

**RAPORT OKRESOWY  
ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017 R.**

## **SPIS TREŚCI**

	<b>Strona</b>
<b>CZĘŚĆ I    INFORMACJA DODATKOWA</b>	<b>4</b>
<b>CZĘŚĆ II    SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>21</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 31 marca 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 kwartalnym. 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 Intel, Advanced Micro Devices („AMD”), Seagate, Western Digital, Samsung, Microsoft, Toshiba, Dell, Acer, Apple, 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 okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2017**

#### **Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017:**

- Przychody w I kw. 2017 zwiększyły się o 16,50% do 290.202 USD z 249.095 USD w I kw. 2016.
- Zysk brutto w I kw. 2017 zwiększył się o 13,81% do 15.139 USD z 13.302 USD w I kw. 2016.
- Marża zysku brutto w I kw. 2017 sięgnęła 5,22% z 5,34% w I kw. 2016.
- Koszty sprzedaży w I kw. 2017 zwiększyły się o 11,86% do 6.873 USD z 6.145 USD w I kw. 2016.
- Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2017 zwiększyły się o 10,05% do 4.280 USD z 3.889 USD w I kw. 2016.
- Koszty finansowe w I kw. 2017 zwiększyły się o 20,35% do 3.570 USD z 2.967 USD w I kw. 2016. Jest to głównie związane z finansowaniem wzrostu w krajach byłego ZSRR.
- EBITDA w I kw. 2017 zwiększyła się o 18,80% do 4.517 USD w porównaniu do 3.802 USD w I kw. 2016.

- W rezultacie, w I kw. 2017, zysk netto po opodatkowaniu zwiększył się o 37,37% do 551 USD w porównaniu do 401 USD w I kw. 2016.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za I kw. 2017 oraz I kw. 2016 (w tys. USD):

Region	I kw. 2017	I kw. 2016	Zmiana (%)
Kraje byłego ZSRR	139.736	73.926	+89,02%
Europa Środkowo-Wschodnia	91.313	99.413	-8,15%
Bliski Wschód i Afryka	36.398	43.871	-17,03%
Europa Zachodnia	21.135	22.768	-7,17
Pozostałe	1.620	9.118	-82,24%
Ogółem	290.202	249.095	+16,50%

### 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 miesięcy zakończonych 31 marca 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 31 marca 2017: 1 USD = 3,9455 PLN oraz 1 EUR = 4,2198 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 stycznia a 31 marca 2017: 1 USD = 4,0230 PLN oraz 1 EUR = 4,2891 a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 marca 2016: 1 USD = 3,9416 PLN oraz 1 EUR = 4,3559 PLN.

	Okres od 1 stycznia do 31 marca 2017			Okres od 1 stycznia do 31 marca 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>290.202</b>	<b>1.167.481</b>	<b>272.197</b>	<b>249.095</b>	<b>981.831</b>	<b>225.403</b>
Koszt własny sprzedaży	(275.062)	(1.106.575)	(257.997)	(235.793)	(929.400)	(213.366)
<b>Zysk brutto</b>	<b>15.139</b>	<b>60.906</b>	<b>14.200</b>	<b>13.302</b>	<b>52.432</b>	<b>12.037</b>
Koszty sprzedaży	(6.873)	(27.651)	(6.447)	(6.145)	(24.219)	(5.560)
Koszty ogólnego zarządu	(4.280)	(17.217)	(4.014)	(3.889)	(15.328)	(3.519)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3.987</b>	<b>16.038</b>	<b>3.739</b>	<b>3.269</b>	<b>12.885</b>	<b>2.958</b>
Koszty finansowe	(3.570)	(14.363)	(3.349)	(2.967)	(11.693)	(2.685)
Przychody finansowe	187	753	176	97	383	88
Pozostałe zyski i straty	68	275	64	61	239	55
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>672</b>	<b>2.702</b>	<b>630</b>	<b>460</b>	<b>1.814</b>	<b>416</b>
Podatek dochodowy	(121)	(487)	(114)	(59)	(234)	(54)
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>551</b>	<b>2.215</b>	<b>516</b>	<b>401</b>	<b>1.580</b>	<b>363</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	3	11	3	3	11	3
<b>Właścicielom Spółki</b>	<b>548</b>	<b>2.204</b>	<b>514</b>	<b>398</b>	<b>1.569</b>	<b>360</b>
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0,99	3,97	0,93	0,72	2,83	0,65

	Okres od 1 stycznia do 31 marca 2017			Okres od 1 stycznia do 31 marca 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(29.679)	(119.400)	(27.838)	(18.854)	(74.316)	(17.061)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(375)	(1.507)	(352)	(401)	(1.580)	(363)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(432)	(1.736)	(405)	(595)	(2.346)	(539)
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(30.486)</b>	<b>(122.643)</b>	<b>(28.594)</b>	<b>(19.850)</b>	<b>(78.242)</b>	<b>(17.962)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6.537</b>	<b>26.298</b>	<b>6.131</b>	<b>4.290</b>	<b>16.909</b>	<b>3.882</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>(23.949)</b>	<b>(96.345)</b>	<b>(22.463)</b>	<b>(15.560)</b>	<b>(61.333)</b>	<b>(14.080)</b>
	Stan na 31 marca 2017			Stan na 31 grudnia 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	339.603	1.339.904	317.528	387.011	1.617.435	365.605
Aktywa trwałe	28.624	112.935	26.763	28.475	119.004	26.900
Aktywa ogółem	368.227	1.452.840	344.291	415.486	1.736.439	392.504
Zobowiązania	281.277	1.109.778	262.993	329.591	1.377.459	311.360
Kapitały własne	86.950	343.061	81.298	85.895	358.980	81.144

#### 4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 31 marca 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)
Euro-Mall SRB d.o.o. (dawniej ISA Hardware d.o.o Beograd) (Belgrad, Serbia)	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)

## 5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017 nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Spółki i Grupy.

