rynkach. Oznacza to zarówno ciągłe ulepszanie portfolio produktowego jak i bliskie relacje z klientami, aby zdobywać większy udział rynkowy od słabszych konkurentów.

### **Zdolność Grupy do zwiększenia marż zysku brutto**

Zdolność Grupy do zwiększania swojej marży zysku brutto ma bardzo duże znaczenie. Zmniejszenie marży obserwowane w III kw. oraz za dziewięć miesięcy 2017 roku w porównaniu do analogicznych okresów 2016 roku miało charakter fizjologiczny i było rezultatem nadzwyczajnie wysokich marż w porównywalnych okresach poprzedniego roku. Tempo wzrostu marży zysku brutto jest trudne do oszacowania, jako że marże mogą pozostawać pod presją ze względu na większą konkurencję oraz niższy popyt na szeregu rynków. Dla Grupy ekstremalnie ważne jest zarządzanie poziomem zapasów oraz ulepszanie portfolio produktowego aby osiągać optymalne marże zysku brutto. Dyrektorzy wierzą, że Grupa osiągnęła satysfakcjonujące poziomy marży zysku brutto i powinna pracować mocno nad ich utrzymaniem.

### **Zmienność kursów walut**

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że jej wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Mimo, iż zmienność szeregu walut w III kw. oraz w dziewięciu miesiącach 2017 była wysoka, nasza polityka hedgingowa skutecznie nas ochroniła. Dlatego strategia hedgingowa powinna być bez żadnych wyjątków realizowana i dalej ulepszana bez żadnych odstępstw w dalszej części 2017 roku.

### **Zdolność Grupy do kontroli kosztów**

Koszty sprzedaży w III kw. oraz za dziewięć miesięcy 2017 roku wzrosły w porównaniu do III kw. oraz dziewięciu miesięcy 2016 w wyniku wyższych przychodów i zysku brutto oraz naszych inwestycji w kapitał ludzki w regionie krajów byłego ZSRR. Oczekujemy, że pozwoli nam to korzystać w pozostałej części 2017 roku oraz później z naszej silniejszej pozycji na tym rynku. Koszty ogólnego zarządu pozostały relatywnie stabilne. Pomimo inwestycji z III kw. oraz dziewięciu miesięcy 2017, kontynuujemy ścisłą kontrolę kosztów.

### **Zdolność do dalszego rozwoju portfolio produktowego Grupy, zarówno marek własnych jak i innych producentów**

W związku ze swoją wielkością, zasięgiem geograficznym oraz z dobrymi relacjami z producentami, Spółka była w stanie zbudować szerokie portfolio produktowe. Dla Spółki bardzo istotne jest ciągłe ulepszanie jej miksu produktowego przez dodawanie nowych linii produktowych z wyższymi marżami brutto (i netto), by zwiększać jej rentowność. Ostatnim przykładem jest segment smartfonów, w który Spółka na czas zainwestowała co skutkowało wyższą rentownością.

### **Zdolność pokrycia roszczeń gwarancyjnych klientów**

Biznes marek własnych wymaga abyśmy byli bardzo ostrożni z jakością, jako że może ona wpłynąć zarówno na satysfakcję klienta jak i nasze koszty. Ponieważ nie produkujemy urządzeń samodzielnie, utworzyliśmy zwiększone rezerwy na gwarancje oraz podpisaliśmy odrębne umowy z naszymi dostawcami aby zabezpieczyć się przed stratami z tytułu gwarancji na te produkty. Znacznie ulepszyliśmy nasze procedury poczynawszy od drugiego półrocza 2015, co chroniło nas poczynawszy od wtedy. W związku z tym, nie zanotowaliśmy żadnych szczególnych problemów w tym obszarze w III kw. oraz w dziewięciu miesiącach 2017 i nie oczekujemy aby straty z tytułu roszczeń gwarancyjnych miały w nas mocno uderzyć w przewidywalnej przyszłości.

### **17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 30 września 2017 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 września 2017 roku a 8 listopada 2017 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność Spółki bądź jej stabilność finansową.

