

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017 R.**

SPIS TREŚCI

	Strona
CZĘŚĆ I INFORMACJA DODATKOWA	4
CZĘŚĆ II SPRAWZODANIE FINANSOWE	25

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 grudnia 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 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 dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 kontynuowaliśmy nasz silny trend wzrostowy obserwowany w poprzednich okresach roku. W związku z naszą strategią koncentracji na naszych kluczowych rynkach krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej, zanotowaliśmy istotny wzrost przychodów na wszystkich rynkach naszej działalności. Byliśmy w stanie osiągnąć wynik lepszy niż rynki i konkurencja oraz wzmocnić naszą pozycję rynkową. Nasza rentowność przekroczyła nasze oczekiwania a przepływy pieniężne uległy znacznej poprawie.

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017:

- Przychody w IV kw. 2017 wzrosły o 48,75% do 541.794 USD z 364.242 USD w IV kw. 2016. Głównym czynnikiem tego wzrostu jest istotny wzrost sprzedaży (głównie w regionach krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej) związany z dalszym rozwojem biznesu Apple oraz rozwiązań w zakresie przechowywania danych.
- Zysk brutto w IV kw. 2017 wzrósł o 25,27% do 26.520 USD z 21.171 USD w IV kw. 2016.
- Marża zysku brutto w IV kw. 2017 zmniejszyła się do 4,89% z 5,81% w IV kw. 2016.

- Koszty sprzedaży w IV kw. 2017 wzrosły o 28,39% do 11.688 USD z 9.104 USD w IV kw. 2016, w wyniku znacznie wyższej sprzedaży oraz zysku brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2017 wzrosły o 17,98% do 4.923 USD z 4.173 USD w IV kw. 2016.
- EBITDA w IV kw. 2017 wyniosła 10.487 USD w porównaniu do 8.452 USD w IV kw. 2016.
- W wyniku silnego wzrostu przychodów i zysku brutto oraz kosztów pod kontrolą, w IV kw. 2017 Spółka poprawiła swój zysk netto po opodatkowaniu o 44,73% do 3.813 USD w porównaniu do 2.635 USD w IV kw. 2016.
- W IV kw. 2017 wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 64.055 USD w porównaniu do 38.366 USD w IV kw. 2016, co stanowi poprawę przekraczającą 25 mln USD.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 i 2016 roku (w tys. USD):

Region	IV kw. 2017	IV kw. 2016	Zmiana %
Kraje byłego ZSRR	273.063	153.830	+77,51%
Europa Środkowo-Wschodnia	184.121	129.377	+42,31%
Bliski Wschód i Afryka	49.776	48.695	+2,22%
Europa Zachodnia	29.593	29.588	+0,02%
Pozostałe	5.241	2.752	+90,45%
Ogółem	541.794	364.242	+48,75%

Główne wydarzenia w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017:

- Przychody w I-IV kw. 2017 wzrosły o 30,52% do 1.484.912 USD z 1.137.709 USD w I-IV kw. 2016.
- Zysk brutto w I-IV kw. 2017 wzrósł o 17,31% do 76.736 USD z 65.414 USD w I-IV kw. 2016.
- Marża zysku brutto w I-IV kw. 2017 zmniejszyła się do 5,17% z 5,75% w I-IV kw. 2016.
- Koszty sprzedaży w I-IV kw. 2017 wzrosły o 20,48% do 34.745 USD z 28.838 USD w I-IV kw. 2016 w wyniku wyższej sprzedaży oraz zysku brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2017 wzrosły o 7,62% do 17.585 USD z 16.339 USD w I-IV kw. 2016 w związku z inwestycjami w kapitał ludzki oraz zmianami kursów walut.
- EBITDA w I-IV kw. 2017 wyniosła 26.642 USD w porównaniu do 22.381 USD w I-IV kw. 2016.
- W rezultacie, w I-IV kw. 2017 zysk netto po opodatkowaniu wzrósł o 49,04% do 6.909 USD w porównaniu do 4.636 USD w I-IV kw. 2016.
- W I-IV kw. 2017, wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 42.053 USD w porównaniu do 9.434 USD w I-IV kw. 2016, co stanowi poprawę przekraczającą 32 mln USD.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za okresy dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 i 2016 roku (w tys. USD):

Region	I-IV kw. 2017	I-IV kw. 2016	Zmiana %
Kraje byłego ZSRR	719.388	445.082	+61,63%
Europa Środkowo-Wschodnia	496.007	426.067	+16,42%
Bliski Wschód i Afryka	162.610	168.018	-3,22%
Europa Zachodnia	93.666	69.775	+34,24%
Pozostałe	13.241	28.767	-53,97%
Ogółem	1.484.912	1.137.709	+30,52%

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 dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 grudnia 2017: 1 USD = 3,4813 PLN oraz 1 EUR = 4,1709 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 października a 31 grudnia 2016: 1 USD = 4,1001 PLN oraz 1 EUR = 4,3964 PLN a dla okresu pomiędzy 1 października a 31 grudnia 2017: 1 USD = 3,5628 PLN oraz 1 EUR = 4,2087 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 grudnia 2016: 1 USD = 3,9680 PLN oraz 1 EUR = 4,3757 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2017: 1 USD = 3,7439 PLN oraz 1 EUR = 4,2447 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 października do 31 grudnia 2017			1 października do 31 grudnia 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	541.794	1.930.305	458.646	364.242	1.493.428	339.693
Koszt własny sprzedaży	(515.274)	(1.835.819)	(436.196)	(343.071)	(1.406.627)	(319.950)
Zysk brutto	26.520	98.487	22.450	21.171	86.802	19.744
Koszty sprzedaży	(11.688)	(41.643)	(9.894)	(9.104)	(37.327)	(8.490)
Koszty ogólnego zarządu	(4.923)	(17.539)	(4.167)	(4.173)	(17.108)	(3.891)
Zysk z działalności operacyjnej	9.909	35.305	8.389	7.894	32.367	7.362
Koszty finansowe	(5.382)	(19.174)	(4.556)	(4.455)	(18.267)	(4.155)
Przychody finansowe	843	3.005	714	190	779	177
Pozostałe zyski i straty	(293)	(1.043)	(248)	(145)	(595)	(135)
Zysk przed opodatkowaniem	5.079	18.094	4.299	3.484	14.283	3.249
Podatek dochodowy	(1.265)	(4.508)	(1.071)	(849)	(3.481)	(792)
Zysk po opodatkowaniu	3.813	13.585	3.228	2.635	10.802	2.457
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(21)	(76)	(18)	6	23	5
Akcjonariuszom spółki dominującej	3.834	13.661	3.246	2.629	10.799	2.452

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	6,91	24,61	5,85	4,74	19,42	4,42

	Okres od			Okres od		
	1 października do 31 grudnia 2017			1 października do 31 grudnia 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	64.055	228.215	54.225	38.366	157.304	35.780
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(737)	(2.627)	(624)	(893)	(3.660)	(832)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(6.215)	(22.142)	(5.261)	(564)	(2.313)	(526)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	57.103	203.447	48.340	36.909	151.331	34.422
Środki pieniężne na początek okresu	(11.170)	(39.797)	(9.456)	(30.372)	(124.529)	(28.325)
Środki pieniężne na koniec okresu	45.933	163.651	38.884	6.537	26.802	6.096

	Stan na 31 grudnia 2017			Stan na 31 grudnia 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	495.568	1.725.219	413.632	387.011	1.617.435	365.605
Aktywa trwałe	28.356	98.714	23.667	28.475	119.004	26.900
Aktywa ogółem	523.923	1.823.933	437.300	415.486	1.736.439	392.504
Zobowiązania	429.455	1.495.063	358.451	329.591	1.377.459	311.360
Kapitały własne	94.468	328.871	78.849	85.895	358.980	81.144