Jednakże, po zakończeniu okresu, However, w dniu 4 kwietnia 2017 Spółka pod firmą "I ON" LTD z kapitałem zakładowym w wysokości 5.404.364 UAH (ekwiwalent 200 tys. USD) została utworzona na Ukrainie. Jednostka ta jest w 100% własnością spółki zależnej Emitenta E.M. EURO-MALL LIMITED. Została utworzona w celu wsparcia rosnącego biznesu Grupy na Ukrainie.

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

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2017. Jednakże w dniu 29 marca 2017 Spółka ogłosiła swoją oficjalną prognozę finansową na 2017 rok. Zapoznawszy się z wynikami I 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 okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017 dywidenda nie była wypłacana.

Jednakże, 29 marca 2017 Rada Dyrektorów Spółki ogłosiła swoją decyzję o rekomendacji najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy z wyników roku 2016. Rada Dyrektorów będzie rekomendowała WZA wypłatę 0,03 USD na akcję, co daje całkowitą kwotę w wysokości 1.665.000 USD – około 1/3 zysku po opodatkowaniu za rok 2016. Niezależnie od rekomendacji Rady Dyrektorów, finalna decyzja w sprawie wypłaty dywidendy oraz jej kwoty będzie zależała od decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

## 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.

Akcjonariusz	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%
Noble Funds TFI S.A. zarządzający Noble Funds Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, Noble Funds Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym oraz Noble Fund Opportunity Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym	2.934.690	5,29%	2.934.690	5,29%
Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty**	2.866.781	5,17%	2.866.781	5,17%
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.

\*\* Zgodnie z zawiadomieniem z 6 października 2016 roku.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017, Spółka nie otrzymała żadnych informacji o zmianach w strukturze jej akcjonariatu.



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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017 oraz w okresie pomiędzy 30 marca 2017 (data publikacji raportu rocznego za 2016 rok) a 9 maja 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 udziałowcem spółki KS Holdings Ltd.

## 10. Zmiany w składzie organów zarządzających

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2017 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

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

Na dzień 31 marca 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 trzech miesięcy zakończonym 31 marca 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 zapewniła gwarancje korporacyjne w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych w kwocie od 147.628 USD na dzień 31 grudnia 2016 do 144.590 USD na dzień 31 marca 2017, co stanowi ponad 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 31 marca 2017 roku wyniosła 13.394 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 miesięcy zakończonym 31 marca 2017 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 I kw. 2017 wzrosły istotnie w porównaniu do I kw. 2016 podczas gdy koszty pozostały pod kontrolą. W rezultacie nasza rentowność netto wzrosła istotnie rok do roku. Pomimo wszystkich wyzwań z jakimi się mierzymy, oczekujemy, że wzrostowy trend w naszych wynikach będzie kontynuowany w kolejnych kwartałach 2017 roku. Poniżej prezentujemy wszystkie pozostałe czynniki, które wpływały i nadal wpływają na naszą działalność:

### ***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 nie ponosić żadnych strat.

### ***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 strategię hedgingową w celu rozwiązania tego problemu, które były skuteczne mimo dużej zmienności niektórych walut. Kierownictwo Spółki uważa również, że hedging stanowi istotną funkcję naszej gałęzi gospodarki i powinniśmy nadal ulepszać tę procedurę.

### ***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 marżę 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 dwojaki - 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 odsprzedaży 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 Chinach 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 Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie w rozwój biznesu marek własnych, który pozwala osiągać wyższe marże zysku brutto. Objęło to 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 Spółki, a w związku z tym na jej 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 ostatnich trzech latach.

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 eliminacji ryzyka strat z tytułu roszczeń gwarancyjnych.

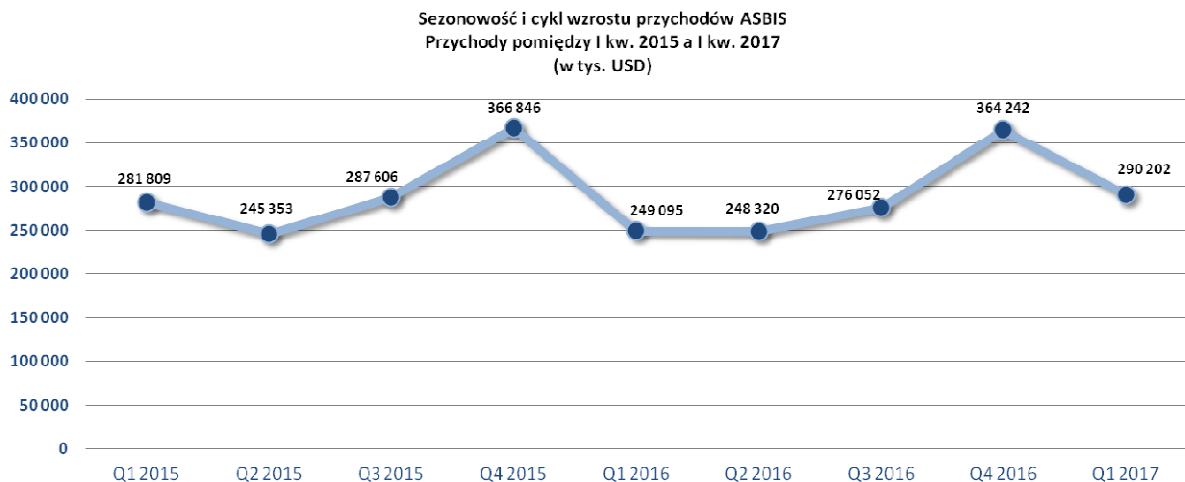
## ***Wysoki koszt długu***

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.