## **Część II      Sprawozdanie finansowe**

Sprawozdanie finansowe ASBISc Enterprises Plc przedstawiane jako część tego raportu zawiera:

### **Raport i Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 września 2017**

<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	1
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	2
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5-6
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	7-19



# **ASBISC ENTERPRISES PLC**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

# **ASBISC ENTERPRISES PLC**

---

## **SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017**

### **SPIS TREŚCI**

### **STRONA**

Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	1
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	2
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5 - 6
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	7 - 19

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

		Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD
	Nota				
<b>Przychody</b>	4,23	372.786.456	276.052.300	943.117.820	773.466.629
Koszt własny sprzedaży		(352.812.420)	(259.180.413)	(892.902.571)	(729.223.368)
<b>Zysk brutto</b>		19.974.036	16.871.887	50.215.249	44.243.261
Koszty sprzedaży		(8.936.886)	(7.054.517)	(23.056.587)	(19.734.087)
Koszty ogólnego zarządu		(4.440.467)	(4.294.345)	(12.661.937)	(12.166.734)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		6.596.683	5.523.025	14.496.725	12.342.440
Przychody finansowe	7	536.373	134.788	911.130	400.277
Koszty finansowe	7	(4.232.216)	(3.861.555)	(10.780.844)	(10.399.873)
Pozostałe zyski i straty	5	(249.867)	27.396	(692.565)	187.454
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	6	2.650.973	1.823.654	3.934.446	2.530.298
Podatek dochodowy	8	(566.439)	(443.528)	(838.820)	(529.237)
<b>Zysk za okres</b>		<u>2.084.534</u>	<u>1.380.126</u>	<u>3.095.626</u>	<u>2.001.061</u>
<b>Przypisany:</b>					
Akcjonariuszom spółki dominującej		2.099.769	1.374.297	3.121.501	1.988.192
Udziałowcom mniejszościowym		(15.235)	5.829	(25.875)	12.869
		<u>2.084.534</u>	<u>1.380.126</u>	<u>3.095.626</u>	<u>2.001.061</u>
		Centy USD	Centy USD	Centy USD	Centy USD
<b>Zysk na akcję</b>					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>3,78</u>	<u>2,48</u>	<u>5,62</u>	<u>3,58</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD
<b>Zysk za okres</b>	<u>2.084.534</u>	<u>1.380.126</u>	<u>3.095.626</u>	<u>2.001.061</u>
<b>Inny całkowity zysk</b>				
Różnica kursowa z przeliczenia operacji zagranicznych	898.747	187.016	2.596.089	943.585
Korekty reklasifikacyjne odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych w okresie	<u>-</u>	<u>254</u>	<u>7.193</u>	<u>254</u>
<b>Inny całkowity zysk za okres</b>	<u>898.747</u>	<u>187.270</u>	<u>2.603.282</u>	<u>943.839</u>
<b>Całkowity zysk ogółem za okres</b>	<u>2.983.281</u>	<u>1.567.396</u>	<u>5.698.908</u>	<u>2.944.900</u>
<b>Całkowity zysk ogółem przypisany:</b>				
Akcjonariuszom spółki dominującej	2.991.309	1.559.584	5.697.855	2.927.732
Udziałowcom mniejszościowym	<u>(8.028)</u>	<u>7.812</u>	<u>1.053</u>	<u>17.168</u>
	<u>2.983.281</u>	<u>1.567.396</u>	<u>5.698.908</u>	<u>2.944.900</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 30 WRZEŚNIA 2017

	Noty	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	24.316.078	23.209.538
Wartości niematerialne i prawne	10	3.042.080	2.991.585
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	11	11.794	11.794
Wartość firmy	27	519.868	1.255.204
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	859.325	1.006.592
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<b>28.749.145</b>	<b>28.474.713</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12	114.488.391	113.857.748
Należności z tytułu dostaw i usług	13	204.110.393	221.068.033
Pozostałe aktywa obrotowe	14	18.444.253	16.990.435
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	25	480.008	1.079.208
Bieżące opodatkowanie	8	267.834	663.773
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	37.673.233	33.351.703
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<b>375.464.112</b>	<b>387.010.900</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>404.213.257</b>	<b>415.485.613</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał zakładowy	15	11.100.000	11.100.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		55.142.120	51.109.265
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		89.760.363	85.727.508
Udziały mniejszościowe		384.674	167.361
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<b>90.145.037</b>	<b>85.894.869</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki długoterminowe	17	222.769	1.184.107
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	362.650	313.475
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20	57.432	149.683
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>642.851</b>	<b>1.647.265</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		156.231.288	202.038.292
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	31.882.303	26.945.360
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16	124.714.593	98.623.302
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	24	367.949	1.383
Bieżące opodatkowanie	8	229.236	335.142
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>313.425.369</b>	<b>327.943.479</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>314.068.220</b>	<b>329.590.744</b>
<b>Pasywa ogółem</b>		<b>404.213.257</b>	<b>415.485.613</b>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów 6 listopada 2017.

