

**RAPORT OKRESOWY  
ZA OKRES TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 R.**

## **SPIS TREŚCI**

	<b>Strona</b>
<b>CZĘŚĆ I    INFORMACJA DODATKOWA</b>	<b>4</b>
<b>CZĘŚĆ II    SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>25</b>

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

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

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

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

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

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport kwartalny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

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

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

#### **Prezentacja walut**

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

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

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

## **Część I Informacja dodatkowa**

### **1. Wprowadzenie**

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

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

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

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

### **2. Podsumowanie wyników działalności w okresach trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016**

Okres trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 stanowił kontynuację poprawy, którą Spółka rozpoczęła od III kw. 2015. Dzięki restrukturyzacji przeprowadzonej w 2015 roku, wyniki Spółki poprawiały się w każdym kwartale 2016 roku w porównaniu do analogicznych kwartałów roku 2015 oraz poprzednich kwartałów 2016 roku. Było tak również w IV kw. 2016 gdy wartość wypracowanego przez nas zysku netto osiągnęła najwyższy poziom w 2016 roku. Pozwoliło nam to zrealizować nasze prognozy finansowe na 2016 rok. Pozytywne wydarzenia 2016 roku pozwalają Grupie celować w jeszcze lepsze wyniki w 2017 roku.

#### **Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016:**

- Przychody w IV kw. 2016 zmniejszyły się o 0,71% do 364.242 USD z 366.846 USD w IV kw. 2015. Jednakże, przychody w IV kw. 2016 były o 31,95% wyższe w porównaniu do III kw. 2016 kontynuując wzrostowy trend.
- Zysk brutto w IV kw. 2016 wzrósł o 16,70% do 21.171 USD z 18.140 USD w IV kw. 2015. Co ważniejsze, wzrósł również o 25,48% w porównaniu do III kw. 2016. Jest to bardzo istotne, jako że nasza rentowność brutto w całym 2016 roku rosła pomimo płaskich przychodów.

- Marża zysku brutto w IV kw. 2016 zwiększyła się o 17,54% do 5,81% z 4,94% w IV kw. 2015. Było to kontynuowane w oparciu o wzrostowy trend w rentowności brutto. Było to kontynuacją wzrostowego trendu rentowności brutto w 2016.
- Koszty sprzedaży w IV kw. 2016 zwiększyły się o 21,67% do 9.104 USD z 7.483 USD w IV kw. 2015. Jest to oczywiście związane ze znaczącą poprawą rentowności brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2016 zmniejszyły się o 3,34% do 4.173 USD z 4.317 USD w IV kw. 2015. Były również 2,83% mniejsze niż koszty w III kw. 2016. Było to skutkiem naszej mocnej kontroli nad kosztami.
- Koszty finansowe w IV kw. 2016 zmniejszyły się o 1,89% do 4.455 USD z 4.541 USD.
- EBITDA w IV kw. 2016 była dodatnia i wyniosła 8.452 USD w porównaniu do 7.001 USD w IV kw. 2015.
- W wyniku płaskich przychodów, znacznie poprawionej rentowności brutto oraz kontrolowanych kosztów, Spółka wypracowała w IV kw. 2016 zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 2.635 USD w porównaniu do 2.039 USD w IV kw. 2015.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 oraz 2015 roku (w tys. USD):

Region	IV kw. 2016	IV kw. 2015	Zmiana IV kw./IV kw.
Kraje byłego ZSRR	153.830	117.847	+30,53%
Europa Środkowo-Wschodnia	129.377	169.327	-23,59%
Bliski Wschód i Afryka	48.695	45.673	+6,62%
Europa Zachodnia	29.588	25.961	+13,97%
Pozostałe	2.752	8.038	-65,77%
Ogółem	364.242	366.846	-0,71%

#### Główne wydarzenia w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016:

- Przychody w I-IV kw. 2016 zmniejszyły się o 3,72% do 1.137.709 USD z 1.181.613 USD w I-IV kw. 2015.
- Zysk brutto w I-IV kw. 2016 zwiększył się o 40,23% do 65.414 USD z 46.649 USD w I-IV kw. 2015.
- Marża zysku brutto w I-IV kw. 2016 zwiększyła się do 5,75% z 3,95% w I-IV kw. 2015. Było to wynikiem naszej strategii większej koncentracji na marży i rentowności netto.
- Koszty sprzedaży w I-IV kw. 2016 zmniejszyły się o 5,85% do 28.838 USD z 30.630 USD w I-IV kw. 2015. Zostało to osiągnięte pomimo znacznego wzrostu zysku brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2016 zmniejszyły się o 14,34% do 16.339 USD z 19.075 USD w I-IV kw. 2015 dzięki silnej kontroli nad kosztami pod restrukturyzacją przeprowadzonej w 2015 roku.

- Koszty finansowe w I-IV kw. 2016 zmniejszyły się o 0,11% do 14.855 USD z 14.872 USD.
- EBITDA w I-IV kw. 2016 była dodatnia i wyniosła 22.381 USD w porównaniu do ujemnej wartości w wysokości -482 USD w I-IV kw. 2015.
- W rezultacie, pomimo płaskich przychodów, zanotowaliśmy znacznie lepszy rok. W I-IV kw. 2016 Spółka zanotowała zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 4.636 USD w porównaniu ze stratą netto po opodatkowaniu w wysokości 17.152 USD w I-IV kw. 2015. Jest to znaczna poprawa o 21,5 mln USD rok do roku.

Poniższa tabela przedstawia structure przychodów w podziale na region w okresach dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 oraz 2015 roku (w tys. USD):

Region	I-IV kw. 2016	I-IV kw. 2015	Zmiana (%)
Kraje byłego ZSRR	445.082	376.266	+18,29%
Europa Środkowo-Wschodnia	426.067	525.044	-18,85%
Bliski Wschód i Afryka	168.018	168.489	-0,28%
Europa Zachodnia	69.775	65.286	+6,88%
Pozostałe	28.767	46.528	-38,17%
Ogółem	1.137.709	1.181.613	-3,72%

### 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 2016 i 2015 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2016: 1 USD = 4,1793 PLN oraz 1 EUR = 4,4240 PLN i na dzień 31 grudnia 2015: 1 USD = 3,9011 PLN oraz 1 EUR = 4,2615 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 października a 31 grudnia 2016: 1 USD = 4,1001 PLN oraz 1 EUR = 4,3964 PLN a dla okresu pomiędzy 1 października a 31 grudnia 2015: 1 USD = 3,9354 PLN oraz 1 EUR = 4,2635 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2016: 1 USD = 3,9680 PLN oraz 1 EUR = 4,3757 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2015: 1 USD = 3,7928 PLN oraz 1 EUR = 4,1848 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 października do 31 grudnia 2016			1 października do 31 grudnia 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>364.242</b>	<b>1.493.428</b>	<b>339.693</b>	<b>366.846</b>	<b>1.443.687</b>	<b>338.616</b>
Koszt własny sprzedaży	(343.071)	(1.406.627)	(319.950)	(348.706)	(1.372.298)	(321.871)
<b>Zysk brutto</b>	<b>21.171</b>	<b>86.802</b>	<b>19.744</b>	<b>18.140</b>	<b>71.390</b>	<b>16.744</b>
Koszty sprzedaży	(9.104)	(37.327)	(8.490)	(7.483)	(29.447)	(6.907)
Koszty ogólnego zarządu	(4.173)	(17.108)	(3.891)	(4.317)	(16.989)	(3.985)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>7.894</b>	<b>32.367</b>	<b>7.362</b>	<b>6.341</b>	<b>24.954</b>	<b>5.853</b>
Koszty finansowe	(4.455)	(18.267)	(4.155)	(4.541)	(17.872)	(4.192)
Przychody finansowe	190	779	177	313	1.232	289
Pozostałe zyski i straty	(145)	(595)	(135)	102	400	94
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3.484</b>	<b>14.283</b>	<b>3.249</b>	<b>2.214</b>	<b>8.713</b>	<b>2.044</b>
Podatek dochodowy	(849)	(3.481)	(792)	(175)	(690)	(162)
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>2.635</b>	<b>10.802</b>	<b>2.457</b>	<b>2.039</b>	<b>8.023</b>	<b>1.882</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	6	23	5	4	16	4
<b>Właścicielom Spółki</b>	<b>2.629</b>	<b>10.799</b>	<b>2.452</b>	<b>2.035</b>	<b>8.007</b>	<b>1.878</b>

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	4,74	19,42	4,42	3,67	14,44	3,39

	Okres od			Okres od		
	1 października do 31 grudnia 2016			1 października do 31 grudnia 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	38.366	157.304	35.780	26.971	106.140	24.895
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(893)	(3.660)	(832)	(1.675)	(6.593)	(1.546)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(564)	(2.313)	(526)	(3.074)	(12.095)	(2.837)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>36.909</b>	<b>151.331</b>	<b>34.422</b>	<b>22.222</b>	<b>87.452</b>	<b>20.512</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>(30.372)</b>	<b>(124.529)</b>	<b>(28.325)</b>	<b>(17.932)</b>	<b>(70.569)</b>	<b>(16.552)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6.537</b>	<b>26.802</b>	<b>6.096</b>	<b>4.290</b>	<b>16.882</b>	<b>3.960</b>

	Stan na 31 grudnia 2016			Stan na 31 grudnia 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	387.011	1.617.435	365.605	352.259	1.374.199	322.468
Aktywa trwałe	28.374	118.585	26.805	29.316	114.363	26.836
Aktywa ogółem	415.385	1.736.020	392.410	381.575	1.488.562	349.305
Zobowiązania	329.490	1.377.039	311.266	300.095	1.170.701	274.716
Kapitały własne	85.895	358.980	81.144	81.480	317.860	74.589