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2017			1 stycznia do 31 grudnia 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	1.484.912	5.559.363	1.309.719	1.137.709	4.514.428	1.031.704
Koszt własny sprzedaży	(1.408.177)	(5.272.073)	(1.242.037)	(1.072.295)	(4.254.865)	(972.385)
Zysk brutto	76.736	287.290	67.682	65.414	259.562	59.319
Koszty sprzedaży	(34.745)	(130.081)	(30.646)	(28.838)	(114.429)	(26.151)
Koszty ogólnego zarządu	(17.585)	(65.835)	(15.510)	(16.339)	(64.835)	(14.817)
Zysk z działalności operacyjnej	24.406	91.374	21.527	20.237	80.299	18.351
Koszty finansowe	(16.006)	(59.925)	(14.118)	(14.855)	(58.945)	(13.471)
Przychody finansowe	1.598	5.983	1.410	590	2.342	535
Pozostałe zyski i straty	(985)	(3.689)	(869)	42	168	38
Zysk przed opodatkowaniem	9.013	33.744	7.950	6.014	23.863	5.454
Podatek dochodowy	(2.104)	(7.878)	(1.856)	(1.378)	(5.467)	(1.250)
Zysk po opodatkowaniu	6.909	25.866	6.094	4.636	18.394	4.204
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(47)	(176)	(42)	18	73	17
Akcjonariuszom spółki dominującej	6.956	26.042	6.135	4.617	18.31	4.187

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	12,53	46,92	11,05	8,32	33,01	7,54

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2017			1 stycznia do 31 grudnia 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	42.053	157.442	37.092	9.434	37.434	8.555
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2.103)	(7.874)	(1.855)	(2.311)	(9.168)	(2.095)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(553)	(2.072)	(488)	(4.876)	(19.350)	(4.422)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	39.396	147.496	34.748	2.247	8.916	2.038
Środki pieniężne na początek okresu	6.537	24.473	5.766	4.290	17.022	3.890
Środki pieniężne na koniec okresu	45.933	171.969	40.514	6.537	25.938	5.928

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 31 grudnia 2017:

Spółka	Metoda konsolidacji
ASBISC Enterprises PLC	Spółka holdingowa
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 (65,85% 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 31 grudnia 2017 nastąpiły następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- 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 31 grudnia 2017. Jednakże w dniu 29 marca 2017 Spółka ogłosiła swoją oficjalną prognozę finansową na 2017 rok. Prognoza ta została następnie skorygowana w górę w dniu 6 lutego 2018. Finalna prognoza zakładała przychody w wysokości pomiędzy 1.48 miliarda USD a 1.49 miliarda USD oraz zysk netto w wysokości pomiędzy 6.8 mln USD a 7 mln USD.

Znając wyniki IV kw. 2017 results, jest jasne, że spółka zrealizowała prognozowane wyniki.

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 nie była wypłacana żadna dywidenda.

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%
NN OFE	2,872,954	5.18%	2,872,954	5.18%
ASBISc Enterprises Plc (program buy-back)	13,389	0.02%	13,389	0.02%
Free float	32,212,296	58.04%	32,212,296	58.04%
OGÓŁEM	55,500,000	100%	55,500,000	100%

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017, Spółka otrzymała następujące informacje o zmianach w strukturze jej akcjonariatu:

- (1) w dniu 8 listopada 2017 roku Spółka otrzymała od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, iż w wyniku sprzedaży w dniu 6 listopada 2017 r. akcji Spółki łączny udział funduszy Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Noble Fund Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Open Finance Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzanych przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. spadł poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazaną powyżej sprzedażą akcji Fundusze posiadały 2 929 818 akcji Spółki, co stanowiło 5,28% kapitału zakładowego Spółki i posiadały 2 929 818 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,28% w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z zawiadomieniem po wskazanej powyżej sprzedaży akcji Fundusze posiadają 2 689 818 akcji Spółki, co stanowi 4,85% kapitału zakładowego Spółki i posiadają 2 689 818 głosów z tych akcji, co stanowi 4,85% 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.

- (2) w dniu 17 listopada 2017 roku Spółka otrzymała od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych - Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ oraz ACER Aggresive FIZ zawiadomienia o zmniejszeniu przez Fundusze wspólnie udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki poniżej progu 5%.

Zgodnie z zawiadomieniem, zejście poniżej progu 5% w Spółce nastąpiło w wyniku transakcji przeprowadzonych na rynku regulowanym w dniu 14 listopada 2017.

Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazaną powyżej zmianą udziału Fundusze posiadały 2 784 441 akcji Spółki, co stanowiło 5,02% kapitału zakładowego Spółki i posiadały 2 784 441 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,02% w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z zawiadomieniem na dzień 15 listopada 2017, Fundusze posiadały 2 751 941 akcji Spółki, co stanowiło 4,96% kapitału zakładowego Spółki i posiadały 2 751 941 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,96% w ogólnej liczbie głosów.

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

Zgodnie z zawiadomieniem liczba głosów obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, do których nabycia byłyby uprawnione lub zobowiązane Fundusze, jako posiadacze instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69 ust. 1 pkt 1 Ustawy, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenia pieniężne wynosi zero.

Zgodnie z zawiadomieniem liczba głosów obliczona w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy wynosi zero.

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 oraz w okresie pomiędzy 7 listopada 2017 (data publikacji raportu okresowego za III kwartał 2017 roku) a 27 lutego 2018 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 Tziamalīs	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 31 grudnia 2017 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 31 grudnia 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 grudnia 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 184.909 USD na dzień 31 grudnia 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 grudnia 2017 roku wyniosła 22.633 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 dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku, na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Czynniki te to: wewnętrzne uwarunkowania finansowe krajów poważnie wpływające 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. Przychody i zysk brutto w IV kw. oraz w I-IV kw. 2017 znacznie wzrosły w porównaniu do IV kw. oraz 12 miesięcy 2016, podczas gdy marża zysku brutto była niższa głównie ze względu na wysoką marżę w analogicznym okresie roku poprzedniego. Skutkowało to znacznie poprawioną rentownością. Dyrektorzy uznają osiągnięte wyniki za bardzo satysfakcjonujące. Jednakże, nigdy nie możemy być w 100% pewni co do przyszłości zaś niższe czynniki mogą negatywnie wpływać na wyniki Grupy:

Wewnętrzne uwarunkowania finansowe krajów wpływające na nasze największe rynki, zysk brutto oraz marżę zysku brutto

Przez lata działalności, Spółka od czasu do czasu cierpiała z powodu specyficznych problemów w poszczególnych krajach wynikających z deterioracji sytuacji finansowej danego kraju ze względu na szereg problemów w tym, choć nie tylko, brak stabilizacji politycznej. Musimy monitorować wszelkie zmiany, reagować szybko i przetrwać wszelkie ryzyka pojawiające się na określonych rynkach aby zabezpieczyć nasze wyniki. Jak wspomniano wcześniej, dostosowaliśmy się do sytuacji w Rosji i na Ukrainie i nasze wyniki w tych krajach uległy istotnej poprawie. Jako, że zdecydowaliśmy się skoncentrować na zyskach na wszystkich obszarach naszej działalności, Grupa jest selektywna jeśli chodzi o dobór transakcji oraz klientów do współpracy. Pozwala to notować lepsze wyniki. Jednakże, musimy pamiętać, że różne problemy wewnętrzne w różnych krajach mogą pojawić się w każdej chwili i wpłynąć na naszą działalność. Mimo, iż ulepszyliśmy nasze procedury, nie możemy być pewni, że wszystkie ryzyka zostały ograniczone.

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.

W 2017 roku aż do teraz, 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, jednakże silniejsze waluty lokalne oznaczają wyższe koszty.

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 osiągnięte przez nas marże 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 obniżyć 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. W 2017 biznes ten był stabilny rok do roku i – biorąc pod uwagę wzrost sprzedaży ogółem – miał niższy udział procentowy w naszym biznesie ogółem.

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.

