

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 R.**

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I	INFORMACJA DODATKOWA	Strona
		4
CZĘŚĆ II	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	22

SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

Niniejszy raport został przygotowany zgodnie z artykułem 82 ustęp 1 punkt 2 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 półrocznym 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 półroczny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport półroczny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

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

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

STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI

Niniejszy raport półroczny zawiera stwierdzenia dotyczące oczekiwań związanych z przyszłością naszej działalności, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych. Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym raporcie półrocznym. Z natury stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono, lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do oczekiwań co do przyszłości. Zwracamy uwagę czytelników, aby zbytnio nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie publikacji niniejszego raportu półrocznego. 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 półrocznego.

Część I Informacja dodatkowa

1. Wprowadzenie

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

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

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

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

2. Podsumowanie wyników działalności w okresach trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017

Wyniki Spółki w II kw. 2017 oraz I półroczu 2017 polepszyły się znacznie w porównaniu do analogicznych okresów 2016 roku. Spółka zanotowała dwucyfrowy wzrost przychodów, mocne marże zysku brutto i utrzymała koszty pod kontrolą. W rezultacie, zysk netto po opodatkowaniu w II kw. oraz I półroczu 2017 zwiększyły się znacznie w porównaniu do analogicznych okresów 2016 roku. Zanotowaliśmy również znaczną poprawę przeływów pieniężnych z działalności operacyjnej rok do roku. Stąd, znając wyniki I półrocza 2017, Dyrektorzy Spółki wierzą że w pozostałej części roku Spółka będzie nadal osiągała dobre wyniki i zrealizuje prognozę finansową.

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017:

- W II kw. 2017 przychody wzrosły o 12,81% do 280.130 USD z 248.320 USD w II kw. 2016.
- W II kw. 2017 zysk brutto wzrósł o 7,34% do 15.102 USD z 14.069 USD w II kw. 2016.
- W II kw. 2017 marża zysku brutto wyniosła 5,39% w porównaniu do 5,67% w II kw. 2016.
- W II kw. 2017 koszty sprzedaży wzrosły o 10,89% do 7.247 USD z 6.535 USD w II kw. 2016.

- W II kw. 2017 koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 1,05% do 3.942 USD z 3.984 USD w II kw. 2016.
- W II kw. 2017 EBITDA wyniosła 4.469 USD w porównaniu do 4.069 USD w II kw. 2016.
- Spółka zakończyła II kw. 2017 z zyskiem netto po opodatkowaniu w wysokości 461 tys. USD, co oznacza wzrost o 109,19% w porównaniu do 220 tys. USD w II kw. 2016.

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

Region	II kw. 2017	II kw. 2016	Zmiana %
Kraje byłego ZSRR	128.954	93.953	+37,25%
Europa Środkowo-Wschodnia	91.340	102.124	-10,56%
Bliski Wschód i Afryka	37.225	36.570	+1,79%
Europa Zachodnia	20.489	6.864	+198,51%
Pozostałe	2.122	8.810	-75,91%
Ogółem	280.130	248.320	+12,81%

Główne wydarzenia w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017:

- Przychody wzrosły o 14,66% do 570.331 USD z 497.414 USD w I półroczu 2016.
- Zysk brutto wzrósł o 10,48% do 30.241 USD z 27.371 USD w I półroczu 2016.
- Marża zysku brutto wyniosła 5,30% w porównaniu do 5,50% w I półroczu 2016.
- Koszty sprzedaży wzrosły o 11,36% do 14.120 USD z 12.680 USD w I półroczu 2016.
- Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 4,43% do 8.222 USD z 7.872 USD w I półroczu 2016.
- EBITDA wyniosła 8.985 USD w porównaniu do 7.871 USD w I półroczu 2016.
- W rezultacie, Spółka zwiększyła swój zysk netto po opodatkowaniu o 62,83% do 1,011 mln USD w porównaniu do 621 tys. USD w I półroczu 2016.

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

Region	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Zmiana %
Kraje byłego ZSRR	268.691	167.878	+60,05%
Europa Środkowo-Wschodnia	182.653	201.537	-9,37%
Bliski Wschód i Afryka	73.622	80.440	-8,48%
Europa Zachodnia	41.624	29.631	+40,47%
Pozostałe	3.742	17.928	-79,13%
Ogółem	570.331	497.414	+14,66%

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 sześciu miesięcy

zakończonych 30 czerwca 2017 i 2016 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2016: 1 USD = 4,1793 PLN oraz 1 EUR = 4,4240 PLN i na dzień 30 czerwca 2017: 1 USD = 3,7062 PLN oraz 1 EUR = 4,2265 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 do 30 czerwca 2017: 1 USD = 3,8964 PLN oraz 1 EUR = 4,2474 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 czerwca 2016: 1 USD = 3,9360 PLN oraz 1 EUR = 4,3805 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych odrębnie dla II kw. 2017 – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 kwietnia do 30 czerwca 2017: 1 USD = 3,7704 PLN oraz 1 EUR = 4,2057 PLN a dla okresu pomiędzy 1 kwietnia a 30 czerwca 2016: 1 USD = 3,9303 PLN oraz 1 EUR = 4,4051 PLN.