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2016			1 stycznia do 31 grudnia 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>1.137.709</b>	<b>4.514.428</b>	<b>1.031.704</b>	<b>1.181.613</b>	<b>4.481.623</b>	<b>1.070.929</b>
Koszt własny sprzedaży	(1.072.295)	(4.254.865)	(972.385)	(1.134.964)	(4.304.693)	(1.028.650)
<b>Zysk brutto</b>	<b>65.414</b>	<b>259.562</b>	<b>59.319</b>	<b>46.649</b>	<b>176.930</b>	<b>42.279</b>
Koszty sprzedaży	(28.838)	(114.429)	(26.151)	(30.630)	(116.174)	(27.761)
Koszty ogólnego zarządu	(16.339)	(64.835)	(14.817)	(19.075)	(72.347)	(17.288)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>20.237</b>	<b>80.299</b>	<b>18.351</b>	<b>(3.056)</b>	<b>(11.591)</b>	<b>(2.770)</b>
Koszty finansowe	(14.855)	(58.945)	(13.471)	(14.872)	(56.407)	(13.479)
Przychody finansowe	590	2.342	535	742	2.814	673
Pozostałe zyski i straty	42	168	38	124	472	113
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6.014</b>	<b>23.863</b>	<b>5.454</b>	<b>(17.062)</b>	<b>(64.712)</b>	<b>(15.464)</b>
Podatek dochodowy	(1.378)	(5.467)	(1.250)	(91)	(344)	(82)
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>4.636</b>	<b>18.394</b>	<b>4.204</b>	<b>(17.152)</b>	<b>(65.056)</b>	<b>(15.546)</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	18	73	17	6	21	5
<b>Właścicielom Spółki</b>	<b>4.617</b>	<b>18.31</b>	<b>4.187</b>	<b>(17.158)</b>	<b>(65.077)</b>	<b>(15.551)</b>

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	8,32	33,01	7,54	(30,92)	(117,27)	(28,02)

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2016			1 stycznia do 31 grudnia 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9.434	37.434	8.555	(15.947)	(60.485)	(14.454)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2.311)	(9.168)	(2.095)	(4.151)	(15.742)	(3.762)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4.876)	(19.350)	(4.422)	(5.029)	(19.073)	(4.558)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2.247</b>	<b>8.916</b>	<b>2.038</b>	<b>(25.126)</b>	<b>(95.299)</b>	<b>(22.773)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4.290</b>	<b>17.022</b>	<b>3.890</b>	<b>29.416</b>	<b>111.570</b>	<b>26.661</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6.537</b>	<b>25.938</b>	<b>5.928</b>	<b>4.290</b>	<b>16.271</b>	<b>3.888</b>

#### 4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 31 grudnia 2016:

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



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

## 5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 nastąpiły następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- Nieaktywna spółka zależna Spółki - EUROMALL d.o.o. (wcześniej ISA Hardware d.o.o.) (Zagrzeb, Chorwacja) została finalnie wyrejestrowana z właściwego rejestru.
- Nieaktywna spółka zależna Spółki - PTUE IT-MAX (Mińsk, Białoruś) zostało finalnie wyrejestrowana z właściwego rejestru.

Wskazane powyżej zmiany były rezultatem działań restrukturyzacyjnych rozpoczętych w 2015 roku w celu zmniejszenia kosztów ogólnego zarządu. Te spółki zależne były nieaktywne a działalność Emitenta zarówno w Chorwacji i na Białorusi jest realizowana przez inne podmioty zależne. Stąd zamknięcie wskazanych spółek zależnych nie będzie miało żadnego wpływu na działalność Emitenta.

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

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016.

Jednakże, 21 marca 2016 ogłosiliśmy prognozy finansowe na 2016 rok. Zapoznawszy się z wynikami IV kw. 2016, widzimy że nasze przychody były nieco niższe w porównaniu do prognozowanej wartości, podczas gdy rentowność netto znajdowała się w górnej połowie prognozowanego przedziału. Jest to związane z faktem, iż skoncentrowaliśmy się głównie na marżach i odmówiliśmy realizacji pewnych niskomarżowych transakcji w IV kw. 2016 aby budować silniejszą bazę dla dalszej poprawy rentowności netto w 2017 roku. Współczynnik naszej rentowności netto do przychodów w I-IV kw. 2016 był wyższy niż pierwotnie budżetowany.

## 7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 dywidenda nie była wypłacana.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
KS Holdings Ltd	20.401.361	36,76%	20.401.361	36,76%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Quercus Parasolowy SFIO oraz Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ)*	3.274.931	5,90%	3.274.931	5,90%
Noble Funds TFI S.A. zarządzający Noble Funds Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, Noble Funds Specjalistycznym Funduszem Inwestyjnym Otwartym oraz Noble Fund Opportunity Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym	2.934.690	5,29%	2.934.690	5,29%
Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty**	2.866.781	5,17%	2.866.781	5,17%
NN OFE	2.872.954	5,18%	2.872.954	5,18%

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

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 Spółka otrzymała następujące informacje o zmianach w strukturze jej akcjonariatu:

- (1) w dniu 6 października 2016 roku Spółka otrzymała od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, iż w wyniku nabycia w dniu 5 października 2016 r. akcji Spółki udział funduszu Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzanego przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekroczył próg 5% w ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazanym powyżej nabyciem akcji Fundusz posiadał 2 769 525 akcji Spółki, co stanowiło 4,99% kapitału zakładowego Spółki i posiadał 2 769 525 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,99% w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z zawiadomieniem po wskazanym powyżej nabyciu akcji Fundusz posiada 2 866 781 akcji Spółki, co stanowi 5,17% kapitału zakładowego Spółki i posiadają 2 866 781 głosów z tych akcji, co stanowi 5,17% w ogólnej liczbie głosów.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 oraz w okresie pomiędzy 8 listopada 2016 (data publikacji wyników za III kwartał) a 28 lutego 2017 roku (data niniejszego raportu) nie miały miejsce żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego raportu. Informacje zawarte w poniższej tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków naszej Rady Dyrektorów, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

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

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

## 10. Zmiany w składzie organów zarządzających

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

## 12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 nie zawarliśmy z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji innej niż typowa lub rutynowa w działalności Grupy, której wartość przekroczyłaby ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

## 13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

Spółka zapewniła gwarancje korporacyjne w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych w kwocie od 136.683 USD na 31 grudnia 2015 oraz 176.278 USD na dzień 30 września 2016 do 147.628 USD na dzień 31 grudnia 2016, co stanowi ponad 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 30 września 2016 roku wyniosła 13.447 USD – jak wskazano w nocie 16 do sprawozdania finansowego – co jest wartością wyższą niż 10% kapitałów własnych Spółki.

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

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

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

W okresie trzech i dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Czynniki te to: kryzys wewnętrzny poważnie wpływający na główne rynki, wahania kursów walut, konkurencja i presja cenowa, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, niestabilne światowe otoczenie finansowe, sezonowość, rozwój biznesu marek własnych, roszczenia gwarancyjne oraz wysoki koszt długu.

Mimo, iż przychody IV kw. 2016 były nadal nieco niższe niż rok temu, wzrosły one istotnie w porównaniu do poprzednich kwartałów 2016 roku. Jako, że zostało to osiągnięte przy znacznie poprawionych marżach zysku brutto, wszystkie inne linie naszego rachunku wyników także uległy znacznej poprawie. Poniżej prezentujemy wszystkie pozostałe czynniki, które wpływały i nadal wpływają na naszą działalność:

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

Przez lata działalności, Spółka cierpiała z powodu specyficznych kryzysów w poszczególnych krajach. Przykład Ukrainy w 2014 roku oraz Rosji w 2015 roku dowodzi, że ryzyko kryzysu wewnętrznego w danym kraju jest dość wysokie i trzeba być zawsze przygotowanym aby je przetrwać. Co więcej, ponieważ takie kryzysy są napędzane przez zewnętrzne, nieprzewidywalne czynniki, bardzo ważne jest ich wystarczająco szybkie przewyciężanie.

Mimo, iż kryzys na Ukrainie i w Rosji jeszcze się nie skończył, dostosowaliśmy się do potrzeb rynkowych i zdobyliśmy pewien udział rynkowy od naszych konkurentów oraz zanotowaliśmy istotny wzrost sprzedaży na Ukrainie. W Rosji zdecydowaliśmy się zmniejszyć ryzyko i skoncentrować głównie na zyskach, stąd przez większą część roku nasze przychody na tym rynku były nadal niższe niż rok temu. Zmniejszenie przychodów w Europie Środkowo-Wschodniej jest rezultatem naszej strategii w krajach takich jak Polska gdzie:

- a) zdecydowaliśmy się zaprzestać działalności handlowej, która była duża jeśli chodzi o wolumen lecz zapewniała niską marżę zysku brutto
- b) tak jak wcześniej raportowaliśmy (raportem bieżącym w 2015 roku), problemy z którymi się spotkaliśmy w Polsce wynikające z nieuzasadnionych według nas oskarżeń ze strony władz, zmusiły nas do zmniejszenia naszej aktywności handlowej w kraju

W Rumunii ostatnie demonstracje mogą spowodować niestabilność polityczną w kraju i wpływać na nasz biznes w przyszłości. Stąd bardzo ważne jest dla nas zwalczanie na czas wszelkich kryzysów jakie mogą wynikać z takich sytuacji.