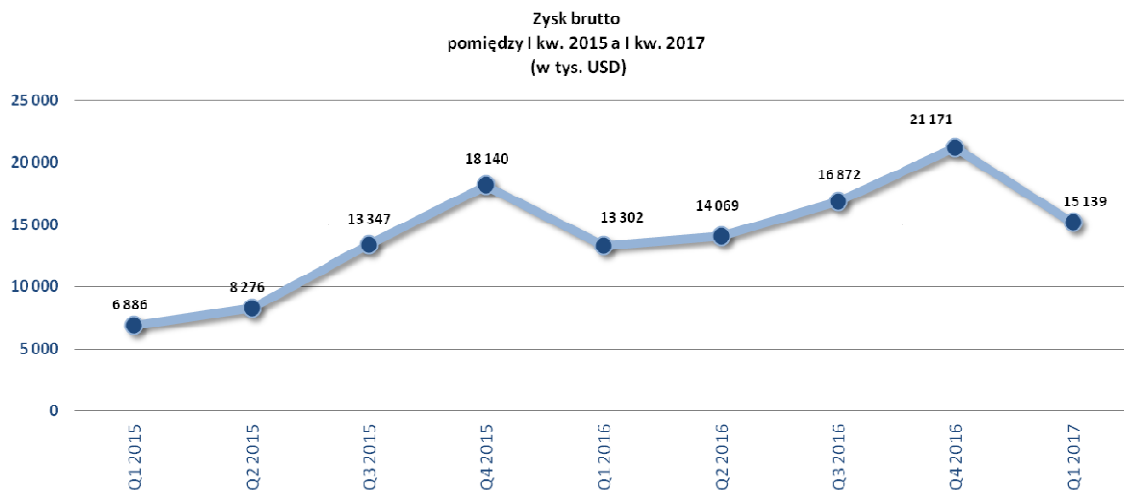
## ***Wyniki działalności***

**Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonego 31 marca 2016**

- **Przychody:** W I kw. 2017 przychody zwiększyły się o 16,50% do 290.202 USD z 249.095 USD w I kw. 2016.

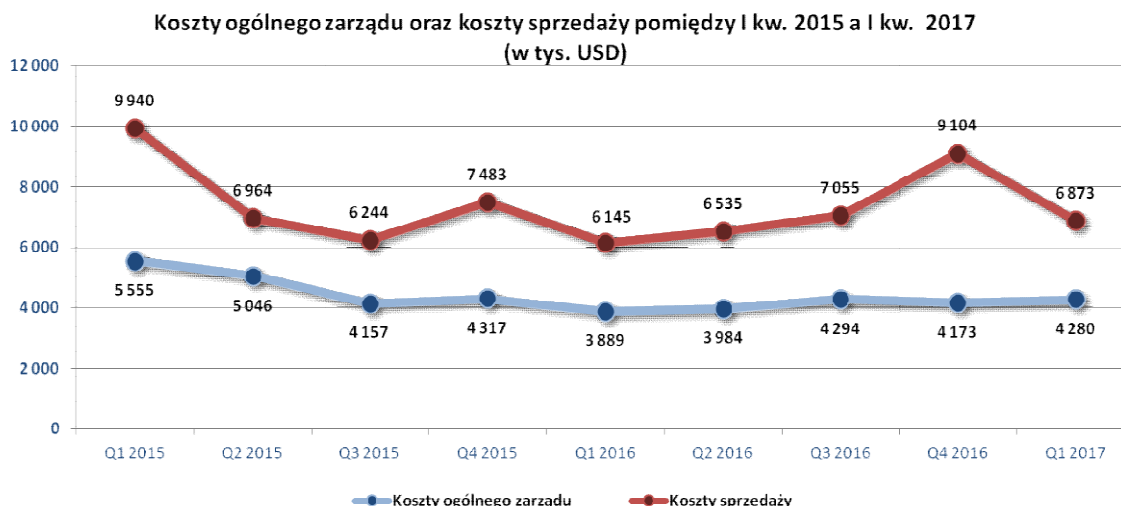


- **Zysk brutto:** W I kw. 2017 zysk brutto zwiększył się o 13,81% do 15.139 USD z 13.302 USD w I kw. 2016.



- **Marża zysku brutto:** W I kw. 2017 marża zysku brutto zmniejszyła się nieznacznie o 2,31% do 5,22% z 5,34% w I kw. 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 I kw. 2017 zwiększyły się o 11,86% do 6.873 USD z 6.145 USD w I kw. 2016. Były to rezultatem wyższych przychodów i zysku brutto. Jednakże, koszty sprzedaży wzrosły wolniej niż przychody i zysk brutto.
- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu.

Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2017 zwiększyły się o 10,05% do 4.280 USD z 3.889 USD w I kw. 2016.



- **Koszty finansowe** w I kw. 2017 zwiększyły się o 20,35% do 3.570 USD z 2.967 USD w I kw. 2016. Jest to głównie związane z finansowaniem wzrostu w krajach byłego ZSRR.
- **Zysk z działalności operacyjnej:** W I kw. 2017 zysk z działalności operacyjnej zwiększył się o 21,95% do 3.987 USD z 3.269 USD w I kw. 2016.
- **EBITDA:** W I kw. 2017 EBITDA była dodatnia i wzrosła o 18,80% do 4.517 USD w porównaniu do 3.802 USD w I kw. 2016.
- **Zysk netto:** Zysk netto po opodatkowaniu w I kw. 2017 zwiększył się o 37,37% do 551 USD w porównaniu do 401 USD w I kw. 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 I kw. 2017. Jednakże, nasza koncentracja na regionie krajów byłego ZSRR pozwoliła mu na kontynuację bardzo dobrych wyników i pokazanie imponującego wzrostu o 89,02% rok do roku. W związku z tym, udział krajów byłego ZSRR w naszych przychodach ogółem wzrósł do 48,15% z 29,68% w I kw. 2016 (oraz 42,23% w IV kw. 2016).