.....  
**Constantinos Tziamalīs**  
Dyrektor

.....  
**Marios Christou**  
Dyrektor

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej							
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Zatrzymane zyski USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(13.126.734)	59.847.099	81.324.374	155.261	81.479.635
Zysk za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016	-	-	-	-	1.988.192	1.988.192	12.869	2.001.061
Inny całkowity zysk za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016	-	-	-	939.540	-	939.540	4.299	943.839
<b>Stan na 30 września 2016</b>	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(12.187.194)	61.835.291	84.252.106	172.429	84.424.535
Zysk za okres od 1 października 2016 do 31 grudnia 2016	-	-	-	-	2.629.051	2.629.051	5.503	2.634.554
Inna całkowita strata za okres od 1 października 2016 do 31 października 2016	-	-	-	(1.153.649)	-	(1.153.649)	(10.571)	(1.164.220)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(13.340.843)	64.464.342	85.727.508	167.361	85.894.869
Zysk/(strata) za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017	-	-	-	-	3.121.501	3.121.501	(25.875)	3.095.626
Inny całkowity zysk za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017	-	-	-	2.576.354	-	2.576.354	26.928	2.603.282
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(1.665.000)	(1.665.000)	-	(1.665.000)
Udziały mniejszościowe z utworzenia nowej spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	216.260	216.260
<b>Stan na 30 września 2017</b>	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>(14.234)</u>	<u>(10.764.489)</u>	<u>65.920.843</u>	<u>89.760.363</u>	<u>384.674</u>	<u>90.145.037</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

		<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD</b>
	Nota				
<b>Zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi</b>		2.650.973	1.823.654	3.934.446	2.530.298
Korekty:					
Różnica kursowa z konsolidacji		485.882	13.449	1.272.622	554.292
Amortyzacja	9	391.334	384.102	1.119.047	1.148.196
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	10	181.588	151.277	539.082	438.350
Straty z tytułu utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy	5,27	306.252	-	866.672	-
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	12	(76.957)	(1.135.221)	565.681	(1.343.497)
Zysk/(strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	(387)	6.818	(28.978)	(15.276)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		1.484.300	651.912	2.947.148	1.449.086
Odzyskane należności nieściągalne	5	(6.347)	(1.817)	(14.297)	(3.044)
Odsetki otrzymane	7	(25.039)	(28.866)	(40.663)	(98.209)
Odsetki zapłacone	7	<u>1.051.534</u>	<u>1.133.043</u>	<u>3.012.313</u>	<u>3.329.887</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego</b>		6.443.133	2.998.351	14.173.073	7.990.083
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(12.250.457)	7.893.264	(1.196.324)	(95.133)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(37.483.464)	(17.628.241)	14.024.789	17.031.893
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(469.700)	(554.868)	(854.618)	(3.049.255)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		23.387.474	4.312.409	(45.807.004)	(47.222.091)
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		10.173.451	59.500	5.303.509	2.534.772
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		22.543	(9.640)	49.175	(72.505)
Zwiększenie/(zmniejszenie) w zakresie faktoringu		<u>8.395.923</u>	<u>8.397.038</u>	<u>(4.224.653)</u>	<u>(2.366.836)</u>
<b>(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		(1.781.097)	5.467.813	(18.532.053)	(25.249.072)
Odsetki zapłacone	7	(1.051.534)	(1.133.043)	(3.012.313)	(3.329.887)
Podatki zapłacone, netto	8	<u>(304.595)</u>	<u>(62.948)</u>	<u>(457.709)</u>	<u>(353.068)</u>
<b>(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		<u>(3.137.226)</u>	<u>4.271.822</u>	<u>(22.002.075)</u>	<u>(28.932.027)</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