### ***Wahania kursów walut***

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

### ***Konkurencja i presja cenowa***

Rynek dystrybucji produktów informatycznych jest rynkiem silnie konkurencyjnym, zwłaszcza pod względem asortymentu i jakości produktów, poziomu zapasów, cen, zakresu usług dla klientów oraz

dostępności kredytu kupieckiego. W związku z tym na rynku tym obserwuje się presję na marże ze strony konkurujących podmiotów oraz nowych uczestników rynku. Konkurujemy w skali międzynarodowej z wieloma różnej wielkości podmiotami prowadzącymi działalność na różnych rynkach geograficznych i oferującymi różne kategorie produktów. W szczególności, na każdym z rynków działalności Spółki spotyka się ona z konkurencją:

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

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

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

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

#### ***Niskie marże zysku brutto***

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

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

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

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

Spółka często musi nabywać komponenty i produkty gotowe zgodnie z przewidywanymi wymaganiami i zamówieniami swych klientów oraz oczekiwanym popytem na rynku. Rynek gotowych produktów i komponentów informatycznych charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii i krótkimi cyklami życia produktów, co powoduje, że zapasy mogą szybko stać się przestarzałe. Przy szybkim tempie

zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar produktów IT. W miarę zwiększania przez nas zakresu działalności i - w szczególności - wzrostu znaczenia efektywnego zarządzania zapasami, rośnie potrzeba utrzymywania pewnego poziomu zapasów jako bufora dla przewidywanych potrzeb klientów. Taka sytuacja zwiększa ryzyko, że zgromadzone zapasy utracą wartość lub staną się przestarzałe, co może mieć negatywny wpływ na nasz zysk ze względu na to, iż ceny przestarzałych produktów mają tendencję do szybkiego spadku albo – w rezultacie - konieczność tworzenia rezerw na odpisy. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżać ceny, aby pozbyć się zapasów, zmuszając nas w ten sposób do redukcji stosowanych cen, w celu zachowania konkurencyjności. Zdolność Spółki do właściwego zarządzania zapasami i zabezpieczenia się przed erozją cen jest niezwykle ważnym czynnikiem wpływającym na powodzenie jej działalności.

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

W części biznesu związanej z markami własnymi, Spółka musi balansować pomiędzy zaspokojeniem popytu wśród klientów oraz ryzykiem starzenia się zapasów i erozji cen, przez utrzymywanie właściwego poziomu zapasów. Zmierzyliśmy się z tym ryzykiem w I półroczu 2015, gdy musieliśmy sprzedać nadmierne zapasy produktów pod markami własnymi po niższych cenach, aby nie pozostać z przestarzałymi zapasami. Jednakże poradziliśmy sobie z tym zagadnieniem i zarówno w drugim półroczu 2015 jak i w 2016 roku nie mieliśmy żadnych związanych z nim problemów.

### ***Ryzyko kredytowe***

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

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

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

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

Jednakże istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką wynikających z wydarzeń w Chinach oraz z zamieszania na Bliskim Wschodzie w połączeniu ze zmiennością kursów walut oraz słabością popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na wybranych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje, jak w przypadku Ukrainy i Rosji w 2014 roku do dziś, co doprowadziło do znacznej niestabilności w otoczeniu finansowym tych krajów. Jednakże, dzięki doświadczeniu, które zdobyliśmy, kierownictwo jest głęboko przekonane że dziś Spółka jest znacznie bardziej elastyczna oraz lepiej przygotowana do poradzenia sobie z wszelkimi przeszkodami, jakie mogą się pojawić w związku ze światowym otoczeniem finansowym

### **Sezonowość**

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

### **Rozwój biznesu marek własnych**

Strategią Spółki jest koncentracja bardziej na rentowności niż na przychodach, w związku z czym Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie w rozwój biznesu marek własnych (szczególnie w ostatnich czterech latach), który pozwala osiągać wyższe marże zysku brutto. Objęło to rozwój linii produktowych tabletów, smartfonów, GPS-ów i innych linii produktowych, które są sprzedawane pod markami Prestigio i Canyon we wszystkich regionach działalności Spółki.

W konsekwencji dramatycznych problemów, z którymi zmierzyła się Grupa, nastąpiła pełna przebudowa biznesu marek własnych, dająca pewność, że jakość produktów nie jest już problemem dla Spółki. Pociągnęło to jednak za sobą istotne zmniejszenie przychodów, jako że musieliśmy poświęcić bardzo dużą większość naszych przychodów, aby być w stanie naprawić markę, która miała problemy. Spółka podejmuje szereg środków w zakresie kontroli jakości aby ograniczać to ryzyko, ale biorąc pod uwagę wolumeny i dużą ilość fabryk wykorzystywanych do produkcji tych produktów, środki te mogą się okazać niewystarczające. Co więcej, konkurencja już się zintensyfikowała i Spółka może nie być w stanie utrzymać poziomów zyskowności.

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

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

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

Ryzyko to negatywnie wpłynęło na wyniki I półrocza 2015 oraz całego 2015 roku, gdy byliśmy zmuszeni zanotować stratę ze względu na odmowę wypełnienia przez pewnych producentów ODM ich zobowiązań umownych, dotyczących wysoko awaryjnych produktów. Niestety, fabryki te odmówiły wykonania postanowień umownych i byliśmy zmuszeni do ponownego oszacowania naszych rezerw na zwroty oraz do rozpoznania znacznej straty. Grupa podejmuje wszelkie możliwe kroki w celu zapewnienia sobie właściwych rekomensat. Starania te obejmują zarówno negocjacje jak i działania prawne.

Aby uniknąć takich problemów w przyszłości, aktualnie prowadzimy znacznie głębszą analizę w procesie wyboru dostawców, co jednak nie gwarantuje eliminacji ryzyka strat z tytułu roszczeń gwarancyjnych.

### **Wysoki koszt długu**

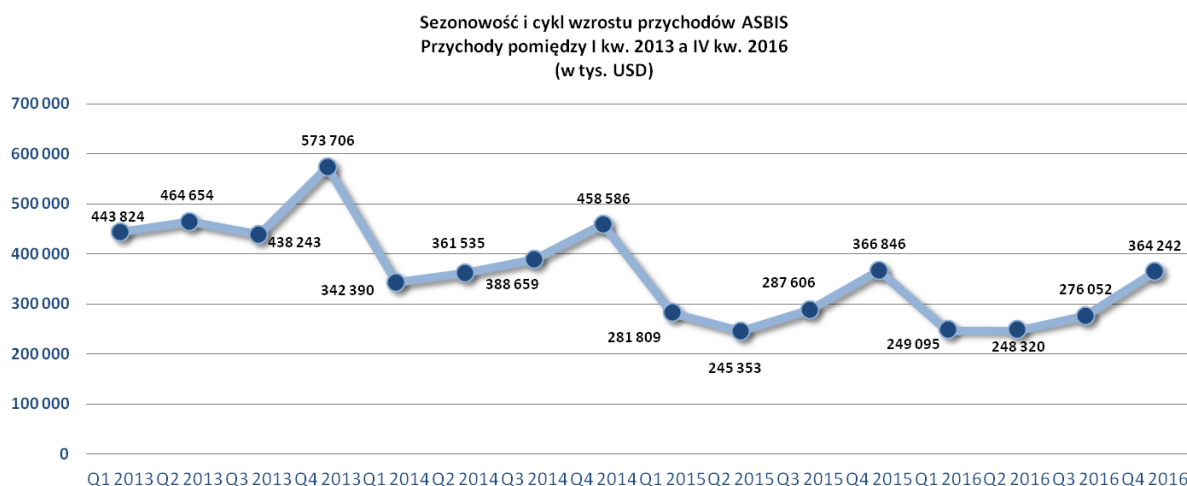
Biznes dystrybucyjny pociąga za sobą wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne dostępne by wspierać wzrost. Grupa była w stanie zdobyć środki pieniężne w różnych instytucjach finansowych, jednakże w niektórych przypadkach finansowanie to jest drogie. Spółka wynegocjowała już lepsze warunki z niektórymi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

napięcia związane z kryzysem ukraińskim skutkowały istotnym wzrostem kosztu finansowania w tych krajach i może to ograniczyć nasze wysiłki w celu dalszego zmniejszenia średniego kosztu zadłużenia.

## Wyniki działalności

### Okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2016 w porównaniu do okresów trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015

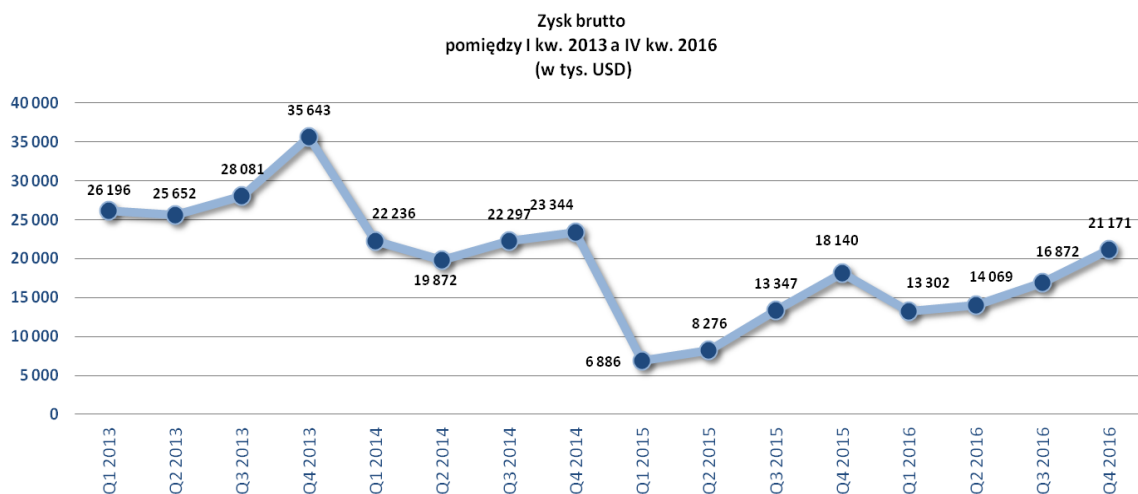
- Przychody:** W IV kw. 2016 nasze przychody zmniejszyły się o 0,71% do 364.242 USD z 366.846 USD w IV kw. 2015. Jednakże przychody w IV kw. 2016 były o 31,95% wyższe w porównaniu do III kw. 2016 kontynuując wzrostowy trend. Przychody w I-IV kw. 2016 zmniejszyły się o 3,72% do 1.137.709 USD z 1.181.613 USD w I-IV kw. 2015.