W rezultacie naszej koncentracji na regionie krajów byłego ZSRR, sprzedaż w innych regionach zmniejszyła się. Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej zmniejszyła się o 8,15% w I kw. 2017 w porównaniu do I kw. 2016. Sprzedaż w Europie Zachodniej w I kw. 2017 zmniejszyła się o 7,17% w porównaniu do I kw. 2016. Sprzedaż w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki zmniejszyła się o 17,03% w I kw. 2017 w porównaniu do I kw. 2016.

Analiza według krajów pozwala lepiej zrozumieć wspomniane powyżej trendy. Wzrost sprzedaży w krajach byłego ZSRR wynikał z ciągłej poprawy w Rosji, na Ukrainie, w Kazachstanie oraz na Białorusi, które w I kw. 2017 wzrosły odpowiednio o 87,25%, 85,71%, 163,84% oraz 36,48%. Jednocześnie, zmniejszenie sprzedaży o 26,68% na Słowacji zostało częściowo skompensowane przez zwiększenie sprzedaży o 20,81% w Czechach, o 16,38% w Rumunii oraz o 6,81% na Węgrzech. Zmniejszenie sprzedaży w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki o 17,03% jest związane głównie ze spowolnieniem w regionie Afryki Północnej, gdzie w ubiegłym roku obsłużyliśmy duże projekty edukacyjne.

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2017 oraz 2016 roku.

	I kw. 2017		I kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	139.736	48,15%	73.926	29,68%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	91.313	31,47%	99.413	39,91%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	36.398	12,54%	43.871	17,61%
<b>Europa Zachodnia</b>	21.135	7,28%	22.768	9,14%
<b>Pozostałe</b>	1.620	0,56%	9.118	3,66%
<b>Ogółem</b>	290.202	100%	249.095	100%

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

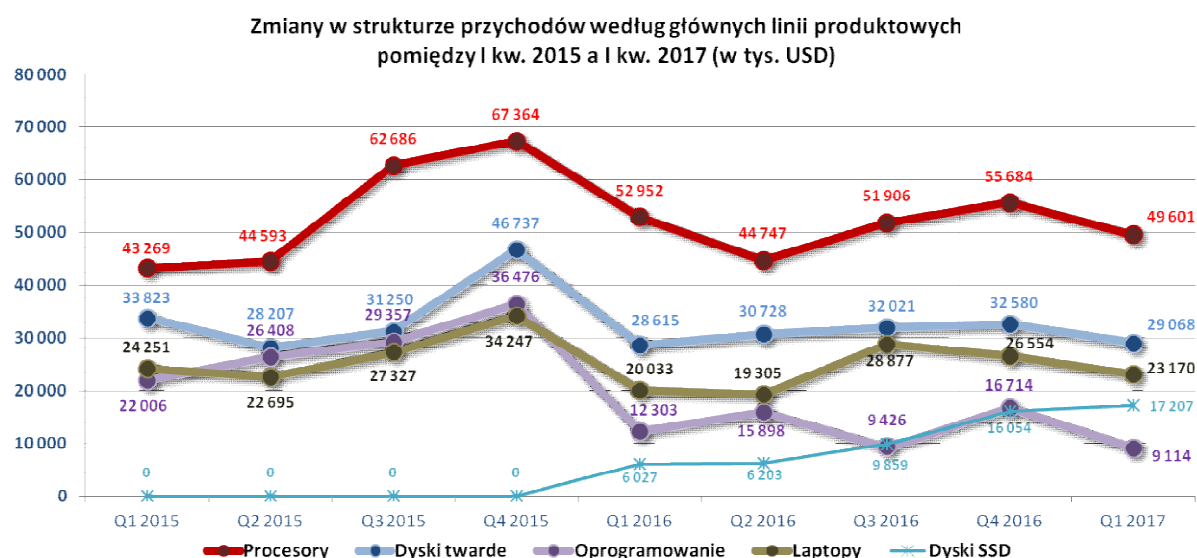
	I kw. 2017		I kw. 2016	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	<b>Rosja</b>	59.673	<b>Słowacja</b>	43.316
2.	<b>Słowacja</b>	31.760	<b>Rosja</b>	31.868
3.	<b>Ukraina</b>	32.079	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	30.030
4.	<b>Kazachstan</b>	27.548	<b>Ukraina</b>	17.274
5.	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	25.117	<b>Czechy</b>	12.906
6.	<b>Czechy</b>	15.592	<b>Rumunia</b>	11.464
7.	<b>Białoruś</b>	14.133	<b>Wielka Brytania</b>	11.402
8.	<b>Rumunia</b>	13.341	<b>Kazachstan</b>	10.442
9.	<b>Holandia</b>	10.747	<b>Białoruś</b>	10.356
10.	<b>Węgry</b>	6.954	<b>Węgry</b>	6.511
11.	<b>Pozostałe</b>	53.259	<b>Pozostałe</b>	63.528
	<b>OGÓŁEM</b>	<b>290.202</b>	<b>OGÓŁEM</b>	<b>249.095</b>

**Sprzedaż według linii produktowych**

Pomimo presji na przychody wynikającej z zawirowań w kilku krajach w ciągu ostatnich kilku lat, zaczęliśmy je już zwiększać. Było to możliwe głównie dzięki poprawie naszego portfolio produktowego, która objęła dodawanie większej ilości produktów oraz penetrację rynków, które były słabe w ostatnich kilku latach. 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:



W I kw. 2017 przychody ze sprzedaży procesorów i dysków twardych zmniejszyły się odpowiednio o 6,33% i 8,90% w porównaniu do I kw. 2016. Jednakże zmniejszenie sprzedaży dysków twardych zostało skompensowane 185,49% wzrostem sprzedaży dysków SSD. Jednocześnie sprzedaż laptopów wzrosła o 15,66% a sprzedaż tabletów wzrosła o 32,47%. Co jeszcze ważniejsze, w I kw. 2017 zwiększyliśmy sprzedaż smartfonów o 44,97% rok do roku (głównie w związku z lepszą sprzedażą iPhone'a). W rezultacie, smartfony były ponownie segmentem numer jeden w naszym portfolio produktowym w I kw. 2017.