		<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016</b>
	Nota	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>					
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(194.521)	(211.147)	(622.271)	(543.306)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9	(391.740)	(495.041)	(958.502)	(988.045)
Wpływy/(odpisy) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		15.596	(6.818)	174.109	15.276
Odsetki otrzymane	7	<u>25.039</u>	<u>28.866</u>	<u>40.663</u>	<u>98.209</u>
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		<u>(545.626)</u>	<u>(684.140)</u>	<u>(1.366.001)</u>	<u>(1.417.866)</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>					
Wypłacona dywidenda		(1.665.000)	-	(1.665.000)	-
(Spłaty)/wpływy kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(740.892)	13.001	(961.338)	(438.514)
Wpływy/(spłaty) kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		<u>2.278.184</u>	<u>(3.433.849)</u>	<u>8.287.542</u>	<u>(3.873.720)</u>
<b>(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		<u>(127.708)</u>	<u>(3.420.848)</u>	<u>5.661.204</u>	<u>(4.312.234)</u>
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<u>(3.810.560)</u>	<u>166.834</u>	<u>(17.706.872)</u>	<u>(34.662.127)</u>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<u>(7.359.463)</u>	<u>(30.539.105)</u>	<u>6.536.849</u>	<u>4.289.856</u>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	26	<u>(11.170.023)</u>	<u>(30.372.271)</u>	<u>(11.170.023)</u>	<u>(30.372.271)</u>



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

### 1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka Asbisc Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 ("śródroczne sprawozdanie finansowe") składa się ze śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i jej podmiotów zależnych (do których razem odnosi się jako do "Grupy"). Przedmiotem działalności Grupy i Spółki jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego. Głównym akcjonariuszem Spółki jest K.S. Holdings Limited, Spółka zawiązana na Cyprze.

Od 30 października 2007 roku Spółka jest notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

### 2. Podstawa sporządzenia

#### (a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla pełnego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF i powinno być czytane w połączeniu ze zbadanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016. Jednakże, wybrane noty objaśniające są załączone w celu wyjaśnienia wydarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników działalności Grupy od daty ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2016.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki w dniu 6 listopada 2017 roku.

#### (b) Oceny i szacunki

Przygotowanie śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od kierownictwa dokonania ocen, szacunków i założeń, które wpływają na zastosowanie zasad rachunkowości oraz na raportowane kwoty aktywów i pasywów, dochody i wydatki. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od tych szacunków. Istotne oceny dokonane przez management w zakresie zastosowania polityki rachunkowości Spółki oraz kluczowe źródła niepewności co do szacunków były takie same jak te zastosowane do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2016.

### 3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, z wyjątkiem przyjęcia przez Grupę wszystkich nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) IASB, które są istotne dla jej działalności i efektywne dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2017. Przyjęcie nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

### 4. Efekty sezonowości

Przychody Grupy, a co za tym idzie również jej rentowność, są znacznie niższe w pierwszej połowie roku. Sezonowość wynika ze zwiększonych wydatków gospodarstw domowych w okresie Świąt Bożego Narodzenia, jak również z rozpoczęcia roku akademickiego w drugiej połowie roku, co korzystnie wpływa na popyt na produkty Grupy.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

### 5. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	387	(6.818)	28.978	15.276
Pozostały dochód	23.492	10.680	65.920	114.297
Odzyskane należności nieściągalne	6.347	1.817	14.297	3.044
Przychody z najmu	26.159	21.717	64.912	54.837
Strata z utraty wartości przez wartość firmy	(306.252)	-	(866.672)	-
	<u>(249.867)</u>	<u>27.396</u>	<u>(692.565)</u>	<u>187.454</u>

### 6. Zysk przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10)	181.588	151.277	539.082	438.350
(b) Amortyzacji (Nota 9)	391.334	384.102	1.119.047	1.148.196
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	94.738	85.092	274.223	258.399
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 28)	94.711	89.419	269.730	313.414
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 28)	592	560	1.686	1.678

### 7. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek	25.039	28.866	40.663	98.209
Pozostałe przychody finansowe	<u>511.334</u>	<u>105.922</u>	<u>870.467</u>	<u>302.068</u>
	<u>536.373</u>	<u>134.788</u>	<u>911.130</u>	<u>400.277</u>
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki na rzecz banków	1.051.534	1.133.044	3.012.313	3.329.887
Opłaty na rzecz banków	418.091	344.509	1.039.606	1.004.322
Opłaty z tytułu derywatów	280.198	175.125	743.110	489.740
Odsetki z tytułu faktoringu	1.657.988	1.558.884	4.427.096	3.535.154
Opłaty z tytułu faktoringu	68.156	76.085	219.943	233.239
Pozostałe koszty finansowe	45.515	21.525	132.955	41.586
Pozostałe odsetki	277.276	320.179	880.145	899.753
Strata netto z tytułu różnic kursowych	<u>433.438</u>	<u>232.204</u>	<u>325.676</u>	<u>866.192</u>
	<u>4. 232.216</u>	<u>3.861.555</u>	<u>10.780.844</u>	<u>10.399.873</u>
Netto	<u>(3. 695.843)</u>	<u>(3.726.767)</u>	<u>(9.869.714)</u>	<u>(9.999.594)</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