- Zysk brutto:** W IV kw. 2016 oraz w I-IV kw. 2016 zysk brutto wzrósł istotnie w porównaniu do analogicznych okresów 2015 roku.

Zysk brutto w IV kw. 2016 wzrósł o 16,70% do 21.171 USD z 18.140 USD w IV kw. 2015. Co ważniejsze, wzrósł również o 25,48% w porównaniu do III kw. 2016. Jest to bardzo istotne, jako że nasza rentowność brutto w całym 2016 roku rosła dość szybko podczas gdy przychody były płaskie.

Zysk brutto w I-IV kw. 2016 wzrósł o 40,23% do 65.414 USD z 46.649 USD w I-IV kw. 2015.



- Marża zysku brutto:** W IV kw. 2016 marża zysku brutto była znacznie wyższa niż w IV kw. 2015. Marża zysku brutto w IV kw. 2016 wzrosła o 17,54% do 5,81% z 4,94% w IV kw. 2015. Pozwoliło to na kontynuację naszej zwiększonej rentowności brutto w 2016 roku.



Marża zysku brutto w I-IV kw. 2016 wzrosła do 5,75% z 3,95% w I-IV kw. 2015. Był to wynik naszej strategii koncentracji bardziej na marżach i rentowności netto niż na pompowaniu niskomarżowej sprzedaży.

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

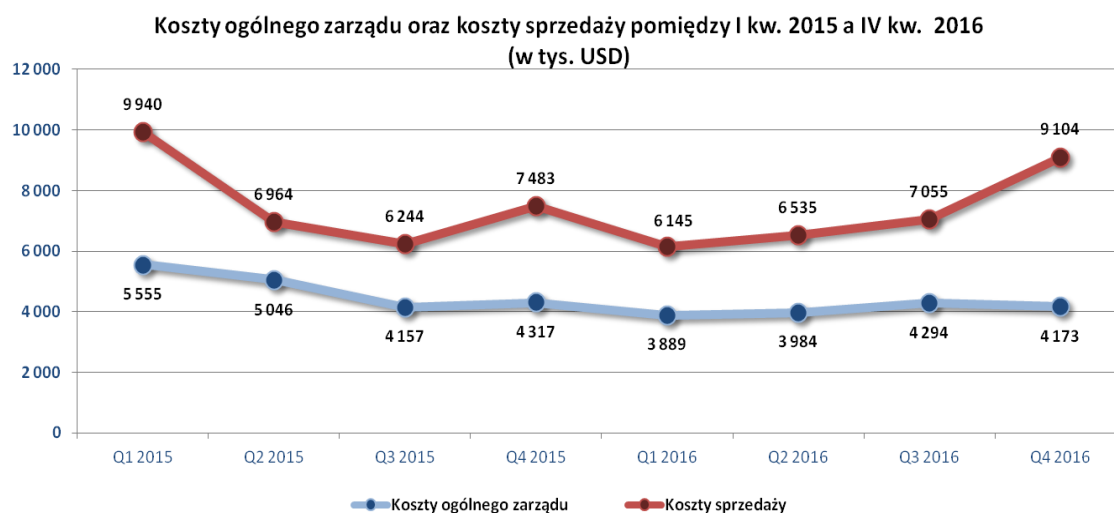
Koszty sprzedaży w IV kw. 2016 wzrosły o 21,67% do 9.104 USD z 7.483 USD w IV kw. 2015. Jest to oczywiście związane ze znaczną poprawą rentowności brutto.

Koszty sprzedaży w I-IV kw. 2016 zmniejszyły się o 5,85% do 28.838 USD z 30.630 USD w I-IV kw. 2015. Zostało to osiągnięte pomimo znacznego wzrostu zysku brutto.

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

Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2016 zmniejszyły się o 3,34% do 4.173 USD z 4.317 USD w IV kw. 2015. Były również o 2,83% poniżej kosztów z III kw. 2016. Wynikało to z naszej mocnej kontroli nad kosztami.

Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2016 zmniejszyły się o 14,34% do 16.339 USD z 19.075 USD w I-IV kw. 2015 w konsekwencji ścisłej kontroli nad kosztami.



- **Koszty finansowe** w IV kw. 2016 zmniejszyły się o 1,89% do 4.455 USD z 4.541 USD. Zmniejszenie to jest związane z mniejszym wykorzystaniem linii kredytowych.

Koszty finansowe w I-IV kw. 2016 zmniejszyły się o 0,11% do 14.855 USD z 14.872 USD.

- **EBITDA** w IV kw. 2016 była dodatnia i wyniosła 8.452 USD w porównaniu do 7.001 USD w IV kw. 2015.

EBITDA w I-IV kw. 2016 była dodatnia i wyniosła 22.381 USD w porównaniu do ujemnej wartości w wysokości -482 w I-IV kw. 2015.

- **Zysk netto:** W rezultacie płaskich przychodów, znacznie lepszej rentowności brutto oraz kontrolowanych kosztów Spółka wypracowała w IV kw. 2016 zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 2.635 USD w porównaniu do 2.039 USD w IV kw. 2015. Był to również najwyższy kwartalny zysk netto po opodatkowaniu w 2016 roku.

W I-IV kw. 2016 Spółka zanotowała zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 4.636 USD w porównaniu do straty netto po opodatkowaniu w wysokości 17.152 USD w I-IV kw. 2015. Jest to znaczna poprawa o 21,5 mln USD rok do roku.

## Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i w działalności Spółki, regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w 2016. Jednakże, w związku z lepszą sytuacją w krajach byłego ZSRR, w IV kw. 2016 region ten umocnił się na pierwszej pozycji w naszej strukturze sprzedaży po tym jak zanotował imponujący 40,72% wzrost rok do roku. W związku z tym, udział krajów byłego ZSRR w naszych przychodach ogółem wzrósł do 42,23% w IV kw. 2016 porównaniu do 32,12% w IV kw. 2015. Przychody osiągnięte w regionie krajów byłego ZSRR w I-IV kw. 2016 były wyższe o 18,29% rok do roku.

Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej zmniejszyła się o 23,59% oraz o 18,85% odpowiednio w IV kw. 2016 oraz I-IV kw. 2016 w porównaniu do analogicznych okresów 2015.

Sprzedaż w Europie Zachodniej w IV kw. 2016 zmniejszyła się o 20,70% w porównaniu do IV kw. 2015, podczas gdy w I-IV kw. 2016 wzrosła ona o 6,88%. Sprzedaż w regionie Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki zmniejszyła się o 6,52% oraz 0,28% w tych samych okresach.

Analiza według krajów wyjaśnia dlaczego wyniki w regionie krajów byłego ZSRR uległy tak znacznemu polepszeniu. Było to wynikiem ciągłej poprawy na Ukrainie, gdzie sprzedaż wzrosła o 108,31% w IV kw. 2016 oraz o 144,13% w I-IV kw. 2016 w porównaniu do analogicznych okresów 2015. Jednocześnie, nasz biznes w Rosji zmniejszył się o 7,06% oraz 4,97% odpowiednio w IV kw. 2016 oraz w I-IV kw. 2016. Zmniejszenie biznesu w Rosji zostało skompensowane mocnym wzrostem w Kazachstanie oraz na Białorusi. Sprzedaż w Kazachstanie wzrosła o 115,57% oraz zmniejszyła się o 12,57% odpowiednio w IV kw. 2016 oraz I-IV kw. 2016 w porównaniu do analogicznych okresów 2015. Jednocześnie, sprzedaż na Białorusi wzrosła o 17,62% w IV kw. 2016 oraz o 20,84% w I-IV kw. 2016.

W regionie Europy Środkowo-Wschodniej, nasza sprzedaż na Słowacji zmniejszyła się o 38,60% w IV kw. 2016 (i w rezultacie o 27,68% w I-IV kw. 2016), podczas gdy nasz biznes w Czechach wzrósł o 7,97% oraz 17,87% w tych samych okresach. Zmniejszenie sprzedaży na Słowacji było związane jedynie z realizacją dużych projektów w 2015 roku, gdy Słowacja korzystała z dużych funduszy UE na infrastrukturę IT. Spółka zależna na Słowacji pozostaje liderem w swoim segmencie i w dalszym ciągu dominuje na rynku dystrybucji IT.

W rezultacie, Rosja była znów liderem naszej struktury sprzedaży według krajów za IV kw. 2016 (podobnie jak w III kw. 2016).

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 oraz 2015 roku.

	IV kw. 2016		IV kw. 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	153.830	42,23%	117.847	32,12%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	129.377	35,52%	169.327	46,16%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	48.695	13,37%	45.673	12,45%
<b>Europa Zachodnia</b>	29.588	8,12%	25.961	7,08%
<b>Pozostałe</b>	2.752	0,76%	8.038	2,19%
<b>Ogółem</b>	364.242	100%	366.846	100%

	I-IV kw. 2016		I-IV kw. 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	445.082	39,12%	376.266	31,84%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	426.067	37,45%	525.044	44,43%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	168.018	14,77%	168.489	14,26%
<b>Europa Zachodnia</b>	69.775	6,13%	65.286	5,53%
<b>Pozostałe</b>	28.767	2,53%	46.528	3,94%
<b>Ogółem</b>	1.137.709	100%	1.181.613	100%

**Struktura przychodów - Top 10 krajów w IV kw. 2016 oraz w IV kw. 2015 (w tys. USD)**

	IV kw. 2016		IV kw. 2015	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	<b>Rosja</b>	57.552	<b>Słowacja</b>	91.169
2.	<b>Słowacja</b>	55.982	<b>Rosja</b>	61.927
3.	<b>Ukraina</b>	44.864	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	33.390
4.	<b>Kazachstan</b>	39.508	<b>Ukraina</b>	21.537
5.	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	28.514	<b>Czechy</b>	20.958
6.	<b>Czechy</b>	22.628	<b>Kazachstan</b>	18.327
7.	<b>Białoruś</b>	16.149	<b>Rumunia</b>	17.207
8.	<b>Rumunia</b>	15.125	<b>Białoruś</b>	13.730
9.	<b>Holandia</b>	8.544	<b>Wielka Brytania</b>	11.399
10.	<b>Algieria</b>	7.790	<b>Węgry</b>	7.633
11.	<b>Pozostałe</b>	67.585	<b>Pozostałe</b>	69.570
	<b>OGÓLEM</b>	<b>364.242</b>	<b>OGÓLEM</b>	<b>366.846</b>