Spośród innych linii produktowych, Spółka zanotowała w I kw. 2017 pozytywny trend na sprzedaży płyt głównych i kart graficznych (+34,26%), komputerów PC desktop (+22,87%), peryferiów (+65,77%), produktów do wyświetlania (+38,89%), modułów pamięci (+102,48%), akcesoriów i multimedii (+74,87%) oraz pamięci flash (+13,49%).

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

	I kw. 2017		I kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	68.224	23,51%	47.060	18,89%
Procesory	49.601	17,09%	52.952	21,26%
Dyski twarde	26.068	8,98%	28.615	11,49%
Laptopy	23.170	7,98%	20.033	8,04%
Dyski SSD	17.207	5,93%	6.027	2,42%
Tablety	10.065	3,47%	7.598	3,05%
Oprogramowanie	9.114	3,14%	12.303	4,94%
Pozostałe	86.753	29,89%	74.507	29,91%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>290.202</b>	<b>100%</b>	<b>249.095</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 I kw. 2017 negatywnie wpłynął wzrost przychodów oraz zwiększone wykorzystanie kapitału obrotowego. Oczekujemy, że przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za cały rok będą dodatnie.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 i 2016 roku:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca	
	2017	2016
	USD	
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(29.679)	(18.854)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(375)	(401)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(432)	(595)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(30.486)	(19.850)

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 29.679 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017, w porównaniu do wydatków w wysokości 18.854 USD w analogicznym okresie 2016. Jest to głównie związane ze zwiększonymi przychodami oraz wykorzystaniem kapitału obrotowego. Spółka oczekuje, że przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za 2017 rok będą dodatnie.

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 375 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 w porównaniu do 401 USD w analogicznym okresie 2016. Wydatki te odnoszą się do bieżących inwestycji w aktywa trwałe (takie jak komputery, meble, itd.).

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 432 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 w porównaniu do wydatków w wysokości 595 USD w analogicznym okresie 2016. Jest to związane głównie z mniejszym wykorzystaniem niektórych linii finansowych.

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

W rezultacie wyższych przychodów oraz zwiększonego wykorzystania kapitału obrotowego, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 30.486 USD w porównaniu do zmniejszenia o 19.850 USD w analogicznym okresie 2016.

### **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 pokazały 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. Będziemy kontynuować tę strategię i koncentrować się bardziej na naszych kluczowych regionach

i silnych stronach, aby maksymalizować zyski oraz korzystać z wszelkiego dalszego ożywienia na rynkach.

### **Zdolność Grupy do zwiększanie przychodów i udziały rynkowe 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, 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 źródła sprzedaży.

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 I kw. 2017 zaczęły istotnie rosnąć. Oczekujemy, że ten pozytywny trend będzie kontynuowany, co znaduje 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 ciągle ulepszanie portfolio produktowego jak i bliskie relacje z klientami, aby zdobywać większy udział rynkowy od słabszych konkurentów.

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

Marża zysku brutto Grupy wzrosła istotnie w 2016 roku w porównaniu do 2015 roku. Poprawa ta jest rezultatem zmian w naszym portfolio produktowym oraz koncentracji raczej na marżach niż sprzedaży. Jednakże, tempo tego wzrostu 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 I kw. 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 2017 roku.

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

Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w I kw. 2017 zwiększyły się w porównaniu do I kw. 2016 w wyniku zwiększonych przychodów i zysku brutto oraz naszych inwestycji w kapitał ludzki w regionie krajów byłego ZSRR. Oczekujemy, że pozwoli nam to korzystać w kolejnych kwartałach 2017 roku z naszej silniejszej pozycji na tym rynku. Pomimo inwestycji z I kw. 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 ciągle 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 począwszy od drugiego półrocza 2015, co chroniło nas począwszy od wtedy. W związku z tym, nie zanotowaliśmy żadnych szczególnych problemów w tym obszarze w I kw. 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 31 marca 2017 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 31 marca 2017 roku a 9 maja 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 31 marca 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
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	6-18

# **ASBISC ENTERPRISES PLC**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

# **ASBISC ENTERPRISES PLC**

---

## **SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 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
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	6 - 18

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

		<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 USD</b>
	Nota		
<b>Przychody</b>	4,23	290.201.493	249.094.614
Koszt własny sprzedaży		<u>(275.062.112)</u>	<u>(235.792.462)</u>
<b>Zysk brutto</b>		15.139.381	13.302.152
Koszty sprzedaży		<u>(6.873.133)</u>	<u>(6.144.488)</u>
Koszty ogólnego zarządu		<u>(4.279.693)</u>	<u>(3.888.726)</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		3.986.555	3.268.938
Przychody finansowe	7	187.062	97.176
Koszty finansowe	7	<u>(3.570.288)</u>	<u>(2.966.655)</u>
Pozostałe zyski i straty	5	<u>68.347</u>	<u>60.690</u>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	6	671.676	460.149
Podatek dochodowy	8	<u>(121.129)</u>	<u>(59.362)</u>
<b>Zysk za okres</b>		<u>550.547</u>	<u>400.787</u>
<b>Przypisany:</b>			
Właścicielom Spółki		547.768	398.002
Udziałowcom mniejszościowym		<u>2.779</u>	<u>2.785</u>
		<u>550.547</u>	<u>400.787</u>
		Centy USD	Centy USD
<b>Zysk na akcję</b>			
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>0,99</u>	<u>0,72</u>



# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 USD</b>
<b>Zysk za okres</b>	<u>550.547</u>	<u>400.787</u>
<b>Inny całkowity zysk</b>		
Różnica kursowa z przeliczenia operacji zagranicznych	497.430	969.199
Korekty reklasifikacyjne odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych w okresie	<u>7.193</u>	<u>-</u>
<b>Inny całkowity zysk za okres</b>	<u>504.623</u>	<u>969.199</u>
<b>Całkowity zysk ogółem za okres</b>	<u>1.055.170</u>	<u>1.369.986</u>
<b>Całkowity zysk ogółem przypisany:</b>		
Właścicielom Spółki	1.049.249	1.364.259
Udziałowcom mniejszościowym	<u>5.921</u>	<u>5.727</u>
	<u>1.055.170</u>	<u>1.369.986</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 31 MARCA 2017

	Noty	Stan na 31 marca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	23.282.536	23.209.538
Wartości niematerialne i prawne	10	3.000.008	2.991.585
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	11	11.794	11.794
Wartość firmy	27	1.278.543	1.255.204
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	1.050.952	1.006.592
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<b>28.623.833</b>	<b>28.474.713</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12	115.865.557	113.857.748
Należności z tytułu dostaw i usług	13	183.237.900	221.068.033
Pozostałe aktywa obrotowe	14	18.436.312	16.990.435
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	25	255.682	1.079.208
Bieżące opodatkowanie	8	506.066	663.773
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	21.301.665	33.351.703
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<b>339.603.182</b>	<b>387.010.900</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>368.227.015</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		52.158.514	51.109.265
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		86.776.757	85.727.508
Udziały mniejszościowe		173.282	167.361
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<b>86.950.039</b>	<b>85.894.869</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki długoterminowe	17	1.478.550	1.184.107
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	328.905	313.475
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20	150.581	149.683
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>1.958.036</b>	<b>1.647.265</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		141.763.314	202.038.292
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	25.705.284	26.945.360
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16	111.600.112	98.623.302
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	24	24.297	1.383
Bieżące opodatkowanie	8	225.933	335.142
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>279.318.940</b>	<b>327.943.479</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>281.276.976</b>	<b>329.590.744</b>
<b>Pasywa ogółem</b>		<b>368.227.015</b>	<b>415.485.613</b>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów 8 maja 2017.

.....  
**Constantinos Tziamalis**  
Dyrektor

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

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

	Przypisane właścicielom podmiotu dominującego							
	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
Stan na 1 stycznia 2016	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 31 marca 2016	-	-	-	-	398.002	398.002	2.785	400.787
Inny całkowity zysk za okres od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016	-	-	-	969.199	-	969.199	5.727	974.926
Stan na 31 marca 2016	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(12.157.535)	60.245.101	82.691.575	163.773	82.855.348
Zysk za okres od 1 kwietnia 2016 do 31 grudnia 2016	-	-	-	-	4.219.241	4.219.241	15.587	4.234.828
Inna całkowita strata za okres od 1 kwietnia 2016 do 31 grudnia 2016	-	-	-	(1.183.308)	-	(1.183.308)	(11.999)	(1.195.307)
Stan na 31 grudnia 2016	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(13.340.843)	64.464.342	85.727.508	167.361	85.894.869
Zysk za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017	-	-	-	-	547.768	547.768	2.779	550.547
Inny całkowity zysk za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017	-	-	-	501.481	-	501.481	3.142	504.623
Stan na 31 marca 2017	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(12.839.362)	65.012.110	86.776.757	173.282	86.950.039

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

		Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 USD
	Nota		
<b>Zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi</b>		671.676	460.149
Korekty:			
Różnica kursowa z konsolidacji		253.840	512.761
Amortyzacja	9	354.325	387.851
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	10	175.846	145.081
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	(6.731)	(24.115)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		687.461	209.412
Odzyskane należności nieściągalne	5	(5.815)	(242)
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy		199.603	142.209
Odsetki otrzymane	7	(6.537)	(14.191)
Odsetki zapłacone	7	993.953	1.157.405
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego</b>		3.317.621	2.976.320
Zwiększenie stanu zapasów		(2.207.412)	(13.960.446)
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		37.148.487	34.121.064
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(622.351)	(923.337)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (Zmniejszenie)/zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(1.217.162)	5.853.774
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		15.430	3.195
Zmniejszenie w zakresie faktoringu		(4.732.695)	(4.594.429)
<b>Wydatki środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		(28.573.061)	(17.496.856)
Odsetki zapłacone	7	(993.953)	(1.157.405)
Podatki zapłacone, netto	8	(112.266)	(199.906)
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		(29.679.280)	(18.854.167)
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(217.760)	(180.293)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9	(294.945)	(256.279)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		131.463	21.621
Odsetki otrzymane	7	6.537	14.191
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		(374.705)	(400.760)
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy/(spłaty) z tytułu kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		294.443	(99.466)
Spłaty kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(725.925)	(495.804)
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		(431.482)	(595.270)
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		(30.485.467)	(19.850.197)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		6.536.849	4.289.856
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	26	(23.948.618)	(15.560.341)

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 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 trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 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 8 maja 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.

Na instrumenty finansowe składają się aktywa finansowe i pasywa finansowe. Na aktywa finansowe składają się głównie salda w bankach, należności oraz inwestycje. 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)).

