

**RAPORT OKRESOWY  
ZA OKRES TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 R.**

Limassol, 27 lutego 2020

## **SPIS TREŚCI**

	<b>Strona</b>
<b>CZĘŚĆ I    INFORMACJA DODATKOWA</b>	<b>4</b>
<b>CZĘŚĆ II    SPRAWZODANIE FINANSOWE</b>	<b>27</b>

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

Niniejszy raport został przygotowany zgodnie z § 60 ustęp 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 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 „dolar amerykański” 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 na 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, Ukraina i Łotwa.

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 i inteligentny dom oraz innych produktów pod markami własnymi Prestigio, Canyon, Perenio i Atlantech.

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 26 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 2019**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 nadal koncentrowaliśmy się na wdrażaniu naszych strategicznych obszarów, tj. rozwoju portfolio produktów obejmującego wszystkie główne segmenty branży, a także wzmacnianiu kompetencji ASBIS w najbardziej obiecujących sektorach, tj. rozwiązaniach i usługach IT dla klientów korporacyjnych.

W okresie trzech i dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. poprawiliśmy marżę zysku brutto w porównaniu z analogicznymi okresami 2018 roku, co jest rezultatem silnych starań kierownictwa Spółki w kierunku rozwoju portfela produktów przez dodawanie nowych linii produktów o wyższych marżach zysku brutto.

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r., pomimo faktu, że strategia Spółki polegała głównie na koncentracji na rentowności udało nam się wygenerować niemalże identyczne przychody w porównaniu do osiągniętych w 2018 r. – rekordowych w całej historii ASBIS.

Jesteśmy bardzo zadowoleni z wyników osiągniętych nie tylko w IV kwartale 2019 r. ale także w całym 2019 r. Nasze wyniki przerosły nasze najsmielsze oczekiwania.

**Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 (w tys. USD):**

- Przychody w IV kw. 2019 wzrosły o 16,3% do 663.966 USD z 571.046 USD w IV kw. 2018.
- Zysk brutto w IV kw. 2019 wzrósł o 18,6% do 34.788 USD z 29.334 USD w IV kw. 2018.
- Marża zysku brutto w IV kw. 2019 poprawiona do poziomu 5,24% z 5,14% w IV kw. 2018.
- Koszty sprzedaży w IV kw. 2019 wzrosły o 6,4% do 12.304 USD z 11.562 USD w IV kw. 2018.
- Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2019 wzrosły o 46,2% do 8.579 USD z 5.870 USD w IV kw. 2018.
- EBITDA w IV kw. 2019 była znacznie wyższa rok do roku i osiągnęła poziom 14.872 USD w porównaniu do 12.583 USD w IV kw. 2018, znaczny wzrost o 18,2%.
- W rezultacie mocnego wzrostu przychodów, zysku brutto i kosztów operacyjnych pod kontrolą w IV kw. 2019 Spółka poprawiła ogromnie swój zysk netto po opodatkowaniu o 63,4% do 8.030 USD w porównaniu do 4.915 USD w IV kw. 2018.
- W IV kw. 2019 wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 55.491 USD w porównaniu do wpływów środków pieniężnych netto w wysokości 22.503 USD w IV kw. 2018.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 i 2018 roku (w tys. USD):

<b>Region</b>	<b>IV kw. 2019</b>	<b>IV kw. 2018</b>	<b>Zmiana %</b>
Kraje byłego ZSRR	382.875	308.638	24%
Europa Środkowo- Wschodnia	172.333	175.476	-2%
Blisko Wschód i Afryka	55.455	42.885	29%
Europa Zachodnia	41.258	36.438	13%
Pozostałe	12.045	7.609	58%
<b>Ogółem</b>	<b>663.966</b>	<b>571.046</b>	<b>16%</b>

**Główne wydarzenia w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 (w tys. USD):**

- Przychody w I-IV kw. 2019 spadły o 7,5% do 1.914.881 USD z 2.069.563 USD w I-IV kw. 2018.
- Zysk brutto w I-IV kw. 2019 wzrósł o 6,2% do 104.146 USD z 98.093 USD w I-IV kw. 2018.
- Marża zysku brutto w I-IV kw. 2019 znacznie poprawiona do poziomu 5,44% z 4,74% w I-IV kw. 2018.
- Koszty sprzedaży w I-IV kw. 2019 zmniejszyły się o 6,8% do 42.913 USD z 46.030 USD w I-IV kw. 2018.
- Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2019 wzrosły o 24,3% do 28.147 USD z 22.653 USD w I-IV kw. 2018.

- EBITDA w I-IV kw. 2019 wyniosła 37.117 USD w porównaniu do 31.978 USD w I-IV kw. 2018, znaczny wzrost o 16,1%.
- Z powodu silnego wzrostu zysku brutto oraz kosztów pod kontrolą, w I-IV kw. 2019 zysk netto po opodatkowaniu wzrósł znacząco o 26,6% do 15.239 USD w porównaniu do 12.037 USD w I-IV kw. 2018.
- W I-IV kw. 2019, wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 29.491 USD w porównaniu do 18.679 USD w I-IV kw. 2018- co uważamy za znaczące osiągnięcie Grupy, biorąc pod uwagę wysoki - drugi najwyższy poziom przychodów w historii ASBIS.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za okresy dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 i 2018 roku (w tys. USD):

Region	I-IV kw. 2019	I-IV kw. 2018	Zmiana %
Kraje byłego ZSRR	1.024.436	1.085.559	-6%
Europa Środkowo- Wschodnia	505.974	575.107	-12%
Blisko Wschód i Afryka	217.855	202.664	7%
Europa Zachodnia	127.464	163.672	-22%
Pozostałe	39.152	42.561	-8%
<b>Ogółem</b>	<b>1.914.881</b>	<b>2.069.563</b>	<b>-7%</b>

### 3. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za prezentowane okresy. Dane te powinny być analizowane w połączeniu ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz wynikami działalności zawartymi w pozostałych częściach niniejszego raportu okresowego. Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 i 2018 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 2018: 1 USD = 3,7597 PLN oraz 1 EUR = 4,3000 PLN i na dzień 31 grudnia 2019: 1 USD = 3,7977 PLN oraz 1 EUR = 4,2585 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 2018: 1 USD = 3,7844 PLN oraz 1 EUR = 4,3072 PLN a dla okresu pomiędzy 1 października a 31 grudnia 2019: 1 USD = 3,8480 PLN oraz 1 EUR = 4,2813 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 2018: 1 USD = 3,6227 PLN oraz 1 EUR = 4,2669 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2019: 1 USD = 3,8440 PLN oraz 1 EUR = 4,3018 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 października do 31 grudnia 2019			1 października do 31 grudnia 2018		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>663.966</b>	<b>2.554.919</b>	<b>596.767</b>	<b>571.046</b>	<b>2.161.047</b>	<b>501.725</b>
Koszt własny sprzedaży	(629.178)	(2.421.056)	(565.500)	(541.712)	(2.050.037)	(475.952)
<b>Zysk brutto</b>	<b>34.788</b>	<b>133.863</b>	<b>31.267</b>	<b>29.334</b>	<b>111.011</b>	<b>25.773</b>
Koszty sprzedaży	(12.304)	(47.345)	(11.059)	(11.562)	(43.755)	(10.158)
Koszty ogólnego zarządu	(8.579)	(33.012)	(7.711)	(5.870)	(22.214)	(5.157)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>13.905</b>	<b>53.506</b>	<b>12.498</b>	<b>11.902</b>	<b>45.042</b>	<b>10.457</b>
Koszty finansowe	(5.625)	(21.645)	(5.056)	(7.025)	(26.585)	(6.172)
Przychody finansowe	1.435	5.522	1.290	1.384	5.238	1.216
Pozostałe zyski i straty	(28)	(108)	(25)	(232)	(878)	(204)
Udział w (stratach)/zyskach od jednostek stowarzyszonych	(8)	(31)	(7)	(8)	(30)	(7)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9.679</b>	<b>37.244</b>	<b>8.699</b>	<b>6.021</b>	<b>22.786</b>	<b>5.290</b>
Podatek dochodowy	(1.648)	(6.341)	(1.481)	(1.106)	(4.186)	(972)
<b>Zysk za okres</b>	<b>8.031</b>	<b>30.903</b>	<b>7.218</b>	<b>4.915</b>	<b>18.600</b>	<b>4.318</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	5	19	4	11	42	10
<b>Akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>8.026</b>	<b>30.880</b>	<b>7.213</b>	<b>4.904</b>	<b>18.559</b>	<b>4.309</b>

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	14,46	55,64	13,00	8,84	33,45	7,77

	Okres od			Okres od		
	1 października do 31 grudnia 2019			1 października do 31 grudnia 2018		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	55.491	213.528	49.875	22.503	85.160	19.771
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(775)	(2.982)	(697)	(97)	(367)	(85)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10.614)	(40.842)	(9.540)	(6.132)	(23.206)	(5.388)
<b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>44.102</b>	<b>169.703</b>	<b>39.639</b>	<b>16.275</b>	<b>61.591</b>	<b>14.299</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>34.204</b>	<b>131.616</b>	<b>30.742</b>	<b>41.834</b>	<b>158.315</b>	<b>36.756</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>78.306</b>	<b>301.319</b>	<b>70.381</b>	<b>58.109</b>	<b>219.906</b>	<b>51.055</b>

	Stan na 31 grudnia 2019			Stan na 31 grudnia 2018		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	599.470	2.276.607	534.603	474.614	1.784.406	414.978
Aktywa trwałe	33.318	126.532	29.713	29.187	109.734	25.520
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>632.788</b>	<b>2.403.139</b>	<b>564.316</b>	<b>503.801</b>	<b>1.894.141</b>	<b>440.498</b>
Zobowiązania	524.593	1.992.247	467.828	404.568	1.521.054	353.734
Kapitały własne	108.194	410.888	96.487	99.233	373.086	86.764

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2019			1 stycznia do 31 grudnia 2018		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>1.914.881</b>	<b>7.360.707</b>	<b>1.711.093</b>	<b>2.069.563</b>	<b>7.497.458</b>	<b>1.757.114</b>
Koszt własny sprzedaży	(1.810.735)	(6.960.375)	(1.618.030)	(1.971.471)	(7.142.097)	(1.673.831)
<b>Zysk brutto</b>	<b>104.146</b>	<b>400.332</b>	<b>93.062</b>	<b>98.093</b>	<b>355.364</b>	<b>83.284</b>
Koszty sprzedaży	(42.913)	(164.955)	(38.346)	(46.030)	(166.754)	(39.081)
Koszty ogólnego zarządu	(28.147)	(108.196)	(25.151)	(22.653)	(82.066)	(19.233)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>33.086</b>	<b>127.181</b>	<b>29.565</b>	<b>29.410</b>	<b>106.544</b>	<b>24.970</b>
Koszty finansowe	(17.662)	(67.892)	(15.782)	(18.622)	(67.462)	(15.811)
Przychody finansowe	3.488	13.408	3.117	4.452	16.128	3.780
Pozostałe zyski i straty	(33)	(127)	(29)	(81)	(293)	(69)
Ujemna wartość firmy	111	427	99	0	0	0
Udział w (stratach)/zyskach od jednostek stowarzyszonych	(25)	(96)	(22)	(30)	(109)	(25)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>18.965</b>	<b>72.901</b>	<b>16.947</b>	<b>15.130</b>	<b>54.812</b>	<b>12.846</b>
Podatek dochodowy	(3.725)	(14.319)	(3.329)	(3.092)	(11.201)	(2.625)
<b>Zysk za okres</b>	<b>15.239</b>	<b>58.578</b>	<b>13.617</b>	<b>12.037</b>	<b>43.607</b>	<b>(10.220)</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(17)	(65)	(15)	0	0	0
<b>Akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>15.256</b>	<b>58.643</b>	<b>13.632</b>	<b>12.038</b>	<b>43.610</b>	<b>10.221</b>