**Struktura przychodów - Top 10 krajów w I-IV kw. 2016 oraz w I-IV kw. 2015 (w tys. USD)**

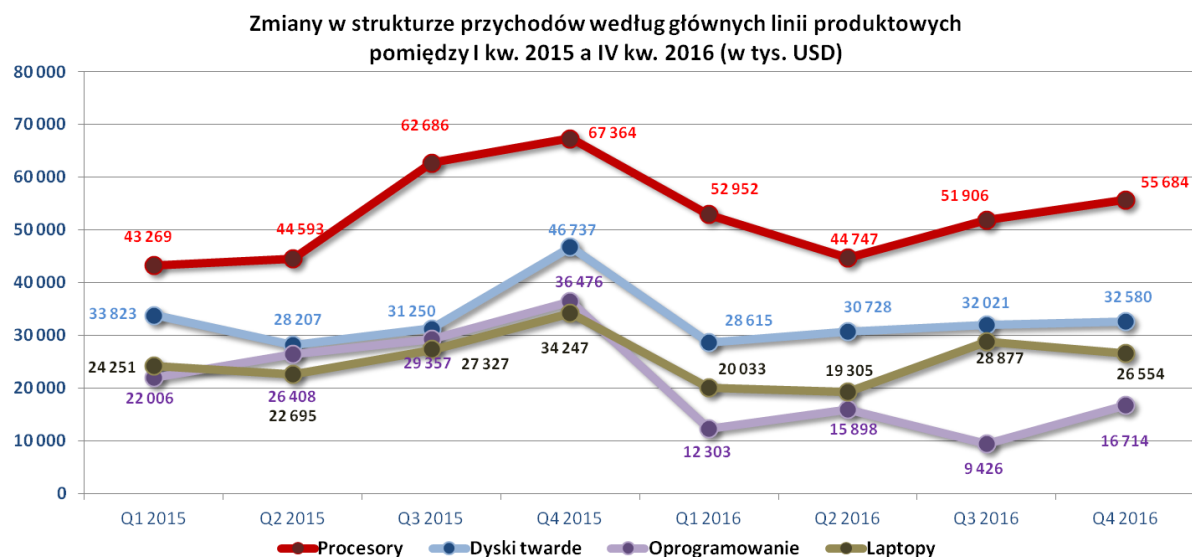
	I-IV kw. 2016		I-IV kw. 2015	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	<b>Słowacja</b>	181.365	<b>Słowacja</b>	250.777
2.	<b>Rosja</b>	181.208	<b>Rosja</b>	190.694
3.	<b>Ukraina</b>	118.385	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	129.018
4.	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	118.185	<b>Kazachstan</b>	86.020
5.	<b>Kazachstan</b>	75.205	<b>Czechy</b>	56.603
6.	<b>Czechy</b>	66.715	<b>Rumunia</b>	48.993
7.	<b>Białoruś</b>	52.574	<b>Ukraina</b>	48.493
8.	<b>Rumunia</b>	46.317	<b>Polska</b>	47.688
9.	<b>Holandia</b>	26.724	<b>Białoruś</b>	43.507
10.	<b>Węgry</b>	24.514	<b>Bułgaria</b>	26.834
11.	<b>Pozostałe</b>	246.519	<b>Pozostałe</b>	252.986
	<b>OGÓLEM</b>	<b>1.137.709</b>	<b>OGÓLEM</b>	<b>1.181.613</b>

## Sprzedaż według linii produktowych

Począwszy od lutego 2014 w wyniku kryzysu, który uderzył w nasze główne rynki zbytu, nasze przychody znajdowały się pod presją wynikającą z zawirowań na naszych rynkach, które wpłynęły na sprzedaż w wielu krajach naszej działalności.

Kontynuujemy nasze wysiłki aby zwiększyć przychody, na wszystkich rynkach naszej działalności, głównie przez dodawanie większej ilości produktów do naszego portfolio oraz penetrację rynków, które były słabe w kilku ostatnich latach. Jest to możliwe, ponieważ ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych dostawców. Głównym i dobrym przykładem jest firma APPLE, która powierzyła ASBIS dystrybucję iPhone'ów na Ukrainie, na Białorusi i w Kazachstanie. Mając powyższe na uwadze, głównym celem Grupy są marże oraz zwiększenie rentowności.

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:



Przychody ze sprzedaży procesorów, które tradycyjnie dominują w naszej strukturze sprzedaży według linii produktowych, zmniejszyły się o 17,34% w IV kw. 2016 oraz o 5,81% w I-IV kw. 2016. Przychody ze sprzedaży dysków twardej zmniejszyły się o 30,29% oraz 11,52% w tych samych okresach. W przypadku laptopów, sprzedaż zmniejszyła się odpowiednio o 22,49% oraz o 11,83%. Z drugiej strony, nasz segment smartfonów zwiększył się w IV kw. 2016 o 69,66% rok do roku (głównie w związku z poprawą sprzedaży iPhone'ów) oraz o 19,04% w I-IV kw. 2016 rok do roku. Był on ponownie segmentem numer jeden w naszym portfolio w IV kw. 2016. Było to również częściowo związane z wprowadzeniem iPhone'a 7 przez firmę Apple, na który był wysoki popyt.

Spośród innych linii produktowych najważniejszy jest wzrost biznesu dysków SSD, który wzrósł od zera do odpowiednio 6.203 USD w II kw., 9.859 USD w III kw. 2016 oraz 16.064 USD w IV kw. 2016. Oczekujemy, że ten segment będzie nadal gwałtownie rósł. Oprócz tego, Spółka zanotowała pozytywny trend zarówno w IV kw. jak i I-IV kw. 2016 na sprzedaży płyt głównych oraz kart VGA (+122,77% oraz +92,40%), produktów do wyświetlania (+4,66% oraz +20,83%), modułów pamięci (+85,45% oraz +46,82%) a także akcesoriów i multimediiów (+12,00% oraz +10,63%).

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w IV kw. 2016 oraz w IV kw. 2015:

	IV kw. 2016		IV kw. 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	90.299	24,79%	53.225	14,51%
Procesory	55.684	15,29%	67.364	18,36%

Dyski twarde	32.580	8,94%	46.737	12,74%
Laptopy	26.544	7,29%	34.247	9,34%
Oprogramowanie	16.714	4,59%	36.476	9,94%
Tablety	12.985	3,57%	17.828	4,86%
Pozostałe	129.436	35,54%	110.970	30,25%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>364.242</b>	<b>100%</b>	<b>366.846</b>	<b>100%</b>

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w I-IV kw. 2016 oraz w I-IV kw. 2015:

	I-IV kw. 2016		I-IV kw. 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	236.728	20,81%	198.866	16,83%
Procesory	205.262	18,04%	217.913	18,44%
Dyski twarde	123.866	10,89%	140.017	11,85%
Oprogramowanie	51.859	4,56%	114.246	9,67%
Laptopy	95.678	8,41%	108.520	9,18%
Tablety	46.052	4,05%	73.945	6,26%
Pozostałe	378.242	33,25%	328.107	27,77%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>1.137.709</b>	<b>100%</b>	<b>1.181.613</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. Podczas gdy w I półroczu 2016 nasze przepływy pieniężne były napięte, zaczęły się one poprawiać w III kw. 2016, gdy przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie. Były one również mocno dodatnie w IV kw. 2016 co pozwoliło zanotować w skali całego roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 i 2015 roku:

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2016	2015
	USD	
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9.434	(15.947)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2.311)	(4.151)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4.876)	(5.029)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2.247	(25.126)

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

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 9.434 USD za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016, w porównaniu do wydatków w wysokości 15.947 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Tak istotna pozytywna zmiana o około 26 mln USD jest związana głównie z poprawioną rentownością oraz optymalizacją kapitału obrotowego.

W samym IV kw. 2016 Spółka wypracowała wpływy z działalności operacyjnej w wysokości 38.366 USD, co oznacza poprawę o 12 mln USD rok do roku.

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 2.311 USD za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016, w porównaniu do 4.151 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Oznacza to poprawę o prawie 2 mln USD. Wydatki te odnoszą się do bieżących inwestycji w aktywa trwałe (takie jak komputery, meble, itd.).

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 4.876 USD za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016, w porównaniu do wydatków w wysokości 5.029 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Jest to związane głównie z mniejszym wykorzystaniem niektórych linii finansowych oraz spłatami z tytułu zobowiązań długoterminowych.

### **Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów**

W konsekwencji lepszej efektywności kapitału obrotowego, rentowności oraz zmniejszonej wielkości finansowania, w I-IV kw. 2016 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się o 2.247 USD, w porównaniu do zmniejszenia o 25.126 USD w analogicznym okresie 2015 roku, co oznacza poprawę o 27 mln USD.

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

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

Rynki na których działa Grupa, tradycyjnie pokazały wrażliwość na otoczenie polityczne lub ekonomiczne. Zawirowania, które rozpoczęły się na Ukrainie i wpłynęły również na Rosję spowodowały istotną redukcję popytu. Wpłynęło to na nasze przychody i marże zysku brutto, ale również wpłynęło negatywnie na niektórych spośród naszych klientów, których sytuacja finansowa pogorszyła się.

Słaba sytuacja gospodarcza w regionie krajów byłego ZSRR oraz pewne napędzane polityką wydarzenia na wszystkich rynkach są uważane przez kierownictwo za kluczowy czynnik zewnętrzny, który może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki w krótkim terminie.