### 3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za trzy miesiące zakończone 31 marca 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 poczynając 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 31 MARCA 2017

### 5. Pozostałe zyski i straty

	Z trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 USD
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	6.731	24.115
Pozostały dochód	36.099	18.570
Odzyskane należności nieściągalne	5.815	242
Przychody z najmu	19.702	17.763
	<u>68.347</u>	<u>60.690</u>

### 6. Zysk przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:		
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10)	175.846	145.081
(b) Amortyzacji (Nota 9)	354.325	387.851
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	83.639	104.787
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 28)	85.448	120.125
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 28)	<u>534</u>	<u>556</u>

### 7. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 USD
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek	6.537	14.191
Pozostałe przychody finansowe	166.905	82.985
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	<u>13.620</u>	<u>-</u>
	<u>187.062</u>	<u>97.176</u>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki na rzecz banków	993.953	1.157.405
Opłaty na rzecz banków	301.195	313.377
Opłaty z tytułu derywatów	204.223	194.133
Odsetki z tytułu faktoringu	1.523.208	875.715
Opłaty z tytułu faktoringu	70.335	76.687
Pozostałe koszty finansowe	36.650	13.240
Pozostałe odsetki	440.724	299.102
Strata netto z tytułu różnic kursowych	<u>-</u>	<u>36.996</u>
	<u>3.570.288</u>	<u>2.966.655</u>
Netto	<u>(3.383.226)</u>	<u>(2.869.479)</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

#### 8. Opodatkowanie

	<b>Stan na 31 marca 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Saldo należności na 1 stycznia	(328.631)	(235.073)
Rezerwa na okres/rok	157.704	802.924
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	-	5.886
Różnica kursowa z przeliczenia	3.060	(4.768)
Kwoty zapłacone, netto	<u>(112.266)</u>	<u>(897.600)</u>
Saldo należności netto na 31 marca/31 grudnia	<u><u>(280.133)</u></u>	<u><u>(328.631)</u></u>

	<b>Stan na 31 marca 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Należności z tytułu podatków	(506.066)	(663.773)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>225.933</u>	<u>335.142</u>
Netto	<u><u>(280.133)</u></u>	<u><u>(328.631)</u></u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 USD</b>
Rezerwa na okres	157.704	161.921
Nadpłata rezerwy z lat ubiegłych	-	(2.019)
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 20)	<u>(36.575)</u>	<u>(100.540)</u>
Płatność za okres	<u><u>121.129</u></u>	<u><u>59.362</u></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 31 MARCA 2017

### 9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Mebel 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	8.808	141.324	-	136.107	8.706	-	294.945
Zmniejszenia	(274.499)	(14.951)	-	(70.524)	(23.302)	(44.462)	(427.738)
Różnica kursowa z przeliczenia	204.114	68.338	57	23.429	41.294	38.750	375.982
<b>Stan na 31 marca 2017</b>	23.724.270	6.230.448	374.918	2.110.181	2.359.094	2.705.925	37.504.836
<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 okres	71.082	135.697	9.739	56.019	34.083	47.705	354.325
Zmniejszenia	(195.817)	(14.951)	-	(70.524)	(23.302)	(39.795)	(344.389)
Różnica kursowa z przeliczenia	35.614	48.429	55	16.237	31.554	28.366	160.255
<b>Stan na 31 marca 2017</b>	3.675.336	4.997.317	165.125	1.446.883	1.885.312	2.052.327	14.222.300
<b>Wartość księgowa netto</b>							
Stan na 31 marca 2017	20.048.934	1.233.131	209.793	663.298	473.782	653.598	23.282.536
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 31 MARCA 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	203.886	13.874	217.760
Zmniejszenia/odpisy	(100.136)	(92.878)	(193.014)
Różnica kursowa z przeliczenia	17.267	13.320	30.587
<b>Stan na 31 marca 2017</b>	8.321.734	2.435.442	10.757.176
<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	102.880	72.966	175.846
Zmniejszenia/odpisy	(100.136)	(51.496)	(151.632)
Różnica kursowa z przeliczenia	16.009	6.687	22.696
<b>Stan na 31 marca 2017</b>	6.227.809	1.529.359	7.757.168
<b>Wartość księgowa netto</b>			
Stan na 31 marca 2017	2.093.925	906.083	3.000.008
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 31 marca 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
			101.794	(90.000)	11.794	11.794

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

#### 12. Zapasy

	<b>Stan na 31 marca 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Towary w tranzycie	12.332.135	17.467.719
Towary przeznaczone do odsprzedaży	110.877.238	103.518.766
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(7.343.816)</u>	<u>(7.128.737)</u>
	<u>115.865.557</u>	<u>113.857.748</u>

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

	<b>Stan na 31 marca 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Stan na 1 stycznia	7.128.737	4.288.149
Zmiana netto za okres/rok	199.603	2.870.240
Różnica kursowa	<u>15.476</u>	<u>(29.652)</u>
Stan na 31 marca/31 grudnia	<u>7.343.816</u>	<u>7.128.737</u>

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

	<b>Stan na 31 marca 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	191.284.682	228.782.976
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(8.046.782)</u>	<u>(7.714.943)</u>
	<u>183.237.900</u>	<u>221.068.033</u>

#### 14. Pozostałe aktywa obrotowe

	<b>Stan na 31 marca 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	475.394	526.314
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	146.473	39.321
Należności z tytułu VAT i innych podatków	9.847.472	8.583.148
Pozostałe należności i zaliczki	<u>7.966.973</u>	<u>7.841.652</u>
	<u>18.436.312</u>	<u>16.990.435</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

#### 15. Kapitał zakładowy

	Stan na 31 marca 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 31 marca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 26)	45.250.283	26.814.854
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	242.277	714.258
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	20.066.296	20.289.260
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>23.353</u>	<u>54.332</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>65.582.209</u>	<u>47.872.704</u>
Faktoring	<u>46.017.903</u>	<u>50.750.598</u>
	<u>111.600.112</u>	<u>98.623.302</u>

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

Na dzień 31 marca 2017 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 105.820.657 USD (31 grudnia 2016: 100.596.829 USD).