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	27,49	105,67	24,56	21,69	78,58	18,42

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2019			1 stycznia do 31 grudnia 2018		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	29.491	113.362	26.352	18.679	67.669	15.859
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3.641)	(13.996)	(3.254)	(3.133)	(11.350)	(2.660)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5.653)	(21.730)	(5.051)	(3.370)	(12.209)	(2.861)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>20.197</b>	<b>77.636</b>	<b>18.048</b>	<b>12.176</b>	<b>44.110</b>	<b>10.338</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>58.109</b>	<b>223.368</b>	<b>51.925</b>	<b>45.933</b>	<b>166.403</b>	<b>38.998</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>78.306</b>	<b>301.004</b>	<b>69.972</b>	<b>58.109</b>	<b>210.513</b>	<b>49.336</b>



#### 4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 31 grudnia 2019:

Spółka	Metoda konsolidacji
<b>ASBISC Enterprises PLC</b>	<b>Spółka holdingowa</b>
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Poland Sp. z o.o. (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis 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,spoI.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 (Dubaj, Z.E.A.)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK spol sr.o (Bratysława, Słowacja)	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)
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)
Perenio IoT spol. s.r.o. (Praga, Czechy) ( poprzednio Prestigio Europe s.r.o)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
“ASBIS BALTICS” SIA (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 SERVIC Ltd (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
I ON Ltd (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBC MMC LLC (Baku, Azerbejdżan)	Pełna (65.85% spółka zależna)
ASBC KAZAKHSTAN LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Atlantech Ltd (Ras al-Chajma, Z.E.A)	Pełna (100% spółka zależna)
LLC Vizuatika (Mińsk, Białoruś)	Pełna (75% spółka zależna)
LLC Vizuators (Mińsk, Białoruś)	Pełna (75% spółka zależna)
ASBC LLC (Tibilisi, Gruzja)	Pełna (100% spółka zależna)
ALC Avectis (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO Avectis ( poprzednio Aksiomtech) (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Prywatny Instytut Edukacyjny „Centrum doskonalenia dla kadry kierowniczej i specjalistów w dziedzinie technologii informatycznych” (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO Must (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)

## 5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 miała miejsce następująca zmiana w strukturze Spółki i Grupy:

- W dniu 27 listopada 2019, Spółka OOO IT Training (Mińsk, Białoruś) została połączona z ASBIS Close Joint-Stock Company (Mińsk, Białoruś) przekazując jej wszystkie aktywa, zobowiązania i kapitał własny, a ostatecznie została zlikwidowana.

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

W dniu 27 marca 2019 roku Spółka ogłosiła swoją oficjalną prognozę finansową na 2019 rok, która zakładała osiągnięcie przychodów pomiędzy 1,70 miliarda USD a 1,90 miliarda USD oraz zysku netto po opodatkowaniu pomiędzy 8,5 milionów USD a 10 milionów USD. W dniu 11 listopada 2019 roku Spółka podwyższyła prognozę finansową na 2019 r., zgodnie z którą zakładała osiągnięcie zysku netto po opodatkowaniu pomiędzy 13,0 milionów USD a 14,0 milionów USD.

Wyniki za I-IV kw. 2019 r. pokazują, że Spółka nie tylko zrealizowała opublikowane prognozy finansowe na 2019 r. ale również je przekroczyła.

## 7. Informacje o wypłacie dywidendy

W dniu 28 listopada 2019 r. Rada Dyrektorów podjęła decyzję o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy z zysku za 2019 rok w wysokości 0,06 USD na akcję. Zaliczka na poczet dywidendy została wypłacona w dniu 19 grudnia 2019 r. Dzień ustalenia prawa akcjonariuszy do zaliczki na poczet dywidendy został wyznaczony na 9 grudnia 2019 r.

## 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 akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
KS Holdings Ltd*	20.443.127	36,83%	20.443.127	36,83%
ASBISc Enterprises Plc (program skupu akcji)	274.389	0,49%	274.389	0,49%
Free-float	34.782.484	66,67%	34.782.484	66,67%
<b>RAZEM</b>	<b>55.500.000</b>	<b>100%</b>	<b>55.500.000</b>	<b>100%</b>

\* Pan Siarhei Kostevitch jest posiadaczem akcji jako udziałowcem spółki KS Holdings Ltd.

W okresie od przekazania raportu za III kwartał 2019 r. tj. od dnia 6 listopada 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

### Informacja o realizacji programu skupu akcji własnych:

W dniu 13 sierpnia 2019 roku Spółka rozpoczęła realizację programu skupu akcji własnych uchwalonego w dniu 15 lipca 2019 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą Rada Dyrektorów upoważniona została do realizacji programu skupu 500.000 akcji Spółki do łącznej kwoty 300.000 USD.

Do dnia publikacji niniejszego raportu w ramach realizacji powyższego programu Spółka nabyła łącznie 258.000 akcji własnych. Tym samym na dzień publikacji niniejszego raportu wraz z posiadanymi wcześniej akcjami własnymi w ilości 16.389 szt. posiada łącznie 274.389 akcji własnych.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 oraz w okresie pomiędzy 6 listopada 2019 (data publikacji raportu okresowego za III kwartał 2019 roku) a 27 lutego 2020 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.

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

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

Członkowie Rady Dyrektorów nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

## 10. Zmiany w składzie organów zarządzających

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

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

Spółka ani jednostki zależne nie są stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej.

## **12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 zarówno Spółka jak i podmioty zależne nie zawarły z podmiotami powiązаныmi żadnej transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

## **13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim**

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość udzielonych spółkom zależnym gwarancji korporacyjnych w celu wsparcia lokalnego finansowania wyniosła 194.343 USD. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 41.266 USD – jak wskazano w nocie 16 do sprawozdania finansowego.

## **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 2019 roku, na wyniki Spółki wpływało szereg czynników, których wpływ możliwy jest również w kolejnych okresach. Czynniki te zostały opisane poniżej:

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

Przez lata działalności, Spółka cierpiała, od czasu do czasu, z powodu specyficznych problemów w poszczególnych krajach, wynikających z pogorszenia się sytuacji finansowej poszczególnych krajów ze względu na wiele kwestii włącznie z (ale nie tylko) niestabilnością polityczną. Musimy monitorować zachodzące zmiany, reagować szybko i pokonywać wszelkie ryzyka pojawiające się w poszczególnych krajach, aby zabezpieczyć nasze wyniki.

Jesteśmy świadomi, że problemy wewnętrzne w poszczególnych krajach mogą pojawić się w każdej chwili i wpłynąć negatywnie na naszą działalność. Pomimo poprawy naszych procedur, nie możemy zapewnić, iż wszystkie ryzyka zostały ograniczone.

### **Wahania kursów walut**

Naszą walutą sprawozdawczą jest dolar amerykański. W 2019 roku w tej walucie denominowanych było około 50% naszych przychodów, podczas gdy pozostała część denominowana była w Euro, rosyjskim rublu (RUB), ukraińskiej hrywnie (UAH), kazachskim tenge (KZT) i innych walutach, w tym również powiązanych z Euro. Większość naszych zobowiązań z tytułu dostaw i usług (około 80%) denominowanych jest w USD. Ponadto, w USD denominowane jest około połowy naszych kosztów operacyjnych, podczas gdy druga połowa denominowana jest w Euro i innych walutach, w tym powiązanych z Euro. W rezultacie na raportowane wyniki wpływają zmiany kursów wymiany, w szczególności USD do Euro i innych walut krajów, w których działamy, wliczając: rubla rosyjskiego, hrywnę ukraińską, koronę czeską, polskiego złotego, chorwacką kunę, kazachskie tenge i forinta węgierskiego.

W szczególności wzmocnienie USD wobec Euro i innych walut krajów naszej działalności, może skutkować zmniejszeniem przychodów i zysku brutto raportowanych w USD oraz stratami z przeliczenia walut związanymi z zobowiązaniami i należnościami z tytułu dostaw towarów i usług. Może to negatywnie wpływać na nasz zysk operacyjny i zysk netto, pomimo pozytywnego wpływu na koszty operacyjne. Z drugiej strony osłabienie USD wobec Euro i innych walut krajów w których działamy, może mieć pozytywny wpływ na nasze przychody i zysk brutto raportowane w USD, pozytywny wpływ na zysk operacyjny i zysk netto, mimo negatywnego wpływu na koszty operacyjne.

Ponadto, wahania kursów wymiany pomiędzy USD a EUR i innymi walutami krajów w których działamy, mogą skutkować zyskami lub stratami wynikającymi z przeliczenia walut, wpływającymi na rezerwę kursów wymiany. Co więcej, istotna dewaluacja lub deprecjacja którejkolwiek z walut może skutkować zakłóceniami na międzynarodowym rynku walutowym i może zmniejszać możliwość transferu lub wymiany takiej waluty na USD lub inne waluty.

Pomimo wszystkich wysiłków Spółki, nie ma pewności, że wahania kursów wymiany Euro i/lub innych walut krajów naszej działalności wobec USD nie będą miały istotnego negatywnego wpływu na naszą działalność, sytuację finansową i rezultaty działalności. Dlatego uważna obserwacja otoczenia walutowego pozostaje ważkim czynnikiem naszego sukcesu.

### **Konkurencja i presja cenowa**

Rynek dystrybucji produktów IT 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 rynek ten jest podatny na 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:

1. Dystrybutorów międzynarodowych IT i CE obecnych na większości rynków na których działa Grupa
2. Dystrybutorów regionalnych IT i CE mocnych w swoich regionach
3. Silnych Dystrybutorów lokalnych skoncentrowanych na pojedynczych rynkach
4. Pośredników międzynarodowych IT i telefonów komórkowych, którzy prowadzą sprzedaż oportunistyczną w dowolnym regionie czy kraju

Konkurencja i presja cenowa ze strony konkurujących podmiotów i nowych uczestników rynku może 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 brutto na sprzedaży są – podobnie, jak w wypadku większości naszych konkurentów – niskie i wrażliwe na zmiany cen sprzedaży.

### **Niskie marże zysku brutto**

Przedmiot działalności Spółki opiera się na tradycyjnej dystrybucji produktów innych producentów oraz sprzedaży produktów pod markami własnymi. W sprzyjających warunkach pozwala to Spółce osiągać lepsze marże zysku brutto na sprzedaży.

W biznesie tradycyjnej dystrybucji, osiągnięte przez Spółkę marże zysku brutto na sprzedaży 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 na sprzedaży w przyszłości.

Chcąc podnieść marże brutto, Spółka rozwinęła biznes marek własnych, który pozwala generować wyższe marże zysku brutto na sprzedaży. Spółka zainwestowała również w linię biznesową VAD, oczekując iż przyniesienie ona także wyższe marże brutto na sprzedaży.

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

Spółka często musi nabywać komponenty i produkty gotowe zgodnie z przewidywanymi wymaganiami i zamówieniami swoich klientów oraz oczekiwanym popytem na rynku.

Rynek gotowych produktów i komponentów IT 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 utworzenia rezerw lub nawet odpisów. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżyć ceny, aby pozbyć się zapasów, zmuszając nas w ten sposób do redukcji cen, w celu zachowania konkurencyjności. Zdolność Spółki do właściwego zarządzania zapasami i zabezpieczenia się przed spadkiem cen jest niezwykle ważnym czynnikiem wpływającym na powodzenie jej działalności. Szereg najistotniejszych umów Spółki zawartych z jej najważniejszymi dostawcami zawiera korzystne postanowienia zapewniające Spółce ochronę przed ryzykiem wahań cen, wadliwych produktów oraz starzenia zapasów.

W części biznesu związanej z markami własnymi, Spółka musi balansować pomiędzy zaspokojeniem popytu wśród klientów z jednej strony oraz ryzykiem starzenia się zapasów i erozji cen z drugiej strony, przez utrzymywanie właściwego poziomu zapasów.