Ryzyko kredytowe

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i odsprzedaje 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 zawirowań w różnych krajach, zmienności kursów walut oraz słabości popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na poszczególnych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje. Jednakże, dzięki doświadczeniu, które zdobyliśmy, 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 smartfonów, tabletów 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, Dyrektorzy Spółki zdecydowali o działaniu w modelu back-to-back. Oznacza to, że zamówienia są składane u producentów ODM pod warunkiem, że są wcześniej potwierdzone przez klientów.

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.

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, aczkolwiek sytuacja znacznie się poprawiła w 2017 roku.

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

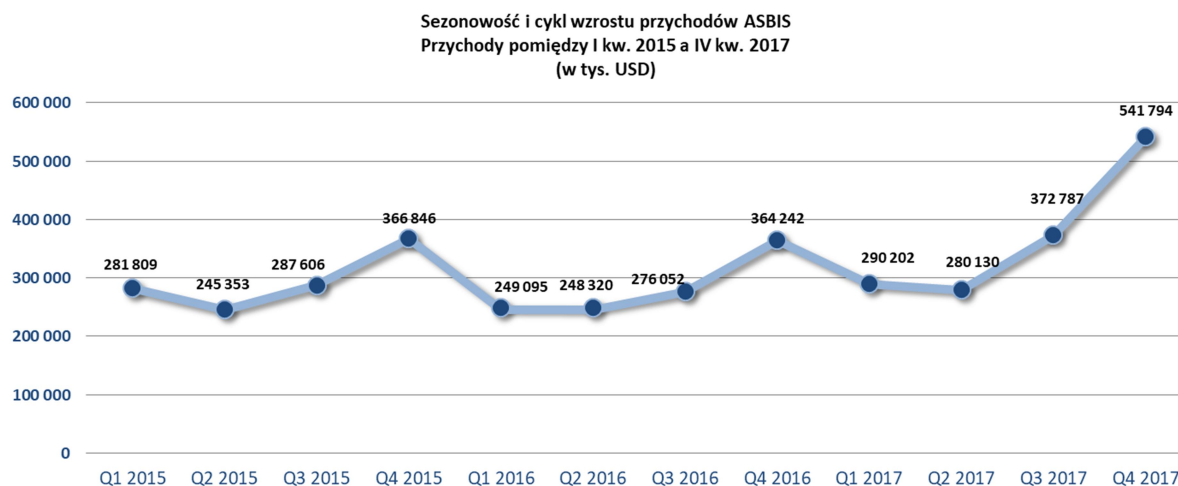
Biznes dystrybucyjny pociąga za sobą wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne dostępne by wspierać wzrost. Grupa była w stanie zdobyć środki pieniężne w różnych instytucjach finansowych, jednakże w niektórych przypadkach finansowanie to jest drogie. Spółka wynegocjowała już lepsze warunki z niektórymi instytucjami finansującymi łańcuch dostaw i aktualnie podejmuje pewne dodatkowe działania, by dalej obniżyć 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. W 2017 roku w krajach byłego ZSRR zanotowaliśmy niższy koszt finansowania..

Wyniki działalności

Okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 w porównaniu do okresów trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016

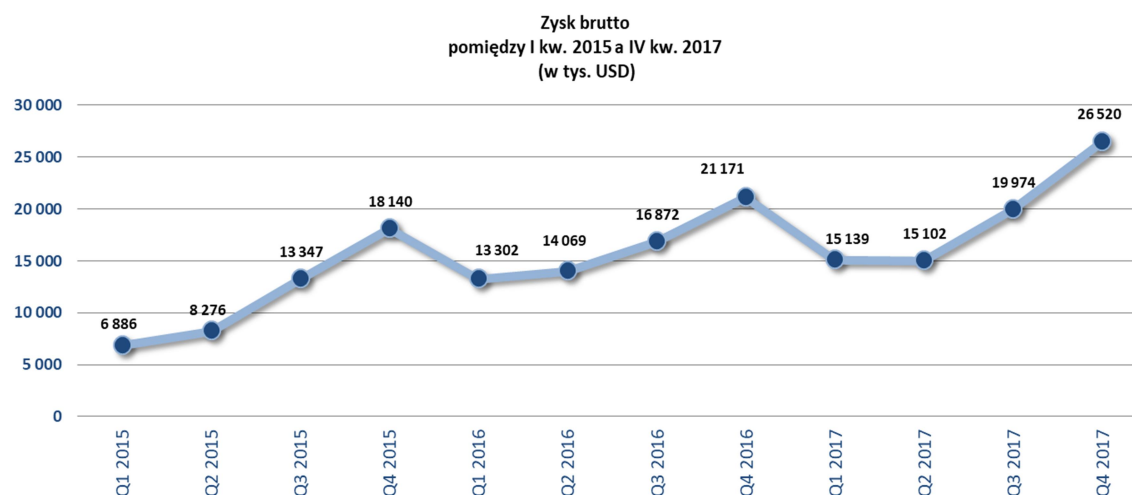
- Przychody:** W IV kw. 2017 przychody wzrosły o 48,75% do 541.794 USD z 364.242 USD w IV kw. 2016. Głównym czynnikiem tego wzrostu było istotne zwiększenie biznesu w regionie krajów byłego ZSRR oraz w Europie Środkowo-Wschodniej, w związku z większym biznesem Apple oraz rozwiązań w zakresie przechowywania danych.
Przychody w I-IV kw. 2017 wzrosły o 30,52% do 1.484.912 USD z 1.137.709 USD w I-IV kw. 2016.



- Zysk brutto:** W IV kw. 2017 oraz w I-IV kw. 2017 zysk brutto wzrósł istotnie w porównaniu do analogicznych okresów 2016.

Zysk brutto w IV kw. 2017 wzrósł o 25,27% do 26.520 USD z 21.171 USD w IV kw. 2016.

Zysk brutto w I-IV kw. 2017 wzrósł o 17,31% do 76.736 USD z 65.414 USD w I-IV kw. 2016.



- Marża zysku brutto:** kontynuowała stabilizację na poziomach podobnych jak w poprzednich kwartałach 2017.

Marża zysku brutto w IV kw. 2017 zmniejszyła się o 0,92pp do 4,89% z 5,81% w IV kw. 2016.

Marża zysku brutto w I-IV kw. 2017 zmniejszyła się o 0,58pp do 5,17% z 5,75% w I-IV 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.

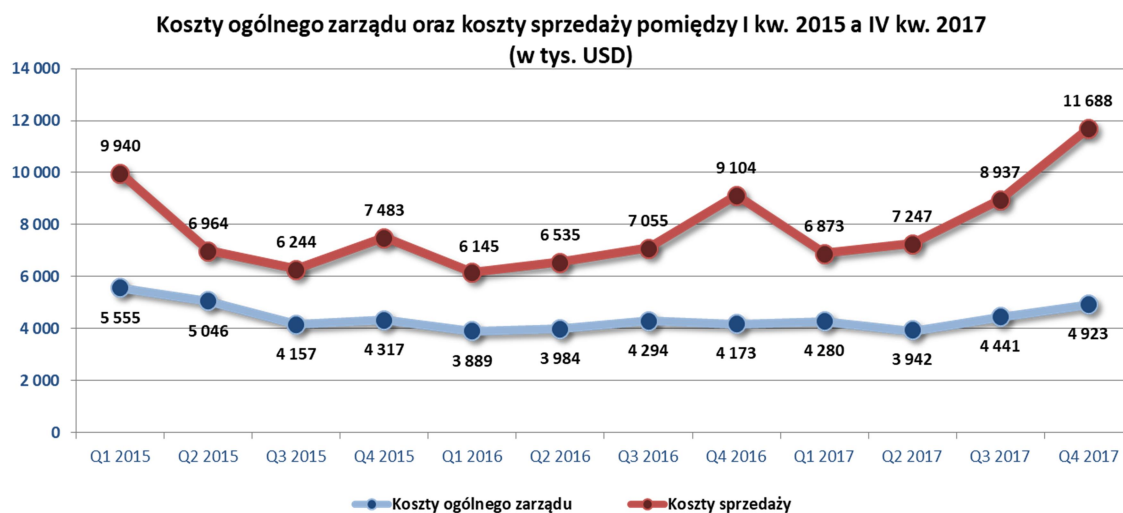
Koszty sprzedaży w IV kw. 2017 wzrosły o 28,39% do 11.688 USD z 9.104 USD w IV kw. 2016, w rezultacie znacznie wyższej sprzedaży i zysku brutto.