#### 8. Opodatkowanie

	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2016 USD</b>
Saldo należności na 1 stycznia	(328.631)	(235.073)
Rezerwa na okres/rok	779.978	802.924
(Nadpłata)/niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	(14.820)	5.886
Różnica kursowa z przeliczenia	(17.416)	(4.768)
Kwoty zapłacone, netto	<u>(457.709)</u>	<u>(897.600)</u>
Saldo należności netto na 30 września/31 grudnia	<u>(38.598)</u>	<u>(328.631)</u>

	<b>Stan na 30 września 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Należności z tytułu podatków	(267.834)	(663.773)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>229.236</u>	<u>335.142</u>
Netto	<u>(38.598)</u>	<u>(328.631)</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD</b>
Rezerwa na okres	450.688	202.676	779.978	421.101
(Nadpłata)/niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	(11.989)	2.378	(14.820)	6.187
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 20)	<u>127.740</u>	<u>238.474</u>	<u>73.662</u>	<u>101.949</u>
Płatność za okres	<u>566.439</u>	<u>443.528</u>	<u>838.820</u>	<u>529.237</u>

Na obciążenie podatkowe Grupy składa się należny na Cyprze podatek dochodowy od osób prawnych od podlegającego opodatkowaniu zysku Spółki i tych jej jednostek zależnych, które podlegają opodatkowaniu na Cyprze, oraz podatek dochodowy od osób prawnych pod innymi jurysdykcjami od wyników zagranicznych jednostek zależnych.

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

#### 9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Meble i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
<b>Koszt</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	23.355.177	6.436.831	368.967	2.253.762	2.384.129	2.867.739	37.666.605
Zwiększenia	732.135	473.166	6.005	218.803	69.371	70.531	1.570.011
Zmniejszenia	-	(798.777)	-	(419.387)	(79.859)	(188.327)	(1.486.350)
Różnica kursowa z przeliczenia	(301.465)	(75.483)	(111)	(32.009)	(41.245)	(38.306)	(488.619)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	23.785.847	6.035.737	374.861	2.021.169	2.332.396	2.711.637	37.261.647
Zwiększenia	68.888	404.531	34.056	338.128	40.290	72.609	958.502
Zmniejszenia	(311.999)	(66.601)	-	(196.625)	(36.286)	(51.588)	(663.099)
Różnica kursowa z przeliczenia	1.416.891	317.217	365	98.472	145.908	132.142	2.110.995
<b>Stan na 30 września 2017</b>	24.959.627	6.690.884	409.282	2.261.144	2.482.308	2.864.800	39.668.045
<b>Skumulowana amortyzacja</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	3.510.711	5.091.969	116.512	1.660.582	1.784.874	1.997.052	14.161.700
Odpis za rok	256.585	601.269	38.930	234.095	173.769	239.794	1.544.442
Zmniejszenia	-	(798.777)	-	(419.387)	(79.859)	(188.327)	(1.486.350)
Różnica kursowa z przeliczenia	(2.839)	(66.319)	(111)	(30.139)	(35.807)	(32.468)	(167.683)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	3.764.457	4.828.142	155.331	1.445.151	1.842.977	2.016.051	14.052.109
Odpis za rok	223.361	443.385	30.293	173.808	103.654	144.546	1.119.047
Zmniejszenia	(220.553)	(66.601)	-	(196.625)	(36.286)	(49.588)	(569.653)
Różnica kursowa z przeliczenia	231.149	238.283	376	69.547	112.588	98.521	750.464
<b>Stan na 30 września 2017</b>	3.998.414	5.443.209	186.000	1.491.881	2.022.933	2.209.530	15.351.967
<b>Wartość księgowa netto</b>							
Stan na 30 września 2017	20.961.213	1.247.675	223.282	769.263	459.375	655.270	24.316.078
Stan na 31 grudnia 2016	20.021.390	1.207.595	219.530	576.018	489.419	695.586	23.209.538