Jednakże pozostajemy pewni – również biorąc pod uwagę niedawny wzrost popytu w większości regionów naszej działalności - że jesteśmy w stanie właściwie zarządzać tym i potencjalnym kryzysem i wyjść z niego mocniejsi. Znalazło to ponownie potwierdzenie, jako że w 2016 roku zanotowaliśmy zysk netto po opodatkowaniu a nasz biznes na Ukrainie (najbardziej negatywnie doświadczonym rynku) znacznie wzrósł. Będziemy kontynuować tę strategię i koncentrować się bardziej na naszych kluczowych regionach i silnych stronach, aby maksymalizować zyski oraz wykorzystać każde możliwe ożywienie rynku.

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

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

W związku z notowaną ostatnio poprawą w regionie krajów byłego ZSRR, region ten odzyskał wiodącą pozycję w naszej strukturze przychodów według regionów geograficznych. Było to rezultatem koncentracji Grupy na jej silnych kompetencjach oraz rozszerzenia portfolio na rynkach działalności.

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

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

Marża zysku brutto Grupy wzrosła istotnie w 2016 roku w porównaniu do analogicznych okresów 2015. Jest to kontynuacja poprawy, która rozpoczęła się w III kw. 2015 i jest rezultatem zmian w naszym portfolio produktowym oraz koncentracji raczej na marżach niż sprzedaży. Jednakże, tempo tego wzrostu jest trudne do oszacowania, jako że marże mogą pozostawać pod presją ze względu na większą konkurencję oraz niższy popyt na szeregu rynków. Dla Grupy ekstremalnie ważne jest zarządzanie poziomem zapasów oraz ulepszanie portfolio produktowego aby osiągać optymalne marże zysku brutto. Dyrektorzy wierzą, że Grupa osiągnęła satysfakcjonujące poziomy marży zysku brutto i powinna pracować mocno nad ich utrzymaniem.

### **Zmienność kursów walut**

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że jej wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Mimo, iż zmienność szeregu walut w IV kw. oraz w I-IV kw. 2016 była wysoka, nasza polityka hedgingowa skutecznie nas ochroniła. Dlatego strategia hedgingowa powinna być bez żadnych wyjątków realizowana i dalej ulepszana bez żadnych odstępstw w 2017 roku.

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

Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w 2016 zmniejszyły się znacząco w porównaniu do 2015 roku. Zmniejszenie kosztów jest rezultatem działań restrukturyzacyjnych podjętych przez Spółkę w 2015 roku. Obejmowały one mniejszą liczbę pracowników, zmienione schematy wynagrodzeń oraz lepszą kontrolę kosztów.

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

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

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

Biznes marek własnych wymaga abyśmy byli bardzo ostrożni z satysfakcją klienta jeśli chodzi o obsługę posprzedażową odnoszącą się głównie do jakości naszych urządzeń. 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.

Dokonaliśmy przeglądu wszystkich naszych umów z fabrykami i podpisaliśmy nowe po upewnieniu się, że wykonawca będzie w stanie zapłacić wszelkie kary umowne, które mogą być wymagane. Istotną częścią naszej współpracy z fabrykami zewnętrznymi, jest upewnienie się, że ryzyko związane z gwarancjami jest ograniczone.

**17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 31 grudnia 2016 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 31 grudnia 2016 roku a 28 lutego 2017 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność Spółki bądź jej stabilność finansową.



## **Część II      Sprawozdanie finansowe**

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

### **Raport i Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2016**

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

# **ASBISC ENTERPRISES PLC**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

# **ASBISC ENTERPRISES PLC**

---

## **SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016**

### **SPIS TREŚCI**

### **STRONA**

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

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

		Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD
	Nota				
<b>Przychody</b>	4,23	364.241.905	366.846.403	1.137.708.534	1.181.613.369
Koszt własny sprzedaży		<u>(343.071.291)</u>	<u>(348.706.035)</u>	<u>(1.072.294.659)</u>	<u>(1.134.964.355)</u>
<b>Zysk brutto</b>		21.170.614	18.140.368	65.413.875	46.649.014
Koszty sprzedaży		<u>(9.103.885)</u>	<u>(7.482.629)</u>	<u>(28.837.972)</u>	<u>(30.630.140)</u>
Koszty ogólnego zarządu		<u>(4.172.655)</u>	<u>(4.316.921)</u>	<u>(16.339.389)</u>	<u>(19.074.811)</u>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		7.894.074	6.340.818	20.236.514	(3.055.937)
Przychody finansowe	7	189.932	313.006	590.209	741.974
Koszty finansowe	7	<u>(4.455.301)</u>	<u>(4.541.324)</u>	<u>(14.855.174)</u>	<u>(14.872.136)</u>
Pozostałe zyski i straty	5	<u>(145.186)</u>	<u>101.612</u>	<u>42.268</u>	<u>124.426</u>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	6	3.483.519	2.214.112	6.013.817	(17.061.673)
Podatek dochodowy	8	<u>(848.965)</u>	<u>(175.450)</u>	<u>(1.378.202)</u>	<u>(90.747)</u>
<b>Zysk/(strata) za okres</b>		<u>2.634.554</u>	<u>2.038.662</u>	<u>4.635.615</u>	<u>(17.152.420)</u>
<b>Przypisany:</b>					
Właścicielom Spółki		2.629.051	2.034.498	4.617.243	(17.158.036)
Udziałowcom mniejszościowym		<u>5.503</u>	<u>4.164</u>	<u>18.372</u>	<u>5.616</u>
		<u>2.634.554</u>	<u>2.038.662</u>	<u>4.635.615</u>	<u>(17.152.420)</u>
		Centy USD	Centy USD	Centy USD	Centy USD
<b>Zysk na akcję</b>					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>4,74</u>	<u>3,67</u>	<u>8,32</u>	<u>(30,92)</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD
<b>Zysk/(strata) za okres</b>	<u>2.634.554</u>	<u>2.038.662</u>	<u>4.635.615</u>	<u>(17.152.420)</u>
<b>Inna całkowita strata</b>				
Różnica kursowa z przeliczenia operacji zagranicznych	(1.354.220)	(1.503.554)	(410.635)	(5.006.487)
Korekty reklasyfikacyjne odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych w okresie	<u>190.000</u>	<u>-</u>	<u>190.254</u>	<u>-</u>
<b>Inna całkowita strata za okres</b>	<u>(1.164.220)</u>	<u>(1.503.554)</u>	<u>(220.381)</u>	<u>(5.006.487)</u>
<b>Całkowity zysk/(strata) ogółem za okres</b>	<u>1.470.334</u>	<u>535.108</u>	<u>4.415.234</u>	<u>(22.158.907)</u>
<b>Całkowity zysk/(strata) ogółem przypisany:</b>				
Właścicielom Spółki	1.475.402	534.849	4.403.134	(22.147.517)
Udziałowcom mniejszościowym	<u>(5.068)</u>	<u>259</u>	<u>12.100</u>	<u>(11.390)</u>
	<u>1.470.334</u>	<u>535.108</u>	<u>4.415.234</u>	<u>(22.158.907)</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2016

	Noty	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	23.209.538	23.504.905
Wartości niematerialne i prawne	10	2.991.585	2.752.302
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	11	11.794	11.794
Wartość firmy	27	1.255.204	1.555.972
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	906.229	1.519.787
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<u>28.374.350</u>	<u>29.344.760</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12	113.857.748	96.921.653
Należności z tytułu dostaw i usług	13	221.068.033	217.466.159
Pozostałe aktywa obrotowe	14	16.990.435	13.695.820
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	25	1.079.208	1.069.705
Bieżące opodatkowanie	8	663.773	722.723
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	33.351.703	22.383.203
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<u>387.010.900</u>	<u>352.259.263</u>
<b>Aktywa ogółem</b>		<u>415.385.250</u>	<u>381.604.023</u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał zakładowy	15	11.100.000	11.100.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		51.109.265	46.706.131
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		85.727.508	81.324.374
Udziały mniejszościowe		167.361	155.261
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<u>85.894.869</u>	<u>81.479.635</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki długoterminowe	17	1.184.107	1.840.933
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	313.475	366.588
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20	49.320	83.771
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<u>1.546.902</u>	<u>2.291.292</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		202.038.292	190.693.046
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	26.945.360	19.857.706
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16	98.623.302	86.670.131
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	24	1.383	124.563
Bieżące opodatkowanie	8	335.142	487.650
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<u>327.943.479</u>	<u>297.833.096</u>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<u>329.490.381</u>	<u>300.124.388</u>
<b>Pasywa ogółem</b>		<u>415.385.250</u>	<u>381.604.023</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów 27 lutego 2017.