Koszty sprzedaży w I-IV kw. 2017 wzrosły o 20,48% do 34.745 USD z 28.838 USD w I-IV kw. 2016, w rezultacie wyższej sprzedaży i zysku brutto.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu.

Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2017 wzrosły o 17,98% do 4.923 USD z 4.173 USD w IV kw. 2016.

Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2017 wzrosły o 7,62% do 17.585 USD z 16.339 USD w I-IV kw. 2016.



- **Koszty finansowe** w IV kw. 2017 wzrosły o 20,79% do 5.382 USD z 4.455 USD. Wzrost ten odnosi się do wyższego wykorzystania linii finansowych ze względu na znacznie wyższe przychody.

Z tego samego powodu, koszty finansowe w I-IV kw. 2017 wzrosły o 7,75% do 16.006 USD z 14.855 USD.

Ważne jest również, aby odnotować tu, że wzrosły również przychody finansowe (zarówno w IV kw. jak i za dwanaście miesięcy 2017).

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

W IV kw. 2017 Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 9.909 USD, w porównaniu do 7.894 USD w IV kw. 2016.

Za I-IV kw. 2017 zysk z działalności operacyjnej wyniósł 24.406 USD w porównaniu do 20.237 USD w I-IV kw. 2016.

- **EBITDA:** W IV kw. 2017 EBITDA była dodatnia i wyniosła 10.487 USD w porównaniu do 8.452 USD w IV kw. 2016.

EBITDA w I-IV kw. 2017 była dodatnia i wyniosła 26.642 USD w porównaniu do 22.381 USD w I-IV kw. 2016.

- **Zysk netto:** W rezultacie wzrostu przychodów i zysku brutto, podczas gdy koszty pozostały pod kontrolą, Grupa kontynuowała poprawę swojego wyniku netto zarówno w IV kw. 2017 jak i w I-IV kw. 2017.

W IV kw. Q4 2017 zysk netto po opodatkowaniu wzrósł o 44,73% do 3.813 USD w porównaniu do 2.635 USD w IV kw. 2016.

W I-IV kw. 2017 zysk netto po opodatkowaniu wzrósł o 49,04% do 6.909 USD w porównaniu do 4.636 USD w I-IV kw. 2016.

- **Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej:** Dzięki poprawie w portfolio produktorym, skróceniu czasu magazynowania towarów, skróceniu terminów płatności należności przez klientów oraz regulowania zobowiązań, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprawiły się zarówno w IV kw. jak i w I-IV kw. 2017.

W IV kw. 2017 wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 64.055 USD w porównaniu do 38.366 USD w IV kw. 2016, co oznacza poprawę przekraczającą 25 mln USD.

W I-IV kw. 2017 wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 42.053 USD w porównaniu do 9.434 USD w 2016, co oznacza poprawę przekraczającą 32 mln USD.

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 IV kw. ani w dwunastu miesiącach 2017 roku. W IV kw. 2017 sprzedaż w obu tych regionach wzrosła istotnie. Przychody w krajach byłego ZSRR wzrosły o 77,51% a w Europie Środkowo-Wschodniej o 42,31%. Za dwanaście miesięcy 2017 sprzedaż w regionie krajów byłego ZSRR wzrosła o 61,63%, podczas gdy sprzedaż w Europie Środkowo-Wschodniej wzrosła o 16,42%. Silniejsza poprawa w regionie krajów byłego ZSRR wynikała z naszych inwestycji na tym obszarze oraz mocnej sprzedaży APPLE w regionie (Ukraina, Białoruś, Kazachstan, Azerbejdżan, Gruzja, Armenia, itd.). Oczekuje się, że w najbliższej przyszłości silny trend wzrostowy w sprzedaży na obu obszarach będzie kontynuowany. W związku z wszystkimi wspomnianymi powyżej zmianami, udział krajów byłego ZSRR w naszych przychodach ogółem wzrósł do 48,45% w okresie dwunastu miesięcy 2017 z 39,12% w okresie dwunastu miesięcy 2016.

Analiza według krajów pozwala na lepsze zrozumienie wspomnianych powyżej trendów. Wzrost w krajach byłego ZSRR wynikał z ciągłej poprawy na Ukrainie (+119,84% w IV kw. 2017 oraz +78,79% za dwanaście miesięcy 2017), w Rosji (+18,06% w IV kw. 2017 oraz +33,40% za dwanaście miesięcy 2017), w Kazachstanie (+42,71% w IV kw. 2017 oraz +96,13% za dwanaście miesięcy 2017) oraz na Białorusi (+96,85% w IV kw. 2017 oraz +51,69% za dwanaście miesięcy 2017). Jednocześnie, silny wzrost w Europie Środkowo-Wschodniej w IV kw. 2017 i bardziej zrównoważony wzrost w tym regionie za dwanaście miesięcy 2017 jest rezultatem tendencji na Słowacji (+17,12% w IV kw. 2017 oraz -5,76% za dwanaście miesięcy 2017), która była słaba w pierwszej połowie roku, w Czechach (+25,45% w IV kw. 2017 oraz +22,74% za dwanaście miesięcy 2017) oraz w Rumunii (+77,35% w IV kw. 2017 oraz +51,52% za dwanaście miesięcy 2017). Wynik na Bliskim Wschodzie i w Afryce jest determinowany głównie przez przychody w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (+21,48% w IV kw. 2017 oraz -4,16% za dwanaście miesięcy 2017), podczas gdy Europa Zachodnia była napędzana przez Holandię (+58,91% w IV kw. 2017 oraz +65,18% za dwanaście miesięcy 2017).

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 i 2016 roku.

	IV kw. 2017		IV kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	273,063	50.40%	153,830	42.23%
Europa Środkowo-Wschodnia	184,121	33.98%	129,377	35.52%
Bliski Wschód i Afryka	49,776	9.19%	48,695	13.37%
Europa Zachodnia	29,593	5.46%	29,588	8.12%
Pozostałe	5,241	0.97%	2,752	0.76%
Ogółem	541,794	100%	364,242	100%

	I-IV kw. 2017		I-IV kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	719,388	48.45%	445,082	39.12%
Europa Środkowo-Wschodnia	496,007	33.40%	426,067	37.45%
Bliski Wschód i Afryka	162,610	10.95%	168,018	14.77%
Europa Zachodnia	93,666	6.31%	69,775	6.13%
Pozostałe	13,241	0.89%	28,767	2.53%
Ogółem	1,484,912	100%	1,137,709	100%

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

	IV kw. 2017		IV kw. 2016	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Ukraina	98,628	Rosja	57,552
2.	Rosja	67,946	Słowacja	55,982
3.	Słowacja	65,567	Ukraina	44,864
4.	Kazachstan	56,381	Kazachstan	39,508
5.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	34,639	Zjednoczone Emiraty Arabskie	28,514
6.	Białoruś	31,790	Czechy	22,628
7.	Czechy	28,386	Białoruś	16,149
8.	Rumunia	26,825	Rumunia	15,125
9.	Holandia	13,578	Holandia	8,544
10.	Bułgaria	11,805	Algieria	7,790
11.	Pozostałe	106,251	Pozostałe	67,585
	OGÓLEM	541,794	OGÓLEM	364,242