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

### 10. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
<b>Koszt</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	7.851.215	2.232.094	10.083.309
Zwiększenia	587.097	266.558	853.655
Zmniejszenia/odpisy	(218.742)	-	(218.742)
Różnica kursowa z przeliczenia	(18.853)	2.474	(16.379)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	8.200.717	2.501.126	10.701.843
Zwiększenia	575.273	46.998	622.271
Zmniejszenia/odpisy	(115.139)	(105.138)	(220.277)
Różnica kursowa z przeliczenia	80.274	37.255	117.529
<b>Stan na 30 września 2017</b>	8.741.125	2.480.241	11.221.366
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2016</b>	6.092.120	1.238.887	7.331.007
Odpis za rok	342.861	257.096	599.957
Zmniejszenia/odpisy	(206.728)	-	(206.728)
Różnica kursowa z przeliczenia	(19.197)	5.219	(13.978)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	6.209.056	1.501.202	7.710.258
Odpis za okres	322.531	216.551	539.082
Zmniejszenia/odpisy	(115.139)	(53.452)	(168.591)
Różnica kursowa z przeliczenia	77.132	21.405	98.537
<b>Stan na 30 września 2017</b>	6.493.580	1.685.706	8.179.286
<b>Wartość księgowa netto</b>			
Stan na 30 września 2017	2.247.545	794.535	3.042.080
Stan na 31 grudnia 2016	1.991.661	999.924	2.991.585

### 11. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

Nazwa	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
<i>Inwestycje w podmioty powiązane</i>						
E-Vision Ltd	Cypr	18%	90.000	(90.000)	-	-
<i>Pozostałe inwestycje</i>						
Asekol s.r.o.	Czechy	9,09%	9.580	-	9.580	9.580
Regnon S.A.	Polska	0,01%	2.214	-	2.214	2.214
			<u>101.794</u>	<u>(90.000)</u>	<u>11.794</u>	<u>11.794</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

#### 12. Zapasy

	<b>Stan na 30 września 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Towary w tranzycie	15.930.413	17.467.719
Towary przeznaczone do odsprzedaży	105.206.033	103.518.766
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	(6.648.055)	(7.128.737)
	<u>114.488.391</u>	<u>113.857.748</u>

#### Zmiana w rezerwie na wolnorotujące i przestarzałe zapasy

	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2016 USD</b>
Stan na 1 stycznia	7.128.737	4.288.149
Zmiana netto za rok	(565.681)	2.870.240
Różnica kursowa	84.999	(29.652)
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>6.648.055</u>	<u>7.128.737</u>

#### 13. Należności z tytułu dostaw i usług

	<b>Stan na 30 września 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	213.887.082	228.782.976
Rezerwa na należności wątpliwe	(9.776.689)	(7.714.943)
	<u>204.110.393</u>	<u>221.068.033</u>

#### 14. Pozostałe aktywa obrotowe

	<b>Stan na 30 września 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	547.933	526.314
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	118.280	39.321
Należności z tytułu VAT i innych podatków	7.753.504	8.583.148
Pozostałe należności i zaliczki	<u>10.024.536</u>	<u>7.841.652</u>
	<u>18.444.253</u>	<u>16.990.435</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

#### 15. Kapitał zakładowy

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
<b>Kapitał statutowy</b>		
63.000.000 (2016: 63.000.000) akcji o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>12.600.000</u>	<u>12.600.000</u>
<b>Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony</b>		
55.500.000 (2016: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

#### 16. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 26)	48.843.256	26.814.854
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	370.618	714.258
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	28.904.083	20.289.260
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>70.691</u>	<u>54.332</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>78.188.648</u>	<u>47.872.704</u>
Faktoring	<u>46.525.945</u>	<u>50.750.598</u>
	<u>124.714.593</u>	<u>98.623.302</u>

#### Podsumowanie pożyczek i bankowych kredytów w rachunkach bieżących

Na dzień 30 września 2017 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 120.509.000 USD (31 grudnia 2016: 100.596.000 USD).

Ponadto, na dzień 30 września 2017 w krajach, w których Spółka i jej podmioty zależne prowadzą działalność, Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki:

- kredyty w rachunkach bieżących: 74.180.000 USD (31 grudnia 2016: 55.570.000 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 33.668.000 USD (31 grudnia 2016: 26.427.000 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 15.455.000 (31 grudnia 2016: 13.446.000 USD)

Grupa miała w okresie kończącym się 30 września 2017 linie kredytowe (kredyty w rachunkach bieżących, kredyty i kredyty odnawialne) oraz linie faktoringowe.

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 8,6% (za 2016: 9,2%).