## **Ryzyko kredytowe**

Spółka nabywa komponenty i sprzęt IT od dostawców na własny rachunek i odsprzedaje je swoim klientom. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 21 do 90 dni, a w niektórych 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 są stosunkowo niskie w porównaniu z ceną sprzedawanych produktów, jeżeli nie będziemy w stanie uzyskać płatności od swoich klientów możemy być narażeni na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęta jest większość naszych przychodów.

Mimo naszych starań, aby zabezpieczyć przychody, niektóre kraje pozostają niezabezpieczone (Ukraina i Białoruś). Z tego względu bardzo ważnym jest dla nas upewnienie się, iż znajdziemy inne formy zabezpieczenia, które pomogą nam zminimalizować ryzyko kredytowe. Rada Dyrektorów zdecydowała się ulepszyć systemy zarządzania ryzykiem. Wprawdzie nie gwarantują one uniknięcia wszystkich problemów, ale dają Spółce pewność przetrwania znaczących problemów kredytowych, które mogą powstać.

## **Światowe otoczenie finansowe**

Światowy kryzys finansowy osłabł w ostatnich latach. W wyniku częściowej poprawy, Spółka podjęła starania by wykorzystać tę sytuację w odniesieniu do przychodów i zyskowności. Zrewidowana strategia i dostosowanie do nowego otoczenia, np. poprzez przebudowę naszego portfolio produktowego przełożyło się na większy udział w rynku oraz na większą sprzedaż w ubiegłym roku.

Istnieje jednak wiele niepewności związanych ze światową gospodarką wynikających z zawirowań w różnych krajach, zmiennością kursów walut oraz osłabieniem popytu na wielu rynkach.

Ponadto, od czasu do czasu na poszczególnych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje – jak obecna wojna handlowa pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami.

Wierzmy, że Spółka jest znacznie bardziej elastyczna oraz lepiej przygotowana do pokonywania wszelkich przeszkód, 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 na sprzedaży. Obejmuje to rozwój linii produktowych smartfonów, tabletów i innych linii produktowych, które są sprzedawane pod markami Prestigio, Canyon we wszystkich regionach działalności Spółki.

Spółka również zainwestowała w rozwój dwóch nowych marek własnych – Perenio obejmującej sprzedaż rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa (inteligentny dom, czujniki bezp.) jak i innych produktów oraz Atlantech mającej na celu zbudowanie alternatywnej oferty serwerów.

W celu utrzymania pod kontrolą jakości oraz osiągnięcia jak najwyższych marż brutto na sprzedaży, Spółka zdecydowała się działać w modelu back-to-back. Oznacza to, iż składamy zamówienia u dostawców tych produktów (producentów ODM) tylko wtedy, gdy są z góry potwierdzone przez klientów.

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

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

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

Biznes marek własnych wymaga od nas dodatkowych wysiłków aby uniknąć problemów z jakością urządzeń. Pomimo naszych wysiłków, nie jesteśmy w stanie przewidzieć czy konsumenci nie zdecydują się na zwroty dużych ilości produktów. Ta sytuacja uległa znacznej poprawie w 2018 roku i w okresie dwunastu miesięcy 2019 roku.

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

### **Wysoki koszt długu**

Biznes dystrybucyjny charakteryzuje się wysokim zapotrzebowaniem na środki pieniężne niezbędne do wzrostu. Grupa była w stanie zdobyć środki pieniężne w różnych instytucjach finansowych, jednakże w niektórych przypadkach koszt finansowania jest wysoki.

Spółka wynegocjowała już lepsze warunki z niektórymi instytucjami finansującymi łańcuch dostaw i aktualnie podejmuje dodatkowe działania, w celu redukcji kosztów finansowania.

Sankcje nałożone na Rosję oraz napięcia związane z kryzysem ukraińskim doprowadziły do wzrostu kosztu finansowania w tych krajach co może ograniczyć nasze wysiłki w celu dalszego zmniejszenia średniego kosztu zadłużenia.

W okresie IV kw. 2019 r. nasz koszt zadłużenia w krajach byłego Związku Radzieckiego pozostał stabilny i znajduje odzwierciedlenie w naszych kosztach finansowych. Znaczące rok do roku obniżenie średnio ważonego kosztu długu zostało osiągnięte dzięki niższej stopie Libor US i ogólnemu spadkowi marży płaconej instytucjom finansowym.



## Zmiany środowiskowe i klimatyczne

Jeśli chodzi o ryzyko transformacji wynikające z przejścia na gospodarkę niskoemisyjną i odporną na zmiany klimatu, możemy ponieść następujące ryzyko: ryzyko polityczne i prawne (mogą istnieć przepisy prawne lub polityki, które mogą wymagać bardziej ostrożnego z punktu widzenia ochrony środowiska podejścia do surowców materiały i użytkowania gruntów), ryzyko technologiczne (zmiany technologii wykorzystywanej do produkcji sprzętu IT) - oba mogą prowadzić do wzrostu cen sprzętu i rozwiązań IT. Możemy również stanąć w obliczu ryzyka rynkowego, gdy konsumenci będą przechodzić na bardziej energooszczędne urządzenia lub dokonają bardziej świadomych zakupów, aby ograniczyć swój wpływ na środowisko. Będziemy monitorować te trendy i wprowadzać najnowszy sprzęt dla naszych klientów. Możemy również być narażeni na ryzyko utraty reputacji związanej z trudnościami w przyciąganiu klientów, partnerów biznesowych i pracowników, jeśli nie podejmiemy wystarczających działań przeciwko zmianom klimatu. Jeśli chodzi o zagrożenia fizyczne wynikające ze zmian klimatu możemy być narażeni zarówno na ostre, jak i przewlekłe zagrożenia. Ostre fizyczne zagrożenia mogą wynikać z wydarzeń pogodowych w postaci powodzi, pożarów lub susz, które mogą uszkodzić fabryki w niektórych regionach, spowodować ograniczenie lub tymczasowe zaprzestanie produkcji lub zakłócenie naszego łańcucha dostaw w inny sposób. Może to spowodować tymczasowe ograniczenia w naszym portfolio produktowym lub wzrost cen sprzętu i komponentów. Przewlekłe ryzyko fizyczne, tj. ryzyko, które może wynikać z długoterminowych zmian klimatu, może również wpływać na ASBIS.

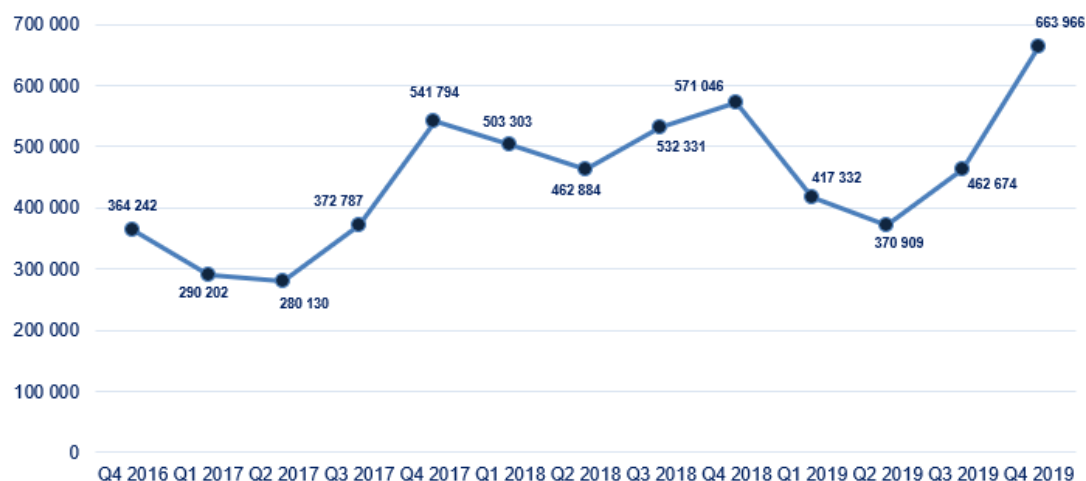
## Wyniki działalności (w tys. USD)

### Dla okresów trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 w porównaniu do okresów trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018

- **Przychody:** W IV kw. 2019 przychody wzrosły o 16,3% do 663.966 USD 571.046 USD w IV kw. 2018.

Przychody w I-IV kw. 2019 spadły o 7,5% do 1.914.881 USD z 2.069.563 USD w I-IV kw. 2018.

**Sezonowość i cykl wzrostu przychodów ASBIS  
pomiędzy IV kw. 2016 r. a IV kw. 2019 r.  
( w tys. USD)**

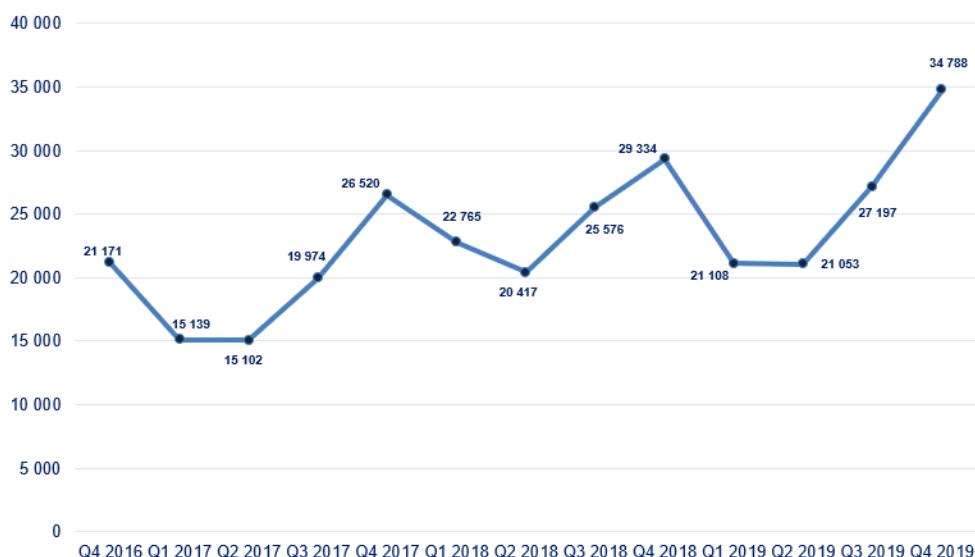


- **Zysk brutto:** W IV kw. 2019 oraz w I-IV kw. 2019 zysk brutto wzrósł istotnie w porównaniu do analogicznych okresów 2018.

Zysk brutto w IV kw. 2019 wzrósł znacząco o 18,6% do 34.788 USD z 29.334 USD w IV kw. 2018.

Zysk brutto w I-IV kw. 2019 wzrósł o 6,2% do 104.146 USD z 98.093 USD w I-IV kw. 2018.

**Zysk brutto**  
**między IV kw. 2016 r. a IV kw. 2019 r.**  
**( w tys. USD)**



- **Marża zysku brutto:** Marża zysku brutto wzrosła zarówno w IV kw. 2019 jak i w okresie 12 miesięcy 2019 w porównaniu do analogicznych okresów 2018 roku.

Marża zysku brutto w IV kw. 2019 zwiększyła się do 5,24% z 5,14% w IV kw. 2018.

Marża zysku brutto w I-IV kw. 2019 wzrosła znacznie do 5,44% z 4,74% w I-IV kw. 2018.