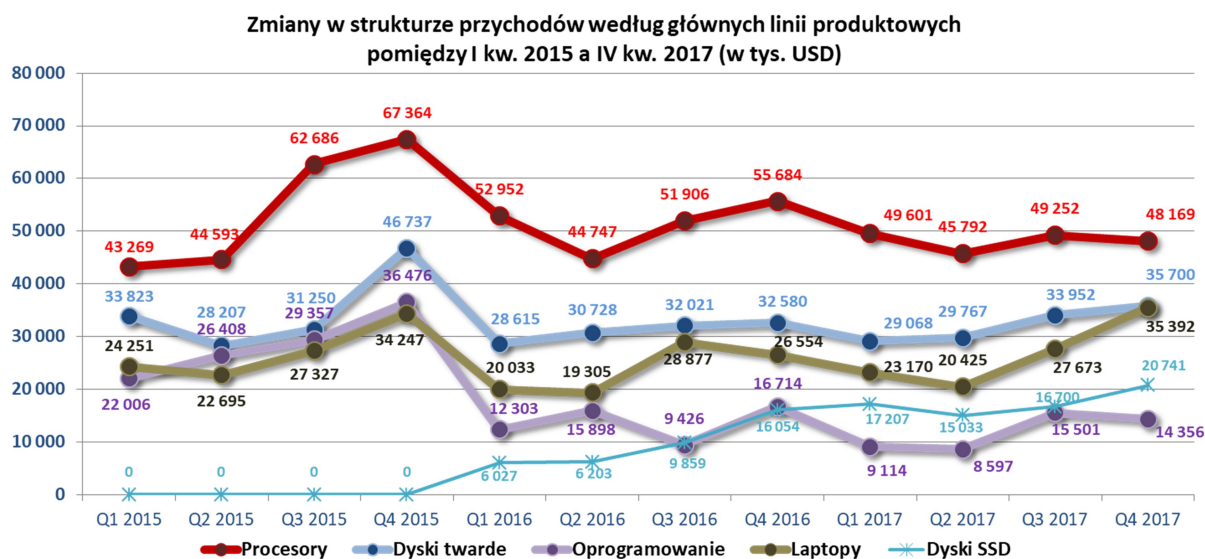
Struktura przychodów – Top 10 krajów w I-IV kw. 2017 oraz I-IV kw. 2016 (w tys. USD)

I-IV kw. 2017			I-IV kw. 2016	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	241,724	Słowacja	181,365
2.	Ukraina	211,666	Rosja	181,208
3.	Słowacja	170,921	Ukraina	118,385
4.	Kazachstan	147,500	Zjednoczone Emiraty Arabskie	118,185
5.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	113,269	Kazachstan	75,205
6.	Czechy	81,889	Czechy	66,715
7.	Białoruś	79,748	Białoruś	52,574
8.	Rumunia	70,177	Rumunia	46,317
9.	Holandia	44,144	Holandia	26,724
10.	Bułgaria	30,499	Węgry	24,514
11.	Pozostałe	293,378	Pozostałe	246,519
	OGÓLEM	1,484,912	OGÓLEM	1,137,709

Sprzedaż według linii produktowych

ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych dostawców. Spółka kontynuowała swoją strategię poszerzania portfolio produktowego oraz inwestowania w brandy, które były na szczycie trendów technologicznych. 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 IV kw. 2017 oraz w I-IV kw. 2017 był napędzany przez mocny wzrost sprzedaży smartfonów, tabletów, laptopów, dysków SSD, dysków i innych mniejszych linii produktowych.

Sprzedaż smartfonów, która jest kluczowym czynnikiem wzrostu sprzedaży, wzrosła o 100,03% w IV kw. 2017 oraz o 77,91% za dwanaście miesięcy 2017. Biznes związany z tabletami wzrósł o 91,88% w IV kw. 2017 oraz o 32,86% za dwanaście miesięcy 2017.

Sprzedaż laptopów wzrosła o 33,34% w IV kw. 2017 oraz o 11,48% za dwanaście miesięcy 2017. Sprzedaż dysków SSD kontynuowała mocne wzrosty (+29,19% w IV kw. 2017 oraz +61,85% za dwanaście miesięcy 2017), jednak wzrosła również sprzedaż dysków twardej (o 9,58% w IV kw. 2017 oraz o 1,29% za dwanaście miesięcy 2017).

Spółka zanotowała pozytywny trend w IV kw. oraz za dwanaście miesięcy 2017 na sprzedaży płyt głównych i kart graficznych (+239,37% oraz +215,02%), peryferiów (+21,58% oraz +30,85%), modułów pamięci (+85,96% oraz +89,37%), akcesoriów i multimedii (+58,59% oraz +47,21%) oraz pamięci flash (+30,93% oraz +24,71%).

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

	IV kw. 2017		IV kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	180,626	33.34%	90,299	24.79%
Procesory	48,169	8.89%	55,684	15.29%
Dyski twarde	35,700	6.59%	32,580	8.94%
Laptopy	35,392	6.53%	26,544	7.29%
Tablety	24,915	4.60%	12,985	3.57%
Dyski SSD	20,741	3.83%	16,054	4.41%
Oprogramowanie	14,356	2.65%	16,714	4.59%
Pozostałe	181,895	33.57%	113,381	31.13%
Przychody ogółem	541,794	100%	364,242	100%

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

	I-IV kw. 2017		I-IV kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	421,155	28.36%	236,728	20.81%
Procesory	192,814	12.98%	205,262	18.04%
Dyski twarde	125,487	8.45%	123,866	10.89%
Laptopy	106,661	7.18%	95,678	8.41%
Dyski SSD	69,681	4.69%	43,053	3.78%
Tablety	61,186	4.12%	46,052	4.05%
Oprogramowanie	47,567	3.20%	51,859	4.56%
Pozostałe	460,363	31.00%	335,189	29.46%
Przychody ogółem	1,484,912	100%	1,137,709	100%

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. Przepływy pieniężne w IV kw. oraz za dwanaście miesięcy 2017 były mocne, mimo silnego wzrostu przychodów. Było to możliwe dzięki zmianom w naszym modelu sprzedaży, które skutkowały w mniejszej ilości dni magazynowania towarów, skróceniu dni zapłaty zobowiązań do dostawców oraz dni płatności należności przez klientów. W rezultacie, przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za dwanaście miesięcy 2017 poprawiły się o prawie 33 mln USD.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 i 2016 roku:

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2017	2016
	USD	
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	42,053	9,434
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2,103)	(2,311)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(553)	(4,876)
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	39,396	2,247

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 42.053 USD za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017, w porównaniu do wpływów w wysokości 9.434 USD w analogicznym okresie 2016. Jest to głównie związane ze zwiększoną rentownością oraz poprawionym zarządzaniem kapitałem obrotowym.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 2.103 USD za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017, w porównaniu do 2.311 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 553 USD za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017, w porównaniu do wydatków w wysokości 4.876 USD w analogicznym okresie 2016. Jest to głównie związane ze spłatą pożyczek długoterminowych.

Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W rezultacie lepszej efektywności kapitału obrotowego oraz zwiększonej rentowności, w I-IV kw. 2017 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się o 39.396 USD, w porównaniu do zwiększenia o 2.247 USD w analogicznym okresie 2016 – co oznacza poprawę o 37 mln USD.

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. 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 ze zmian rynkowych.

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, Ukraina, Słowacja i Kazachstan są obecnie rynkami, które przewodzą pod względem przychodów. Musimy przystosować się szybko do wszelkich zmian, które mogą się pojawić na tych rynkach oraz wzmocnić naszą strategię aby w pełni zdywersyfikować naszą sprzedaż.

Oczekujemy, że regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej będą nadal miały wiodącą pozycję w naszej strukturze przychodów według regionów geograficznych. Wynika to z koncentracji Grupy na jej silnych kompetencjach oraz rozszerzenia portfolio produktowego na tych rynkach. Oczekujemy, że pozytywny trend na przychodach będzie kontynuowany w obu tych regionach.