Umowy faktoringu, kredyty w rachunkach bieżących i kredyty odnawialne oraz pożyczki udzielone Spółce i jej podmiotom zależnym przez banki są zabezpieczone w następujący sposób:

- Zastawy zmienne na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie linii udostępnionych spółkom zależnym
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości: 13.327.000 USD (31 grudnia 2016: 9.967.000 USD)

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

#### 17. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kredyty bankowe	207.717	1.157.262
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	15.052	26.845
	<u>222.769</u>	<u>1.184.107</u>

#### 18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>362.650</u>	<u>313.475</u>

#### 19. Leasing finansowy

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	85.743	81.177
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(70.691)</u>	<u>(54.332)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>15.052</u>	<u>26.845</u>

#### 20. Podatek odroczony

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 USD
Saldo zobowiązań na 1 stycznia	(856.909)	(1.436.016)
Opłata z tytułu podatku odroczonego za okres/rok (Nota 8)	73.662	569.392
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(18.646)</u>	<u>9.715</u>
Saldo zobowiązań na 30 września/31 grudnia	<u>(801.893)</u>	<u>(856.909)</u>

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(859.325)	(1.006.592)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>57.432</u>	<u>149.683</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(801.893)</u>	<u>(856.909)</u>



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017****21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	<b>Stan na 30 września 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.116.368	1.019.145
Podatek od towarów i usług	4.519.788	6.159.670
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczoney	22.720.558	17.218.258
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	3.525.589	2.548.287
	<u>31.882.303</u>	<u>26.945.360</u>

**22. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe**

Na dzień 30 września 2017 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 7.573.000 (31 grudnia 2016: 3.100.000 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 września 2017 i zostały dostarczone w październiku 2017. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Grupę według stanu na koniec okresu.

Na dzień 30 września 2017 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 15.455.000 USD (31 grudnia 2016: 13.446.000 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 30 września 2017 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

**23. Segmenty działalności****1.1 Segmenty sprawozdawcze**

Grupa prowadzi działalność głównie w jednym segmencie przemysłu, jako dystrybutor produktów IT. Segmenty działalności Grupy są oparte na lokalizacji geograficznej, a środkiem pomiaru zysku segmentu jest zysk z działalności operacyjnej. Grupa działa w czterech głównych obszarach geograficznych – w krajach byłego ZSRR, Europie Środkowo-Wschodniej, Europie Zachodniej oraz na Bliskim Wschodzie i w Afryce.

**1.2 Przychody w segmentach**

	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD</b>
Kraje byłego ZSRR	177.634.154	123.373.997	446.324.829	291.252.090
Europa Środkowo-Wschodnia	129.233.211	95.152.715	311.886.008	296.689.396
Europa Zachodnia	22.449.525	10.555.011	64.073.206	40.186.285
Bliski Wschód i Afryka	39.211.127	38.883.158	112.833.510	119.323.591
Pozostałe	4.258.439	8.087.419	8.000.267	26.015.267
	<u>372.786.456</u>	<u>276.052.300</u>	<u>943.117.820</u>	<u>773.466.629</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

#### 1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	2.957.243	2.855.265	6.944.022	6.300.195
Europa Środkowo-Wschodnia	2.760.759	2.138.120	5.895.504	4.871.473
Bliski Wschód i Afryka	535.178	340.091	1.045.878	811.711
Europa Zachodnia	278.892	117.398	500.291	228.888
Pozostałe	64.611	72.151	111.030	130.173
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>6.596.683</b>	<b>5.523.025</b>	<b>14.496.725</b>	<b>12.342.440</b>
Koszty finansowe netto	(3.695.843)	(3.726.767)	(9.869.714)	(9.999.594)
Pozostałe zyski i straty	(249.867)	27.396	(692.565)	187.454
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2.650.973</b>	<b>1.823.654</b>	<b>3.934.446</b>	<b>2.530.298</b>

#### 1.4 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	4.147.881	4.100.423
Europa Środkowo-Wschodnia	12.484.606	12.080.453
Bliski Wschód i Afryka	3.099.174	3.206.783
Nieprzypisane	8.146.365	8.068.668
	<u>27.878.026</u>	<u>27.456.327</u>

#### 1.5 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD
Europa Środkowo-Wschodnia	191.355	191.998	536.054	565.323
Kraje byłego ZSRR	93.190	72.514	271.733	201.716
Bliski Wschód i Afryka	49.214	55.350	148.670	164.344
Europa Zachodnia	-	-	-	25.989
Nieprzypisane	239.165	215.517	701.672	629.174
	<u>572.924</u>	<u>535.379</u>	<u>1.658.129</u>	<u>1.586.546</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