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

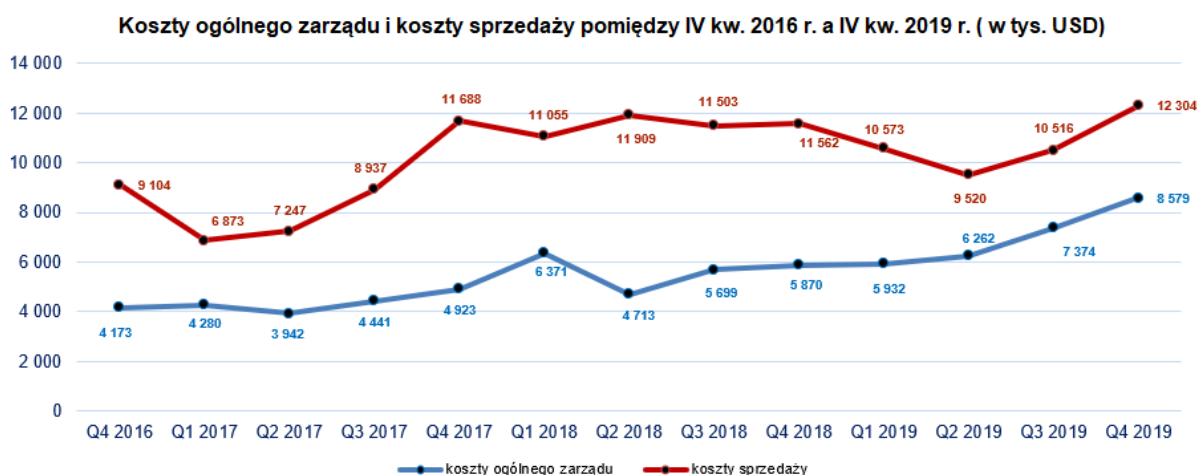
Koszty sprzedaży w IV kw. 2019 zwiększyły się o 6,4% do 12.304 USD z 11.562 USD w IV kw. 2018.

Koszty sprzedaży w I-IV kw. 2019 spadły o 6,8% do 42.913 USD z 46.030 USD w I-IV kw. 2018.

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

Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2019 wzrosły o 46,2% do 8.579 USD z 5.870 USD w IV kw. 2018.

Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2019 wzrosły o 24,3% do 28.147 USD z 22.653 USD w I-IV kw. 2018.



- **EBITDA:** W IV kw. 2019 EBITDA wyniosła 14.872 USD w porównaniu do 12.583 USD w IV kw. 2018 ( silny wzrost o 18,2%)

EBITDA w I-IV kw. 2019 wyniosła 37.117 USD w porównaniu do 31.978 USD w I- IV kw. 2018 ( silny wzrost o 16,1%)

- **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. 2019 jak i w I-IV kw. 2019.

W IV kw. 2019 zysk netto po opodatkowaniu wzrósł znacząco o 63,4% do 8.030 USD w porównaniu do 4.915 USD w IV kw. 2018

W I-IV kw. 2019 zysk netto po opodatkowaniu wzrósł o 26,6% do 15.239 USD w porównaniu do 12.037 USD w I-IV kw. 2018.

## 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 2019 roku. W IV kw. 2019 sprzedaż w krajach byłego ZSRR wzrosła o 24%, natomiast w Europie Środkowo-Wschodniej spadła nieznacznie o 2%. Sprzedaż za dwanaście miesięcy 2019 w regionie krajów byłego ZSRR spadła o 6% a w Europie Środkowo-Wschodniej spadła o 12%. W związku z wszystkimi wspomnianymi powyżej zmianami, udział krajów byłego ZSRR w naszych przychodach ogółem wzrósł do 53,50% w okresie dwunastu miesięcy 2019 z 52,45% w okresie dwunastu miesięcy 2018.

Analiza według krajów pozwala na lepsze zrozumienie wspomnianych powyżej trendów. Wzrost w krajach byłego ZSRR wynikał z trendu w Rosji (+10,2% w IV kw. 2019 oraz -4,6% za dwanaście miesięcy 2019), na Ukrainie (+33,1% w IV kw. 2019 oraz +4,3% za dwanaście miesięcy 2019) w Kazachstanie (+56,5% w IV kw. 2019 oraz -12,0% za dwanaście miesięcy 2019) oraz na Białorusi (+27,2% w IV kw. 2019 oraz +4,7% za dwanaście miesięcy 2019). Wzrost sprzedaży w krajach byłego ZSRR był efektem wzrostu sprzedaży nowych produktów Apple i zakończonymi dużymi projektami IT w grudniu 2019 r.

Jednocześnie, spadek w Europie Środkowo-Wschodniej był rezultatem tendencji na Słowacji (+5,6% w IV kw. 2019 oraz -7,2% za dwanaście miesięcy 2019), w Czechach (-3,6% w IV kw. 2019 oraz -6,8% za dwanaście miesięcy 2019) oraz w Rumunii (-26,3% w IV kw. 2019 oraz -22,6% za dwanaście miesięcy 2019).

Wynik na Bliskim Wschodzie i w Afryce jest determinowany głównie przez przychody w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (+21,1% w IV kw. 2019 oraz -1,7% za dwanaście miesięcy 2019).

Sprzedaż w Europie Zachodniej wzrosła o 13,2% w IV kw. 2019 oraz spadła o 22,1% za dwanaście miesięcy 2019 w porównaniu do analogicznych okresów 2018.

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 i 2018 roku.

	IV kw. 2019		IV kw. 2018	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	382.875	57,66%	308.638	54,05%
Europa Środkowo-Wschodnia	172.333	25,96%	175.476	30,73%
Bliski Wschód i Afryka	55.455	8,35%	42.885	7,51%
Europa Zachodnia	41.258	6,21%	36.438	6,38%
Pozostałe	12.045	1,81%	7.609	1,33%
<b>Ogółem</b>	<b>663.966</b>	<b>100%</b>	<b>571.046</b>	<b>100%</b>

	I-IV kw. 2019		I-IV kw. 2018	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	1.024.436	53,50%	1.085.559	52,45%
Europa Środkowo-Wschodnia	505.974	26,42%	575.107	27,79%
Bliski Wschód i Afryka	217.855	11,38%	202.664	9,79%
Europa Zachodnia	127.464	6,66%	163.672	7,91%
Pozostałe	39.152	2,04%	42.561	2,06%
<b>Ogółem</b>	<b>1.914.881</b>	<b>100%</b>	<b>2.069.563</b>	<b>100%</b>

Struktura przychodów – Top 10 krajów w IV kw. 2019 oraz IV kw. 2018 (w tys. USD)

	IV kw. 2019		IV kw. 2018	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Ukraina	126.534	Rosja	95.081
2.	Rosja	104.819	Ukraina	95.057
3.	Kazachstan	84.575	Słowacja	63.130
4.	Słowacja	66.680	Kazachstan	54.025
5.	Białoruś	47.335	Białoruś	37.222
6.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	37.089	Zjednoczone Emiraty Arabskie	30.618
7.	Czechy	24.592	Czechy	25.506
8.	Polska	24.381	Rumunia	23.148
9.	Holandia	22.391	Holandia	13.867
10.	Rumunia	17.066	Bułgaria	11.536
11.	Pozostałe	108.504	Pozostałe	121.856
	<b>OGÓLEM</b>	<b>663.966</b>	<b>OGÓLEM</b>	<b>571.046</b>

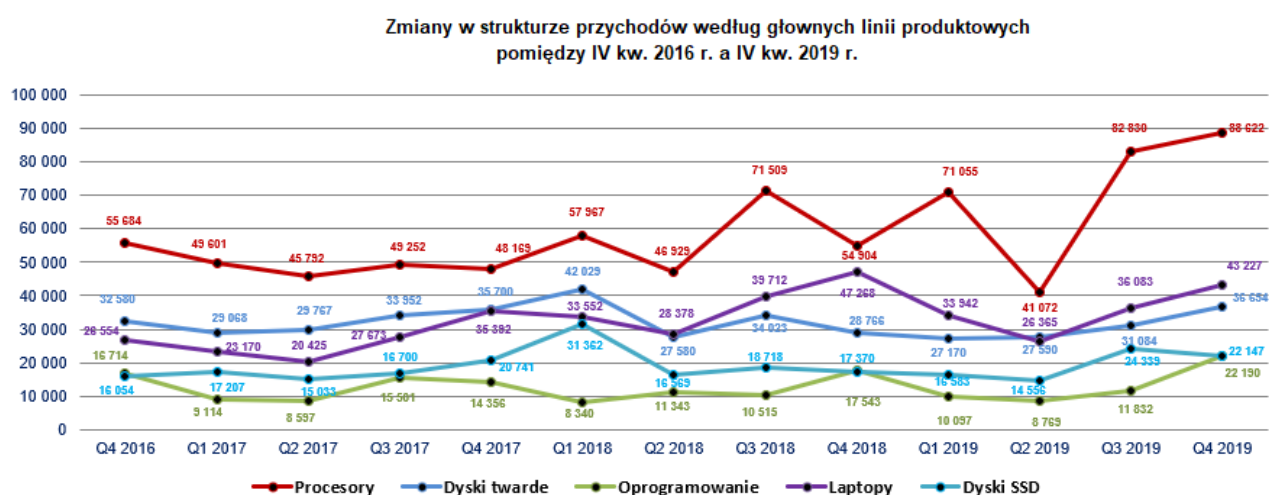
Struktura przychodów – Top 10 krajów w I-IV kw. 2019 oraz I-IV kw. 2018 (w tys. USD)

I-IV kw. 2019			I-IV kw. 2018	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	352.071	Rosja	369.040
2.	Ukraina	310.763	Ukraina	297.944
3.	Słowacja	177.946	Kazachstan	198.803
4.	Kazachstan	175.023	Słowacja	191.667
5.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	150.010	Zjednoczone Emiraty Arabskie	152.663
6.	Białoruś	124.995	Białoruś	119.377
7.	Czechy	77.803	Czechy	83.520
8.	Rumunia	55.109	Holandia	72.718
9.	Holandia	50.958	Rumunia	71.220
10.	Polska	49.783	Węgry	35.104
11.	Pozostałe	390.420	Pozostałe	477.507
	<b>OGÓŁEM</b>	<b>1.914.881</b>	<b>OGÓŁEM</b>	<b>2.069.563</b>

### Sprzedaż według linii produktowych

ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych dostawców. W okresie IV kw. 2019 prawie wszystkie główne linie produktowe Grupy odnotowały silne wzrosty w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wszelkie zmiany w naszym portfolio produktowym współgrają z naszym głównym celem, którym jest zwiększanie marży i rentowności.

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:



Silny wzrost sprzedaży w IV kw. 2019 był napędzany głównie przez wzrost sprzedaży smartfonów, procesorów oraz akcesoriów i multimediiów podczas gdy w okresie 12 miesięcy 2019 roku silny wzrost generowany był głównie przez akcesoria i multimedia, procesory oraz produkty sieciowe (odpowiednio +44%, +23% oraz +15%).

Przychody ze sprzedaży procesorów wzrosły o 61% w IV kw. 2019 r. i o 23% w okresie 12 miesięcy 2019 r. Przychody ze sprzedaży dysków twardych wzrosły o 27% w IV kw. 2019 r. ale spadły o 7% w okresie 12 miesięcy 2019 r. W IV kw. 2019 r. przychody ze sprzedaży oprogramowania wzrosły o 26% i o 11% w okresie 12 miesięcy 2019 r. Przychody ze sprzedaży laptopów spadły o 9% w IV kwartale 2019 r. i o 6% w okresie 12 miesięcy 2019 r. Przychody ze sprzedaży dysków SSD wzrosły o 28% w IV kwartale 2019 r. ale spadły o 8% w okresie 12 miesięcy 2019 r.

Biznes związany z komputerami stacjonarnymi spadł o 16% w IV kw. 2019 ale wzrósł o 3% za dwanaście miesięcy 2019. Segment tabletów zanotował spadek o 12% w IV kw. 2019 oraz o 26% za dwanaście miesięcy 2019.

Spośród innych linii produktowych, Spółka zanotowała pozytywny trend w IV kw. 2019 r. i w okresie 12 miesięcy 2019 r. na sprzedaży akcesoriów i multimediów (+32% i +44%) oraz produktów sieciowych (+21% i +15%).