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

Zdolność Grupy do zwiększania swojej marży zysku brutto ma bardzo duże znaczenie. Zmniejszenie marży obserwowane w IV kw. oraz za dwanaście miesięcy 2017 roku w porównaniu do analogicznych okresów 2016 roku było rezultatem niezwykle wysokich marż w okresach porównawczych poprzedniego roku oraz pewnych dużych wolumenowo lecz niskomarżowych transakcji z niektórymi klientami w IV kw. 2017. 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 IV kw. oraz w dwunastu 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 2018 roku.

Dalsza deprecjacja dolara amerykańskiego w stosunku do kluczowych walut lokalnych, w których prowadzimy sprzedaż, może mieć pozytywny wpływ na popyt na konkretnych rynkach, jak to miało miejsce w końcu 2017 roku, jednakże może również niekorzystnie wpłynąć na koszty, a w związku z tym na rentowność.

Zdolność Grupy do kontroli kosztów

Grupa musi pilnować, aby jej wydatki i koszty ogólne pozostawały pod ścisłą kontrolą. Dobre wyniki kilku ostatnich lat nie powinny sprawiać, że kierownictwo będzie mniej restrykcyjne w zakresie kontroli wydatków. Wykorzystane ekonomii skali ma duże znaczenie.

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.

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 IV kw. oraz w dwunastu miesiącach 2017 i nie oczekujemy żadnych istotnych strat z tytułu kosztów gwarancyjnych w przewidywalnej przyszłości.

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 31 grudnia 2017 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 31 grudnia 2017 roku a 27 lutego 2018 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 grudnia 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

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 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 31 GRUDNIA 2017

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD
Przychody	4,23	541.794.434	364.241.905	1.484.912.254	1.137.708.534
Koszt własny sprzedaży		(515.274.133)	(343.071.291)	(1.408.176.704)	(1.072.294.659)
Zysk brutto		26.520.301	21.170.614	76.735.550	65.413.875
Koszty sprzedaży		(11.688.150)	(9.103.885)	(34.744.737)	(28.837.972)
Koszty ogólnego zarządu		(4.922.715)	(4.172.655)	(17.584.652)	(16.339.389)
Zysk z działalności operacyjnej		9.909.436	7.894.074	24.406.161	20.236.514
Przychody finansowe	7	843.396	189.932	1.598.079	590.209
Koszty finansowe	7	(5.381.700)	(4.455.301)	(16.006.097)	(14.855.174)
Pozostałe zyski i straty	5	(292.641)	(145.186)	(985.206)	42.268
Zysk przed opodatkowaniem	6	5.078.491	3.483.519	9.012.937	6.013.817
Podatek dochodowy	8	(1.265.407)	(848.965)	(2.104.227)	(1.378.202)
Zysk za okres		<u>3.813.084</u>	<u>2.634.554</u>	<u>6.908.710</u>	<u>4.635.615</u>
Przypisany:					
Akcjonariuszom spółki dominującej		3.834.320	2.629.051	6.955.821	4.617.243
Udziałowcom mniejszościowym		(21.236)	5.503	(47.111)	18.372
		<u>3.813.084</u>	<u>2.634.554</u>	<u>6.908.710</u>	<u>4.635.615</u>
		Centy USD	Centy USD	Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>6.91</u>	<u>4.7^c</u>	<u>12.53</u>	<u>8.32</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD
Zysk za okres	<u>3.813.084</u>	<u>2.634.554</u>	<u>6.908.710</u>	<u>4.635.615</u>
Inny całkowity zysk				
Różnica kursowa z przeliczenia operacji zagranicznych	569.098	(1.354.220)	3.165.187	(410.635)
Korekty reklasyfikacyjne odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych w okresie	<u>-</u>	<u>190.000</u>	<u>7.193</u>	<u>190.254</u>
Inny całkowity zysk/(strata) za okres	<u>569.098</u>	<u>(1.164.220)</u>	<u>3.172.380</u>	<u>(220.381)</u>
Całkowity zysk ogółem za okres	<u>4.382.182</u>	<u>1.470.334</u>	<u>10.081.090</u>	<u>4.415.234</u>
Całkowity zysk ogółem przypisany:				
Akcjonariuszom spółki dominującej	4.399.766	1.475.402	10.097.621	4.403.134
Udziałowcom mniejszościowym	<u>(17.584)</u>	<u>(5.068)</u>	<u>(16.531)</u>	<u>12.100</u>
	<u>4.382.182</u>	<u>1.470.334</u>	<u>10.081.090</u>	<u>4.415.234</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

	Noty	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	24.533.220	23.209.538
Wartości niematerialne i prawne	10	3.164.273	2.991.585
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	11	11.794	11.794
Wartość firmy	27	418.589	1.255.204
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	227.615	1.006.592
Aktywa trwałe ogółem		28.355.491	28.474.713
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	144.980.373	113.857.748
Należności z tytułu dostaw i usług	13	238.192.248	221.068.033
Pozostałe aktywa obrotowe	14	18.127.273	16.990.435
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	25	373.302	1.079.208
Bieżące opodatkowanie	8	493.119	663.773
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	93.401.246	33.351.703
Aktywa obrotowe ogółem		495.567.561	387.010.900
Aktywa ogółem		523.923.052	415.485.613
PASYWA			
Kapitały własne			
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		59.541.873	51.109.265
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		94.160.116	85.727.508
Udziały mniejszościowe		307.690	167.361
Kapitały własne ogółem		94.467.806	85.894.869
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki długoterminowe	17	169.324	1.184.107
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	369.341	313.475
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20	60.072	149.683
Zobowiązania długoterminowe ogółem		598.737	1.647.265
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		253.021.109	202.038.292
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	38.083.176	26.945.360
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16	136.491.999	98.623.302
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	24	739.587	1.383
Bieżące opodatkowanie	8	520.638	335.142
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		428.856.509	327.943.479
Zobowiązania ogółem		429.455.246	329.590.744
Pasywa ogółem		523.923.052	415.485.613

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów 26 lutego 2018.

.....
Constantinos Tziamalīs
Dyrektor

.....
Marios Christou
Dyrektor

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej

	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji z 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 rok	-	-	-	-	4.617.243	4.617.243	18.372	4.635.615
Inna całkowita strata za rok	-	-	-	(214.109)	-	(214.109)	(6.272)	(220.381)
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/(strata) za rok	-	-	-	-	6.955.821	6.955.821	(47.111)	6.908.710
Inny całkowity zysk za rok	-	-	-	3.141.800	-	3.141.800	30.580	3.172.380
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(1.665.000)	(1.665.000)	-	(1.665.000)
Udziały mniejszościowe z utworzenia nowej spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	156.860	156.860
Wypłaty w formie akcji	-	-	(13)	-	-	(13)	-	(13)
Stan na 31 grudnia 2017	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>(14.247)</u>	<u>(10.199.043)</u>	<u>69.755.163</u>	<u>94.160.116</u>	<u>307.690</u>	<u>94.467.806</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD
Zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		5.078.491	3.483.519	9.012.937	6.013.817
Korekty:					
Różnica kursowa z konsolidacji		168.030	(395.621)	1.440.652	158.672
Amortyzacja	9	400.593	396.246	1.519.640	1.544.442
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	10	176.982	161.607	716.064	599.957
Straty z tytułu utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy	5,27	306.252	250.000	1.172.924	250.000
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy		197.638	910.187	532.388	1.746.903
Zysk/(strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	1.476	28.528	(27.502)	13.252
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		1.534.825	1.483.836	4.481.973	2.932.922
Odzyskane należności nieściągalne	5	2.391	(12.081)	(11.906)	(15.125)
Odsetki otrzymane	7	(8.625)	(16.227)	(49.288)	(114.436)
Odsetki zapłacone		1.062.958	1.098.481	4.075.271	4.428.368
Płatności w formie akcji	7	(13)	-	(13)	-
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		8.920.998	7.388.475	22.863.140	17.558.772
Zwiększenie stanu zapasów		(30.689.620)	(16.407.652)	(31.655.013)	(18.682.998)
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(35.619.071)	(23.551.564)	(21.594.282)	(6.519.671)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu pozostałych aktywów obrotowych		423.686	(254.863)	(430.932)	(3.304.118)
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		96.789.821	58.567.337	50.982.817	11.345.246
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		6.572.511	4.429.701	11.876.020	6.964.473
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		6.691	19.392	55.866	(53.113)
Zwiększenie w zakresie faktoringu		19.313.808	9.818.113	15.089.155	7.451.277
Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		65.718.824	40.008.939	47.186.771	14.759.868
Odsetki zapłacone	7	(1.062.958)	(1.098.481)	(4.075.271)	(4.428.368)
Podatki zapłacone, netto	8	(600.805)	(544.535)	(1.058.514)	(897.600)
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		64.055.061	38.365.923	42.052.986	9.433.900