### 1.6 Aktywa według segmentów

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	171.978.081	154.300.176
Europa Środkowo-Wschodnia	139.384.804	142.566.106
Europa Zachodnia	25.832.194	28.285.670
Bliski Wschód i Afryka	35.696.847	51.058.290
Ogółem	372.891.926	376.210.242
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	27.878.026	27.456.327
Pozostałe nieprzypisane aktywa	3.443.305	11.819.044
Skonsolidowane aktywa	404.213.257	415.485.613

### 24. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	367.949	1.383

### 25. Aktywa finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatów</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	480.008	1.079.208

### 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	37.673.233	33.351.703
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 16)	(48.843.256)	(26.814.854)
	(11.170.023)	6.536.849

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 13.327.000 USD (31 grudnia 2016: 9.967.000 USD), która reprezentuje depozyty zabezpieczające otrzymane linie kredytowe oraz depozyty zabezpieczające (margin accounts) w ramach hedgingu walut obcych.

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

#### 27. Wartość firmy

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Stan na 1 stycznia	1.255.204	1.555.972
Odpisana wartość firmy (nota ii)	(866.672)	(250.000)
Różnica kursowa z przeliczenia	131.336	(50.768)
Stan na 30 września/31 grudnia (nota i)	<u>519.868</u>	<u>1.255.204</u>

(i) Skapitalizowana wartość firmy wynika z akwizycji następujących spółek zależnych:

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	412.063	367.911
SHARK Computers a.s.	107.805	887.293
	<u>519.868</u>	<u>1.255.204</u>

(ii) Odpis wartości firmy jest odnosi się do akwizycji następującej spółki zależnej:

	Stan na 30 września 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
SHARK Computers a.s.	<u>(866.672)</u>	<u>(250.000)</u>

#### 28. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2017 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 6)	94.711	89.419	269.730	313.414
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 6)	592	560	1.686	1.678
	<u>95.303</u>	<u>89.979</u>	<u>271.416</u>	<u>315.092</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2017

### 29. Połączenia jednostek gospodarczych

#### 1. Akwizycje

##### 1.1. a. Akwizycje spółek zależnych do 30 września 2017

W okresie, Grupa nabyła 100% kapitału zakładowego spółek I ON LTD i ASBIS SERVIC Ltd, 51% spółki ASBC LLC oraz 85% spółki ASBIS Cloud Ltd.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany %</u>
I ON LTD	IT	04 kwietnia 2017	100%	100%
ASBC LLC	IT	08 maja 2017	51%	51%
ASBIS SERVIC LTD	Usługi gwarancyjne	04 lipca 2017	100%	100%
ASBIS Cloud Ltd	IT	27 lipca 2017	85%	85%

##### 2. Zbycia spółek zależnych do 30 września 2017

W okresie zostały zlikwidowane następujące spółki zależne należące do Grupy. Wynikła z tego tytułu strata w wysokości 12.461 USD.

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data likwidacji</u>	<u>Zlikwidowany %</u>
Shark Online a.s.	IT	01 stycznia 2017	100%

##### Zbycia spółek zależnych do 31 grudnia 2016

W roku zostały zlikwidowane następujące spółki zależne należące do Grupy. Nie wystąpiły z tego tytułu żadne zyski ani straty.

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data likwidacji</u>	<u>Zlikwidowany %</u>
EuroMall SRB d.o.o	IT	03 sierpnia 2016	100%
EuroMall Croatia	IT	13 października 2016	100%
IT-MAX	IT	04 listopada 2016	100%

### 30. Wartości godziwe

Na instrumenty finansowe składają się aktywa finansowe i pasywa finansowe. Na aktywa finansowe składają się głównie salda w bankach, należności oraz inwestycje. Na pasywa finansowe składają się głównie ze zobowiązań z tytułu dostaw i usług, sald faktoringu, kredytów w bankowych rachunkach bieżących oraz pożyczek. Dyrektorzy uważają, że wartość księgowa instrumentów finansowych Spółki/Grupy oddaje ich wartość godziwą na dzień bilansowy. Aktywa finansowe i pasywa finansowe wyceniane zgodnie z wartością godziwą przez zysk lub stratę odnoszą się do kontraktów pochodnych na waluty obce skategoryzowanych jako poziom 2 (dane wejściowe inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. pochodne cen)).