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

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

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

	Przypisane właścicielom podmiotu dominującego							
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Zatrzymane zyski USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	11.100.000	23.518.243	(14.211)	(8.137.253)	77.005.135	103.471.914	166.651	103.638.565
(Strata)/zysk za rok	-	-	-	-	(17.158.036)	(17.158.036)	5.616	(17.152.420)
Inna całkowita strata za rok	-	-	-	(4.989.481)	-	(4.989.481)	(17.006)	(5.006.487)
Płatności w formie akcji	-	-	(23)	-	-	(23)	-	(23)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(13.126.734)	59.847.099	81.324.374	155.261	81.479.635
Zysk za rok	-	-	-	-	4.617.243	4.617.243	18.372	4.635.615
Inna całkowita strata za rok	-	-	-	(214.109)	-	(214.109)	(6.272)	(220.381)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>(14.234)</u>	<u>(13.340.843)</u>	<u>64.464.342</u>	<u>85.727.508</u>	<u>167.361</u>	<u>85.894.869</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD
<b>Zysk/(strata) za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi</b>		3.483.519	2.214.112	6.013.817	(17.061.673)
Korekty:					
Różnica kursowa z konsolidacji		(395.621)	(1.202.609)	158.672	(3.565.540)
Amortyzacja	9	396.246	517.437	1.544.442	2.042.141
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	10	161.607	143.123	599.957	532.322
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	28.528	(14.229)	13.252	51.280
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		1.483.836	423.307	2.932.922	3.139.912
Odzyskane należności nieściągalne	5	(12.081)	(78)	(15.125)	(4.425)
Straty z tytułu utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne i wartość firmy	5	250.000	-	250.000	-
Odsetki otrzymane	7	(16.227)	(39.857)	(114.436)	(103.447)
Odsetki zapłacone	7	1.098.481	1.393.436	4.428.368	6.060.762
Płatności w formie akcji		-	(23)	-	(23)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego</b>		6.478.288	3.434.619	15.811.869	(8.908.691)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(15.497.464)	16.293.238	(16.936.095)	35.400.964
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(23.551.564)	(11.752.357)	(6.519.671)	41.732.392
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(254.863)	(1.986.206)	(3.304.118)	(3.228.501)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		58.567.337	13.916.161	11.345.246	(65.407.155)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		4.429.701	1.072.541	6.964.473	(11.526.900)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		19.392	(127.587)	(53.113)	(88.475)
Zwiększenie w zakresie faktoringu		9.818.113	7.682.350	7.451.277	2.816.924
<b>Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		40.008.940	28.532.759	14.759.868	(9.209.442)
Odsetki zapłacone	7	(1.098.481)	(1.393.436)	(4.428.368)	(6.060.762)
Podatki zapłacone, netto	8	(544.535)	(168.693)	(897.600)	(677.112)
<b>Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		38.365.924	26.970.630	9.433.900	(15.947.316)



## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

		<b>Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD</b>	<b>Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD</b>
	Nota				
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>					
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(310.349)	(112.230)	(853.655)	(1.852.201)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9	(581.966)	(1.664.286)	(1.570.011)	(2.604.522)
(Odpisy)/wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		(16.514)	61.310	(1.238)	202.819
Odsetki otrzymane	7	16.227	39.857	114.436	103.447
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		<u>(892.602)</u>	<u>(1.675.349)</u>	<u>(2.310.468)</u>	<u>(4.150.457)</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>					
(Spłaty)/wpływy z tytułu kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(218.312)	873.163	(656.826)	225.220
Spłaty kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		<u>(345.890)</u>	<u>(3.946.634)</u>	<u>(4.219.613)</u>	<u>(5.253.849)</u>
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		<u>(564.202)</u>	<u>(3.073.471)</u>	<u>(4.876.439)</u>	<u>(5.028.629)</u>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		36.909.121	22.221.810	2.246.993	(25.126.403)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu/roku</b>		<u>(30.372.271)</u>	<u>(17.931.954)</u>	<u>4.289.856</u>	<u>29.516.259</u>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu/roku</b>	26	<u>6.536.849</u>	<u>4.289.856</u>	<u>6.536.849</u>	<u>4.289.856</u>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

### 1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka Asbisc Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 ("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 2015. 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 2015.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki w dniu 27 lutego 2016 roku.

#### (b) Oceny i szacunki

Przygotowanie śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od kierownictwa dokonania ocen, szacunków i założeń, które wpływają na zastosowanie zasad rachunkowości oraz na raportowane kwoty aktywów i pasywów, dochody i wydatki. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od tych szacunków. Istotne oceny dokonane przez management w zakresie zastosowania polityki rachunkowości Spółki oraz kluczowe źródła niepewności co do szacunków były takie same jak te zastosowane do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015.

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

### 3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem przyjęcia przez Grupę wszystkich nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) IASB, które są istotne dla jej działalności i efektywne dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2016. Przyjęcie nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

### 4. Efekty sezonowości

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

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

### 5. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD
(Strata)/zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(28.528)	14.229	(13.252)	(51.280)
Pozostały dochód	103.155	71.950	217.453	127.270
Odzyskane należności nieściągalne	12.081	78	15.125	4.425
Przychody z najmu	18.106	15.355	72.942	44.011
Strata z tytułu zmniejszenia wartości firmy	(250.000)	-	(250.000)	-
	<u>(145.186)</u>	<u>101.612</u>	<u>42.268</u>	<u>124.426</u>

### 6. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem są wykazywane po ujęciu:				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10)	161.607	143.123	599.957	532.322
(b) Amortyzacji (Nota 9)	396.246	517.437	1.544.442	2.042.141
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	61.886	89.767	320.285	342.720
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 28)	104.350	70.122	417.764	284.614
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 28)	538	544	2.216	16.670
	<u>538</u>	<u>544</u>	<u>2.216</u>	<u>16.670</u>

### 7. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek	16.227	39.857	114.436	103.447
Pozostałe przychody finansowe	173.705	273.149	475.773	465.474
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	-	-	-	173.053
	<u>189.932</u>	<u>313.006</u>	<u>590.209</u>	<u>741.974</u>
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki na rzecz banków	1.098.481	1.393.436	4.428.368	6.060.762
Opłaty na rzecz banków	419.932	358.528	1.424.254	1.383.128
Opłaty z tytułu derywatów	236.234	251.418	725.974	811.532
Odsetki z tytułu faktoringu	1.918.518	1.376.764	5.453.672	4.309.777
Opłaty z tytułu faktoringu	118.118	165.350	351.357	570.454
Pozostałe koszty finansowe	13.378	290.812	54.965	344.253
Pozostałe odsetki	428.521	362.145	1.328.274	1.392.230
Strata netto z tytułu różnic kursowych	222.119	342.871	1.088.310	-
	<u>4.455.301</u>	<u>4.541.324</u>	<u>14.855.174</u>	<u>14.872.136</u>
Netto	<u>(4.265.371)</u>	<u>(4.228.318)</u>	<u>(14.264.965)</u>	<u>(14.130.162)</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

### 8. Opodatkowanie

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 USD
Saldo należności na 1 stycznia	(235.073)	(315.920)
Rezerwa na rok	802.924	677.306
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	5.886	13.000
Różnica kursowa z przeliczenia	(4.768)	67.653
Kwoty zapłacone. netto	<u>(897.600)</u>	<u>(677.112)</u>
Saldo należności netto na 31 grudnia	<u>(328.631)</u>	<u>(235.073)</u>

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 USD
Należności z tytułu podatków	(663.773)	(722.723)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>335.142</u>	<u>487.650</u>
Netto	<u>(328.631)</u>	<u>(235.073)</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za rok składają się:

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD
Rezerwa na okres/rok	381.823	807.766	802.924	677.305
(Nadpłata)/niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	(301)	359	5.886	13.000
Opłata/(kredyt) z tytułu podatku odroczonego (Nota 20)	<u>467.443</u>	<u>(632.675)</u>	<u>569.392</u>	<u>(599.558)</u>
Płatność za okres/rok	<u>848.965</u>	<u>175.450</u>	<u>1.378.202</u>	<u>90.747</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 2016

### 9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Meble i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
<b>Koszt</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	22.510.892	6.827.184	169.457	3.120.517	2.673.615	3.253.253	38.554.918
Zwiększenia	1.935.613	328.696	198.990	-	50.811	90.412	2.604.522
Zmniejszenia	-	(269.355)	-	(552.196)	(87.578)	(114.393)	(1.023.522)
Różnica kursowa z przeliczenia	(1.091.328)	(449.694)	520	(314.559)	(252.719)	(361.533)	(2.469.313)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	23.355.177	6.436.831	368.967	2.253.762	2.384.129	2.867.739	37.666.605
Zwiększenia	732.135	473.166	6.005	218.803	69.371	70.531	1.570.011
Zmniejszenia	-	(798.777)	-	(419.387)	(79.859)	(188.327)	(1.486.350)
Różnica kursowa z przeliczenia	(301.465)	(75.483)	(111)	(32.009)	(41.245)	(38.306)	(488.619)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	23.785.847	6.035.737	374.861	2.021.169	2.332.396	2.711.637	37.261.647
<b>Skumulowana amortyzacja</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	3.157.883	5.087.177	89.933	1.926.623	1.809.913	2.124.715	14.196.244
Odpis za rok	566.795	709.590	25.909	312.223	189.056	238.568	2.042.141
Zmniejszenia	-	(258.328)	-	(387.553)	(29.578)	(114.393)	(789.852)
Różnica kursowa z przeliczenia	(213.967)	(446.470)	670	(190.711)	(184.517)	(251.838)	(1.286.833)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	3.510.711	5.091.969	116.512	1.660.582	1.784.874	1.997.052	14.161.700
Odpis za okres	256.585	601.269	38.930	234.095	173.769	239.794	1.544.442
Zmniejszenia	-	(798.777)	-	(419.387)	(79.859)	(188.327)	(1.486.350)
Różnica kursowa z przeliczenia	(2.839)	(66.319)	(111)	(30.139)	(35.807)	(32.468)	(167.683)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	3.764.457	4.828.142	155.331	1.445.151	1.842.977	2.016.051	14.052.109
<b>Wartość księgowa netto</b>							
Stan na 31 grudnia 2016	20.021.390	1.207.595	219.530	576.018	489.419	695.586	23.209.538
Stan na 31 grudnia 2015	19.844.466	1.344.862	252.455	593.180	599.255	870.687	23.504.905