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

		Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016
	Nota	USD	USD	USD	USD
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(305.720)	(310.349)	(927.991)	(853.655)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9	(445.229)	(581.966)	(1.403.731)	(1.570.011)
Wpływy/(odpisy) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		5.123	(16.514)	179.232	(1.238)
Odsetki otrzymane	7	8.625	16.227	49.288	114.436
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		<u>(737.201)</u>	<u>(892.602)</u>	<u>(2.103.202)</u>	<u>(2.310.468)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wyplacona dywidenda		-	-	(1.665.000)	-
Spłaty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(53.445)	(218.312)	(1.014.783)	(656.826)
(Spłaty)/wpływy z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		<u>(6.161.196)</u>	<u>(345.890)</u>	<u>2.126.346</u>	<u>(4.219.613)</u>
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej		<u>(6.214.641)</u>	<u>(564.202)</u>	<u>(553.437)</u>	<u>(4.876.439)</u>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		57.103.219	36.909.121	39.396.347	2.246.993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu/roku		<u>(11.170.023)</u>	<u>(30.372.271)</u>	<u>6.536.849</u>	<u>4.289.856</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu/roku	26	<u>45.933.196</u>	<u>6.536.849</u>	<u>45.933.196</u>	<u>6.536.849</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 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 dwunastu 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 26 lutego 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 dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 31 GRUDNIA 2017

5. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD
(Strata)/zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(1.476)	(28.528)	27.502	(13.252)
Pozostały dochód	163	103.156	66.083	217.453
Odzyskane należności nieściągalne	(2.391)	12.081	11.906	15.125
Przychody z najmu	17.315	18.106	82.227	72.942
Strata z utraty wartości przez wartość firmy	(306.252)	(250.000)	(1.172.924)	(250.000)
	<u>(292.641)</u>	<u>(145.185)</u>	<u>(985.206)</u>	<u>42.268</u>

6. Zysk przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10)	176.982	161.607	716.064	599.957
(b) Amortyzacji (Nota 9)	400.593	396.246	1.519.640	1.544.442
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	117.652	61.886	391.875	320.285
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 28)	164.712	104.350	434.442	417.764
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 28)	592	538	2.278	2.216
	<u>592</u>	<u>538</u>	<u>2.278</u>	<u>2.216</u>

7. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek	8.625	16.227	49.288	114.436
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	156.447	-	-	-
Pozostałe przychody finansowe	678.324	173.705	1.548.791	475.773
	<u>843.396</u>	<u>189.932</u>	<u>1.598.079</u>	<u>590.209</u>
Koszty finansowe				
Odsetki na rzecz banków	1.062.958	1.098.481	4.075.271	4.428.368
Opłaty na rzecz banków	605.498	419.932	1.645.104	1.424.254
Opłaty z tytułu derywatów	211.034	236.234	954.144	725.974
Odsetki z tytułu faktoringu	2.189.114	1.918.518	6.616.210	5.453.672
Opłaty z tytułu faktoringu	128.519	118.118	348.462	351.357
Pozostałe koszty finansowe	(7.567)	13.378	125.388	54.965
Pozostałe odsetki	1.192.144	428.521	2.072.289	1.328.274
Strata netto z tytułu różnic kursowych	-	222.119	169.229	1.088.310
	<u>5.381.700</u>	<u>4.455.301</u>	<u>16.006.097</u>	<u>14.855.174</u>
Netto	<u>(4.538.304)</u>	<u>(4.265.369)</u>	<u>(14.408.018)</u>	<u>(14.264.965)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

8. Opodatkowanie

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 USD
Saldo należności na 1 stycznia	(328.631)	(235.073)
Rezerwa na okres/rok	1.407.137	802.924
(Nadpłata)/niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	(14.800)	5.886
Różnica kursowa z przeliczenia	22.327	(4.768)
Kwoty zapłacone, netto	<u>(1.058.514)</u>	<u>(897.600)</u>
Saldo należności netto na 31 grudnia	<u>27.519</u>	<u>(328.631)</u>
	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Należności z tytułu podatków	(493.119)	(663.773)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>520.638</u>	<u>335.142</u>
Netto	<u>27.519</u>	<u>(328.631)</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD
Rezerwa na okres	627.159	381.823	1.407.137	802.924
Niedopłata/(nadpłata) rezerwy z lat ubiegłych	20	(301)	(14.800)	5.886
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 20)	<u>638.228</u>	<u>467.443</u>	<u>711.890</u>	<u>569.392</u>
Płatność za okres	<u>1.265.407</u>	<u>848.965</u>	<u>2.104.227</u>	<u>1.378.202</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 GRUDNIA 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
Koszt							
Stan na 1 stycznia 2016	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)
Stan na 31 grudnia 2016	23.785.847	6.035.737	374.861	2.021.169	2.332.396	2.711.637	37.261.647
Zwiększenia	137.566	521.513	34.056	361.777	116.820	231.999	1.403.731
Zmniejszenia	(324.448)	(142.665)	-	(204.671)	(42.385)	(53.812)	(767.981)
Różnica kursowa z przeliczenia	1.605.806	369.770	419	115.263	171.423	156.594	2.419.275
Stan na 31 grudnia 2017	25.204.771	6.784.355	409.336	2.293.538	2.578.254	3.046.418	40.316.672
Skumulowana amortyzacja							
Stan na 1 stycznia 2016	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)
Stan na 31 grudnia 2016	3.764.457	4.828.142	155.331	1.445.151	1.842.977	2.016.051	14.052.109
Odpis za okres	312.896	593.243	41.191	236.821	136.545	198.944	1.519.640
Zmniejszenia	(231.574)	(142.665)	-	(204.671)	(42.385)	(53.812)	(675.107)
Różnica kursowa z przeliczenia	263.877	283.424	408	83.577	133.993	121.530	886.809
Stan na 31 grudnia 2017	4.109.656	5.562.144	196.930	1.560.879	2.071.130	2.282.713	15.783.452
Wartość księgowa netto							
Stan na 31 grudnia 2017	21.095.115	1.222.211	212.406	732.659	507.124	763.705	24.533.220
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 GRUDNIA 2017

10. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszt			
Stan na 1 stycznia 2016	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)
Stan na 31 grudnia 2016	8.200.717	2.501.126	10.701.843
Zwiększenia	842.599	85.392	927.991
Zmniejszenia/odpisy	(117.752)	(114.184)	(231.936)
Różnica kursowa z przeliczenia	69.329	42.816	112.145
Stan na 31 grudnia 2017	8.994.893	2.515.150	11.510.043
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2016	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)
Stan na 31 grudnia 2016	6.209.056	1.501.202	7.710.258
Odpis za okres	433.275	282.789	716.064
Zmniejszenia/odpisy	(117.752)	(55.329)	(173.081)
Różnica kursowa z przeliczenia	66.388	26.141	92.529
Stan na 31 grudnia 2017	6.590.967	1.754.803	8.345.770
Wartość księgowa netto			
Stan na 31 grudnia 2017	2.403.926	760.347	3.164.273
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 grudnia 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 31 GRUDNIA 2017