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży smartfonów:



Sprzedaż smartfonów, która jest liderem naszych przychodów, znacznie wzrosła o 14% w IV kwartale 2019 r. ale spadła o 27% w okresie 12 miesięcy 2019 r. Było to rezultatem pozytywnego odbioru najnowszego modelu Apple iPhone' a wprowadzonego na rynek pod koniec 2019 r.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w IV kw. 2019 oraz w IV kw. 2018:

	IV kw. 2019		IV kw. 2018	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	240.139	36,17%	210.004	36,78%
Procesory	88.622	13,35%	54.904	9,61%
Akcesoria i multimedia	65.598	9,88%	49.776	8,72%
Laptopy	43.227	6,51%	47.268	8,28%
Dyski twarde	36.654	5,52%	28.766	5,04%
Serwery	30.963	4,66%	29.023	5,08%
Oprogramowanie	22.190	3,34%	17.543	3,07%
Dyski SSD	22.147	3,34%	17.370	3,04%
Tablety	20.555	3,10%	23.388	4,10%
Produkty sieciowe	18.948	2,85%	15.694	2,75%
Pozostałe	74.923	11,28%	77.310	13,54%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>663.966</b>	<b>100%</b>	<b>571.046</b>	<b>100%</b>

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w I-IV kw. 2019 oraz w I-IV kw. 2018:

	I-IV kw. 2019		I-IV kw. 2018	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	586.730	30,64%	799.059	38,61%
Procesory	283.579	14,81%	231.308	11,18%
Akcesoria i multimedia	205.683	10,74%	142.872	6,90%
Laptopy	139.617	7,29%	148.910	7,20%
Dyski twarde	122.498	6,40%	132.398	6,40%
Serwery	89.681	4,68%	80.967	3,91%
Dyski SSD	77.625	4,05%	84.018	4,06%
Produkty sieciowe	58.053	3,03%	50.660	2,45%
Tablety	55.959	2,92%	75.841	3,66%
Oprogramowanie	52.889	2,76%	47.741	2,31%
Pozostałe	242.567	12,67%	275.789	13,33%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>1.914.881</b>	<b>100%</b>	<b>2.069.563</b>	<b>100%</b>

## **Płynność i zasoby kapitałowe**

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe, wliczając w to bieżące wydatki operacyjne, nakłady kapitałowe i inwestycje, głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez finansowanie dłużne i kapitały własne. Na przepływy pieniężne w IV kw. 2019 r. i za 12 miesięcy 2019 r. wpływ miał wzrost przychodów, zwiększone wykorzystanie kapitału obrotowego, wypłata dywidendy oraz zaliczki na poczet dywidendy. Pomimo tego udało się wypracować w skali całego roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 i 2018 roku (w tys. USD):

	<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	29.491	18.679
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3.641)	(3.133)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5.653)	(3.370)
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20.197	12.176

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

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 29.491 USD za dwanaście miesięcy 2019, w porównaniu do wpływów w wysokości 18.679 USD w analogicznym okresie 2018.

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 3.641 USD za dwanaście miesięcy 2019, w porównaniu do 3.133 USD w analogicznym okresie 2018.

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 5.653 USD za dwanaście miesięcy 2019, w porównaniu do wydatków w wysokości 3.370 USD w analogicznym okresie 2018.

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

W wyniku lepszej efektywności kapitału obrotowego oraz zwiększonej rentowności w I-IV kw. 2019 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się o 20.197 USD, w porównaniu do zwiększenia o 12.176 USD w analogicznym okresie 2018.



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

### **Polityczna i gospodarcza stabilność w Europie i regionach naszej działalności oraz wojny handlowe na całym świecie.**

Rynki, na których działa Grupa, tradycyjnie pokazały wrażliwość na otoczenie polityczne i ekonomiczne. Słabe gospodarki w regionie krajów byłego ZSRR oraz napędzane polityką wydarzenia na wszystkich rynkach są uważane przez kierownictwo za kluczowy czynnik zewnętrzny, który może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki w bliskiej perspektywie. W ubiegłym roku doszło do znacznych napięć między największymi gospodarkami, co może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki.

Co ważniejsze, rozwijamy coraz to więcej rynków w naszych regionach dzięki nowym liniom produktowym, a nasze przychody i rentowność powinny z tego skorzystać. Będziemy kontynuować tę strategię i skoncentrować się bardziej na naszych głównych regionach i mocnych stronach, tak aby maksymalizować zyski i wykorzystać zmiany rynkowe. Bardzo ważne jest, aby śledzić wszystkie zmiany i szybko dostosowywać się do wszelkich znaczących zmian.

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

Dywersyfikacja geograficzna przychodów Grupy sprawia, że zmniejszamy ryzyko niższej sprzedaży w danym kraju przez możliwość większej sprzedaży w wielu innych krajach. Rosja i Ukraina są obecnie liderami pod względem generowania przychodów. Musimy upewnić się, iż przystosujemy się szybko do wszelkich zmian rynkowych, które mogą się pojawić na tych rynkach oraz wzmocnić naszą strategię, aby w pełni zdywersyfikować źródła sprzedaży.

Kraje byłego ZSRR oraz kraje Europy Środkowo-Wschodniej powinny utrzymać swoją wiodącą pozycję w strukturze sprzedaży. Wynika to z koncentracji Grupy na jej silnych kompetencjach oraz rozszerzenia portfolio produktów na tych rynkach. W 2019 r. wzrost przychodów ze sprzedaży nie był celem nadrzędnym dla Grupy. Celem było generowanie wyższej rentowności.

Mimo wszelkich podjętych przez Spółkę środków zapobiegawczych, nie można wykluczyć w przyszłości możliwości spadku popytu i sprzedaży w konkretnym kraju lub regionie. Taka sytuacja może ograniczyć ogólny wzrost. Dlatego bardzo ważne jest przygotowanie Spółki na taką sytuację przez wyższą sprzedaż na innych rynkach.

Oznacza to zarówno ciągłe ulepszanie portfolio produktowego jak i bliskie relacje z klientami, aby zdobywać większy udział rynkowy od słabszych konkurentów.

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

Zdolność Grupy do zwiększenia marży zysku brutto ma bardzo duże znaczenie. Wzrost zaobserwowany zarówno w IV kw. 2019 jak i w okresie 12 miesięcy 2019 r. w porównaniu do analogicznych okresów 2018 r. wynikał z realizacji bieżącej strategii Spółki skupionej na wysoko marżowych produktach.

Trudno oszacować tempo wzrostu marży brutto, która może pozostać pod wpływem zwiększonej konkurencji i mniejszego popytu na rynkach, na których jesteśmy obecni. Ważne znaczenie dla Grupy ma zarządzanie poziomami zapasów i optymalizacja portfela produktów w celu osiągnięcia optymalnych marż zysku brutto.

### **Zmienność kursów walut**

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że jej wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Nasza polityka hedgingowa skutecznie nas chroniła przed wahaniami kursów walut w 2019. Dlatego też zamierzamy ją kontynuować i dalej ulepszać bez żadnych odstępstw w 2020 roku oraz w kolejnych okresach.

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

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu łącznie wzrosły o 19,8% w IV kw. 2019 i o 3,5% w okresie 12 miesięcy 2019 roku w porównaniu do analogicznych okresów 2018 roku. Było to wynikiem wzrostu przychodów, zysku brutto oraz inwestycji w kapitał ludzki we wszystkich regionach naszej działalności.

Kontrolę kosztów uważamy za istotny czynnik w celu osiągnięcia coraz to lepszych wyników w przyszłości. Bardzo ważne jest, że Grupa podejmuje niezbędne kroki w celu dalszego ograniczania wydatków.

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

W związku ze swoją wielkością, zasięgiem geograficznym oraz dobrymi relacjami z producentami, Spółka była w stanie zbudować szerokie portfolio produktowe.

Dla Spółki bardzo istotne jest ciągłe ulepszanie jej miksu produktowego przez dodawanie nowych linii produktowych z wyższymi marżami brutto (i netto), by zwiększać jej rentowność. Takie marki własne jak Perenio, Atlantech i inne usługi VAD dają nam nowe strumienie dochodów z wyższą marżą brutto dla Grupy.

### **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, co pozwala chronić nas przed wzrostem tego ryzyka. W rezultacie w okresie 12 miesięcy 2019 r. nie zanotowaliśmy żadnych szczególnych problemów w tym obszarze. Pomimo tego musimy stale przewidywać i analizować rynek aby uniknąć możliwych strat.

### **Rozprzestrzenianie się koronawirusa w Chinach i poza nimi**

W ciągu ostatnich tygodni rozprzestrzenianie się nowo odkrytego wirusa w Chinach negatywnie wpłynęło na podaż głównych produktów od wielu dostawców. Zamknięcie fabryk w kraju doprowadziło do znacznych niedoborów na rynkach, na których działamy i nie tylko. Jeżeli ten niedobór będzie się dalej utrzymywał, wpłynie to negatywnie na wyniki grupy, ponieważ przychody mogą zostać zmniejszone.

Firma bardzo uważnie monitoruje ewolucję wirusa i jest gotowa podjąć działania mające na celu przetrwanie sytuacji.

## **17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 31 grudnia 2019 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu**

W dniu 29 stycznia 2020 r. ASBISc Enterprises Plc zawarł umowę nabycia 40% udziałów w Spółce CLEVETURA LLC z siedzibą w Mińsku (Białoruś). Cena nabycia wyniosła 584.000 USD.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 31 grudnia 2019 roku a 27 lutego 2020 roku nie wystąpiły żadne inne 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 2019**

<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	1
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	2
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5 - 6
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	7 - 23

## **ASBISC ENTERPRISES PLC**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

### 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 - 23

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 USD
<b>Przychody</b>	4,23	663.966	571.046	1.914.881	2.069.564
Koszt własny sprzedaży		(629.178)	(541.712)	(1.810.735)	(1.971.471)
<b>Zysk brutto</b>		34.788	29.334	104.146	98.093
Koszty sprzedaży		(12.304)	(11.562)	(42.913)	(46.030)
Koszty ogólnego zarządu		(8.579)	(5.870)	(28.147)	(22.653)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		13.905	11.902	33.086	29.410
Przychody finansowe	7	1.435	1.384	3.488	4.452
Koszty finansowe	7	(5.625)	(7.025)	(17.662)	(18.622)
Pozostałe zyski i straty	5	(8)	(232)	(33)	(81)
Udział w stratach jednostki rozliczanej metodą praw własności		(8)	(8)	(25)	(30)
Ujemna wartość firmy z przejęcia jednostki zależnej		-	-	111	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	6	9.679	6.021	18.965	15.129
Podatek dochodowy	8	(1.648)	(1.106)	(3.725)	(3.092)
<b>Zysk netto</b>		<u>8.031</u>	<u>4.915</u>	<u>15.240</u>	<u>12.037</u>
<b>Przypisany:</b>					
Akcjonariuszom spółki dominującej		8.026	4.904	15.257	12.037
Udziałowcom mniejszościowym	5	5	11	(17)	-
		<u>8.031</u>	<u>4.915</u>	<u>15.240</u>	<u>12.037</u>
		USD centy	USD centy	USD centy	USD centy
<b>Zysk na akcję</b>					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>14,46</u>	<u>8,84</u>	<u>27,49</u>	<u>21,69</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 USD
<b>Zysk za okres</b>	<u>8.031</u>	<u>4.915</u>	<u>15.240</u>	<u>12.037</u>
<b>Inny całkowity zysk/(strata)</b>				
Różnica kursowa z przeliczenia operacji zagranicznych	673	(279)	(38)	(997)
Korekty reklasyfikacyjne odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych w okresie	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>(154)</u>
<b>Inny całkowity zysk/(strata) za okres</b>	<u>673</u>	<u>(279)</u>	<u>(28)</u>	<u>(1.151)</u>
<b>Całkowity zysk ogółem za okres</b>	<u><u>8.704</u></u>	<u><u>4.636</u></u>	<u><u>15.212</u></u>	<u><u>10.886</u></u>
<b>Całkowity zysk ogółem przypisany:</b>				
Akcjonariuszom spółki dominującej	8.694	4.627	15.234	10.903
Udziałowcom mniejszościowym	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>(22)</u>	<u>(16)</u>
	<u><u>8.704</u></u>	<u><u>4.636</u></u>	<u><u>15.212</u></u>	<u><u>10.886</u></u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	29.680	25.250
Wartości niematerialne i prawne	10	2.593	3.068
Inwestycje rozliczane w instrumentach kapitałowych	11	227	336
Wartość firmy	27	591	400
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	<u>227</u>	<u>133</u>
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<u>33.318</u>	<u>29.187</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12	266.039	180.211
Należności z tytułu dostaw i usług	13	212.168	174.580
Pozostałe aktywa obrotowe	14	16.035	16.859
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	25	945	1.088
Bieżące opodatkowanie	8	595	451
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	<u>103.687</u>	<u>101.425</u>
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<u>599.469</u>	<u>474.614</u>
<b>Aktywa ogółem</b>		<u>632.787</u>	<u>503.801</u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał zakładowy	15	11.100	11.100
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518	23.518
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		<u>73.323</u>	<u>64.340</u>
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		107.941	98.958
Udziały mniejszościowe		<u>254</u>	<u>275</u>
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<u>108.195</u>	<u>99.233</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki długoterminowe	17	3.338	87
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	635	578
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20	<u>511</u>	<u>34</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<u>4.484</u>	<u>699</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		321.277	208.145
Zobowiązania z tytułu faktoringu		29.106	30.104
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	59.036	46.938
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16	107.173	116.462
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	24	2.082	358
Bieżące opodatkowanie	8	<u>1.434</u>	<u>1.862</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<u>520.108</u>	<u>403.869</u>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<u>524.592</u>	<u>404.568</u>
<b>Pasywa ogółem</b>		<u>632.787</u>	<u>503.801</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów w dniu 26 lutego 2020.