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

### 10. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
<b>Koszt</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	7.315.063	1.095.656	8.410.719
Zwiększenia	687.396	1.164.805	1.852.201
Zmniejszenia/odpisy	(18.204)	(23.733)	(41.937)
Różnica kursowa z przeliczenia	(133.040)	(4.634)	(137.674)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	7.851.215	2.232.094	10.083.309
Zwiększenia	587.097	266.558	853.655
Zmniejszenia/odpisy	(218.742)	-	(218.742)
Różnica kursowa z przeliczenia	(18.853)	2.474	(16.379)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	8.200.717	2.501.126	10.701.843
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	5.926.972	1.045.280	6.972.252
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	297.030	235.292	532.322
Zmniejszenia/odpisy	(7.282)	(14.223)	(21.505)
Różnica kursowa z przeliczenia	(124.600)	(27.462)	(152.062)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	6.092.120	1.238.887	7.331.007
Odpis za okres	342.861	257.096	599.957
Zmniejszenia/odpisy	(206.728)	-	(206.728)
Różnica kursowa z przeliczenia	(19.197)	5.219	(13.978)
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	6.209.056	1.501.202	7.710.258
<b>Wartość księgowa netto</b>			
Stan na 31 grudnia 2016	1.991.661	999.924	2.991.585
Stan na 31 grudnia 2015	1.759.095	993.207	2.752.302

### 11. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

Nazwa	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
<i>Inwestycje w podmioty powiązane</i>						
E-Vision Ltd	Cypr	18%	90.000	(90.000)	-	-
<i>Pozostałe inwestycje</i>						
Asekol s.r.o.	Czechy	9,09%	9.580	-	9.580	9.580
Regnon S.A.	Polska	0,01%	2.214	-	2.214	2.214
			<u>101.794</u>	<u>(90.000)</u>	<u>11.794</u>	<u>11.794</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

### 12. Zapasy

	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>
Towary w tranzycie	17.467.719	9.746.106
Towary przeznaczone do odsprzedaży	103.518.766	91.463.696
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(7.128.737)</u>	<u>(4.288.149)</u>
	<u>113.857.748</u>	<u>96.921.653</u>

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

	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>
Stan na 1 stycznia	4.288.149	1.898.689
Zmiana netto za rok	2.870.240	2.497.744
Różnica kursowa	<u>(29.652)</u>	<u>(108.284)</u>
Stan na 31 grudnia	<u>7.128.737</u>	<u>4.288.149</u>

### 13. Należności z tytułu dostaw i usług

	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	228.782.976	223.529.664
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(7.714.943)</u>	<u>(6.073.505)</u>
	<u>221.068.033</u>	<u>217.466.159</u>

### 14. Pozostałe aktywa obrotowe

	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	526.314	599.117
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	39.321	40.330
Należności z tytułu VAT i innych podatków	8.583.148	6.568.663
Pozostałe należności i zaliczki	<u>7.841.652</u>	<u>6.487.710</u>
	<u>16.990.435</u>	<u>13.695.820</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

### 15. Kapitał zakładowy

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
<b>Kapitał statutowy</b> 63.000.000 (2015: 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 (2015: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

### 16. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 26)	26.814.854	18.093.347
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	714.258	934.818
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	20.289.260	24.308.125
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>54.332</u>	<u>34.520</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>47.872.704</u>	<u>43.370.810</u>
Faktoring	<u>50.750.598</u>	<u>43.299.321</u>
	<u>98.623.302</u>	<u>86.670.131</u>

### Podsumowanie pożyczek i bankowych kredytów w rachunkach bieżących

Na dzień 31 grudnia 2016 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 100.596.829 USD (31 grudnia 2015: 66.864.392 USD).

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2016 w krajach, w których Spółka i jej podmioty zależne prowadzą działalność, Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki:

- kredyty w rachunkach bieżących: 58.570.338 USD (31 grudnia 2015: 44.425.253 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 26.427.206 USD (31 grudnia 2015: 48.447.298 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 13.446.546 USD (31 grudnia 2015: 8.725.281 USD)

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 9,2% (za 2015: 9,5%).

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

- Zastawy zmienne na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie linii udostępnionych spółkom zależnym
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości: 9.967.243 USD (31 grudnia 2015: 5.626.714 USD)



# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

### 17. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kredyty bankowe	1.157.262	1.812.755
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>26.845</u>	<u>28.178</u>
	<u>1.184.107</u>	<u>1.840.933</u>

### 18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>313.475</u>	<u>366.588</u>

### 19. Leasing finansowy

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	81.177	62.698
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(54.332)</u>	<u>(34.520)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>26.845</u>	<u>28.178</u>

### 20. Podatek odroczony

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 USD
Stan na 1 stycznia	(1.436.016)	(863.287)
Obciążenie/(dochód) z tytułu podatku odroczonego za rok (Nota 8)	569.392	(599.558)
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>9.715</u>	<u>26.829</u>
Stan na 31 grudnia	<u>(856.909)</u>	<u>(1.436.016)</u>

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(906.229)	(1.519.787)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>49.320</u>	<u>83.771</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(856.909)</u>	<u>(1.436.016)</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016****21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	<b>Stan na 31 grudnia 2016 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.019.145	1.173.825
Podatek od towarów i usług	6.159.670	6.624.220
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczoney	17.218.258	10.979.387
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	<u>2.548.287</u>	<u>1.080.274</u>
	<u>26.945.360</u>	<u>19.857.706</u>

**22. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2016 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 3.100.450 USD (31 grudnia 2015: 2.010.060 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na 31 grudnia 2016 i zostały dostarczone w styczniu 2017. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Grupę według stanu na koniec okresu.

Na dzień 31 grudnia 2016 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 13.446.546 USD (31 grudnia 2015: 8.725.281 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 31 grudnia 2016 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

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

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

**1.2 Przychody w segmentach**

	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD</b>	<b>Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD</b>
Kraje byłego ZSRR	153.829.840	117.846.644	445.081.930	376.265.658
Europa Środkowo-Wschodnia	129.377.190	169.327.136	426.066.586	525.044.419
Europa Zachodnia	29.588.354	25.961.156	69.774.639	65.285.898
Bliski Wschód i Afryka	48.694.735	45.673.207	168.018.326	168.489.073
Pozostałe	<u>2.751.786</u>	<u>8.038.260</u>	<u>28.767.053</u>	<u>46.528.321</u>
	<u>364.241.905</u>	<u>366.846.403</u>	<u>1.137.708.534</u>	<u>1.181.613.369</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

### 1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	3.896.005	3.888.358	10.196.200	(3.010.392)
Europa Środkowo-Wschodnia	3.398.116	729.479	8.269.589	1.186.943
Europa Zachodnia	61.277	100.897	290.165	(1.049.466)
Bliski Wschód i Afryka	473.020	1.183.855	1.284.731	447.832
Pozostałe	65.656	438.229	195.829	(630.854)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7.894.074</b>	<b>6.340.818</b>	<b>20.236.514</b>	<b>(3.055.937)</b>
Koszty finansowe netto	(4.265.369)	(4.228.318)	(14.264.965)	(14.130.162)
Pozostałe zyski i straty	(145.186)	101.612	42.268	124.426
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3.483.519</b>	<b>2.214.112</b>	<b>6.013.817</b>	<b>(17.061.673)</b>

### 1.4 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	4.100.423	4.105.812
Europa Środkowo-Wschodnia	12.080.453	12.158.485
Europa Zachodnia	-	85.910
Bliski Wschód i Afryka	3.206.783	3.406.971
Nieprzypisane	8.068.668	8.056.001
	<u>27.456.327</u>	<u>27.813.179</u>

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

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	75.477	86.600	277.193	450.026
Europa Środkowo-Wschodnia	207.091	260.246	772.414	870.766
Europa Zachodnia	7.307	10.644	33.296	43.617
Bliski Wschód i Afryka	55.955	65.545	220.299	252.556
Nieprzypisane	212.023	237.525	841.197	957.498
	<u>557.853</u>	<u>660.560</u>	<u>2.144.399</u>	<u>2.574.463</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

### 1.6 Aktywa według segmentów

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	154.300.176	101.836.477
Europa Środkowo-Wschodnia	142.566.106	159.681.004
Europa Zachodnia	28.285.670	24.880.728
Bliski Wschód i Afryka	<u>51.058.290</u>	<u>50.096.896</u>
Ogółem	<u>376.210.242</u>	<u>336.495.105</u>
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	27.456.327	27.813.179
Pozostałe nieprzypisane aktywa	<u>11.718.681</u>	<u>17.295.738</u>
Skonsolidowane aktywa	<u>415.385.250</u>	<u>381.604.023</u>

### 24. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>1.383</u>	<u>124.563</u>

### 25. Aktywa finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatyw</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>1.079.208</u>	<u>1.069.705</u>

### 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	33.351.703	22.383.203
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 16)	<u>(26.814.854)</u>	<u>(18.093.347)</u>
	<u>6.536.849</u>	<u>4.289.856</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 9.967.243 USD (31 grudnia 2015: 5.626.714 USD) objętą zastawem dla zabezpieczenia kredytów.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

### 27. Wartość firmy

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Stan na 1 stycznia	1.555.972	1.734.340
Strata z tytułu utraty wartości (nota ii)	(250.000)	-
Różnica kursowa z przeliczenia	(50.768)	(178.368)
Stan na 31 grudnia (nota i)	<u>1.255.204</u>	<u>1.555.972</u>

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

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	367.911	381.349
SHARK Computers a.s.	<u>887.293</u>	<u>1.174.623</u>
	<u>1.255.204</u>	<u>1.555.972</u>

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

	Stan na 31 grudnia 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
SHARK Computers a.s.	<u>(250.000)</u>	<u>-</u>
	<u>(250.000)</u>	<u>-</u>

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

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 6)	104.350	70.122	417.764	284.614
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 6)	<u>538</u>	<u>544</u>	<u>2.216</u>	<u>16.670</u>
	<u>104.888</u>	<u>70.666</u>	<u>419.980</u>	<u>301.284</u>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016

### 29. Połączenia jednostek gospodarczych

#### Zbycia spółek zależnych do 31 grudnia 2016

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

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

#### Zbycia spółek zależnych do 31 grudnia 2015

W okresie została zlikwidowana następująca spółka zależna należąca do Grupy. Nie wystąpiły z tego tytułu żadne zyski ani straty.

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data likwidacji</u>	<u>Zlikwidowany %</u>
- Asbis Taiwan Co. Ltd	IT	13 kwietnia 2015	100%

### 30. Wartości godziwe

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