12. Zapasy

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Towary w tranzycie	17.217.879	17.467.719
Towary przeznaczone do odsprzedaży	132.491.293	103.518.766
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(4.728.799)</u>	<u>(7.128.737)</u>
	<u>144.980.373</u>	<u>113.857.748</u>

Zmiana w rezerwie na wolnorotujące i przestarzałe zapasy

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 USD
Stan na 1 stycznia	7.128.737	4.288.149
Zmiana netto za rok	(2.501.694)	2.870.240
Różnica kursowa	<u>101.756</u>	<u>(29.652)</u>
Stan na 31 grudnia	<u>4.728.799</u>	<u>7.128.737</u>

13. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	244.427.686	228.782.976
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(6.235.438)</u>	<u>(7.714.943)</u>
	<u>238.192.248</u>	<u>221.068.033</u>

14. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	539.913	526.314
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	47.573	39.321
Należności z tytułu VAT i innych podatków	7.727.844	8.583.148
Pozostałe należności i zaliczki	<u>9.811.943</u>	<u>7.841.652</u>
	<u>18.127.273</u>	<u>16.990.435</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

15. Kapitał zakładowy

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kapitał statutowy 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>
Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony 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 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 26)	47.468.050	26.814.854
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	298.609	714.258
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	22.819.311	20.289.260
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>66.276</u>	<u>54.332</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>70.652.246</u>	<u>47.872.704</u>
Faktoring	<u>65.839.753</u>	<u>50.750.598</u>
	<u>136.491.999</u>	<u>98.623.302</u>

Podsumowanie pożyczek i bankowych kredytów w rachunkach bieżących

Na dzień 31 grudnia 2017 2017 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 139.661.000 USD (31 grudnia 2016: 100.596.000 USD).

Ponadto, na dzień 31 grudnia 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: 75.791.000 USD (31 grudnia 2016: 58.570.000 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 36.322.000 USD (31 grudnia 2016: 26.427.000 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 22.633.000 USD (31 grudnia 2016: 13.446.000 USD)

Grupa miała w okresie kończącym się 31 grudnia 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 9,3 % (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: 17.818.000 USD (31 grudnia 2016: 9.967.000)

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

17. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kredyty bankowe	156.825	1.157.262
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	12.499	26.845
	<u>169.324</u>	<u>1.184.107</u>

18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>369.341</u>	<u>313.475</u>

19. Leasing finansowy

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	78.775	81.177
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(66.276)</u>	<u>(54.332)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>12.499</u>	<u>26.845</u>

20. Podatek odroczony

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 rok (Nota 8)	711.890	569.392
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(22.524)</u>	<u>9.715</u>
Saldo zobowiązań na 31 grudnia	<u>(167.543)</u>	<u>(856.909)</u>

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(227.615)	(1.006.592)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>60.072</u>	<u>149.683</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(167.543)</u>	<u>(856.909)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.176.671	1.019.145
Podatek od towarów i usług	8.822.098	6.159.670
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczoney	25.757.245	17.218.258
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	2.327.162	2.548.287
	<u>38.083.176</u>	<u>26.945.360</u>

22. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 2.054.000 USD (31 grudnia 2016: 3.100.000 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na 31 grudnia 2017 i zostały dostarczone w styczniu 2018. 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 grudnia 2017 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 22.633.000 USD (31 grudnia 2016: 13.446.000 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 31 grudnia 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

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	273.063.315	153.829.840	719.388.144	445.081.930
Europa Środkowo-Wschodnia	184.120.663	129.377.190	496.006.671	426.066.586
Bliski Wschód i Afryka	49.776.381	48.694.735	162.609.891	168.018.326
Europa Zachodnia	29.593.236	29.588.354	93.666.442	69.774.639
Pozostałe	5.240.839	2.751.786	13.241.106	28.767.053
	<u>541.794.434</u>	<u>364.241.905</u>	<u>1.484.912.254</u>	<u>1.137.708.534</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	4.456.578	3.896.005	11.400.600	10.196.200
Europa Środkowo-Wschodnia	3.520.990	3.398.116	9.416.494	8.269.589
Bliski Wschód i Afryka	1.479.625	473.020	2.525.503	1.284.731
Europa Zachodnia	226.387	61.277	726.678	290.165
Pozostałe	-	65.656	336.886	195.829
Zysk z działalności operacyjnej	9.909.436	7.894.074	24.406.161	20.236.514
Koszty finansowe netto	(4.538.304)	(4.265.369)	(14.408.018)	(14.264.965)
Pozostałe zyski i straty	(292.641)	(145.186)	(985.206)	42.268
Zysk przed opodatkowaniem	5.078.491	3.483.519	9.012.937	6.013.817

1.4 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	4.372.717	4.100.423
Europa Środkowo-Wschodnia	12.502.008	12.080.453
Bliski Wschód i Afryka	3.084.118	3.206.783
Nieprzypisane	8.157.239	8.068.668
	<u>28.116.082</u>	<u>27.456.327</u>

1.5 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD
Europa Środkowo-Wschodnia	98.726	75.477	370.459	277.193
Kraje byłego ZSRR	186.371	207.091	722.425	772.414
Bliski Wschód i Afryka	50.491	55.955	199.161	220.299
Europa Zachodnia	-	7.307	-	33.296
Nieprzypisane	241.989	212.023	943.659	841.197
	<u>577.577</u>	<u>557.853</u>	<u>2.235.704</u>	<u>2.144.399</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

1.6 Aktywa według segmentów

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	232.984.691	154.300.176
Europa Środkowo-Wschodnia	177.942.005	142.566.106
Bliski Wschód i Afryka	45.286.320	51.058.290
Europa Zachodnia	<u>34.503.594</u>	<u>28.285.670</u>
Ogółem	490.716.610	376.210.242
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	28.116.082	27.456.327
Pozostałe nieprzypisane aktywa	<u>5.090.360</u>	<u>11.819.044</u>
Skonsolidowane aktywa	<u>523.923.052</u>	<u>415.485.613</u>

24. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>739.587</u>	<u>1.383</u>

25. Aktywa finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatyw</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>373.302</u>	<u>1.079.208</u>

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	93.401.246	33.351.703
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 16)	<u>(47.468.050)</u>	<u>(26.814.854)</u>
	<u>45.933.196</u>	<u>6.536.849</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 17.818.000 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 31 GRUDNIA 2017

27. Wartość firmy

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Stan na 1 stycznia	1.255.204	1.555.972
Odpisana wartość firmy (nota ii)	(1.172.924)	(250.000)
Różnica kursowa z przeliczenia	336.309	(50.768)
Stan na 31 grudnia (nota i)	<u>418.589</u>	<u>1.255.204</u>

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

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	418.589	367.911
SHARK Computers a.s.	-	887.293
	<u>418.589</u>	<u>1.255.204</u>

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

	Stan na 31 grudnia 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
SHARK Computers a.s.	<u>(1.172.924)</u>	<u>(250.000)</u>

28. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2017 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 6)	164.712	104.350	434.442	417.764
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 6)	592	538	2.278	2.216
	<u>165.304</u>	<u>104.888</u>	<u>436.720</u>	<u>419.980</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

29. Połączenia jednostek gospodarczych

1. Akwizycje spółek zależnych do 31 grudnia 2017

W okresie, Grupa nabyła 100% kapitału zakładowego spółek I ON LTD i ASBIS SERVIC Ltd, 68,85% 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	65,85%	65,85%
ASBIS SERVIC LTD	Usługi gwarancyjne	04 lipca 2017	100%	100%
ASBIS Cloud Ltd	IT	27 lipca 2017	85%	85%

2. Zbycia spółek zależnych do 31 grudnia 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)).