.....  
**Siarhei Kostevitch**  
Dyrektor

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



## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

#### Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej

	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Zyski zatrzymane USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	11.100	23.518	(14)	(10.199)	69.755	94.160	308	94.468
Zysk za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018	-	-	-	-	12.037	12.037	-	12.037
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018	-	-	-	(1.135)	-	(1.135)	(16)	(1.151)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(6.105)	(6.105)	-	(6.105)
Udziały mniejszościowe z nabycia spółek zależnych (nota 29)	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	11.100	23.518	(14)	(11.334)	75.688	98.958	276	99.233
Zysk/(strata) za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019	-	-	-	-	15.257	15.257	(17)	15.240
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019	-	-	-	(23)	-	(23)	(5)	(28)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(6.089)	(6.089)	-	(6.089)
Nabycie akcji własnych	-	-	(162)	-	-	(162)	-	(162)
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<u>11.100</u>	<u>23.518</u>	<u>(176)</u>	<u>(11.357)</u>	<u>84.856</u>	<u>107.941</u>	<u>254</u>	<u>108.195</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 USD
<b>Zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi</b>		9.679	6.021	18.965	15.129
Korekty:					
Różnica kursowa z konsolidacji		202	(184)	(850)	(690)
Amortyzacja	9	828	425	2.998	1.562
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	10	139	256	1.033	1.005
Straty z tytułu utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne	5	174	360	315	360
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy		225	(1.106)	554	(1.483)
Udział w stratach jednostki wycenianej metodą praw własności		8	8	25	30
(Strata)/zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	114	(15)	96	(25)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		(1.874)	(3.017)	(1.835)	(2.256)
Odzyskane należności nieściągalne	5	(77)	-	(80)	(51)
Utrata wartości w jednostkach zależnych		-	-	-	12
Utrata wartości w jednostkach stowarzyszonych		-	-	152	-
Odsetki otrzymane	7	(80)	(30)	(249)	(137)
Odsetki zapłacone	7	1.156	1.229	4.643	4.317
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego</b>		10.494	3.947	25.767	17.774
Zwiększenie stanu zapasów		(55.780)	(21)	(86.383)	(33.513)
Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(13.941)	27.244	(35.675)	65.919
Zmniejszenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		1.014	1.015	967	865
Zwiększenie)/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		103.320	20.953	113.132	(10.162)
Zwiększenie)/(zmniejszenie) w zakresie zobowiązań faktoringowych		3.084	(8.604)	(998)	(6.320)
Zwiększenie)/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		6.236	(14.639)	14.076	8.473
(Zmniejszenie)/zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		(14)	72	57	209
Zwiększenie)/(zmniejszenie) w zakresie faktoringu		3.946	(5.547)	7.054	(18.694)
<b>Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		58.359	24.420	37.997	24.551
Odsetki zapłacone	7	(1.156)	(1.229)	(4.643)	(4.317)
Podatki zapłacone, netto	8	(1.710)	(686)	(3.863)	(1.556)
<b>Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		55.493	22.505	29.491	18.678

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 USD
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>					
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(219)	(100)	(515)	(1.017)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(644)	162	(2.355)	(1.997)
Płatność za nabycie udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	96	-	111
Płatność za nabycie udziałów w jednostce zależnej		-	-	(1.045)	-
Wpływy/(odpisy) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		7	(286)	26	(366)
Odsetki otrzymane	7	80	30	249	137
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(776)</b>	<b>(97)</b>	<b>(3.640)</b>	<b>(3.132)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>					
Nabycie akcji własnych		(41)	-	(162)	-
Wyplacona dywidenda		(3.314)	(2.775)	(6.089)	(6.105)
Wpływy/(spłaty) kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		380	(33)	332	(82)
(Spłaty) kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(7.639)	(3.324)	265	2.817
<b>Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		<b>(10.614)</b>	<b>(6.132)</b>	<b>(5.654)</b>	<b>(3.370)</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>44.103</b>	<b>16.275</b>	<b>20.197</b>	<b>12.176</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>34.204</b>	<b>41.834</b>	<b>58.109</b>	<b>45.933</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	26	<b>78.307</b>	<b>58.109</b>	<b>78.306</b>	<b>58.109</b>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

### 1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka Asbisc Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2019 ("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 2018. 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 2018..

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowych Grupy, w którym zastosowano MSSF 16. Zmiany istotnych zasad rachunkowości zostały opisane w nocie 3..

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki w dniu 26 lutego 2020.

#### (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 kierownictwo 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 2018, za wyjątkiem nowych istotnych osądów i kluczowych źródeł niepewności związanych z zastosowaniem MSSF 16, które opisano w nocie 3.

### 3. Zmiany w istotnych zasadach rachunkowości

Za wyjątkiem niżej opisanych, zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018. Oczekuje się, że zmiany zasad rachunkowości znajdą odzwierciedlenie również w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2018.

Zmiany w zasadach rachunkowości znajdują odzwierciedlenie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Początkowo Grupa przyjęła MSSF 16 od 1 stycznia 2019. Szereg innych nowych standardów weszło w życie z dniem 1 stycznia 2019, ale nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. MSSF 16 wprowadził jednolity model rachunkowości bilansowej dla leasingobiorców. W rezultacie Grupa, jako leasingobiorca, rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania reprezentujące jej prawa do użytkowania aktywów bazowych oraz zobowiązania z tytułu leasingu reprezentujące jej obowiązek dokonywania płatności leasingowych. Rachunkowość leasingodawcy pozostaje podobna do poprzednich zasad rachunkowości. Grupa zastosowała MSSF 16, stosując zmodyfikowane podejście retrospektywne, zgodnie z którym skumulowany efekt początkowego zastosowania jest ujmowany w zyskach zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym informacje porównawcze przedstawione za 2018 r. nie zostały przekształcone - tj. zostały przedstawione, ponieważ wcześniej zgłoszone zgodnie z MSR 17 i powiązanymi interpretacjami.

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

### Zmiany w istotnych zasadach rachunkowości (ciąg dalszy)

#### A. Definicja leasingu

Wcześniej Grupa ustalała w momencie zawarcia umowy, czy umowa była lub zawierała leasing zgodnie z IFRIC 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing. Grupa ocenia teraz, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing na podstawie nowej definicji leasingu. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest lub zawiera leasing, jeśli umowa przekazuje prawo do kontrolowania wykorzystania określonego składnika aktywów przez pewien okres czasu w zamian za wynagrodzenie. Po przejściu na MSSF 16 Grupa postanowiła zastosować praktyczny cel, który ocenia, które transakcje są leasingiem. Grupa zastosowała MSSF 16 tylko do umów, które wcześniej były identyfikowane jako leasing. Umowy, które nie zostały określone jako leasingowane zgodnie z MSR 17 i IFRIC 4, nie zostały ponownie ocenione. Dlatego definicja leasingu zgodnie z MSSF 16 została zastosowana tylko do umów zawartych lub zmienionych 1 stycznia 2019 r. lub później.

W momencie zawarcia lub ponownej oceny umowy zawierającej składnik leasingowy Grupa przypisuje wynagrodzenie w umowie do każdego składnika leasingowego i nieleasingowego na podstawie ich względnych cen jednostkowych. Jednak w przypadku dzierżawy nieruchomości, w których jest leasingobiorcą, Grupa postanowiła nie rozdzielać składników, a zamiast tego rozliczy elementy leasingowe i nieleasingowe jako pojedynczy element leasingowy.

#### B. Jako dzierżawca

Grupa wynajmuje grunty i budynki oraz pojazdy silnikowe. Jako leasingobiorca, Grupa wcześniej klasyfikowała leasing jako leasing operacyjny lub finansowy na podstawie oceny, czy leasing przekazywał zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z własnością. Zgodnie z MSSF 16 Grupa ujmuje aktywa z tytułu użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu dla większości umów leasingu - tj. te umowy leasingu ujmowane są w bilansie. Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu leasingu w „długoterminowych pożyczkach” i „pożyczkach krótkoterminowych” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### *(i) Istotne zasady rachunkowości*

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu w dniu rozpoczęcia leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są początkowo wyceniane według kosztu, a następnie według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości oraz korygowane o pewne przeszacowania zobowiązania z tytułu leasingu. Zobowiązanie z tytułu leasingu jest początkowo wyceniane w wartości bieżącej opłat leasingowych, które nie zostały zapłacone w dniu rozpoczęcia, zdyskontowane przy użyciu stopy procentowej wynikającej z leasingu lub, jeśli nie można tego łatwo ustalić, stopy procentowej kredytu zaciągniętego przez Grupę. Zasadniczo Grupa stosuje stopę procentową jako stopę dyskontową. Leasing jest następnie powiększany o koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu i pomniejszany o dokonaną opłatę leasingową.

#### *(ii) Data przejścia*

Na etapie przejściowym, w przypadku leasingu klasyfikowanego jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, zobowiązania z tytułu leasingu wyceniono według wartości bieżącej pozostałych płatności leasingowych, zdyskontowanych według stopy procentowej Grupy na dzień 1 stycznia 2019 r. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według, w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwotę wszelkich przedpłaconych lub naliczonych opłat leasingowych, Grupa zastosowała zwolnienie od ujmowania aktywów i zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania z tytułu leasingu o okresie krótszym niż 12 miesięcy.

#### C. Wpływ na sprawozdania finansowe

#### *(i) Wpływ na przejście*

Po przejściu na MSSF 16 Grupa rozpoznała dodatkowe aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz dodatkowe zobowiązania z tytułu leasingu. Wpływ na przejście podsumowano poniżej.