Ponadto, na dzień 31 marca 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: 57.838.151 USD (31 grudnia 2016: 55.570.338 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 25.058.145 USD (31 grudnia 2016: 26.427.206 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 13.394.234 USD (31 grudnia 2016: 13.446.546 USD)

Grupa miała w okresie kończącym się 31 marca 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 8,4% (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: 10.154.139 USD (31 grudnia 2016: 9.967.243 USD)

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

### 17. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 marca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kredyty bankowe	1.478.550	1.157.262
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	-	26.845
	<u>1.478.550</u>	<u>1.184.107</u>

### 18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 marca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>328.905</u>	<u>313.475</u>

### 19. Leasing finansowy

	Stan na 31 marca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23.353	81.177
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(23.353)</u>	<u>(54.332)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>-</u>	<u>26.845</u>

### 20. Podatek odroczony

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 USD
Stan na 1 stycznia 2016	(856.909)	(1.436.016)
Dochód z tytułu podatku odroczonego za okres/rok (Nota 8)	(36.575)	569.392
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(6.887)</u>	<u>9.715</u>
Stan na 31 marca/31 grudnia	<u>(900.371)</u>	<u>(856.909)</u>

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1.050.952)	(1.006.592)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>150.581</u>	<u>149.683</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(900.371)</u>	<u>(856.909)</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017****21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	<b>Stan na 31 marca 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.019.041	1.019.145
Podatek od towarów i usług	3.636.721	6.159.670
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczoney	18.335.534	17.218.258
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	<u>2.713.988</u>	<u>2.548.287</u>
	<u>25.705.284</u>	<u>26.945.360</u>

**22. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 marca 2017 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 2.566.612 USD (31 grudnia 2016: 3.100.450 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na 31 marca 2017 i zostały dostarczone w kwietniu 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 31 marca 2017 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 13.394.234 USD (31 grudnia 2016: 13.446.546 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 31 marca 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 31 marca 2017 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 USD</b>
Kraje byłego ZSRR	139.736.394	73.925.514
Europa Środkowo-Wschodnia	91.312.547	99.413.009
Europa Zachodnia	21.135.212	22.767.704
Bliski Wschód i Afryka	36.397.807	43.870.796
Pozostałe	<u>1.619.533</u>	<u>9.117.591</u>
	<u>290.201.493</u>	<u>249.094.614</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

### 1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	2.304.882	1.702.899
Europa Środkowo-Wschodnia	1.338.550	1.258.597
Europa Zachodnia	60.521	54.256
Bliski Wschód i Afryka	249.494	231.013
Pozostałe	<u>33.108</u>	<u>22.173</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3.986.555</b>	<b>3.268.938</b>
Koszty finansowe netto	(3.383.226)	(2.869.479)
Pozostałe zyski i straty	<u>68.347</u>	<u>60.690</u>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b><u>671.676</u></b>	<b><u>460.149</u></b>

### 1.4 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 31 marca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	4.046.332	4.100.423
Europa Środkowo-Wschodnia	12.198.148	12.080.453
Bliski Wschód i Afryka	3.160.817	3.206.783
Nieprzypisane	<u>8.155.790</u>	<u>8.068.668</u>
	<b><u>27.561.087</u></b>	<b><u>27.456.327</u></b>

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

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	87.006	64.149
Europa Środkowo-Wschodnia	170.134	187.585
Europa Zachodnia	-	10.381
Bliski Wschód i Afryka	50.256	55.878
Nieprzypisane	<u>222.775</u>	<u>214.939</u>
	<b><u>530.171</u></b>	<b><u>532.932</u></b>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

### 1.6 Aktywa według segmentów

	Stan na 31 marca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	163.598.087	154.300.176
Europa Środkowo-Wschodnia	113.786.746	142.566.106
Europa Zachodnia	24.273.268	28.285.670
Bliski Wschód i Afryka	36.761.099	51.058.290
Ogółem	338.419.200	376.210.242
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	27.561.088	27.456.327
Pozostałe nieprzypisane aktywa	2.246.727	11.819.044
Skonsolidowane aktywa	368.227.015	415.485.613

### 24. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 31 marca 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	24.297	1.383

### 25. Aktywa finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 31 marca 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	255.682	1.079.208

### 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	21.301.665	33.351.703
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 16)	(45.250.283)	(26.814.854)
	(23.948.618)	6.536.849

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 10.154.139 USD (31 grudnia 2016: 9.967.243 USD) objętą zastawem dla zabezpieczenia kredytów.

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

#### 27. Wartość firmy

	<b>Stan na 31 marca 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
Stan na 1 stycznia	1.255.204	1.555.972
Odpisana wartość firmy (nota ii) (Nota 29)	-	(250.000)
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>23.339</u>	<u>(50.768)</u>
Stan na 31 marca/31 grudnia (nota i)	<u><u>1.278.543</u></u>	<u><u>1.255.204</u></u>

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

	<b>Stan na 31 marca 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	374.752	367.911
SHARK Computers a.s.	<u>903.791</u>	<u>887.293</u>
	<u><u>1.278.543</u></u>	<u><u>1.255.204</u></u>

(ii) Strata z tytułu utraty wartości firmy jest związana z następującą spółką zależną:

	<b>Stan na 31 marca 2017 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>
SHARK Computers a.s.	-	(250.000)
	<u>-</u>	<u>(250.000)</u>

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

	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 USD</b>
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 6)	85.448	120.125
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 6)	<u>534</u>	<u>556</u>
	<u><u>85.982</u></u>	<u><u>120.681</u></u>



## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2017

#### 29. Połączenia jednostek gospodarczych

##### Zbycia spółek zależnych do 31 marca 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)).