	<b>1 stycznia 2019 USD</b>
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane w środkach trwałych (Nota 9)	4.493
Zobowiązania leasingowe	4.493

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

### Zmiany w istotnych zasadach rachunkowości (ciąg dalszy)

Przy wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, które zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny, Grupa zdyskontowała płatności z tytułu leasingu, stosując swoją przyrostową stopę oprocentowania na dzień 1 stycznia 2019 r. Zastosowana średnia ważona stopa wynosi 7.2%.

(ii) Wpływ na okres

W wyniku początkowego zastosowania MSSF 16 w odniesieniu do umów leasingu, które wcześniej były klasyfikowane jako leasing operacyjny, Grupa rozpoznała 4.493 USD aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 4.493 USD zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019.

Również w odniesieniu do tych umów leasingu zgodnie z MSSF 16 Grupa rozpoznała amortyzację i koszty odsetkowe zamiast kosztów leasingu operacyjnego. W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019, grupa rozpoznała 972 USD odpisów amortyzacyjnych i 297 USD kosztów odsetkowych z tytułu tych umów najmu..

### 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.

### 5. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 USD
(Strata)/zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(114)	15	(96)	25
Pozostały zysk	304	117	404	160
Odzyskane należności nieściągalne	77	-	80	51
Przychody z najmu	31	(4)	46	43
Utrata wartości - inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	(152)	-	(152)	-
Strata z utraty wartości przez wartość firmy	(174)	(360)	(315)	(360)
	(28)	(232)	(33)	(81)

### 6. Zysk przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10)	139	256	1.033	1.005
(b) Amortyzacja (Nota 9)	828	425	2.998	1.562
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	118	96	390	378
(d) Wynagrodzenie dyrektorów - wykonawczych (Nota 28)	179	214	654	766
(e) Wynagrodzenie dyrektorów - niewykonawczych (Nota 28)	7	1	23	2

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

#### 7. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 USD
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek	80	30	249	137
Pozostałe przychody finansowe	1.355	1.354	3.239	4.315
	<u>1.435</u>	<u>1.384</u>	<u>3.488</u>	<u>4.452</u>
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki na rzecz banków	1.156	1.229	4.643	4.317
Opłaty na rzecz banków	894	782	2.736	2.257
Opłaty z tytułu derywatów	431	518	1.827	1.090
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	88	-	297	-
Odsetki z tytułu faktoringu	1.848	1.905	5.437	6.497
Opłaty z tytułu faktoringu	101	48	315	247
Pozostałe koszty finansowe	2	27	22	224
Pozostałe odsetki	505	713	2.301	2.773
Strata z tytułu wymiany netto	600	1.803	84	1.217
	<u>5.625</u>	<u>7.025</u>	<u>17.662</u>	<u>18.622</u>
Netto	<u>(4.190)</u>	<u>(5.641)</u>	<u>(14.174)</u>	<u>(14.170)</u>

#### 8. Opodatkowanie

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Zobowiązanie/ należność na 1 stycznia	1.411	28
Rezerwa za okres/rok	3.708	2.911
(Nadpłata)/ niedopłata rezerwy z poprzedniego roku	(400)	121
Różnica kursowa z przeliczenia	(16)	(93)
Kwoty zapłacone, netto	<u>(3.863)</u>	<u>(1.556)</u>
Saldo zobowiązań netto na 31 grudnia	<u>839</u>	<u>1.411</u>
	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Należności z tytułu podatków	(595)	(451)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>1.434</u>	<u>1.862</u>
Netto	<u>839</u>	<u>1.411</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 USD</b>	<b>Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 USD</b>	<b>Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 USD</b>
Rezerwa za okres	1.758	835	3.708	2.911
(Nadpłata)/niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	(400)	111	(400)	121
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 20)	290	160	417	60
Płatność za okres	<u>1.648</u>	<u>1.106</u>	<u>3.725</u>	<u>3.092</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 2019

(w tys. USD)

#### 9. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty i budynki USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Meble i wypośażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
<b>Koszt</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	25.205	6.784	409	2.294	2.578	3.046	40.316
Zwiększenia	313	801	7	407	458	814	2.800
Zmniejszenia	(118)	(642)	-	(503)	(57)	(169)	(1.489)
Różnica kursowa z przeliczenia	(580)	(197)	-	(74)	(87)	(102)	(1.040)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	24.820	6.746	416	2.124	2.892	3.589	40.587
Korekta przejścia na MSSF 16	3.771	-	-	722	-	-	4.493
Zwiększenia	863	762	139	247	39	277	2.327
Zmniejszenia	(235)	(397)	(31)	(98)	(73)	(119)	(953)
Różnica kursowa z przeliczenia	469	139	-	114	(52)	92	762
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	29.688	7.250	524	3.109	2.806	3.839	47.216
<b>Skumulowana amortyzacja</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	4.109	5.561	196	1.561	2.071	2.283	15.781
Odpis za rok	390	574	44	250	69	235	1.562
Zmniejszenia	(118)	(642)	-	(503)	(57)	(169)	(1.489)
Różnica kursowa z przeliczenia	(106)	(210)	4	(54)	(68)	(83)	(517)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	4.275	5.283	244	1.254	2.015	2.266	15.337
Odpis za rok	1.532	503	167	484	37	275	2.998
Zmniejszenia	(235)	(397)	(31)	(98)	(9)	(119)	(889)
Różnica kursowa z przeliczenia	69	58	-	(5)	(22)	(10)	90
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	5.641	5.447	380	1.635	2.021	2.412	17.536
<b>Wartość księgowa netto</b>							
Stan na 31 grudnia 2019	24.047	1.803	144	1.474	785	1.427	29.680
Stan na 31 grudnia 2018	20.545	1.463	172	870	877	1.323	25.250

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

#### 9. Rzeczowe aktywa trwałe (ciąg dalszy)

Poniżej aktywa z tytułu prawa do użytkowania ujęte w wartości bilansowej netto rzeczowych aktywów trwałych:

	<b>Na dzień 31 grudnia 2019 USD</b>
Grunty i budynki	3.913
Środki transportu	<u>550</u>
Ogółem prawo do użytkowania	<u><u>4.464</u></u>

#### 10. Wartości niematerialne i prawne

	<b>Oprogramowanie komputerowe USD</b>	<b>Patenty i licencje USD</b>	<b>Ogółem USD</b>
<b>Koszt</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	8.995	2.515	11.510
Zwiększenia	956	61	1.017
Zmniejszenia/odpisy	(150)	(181)	(331)
Różnica kursowa z przeliczenia	(55)	(12)	(67)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<u>9.746</u>	<u>2.383</u>	<u>12.129</u>
Zwiększenia	514	1	515
Zmniejszenia/odpisy	(112)	(1.100)	(1.212)
Różnica kursowa z przeliczenia	(11)	(3)	(14)
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<u><u>10.137</u></u>	<u><u>1.281</u></u>	<u><u>11.418</u></u>
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	6.590	1.756	8.346
Opłata za rok	725	280	1.005
Zmniejszenia/odpisy	(150)	(95)	(245)
Różnica kursowa z przeliczenia	(41)	(4)	(45)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<u>7.124</u>	<u>1.937</u>	<u>9.061</u>
Opłata za okres	802	231	1.033
Zmniejszenia/odpisy	(112)	(1.043)	(1.155)
Różnica kursowa z przeliczenia	(114)	-	(114)
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<u><u>7.700</u></u>	<u><u>1.125</u></u>	<u><u>8.825</u></u>
<b>Wartość księgowa netto</b>			
Stan na 31 grudnia 2019	<u>2.437</u>	<u>156</u>	<u>2.593</u>
Stan na 31 grudnia 2018	<u>2.622</u>	<u>446</u>	<u>3.068</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

### 11. Jednostka - wyceniana metodą praw własności

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
<b>Koszt</b>		
Stan na 1 stycznia	366	-
Zwieszenia (i), (ii), (iii)	227	366
Pełne przejęcie inwestycji w jednostce stowarzyszonej (iv), (v)	(319)	-
Stan na 31 grudnia	<u>274</u>	<u>366</u>
<b>Zakumulowany udział w stracie jednostki wycenianej metodą praw własności</b>		
Stan na 1 stycznia	(30)	-
Udział w stratach jednostki wycenianej metodą prwa własności w ciągu roku	(25)	(30)
Różnice kursowe	8	-
Stan na 31 grudnia	<u>(47)</u>	<u>(30)</u>
<b>Wartość bilansowa jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<u>227</u>	<u>336</u>

- i) W kwietniu 2019, Grupa nabyła 50% udziałów w Redmond Europe Ltd, za cenę 227 USD.  
(ii) W kwietniu 2018, Grupa nabyła 40% udziałów w kapitale spółki iSpace LLC, za cenę 80 USD.  
(iii) W grudniu 2018, Grupa nabyła 25% udziałów w kapitale spółki LLC Avectis, za cenę 286 USD.  
(iv) W lipcu 2019, Grupa nabyła pozostałe 60% udziałów w spółce iSpace LLC, za cenę 260 USD.  
(v) W lipcu 2019, Grupa nabyła pozostałe 75% udziałów w spółce ALC Avectis, za cenę 288 USD.

### 12. Zapasy

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Towary w tranzycie	50.309	16.059
Towary przeznaczone do odsprzedaży	219.459	167.334
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	(3.729)	(3.182)
	<u>266.039</u>	<u>180.211</u>

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

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Stan na 1 stycznia	3.182	4.729
Rezerwa za rok	1.361	1.844
Odpisane zapasy	(807)	(3.327)
Różnica kursowa	(7)	(64)
Stan na 31 grudnia	<u>3.728</u>	<u>3.182</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

### 13. Należności z tytułu dostaw i usług

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	213.825	178.125
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(1.657)</u>	<u>(3.545)</u>
	<u>212.168</u>	<u>174.580</u>

Zmiana w rezerwie na wątpliwe długi:

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Stan na 1 stycznia	3.545	6.236
Rezerwy na rok	904	4.666
Kwota odpisana jako nieściągalna	(2.739)	(6.922)
Odzyskane nieściągalne długi	(80)	(51)
Różnice kursowe	<u>27</u>	<u>(384)</u>
<b>Stan na 31 grudnia</b>	<u>1.657</u>	<u>3.545</u>

### 14. Pozostałe aktywa obrotowe

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	733	753
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	584	64
Należności z tytułu VAT i innych podatków	7.900	5.314
Pozostałe należności i zaliczki	<u>6.818</u>	<u>10.728</u>
	<u>16.035</u>	<u>16.859</u>

### 15. Kapitał zakładowy

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
<b>Kapitał statutowy</b>		
63.000.000 (2018: 63.000.000) akcji o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>12.600.000</u>	<u>12.600.000</u>
<b>Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony</b>		
55.500.000 (2018: 55.500.000) akcji zwykłych wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

#### 16. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 26)	25.380	43.316
Bieżąca część długoterminowych kredytów	176	114
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	26.089	25.826
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>1.329</u>	<u>61</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>52.974</u>	<u>69.317</u>
Faktoring	<u>54.199</u>	<u>47.145</u>
	<u>107.173</u>	<u>116.462</u>

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

Na dzień 31 grudnia 2019 Grupa posiadała linie faktoringowe w wysokości 107.485 USD (31 grudnia 2018: 117.369 USD).

Ponadto na dzień 31 grudnia 2019 Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki krajach, w których Spółka i jej podmioty zależne prowadzą działalność:

- kredyty w rachunkach bieżących 94.997 USD (31 Grudnia 2018: 89.745 USD)
- kredyty krótkoterminowe/ kredyty odnawialne 53.270 USD (31 Grudnia 2018: 40.803 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy 41.266 USD (31 Grudnia 2018: 41.226 USD)

Grupa posiadała w okresie kończącym się 31 grudnia 2019 r. linie gotówkowe (kredyty w rachunku bieżącym, kredyty i pożyczki odnawialne) oraz linie faktoringowe.

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 7,6% (za 2018: 8,1%).

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

- Zastaw rejestrowy na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, 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 27.485 USD (31 Grudnia 2018: 26.649 USD)

#### 17. Zadłużenie długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Kredyty bankowe	35	45
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>3.303</u>	<u>42</u>
	<u>3.338</u>	<u>87</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

### 18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	635	578

### 19. Leasing finansowy

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 16)	1,29	61
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 17)	3.303	42
	<u>4.632</u>	<u>103</u>

### 20. Podatek odroczony

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Saldo debetowe na 1 stycznia	(99)	(168)
Opłata z tytułu podatku odroczonego za rok (Nota 8)	417	60
Różnice kursowe z przeliczenia	(34)	9
Stan na 31 grudnia	<u>284</u>	<u>(99)</u>

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(227)	(133)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	511	34
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>284</u>	<u>(99)</u>

### 21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Wynagrodzenia pracowników i powiązane koszty	2.406	1.112
VAT należny	6.332	7.111
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	40.381	30.069
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	5.344	3.989
Rezerwa na gwarancje	4.573	4.657
	<u>59.036</u>	<u>46.938</u>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

### 22. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2019 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 12.684 USD (31 Grudnia 2018: 9.365 USD) które to zapasy znajdowały się w drodze na 31 grudnia 2019 zostały dostarczone w styczniu 2020. 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 2019 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 41.266 USD (31 Grudnia 2018: 41.226 USD) które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców. Zobowiązania z tytułu gwarancji udzielonych na rzecz dostawców są wykazane w sprawozdaniu finansowym w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Na dzień 31 grudnia 2019 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

### 23. Segmenty działalności

#### 1.1 Segmenty sprawozdawcze

Grupa działa głównie w jednym segmencie branżowym jako dystrybutor produktów IT. Segmenty operacyjne Grupy oparte są na lokalizacji geograficznej, a miarą zysku segmentu jest zysk z działalności operacyjnej. Grupa działa w czterech głównych obszarach geograficznych - byłym Związku Radzieckim, Europie Środkowo-Wschodniej, Europie Zachodniej oraz na Bliskim Wschodzie i Afryce.

#### 1.2 Przychody w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	382.875	308.638	1.024.436	1.085.558
Europa Środkowo-Wschodnia	172.333	175.476	505.974	575.107
Bliski Wschód i Afryka	55.455	42.885	217.855	202.664
Europa Zachodnia	41.258	36.438	127.464	163.672
Pozostałe	12.045	7.609	39.152	42.563
	<u>663.966</u>	<u>571.046</u>	<u>1.914.881</u>	<u>2.069.564</u>

#### 1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	5.354	6,614	16,411	15,999
Europa Środkowo-Wschodnia	2.641	2,909	9,839	7,808
Europa Zachodnia	1.140	499	2121	1,474
Bliski Wschód i Afryka	4.175	1,400	3,980	3,020
Pozostałe	595	479	735	1,110
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>13.905</b>	<b>11.902</b>	<b>33.086</b>	<b>29.410</b>
Koszty finansowe netto	(4.190)	(5.641)	(14.174)	(14.170)
Udział w stracie jednostki wycenianej metodą	(8)	(8)	(25)	(30)
Ujemna wartość firmy i odpisy netto	-	-	111	-
Pozostałe zyski i straty	(28)	(232)	(33)	(81)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9.679</b>	<b>6.021</b>	<b>18.965</b>	<b>15.130</b>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

### 1.4 Wydatki inwestycyjne według segmentów (CAPEX)

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Europa Środkowo-Wschodnia	12.946	11.794
Kraje byłego ZSRR	7.794	5.914
Bliski Wschód i Afryka	3.318	2.971
Nieprzypisane	8.806	8.039
	<u>32.864</u>	<u>28.718</u>

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

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2018 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	353	169	1.198	513
Europa Środkowo-Wschodnia	282	139	1.048	621
Bliski Wschód i Afryka	62	42	215	185
Nieprzypisane	181	331	1.205	1.248
	<u>887</u>	<u>681</u>	<u>3.665</u>	<u>2.567</u>

### 1.6 Aktywa według segmentów

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	366.466	240.880
Europa Środkowo-Wschodnia	91.037	161.983
Bliski Wschód i Afryka	45.356	31.248
Europa Zachodnia	74.246	32.262
Ogółem	<u>599.924</u>	<u>466.373</u>
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.4)	32.864	28.718
Pozostałe nieprzypisane aktywa	<u>22.819</u>	<u>8.710</u>
Skonsolidowane aktywa	<u>632.787</u>	<u>503.801</u>

Do celów monitorowania wyników segmentów i alokacji zasobów między segmentami tylko aktywa zostały przypisane do segmentów sprawozdawczych. Ponieważ zobowiązania Grupy są głównie wykorzystywane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze, nie zostały one przypisane do żadnego segmentu.

### 1.7 Informacje geograficzne

Ponieważ segmenty operacyjne Grupy opierają się na lokalizacji geograficznej, a informacje te podano powyżej (1.2–1.6), dalsza analiza nie jest uwzględniona.



## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

#### 24. Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
<u>Pochodne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</u>		
Kontrakty pochodne w walutach obcych	<u>2.082</u>	<u>358</u>

#### 25. Aktywa finansowe z tytułu instrumentów pochodnych

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
<u>Pochodne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</u>		
Kontrakty pochodne w walutach obcych	<u>945</u>	<u>1.088</u>

#### 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	103.687	101.425
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 16)	<u>(25.380)</u>	<u>(43.316)</u>
	<u>78.307</u>	<u>58.109</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 27.485 USD (31 grudnia 2018: 26.649 USD) which represents pledged deposits against financial facilities granted and margin accounts for foreign exchange hedging która reprezentuje depozyty zabezpieczające, otrzymane linie kredytowe oraz depozyty zabezpieczające (margin accounts) w ramach hedgingu walut obcych.

#### 27. Wartość firmy

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Stan na 1 stycznia	400	419
Uzupełnienia	515	360
Odpisana wartość firmy (nota ii)	(315)	(360)
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(9)</u>	<u>(19)</u>
Stan na 31 grudnia (nota i)	<u>591</u>	<u>400</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

(i) Skapitalizowana wartość firmy wynika z akwizycji następującej spółki zależnej:

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
OOO Must	201	-
ASBIS d.o.o. (BA) (poprzednio Megatrend D.O.O. Sarajevo)	<u>390</u>	<u>400</u>
	<u>591</u>	<u>400</u>

(ii) Odpis wartości firmy odnosi się do akwizycji następujących spółek zależnych:

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD
Vizuatika LLC	(13)	-
Vizuators LLC	(1)	-
OOO IT Training	(4)	-
OOO Aksiomtech	(123)	-
ASBC LLC	(174)	-
iPoint Kazakhstan LLP	<u>-</u>	<u>(360)</u>
	<u>(315)</u>	<u>(360)</u>

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

	Za trzy miesiące zakończone 31 Grudnia 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 Grudnia 2018 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 Grudnia 2019 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 Grudnia 2018 USD
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 6)	179	214	654	766
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 6)	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>23</u>	<u>2</u>
	<u>186</u>	<u>215</u>	<u>677</u>	<u>768</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

### 29. Połączenia jednostek gospodarczych

#### 1. Akwizycje

##### 1.1.a. Akwizycje spółek zależnych do 31 grudnia 2019

W ciągu roku, Grupa nabyła 75% udziałów w spółce LLC i Vizutors LLC, pozostałe 75% i 60% udziałów w ALC Avectis i ASBC LLC odpowiednio i 100% udziałów w OOO Aksiomtech, OOO IT Training, OOO Must i Centrum doskonalenia kadry kierowniczej i specjalistów z zakresu IT.

Nazwa jednostki	Rodzaj działalności	Data nabycia	Nabyty%	Posiadany%
Vizuatika LLC	IT	28 marca 2019	75%	75%
Vizutors LLC	IT	28 marca 2019	75%	75%
ALC Avectis	IT	12 lipca 2019	75%	100%
ASBC LLC	IT	31 lipca 2019	60%	100%
OOO Avectis (poprzednio OOO Aksiomtech)	IT	12 lipca 2019	100%	100%
OOO IT Training	Usługi edukacyjne i szkoleniowe	7 sierpnia 2019	100%	100%
Centrum doskonalenia kadry kierowniczej i specjalistów z zakresu IT	Edukacja	7 sierpnia 2019	100%	100%
OOO Must	IT	30 sierpnia 2019	100%	100%

##### 1.1.b. Nabyte aktywa i zobowiązania

Wartość bilansowa netto oddzielnie identyfikowalnych aktywów i zobowiązań przeniesionych do grupy na dzień przejścia była następująca:

	Na dzień 31 grudnia 2019 USD
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	504
Zapasy	12.670
Należności	13.289
Inne aktywa trwałe	31
Pozostałe należności	3.333
Pożyczki krótkoterminowe	(3.080)
Zobowiązania	(2.721)
Inne zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	(24.146)
Inne zobowiązania długoterminowe	(1)
Gotówka i ekwiwalenty	558
<b>Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania netto</b>	<b>437</b>
Udział w stracie uprzednio ujętej jako inwestycja w jednostce stowarzyszonej	48
<b>Udział Grupy w nabytych aktywach netto</b>	<b>489</b>
Utrata wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej przy nabyciu	152
Całkowity koszt zakupu	(1.045)
<b>Strata netto</b>	<b>(404)</b>
Ujemna wartość firmy zapisana w rachunku zysków i strat	(111)
Odpis aktualizujący wartość firmy (Nota 27)	141
<b>Wartość firmy aktywowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (nota 27)</b>	<b>(374)</b>

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019

(w tys. USD)

## 1.2. Nabycia jednostek zależnych do 31 grudnia 2018

W ciągu roku, Grupa nabyła pozostałe 15% udziałów w spółce ASBIS Cloud Ltd, 100% udziałów w spółce ASBC Kazakhstan LLP i 100% udziałów w spółce Atlantech Ltd.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Rodzaj działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany%</u>
ASBIS Cloud Ltd	IT	09 lutego 2018	15%	100%
ASBC Kazakhstan LLP	IT	13 sierpnia 2018	100%	100%
Atlantech Ltd	IT	26 grudnia 2018	100%	100%

## 2. Zbycia

### 2.1. Zbycia spółek zależnych do 31 grudnia 2019

W okresie, zlikwidowane zostały następujące spółki zależne należące do Grupy. Likwidacje te nie spowodowały zysku ani strat.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Rodzaj działalności</u>	<u>Data likwidacji</u>	<u>Zlikwidowany%</u>
Asbis Limited	IT	25 stycznia 2019	100%
ASBIS Cloud Ltd	IT	12 lipca 2019	100%
OOO IT Training	IT	27 listopada 2019	100%

### 2.1. Zbycia spółek zależnych do 31 Grudnia 2018

W okresie, zlikwidowane zostały następujące spółki zależne należące do Grupy. Likwidacje te nie spowodowały zysku ani strat.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Rodzaj działalności</u>	<u>Data likwidacji</u>	<u>Zlikwidowany%</u>
OU ASBIS Estonia	IT	29 listopada 2018	100%
Prestigio Plaza NL BV	IT	03 stycznia 2018	100%
ASBIS UK	IT	30 kwietnia 2018	100%
S.C. EUROMALL 2008 S.R.L	IT	26 września 2018	100%
EUROMALL CZ s.r.o.	IT	21 listopada 2018	100%

## 30. Wartości godziwe

Na instrumenty finansowe składają się aktywa finansowe i zobowiązania finansowe. Na aktywa finansowe składają się głównie salda w bankach, należności oraz inwestycje. Na zobowiązania finansowe składają się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, salda faktoringu, kredyty w bankowych rachunkach bieżących oraz pożyczki. Dyrektorzy uważają, że wartość księgowa instrumentów finansowych Spółki/Grupy oddaje ich wartość godziwą na dzień bilansowy. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat 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).