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017			Okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	570,331	2,222,239	523,200	497,414	1,957,823	446,941
Koszt własny sprzedaży	(540,090)	(2,104,407)	(495,458)	(470,043)	(1,850,089)	(422,347)
Zysk brutto	30,241	117,832	27,742	27,371	107,734	24,594
Koszty sprzedaży	(14,120)	(55,016)	(12,953)	(12,680)	(49,907)	(11,393)
Koszty ogólnego zarządu	(8,222)	(32,034)	(7,542)	(7,872)	(30,986)	(7,074)
Zysk z działalności operacyjnej	7,900	30,782	7,247	6,819	26,841	6,127
Koszty finansowe	(6,656)	(25,936)	(6,106)	(6,538)	(25,735)	(5,875)
Przychody finansowe	483	1,880	443	266	1,045	239
Pozostałe zyski i straty	(443)	(1,725)	(406)	160	630	144
Zysk przed opodatkowaniem	1,284	5,001	1,177	707	2,781	635
Podatek dochodowy	(272)	(1,061)	(250)	(86)	(337)	(77)
Zysk po opodatkowaniu	1,011	3,940	928	621	2,444	558
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(11)	(42)	(10)	7	28	6
Akcjonariuszom spółki dominującej	1,022	3,981	937	614	2,416	552
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	1.84	7.17	1.69	1.11	4.35	0.99
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(18,865)	(73,505)	(17,306)	(33,204)	(130,690)	(29,835)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(820)	(3,197)	(753)	(734)	(2,888)	(659)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	5,789	22,556	5,311	(891)	(3,509)	(801)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13,896)	(54,146)	(12,748)	(34,829)	(137,087)	(31,295)
Środki pieniężne na początek okresu	6,537	25,470	5,997	4,290	16,885	3,855
Środki pieniężne na koniec okresu	(7,360)	(28,675)	(6,751)	(30,539)	(120,202)	(27,440)

	Stan na 30 czerwca 2017			Stan na 31 grudnia 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	319,467	1,184,009	280,139	387,011	1,617,435	365,605
Aktywa trwałe	28,854	106,939	25,302	28,475	119,004	26,900
Aktywa ogółem	348,321	1,290,949	305,442	415,486	1,736,439	392,504
Zobowiązania	261,180	967,985	229,028	329,591	1,377,459	311,360
Kapitały własne	87,142	322,964	76,414	85,895	358,980	81,144

	Okres od			Okres od		
	1 kwietnia do 30 czerwca 2017			1 kwietnia do 30 czerwca 2016		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	280,130	1,056,202	251,136	248,320	975,971	221,555
Koszt własny sprzedaży	(265,028)	(999,262)	(237,597)	(234,251)	(920,675)	(209,002)
Zysk brutto	15,102	56,940	13,539	14,069	55,296	12,553
Koszty sprzedaży	(7,247)	(27,323)	(4,497)	(6,535)	(25,685)	(5,831)
Koszty ogólnego zarządu	(3,942)	(14,862)	(3,534)	(3,984)	(15,657)	(3,554)
Zysk z działalności operacyjnej	3,914	14,755	3,508	3,551	13,955	3,168
Koszty finansowe	(3,086)	(11,636)	(2,767)	(3,572)	(14,038)	(3,187)
Przychody finansowe	296	1,114	265	168	662	150
Pozostałe zyski i straty	(511)	(1,927)	(458)	99	391	89
Zysk przed opodatkowaniem	612	2,307	549	247	969	220
Podatek dochodowy	(151)	(570)	(136)	(26)	(104)	(24)
Zysk po opodatkowaniu	461	1,736	413	220	865	196
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(13)	(51)	(12)	4	17	4
Akcjonariuszom spółki dominującej	474	1,787	425	216	849	193

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0.85	3.22	0.77	0.39	1.53	0.35

	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	10,814	40,775	9,695	(14,350)	(56,399)	(12,803)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(446)	(1,680)	(400)	(333)	(1,309)	(297)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	6,220	23,453	5,577	(296)	(1,164)	(264)

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

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

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

Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, Z.E.A.)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Limited (Charlestown, Irlandia)	Pełna (100% spółka zależna)
FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M. Euro-Mall Ltd (dawniej ISA Hardware Limited-Group) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO ' Asbis'-Moscow (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Morocco Limited (Casablanca, Maroko)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL CZ s.r.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o.) (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
S.C. EUROMALL 2008 S.R.L (d. ISA Hardware International S.R.L) (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware s.r.o Slovakia (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
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 (Almaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRO (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio China Corp. (dawniej AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP.)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS DE GMBH, (Monachium, Niemcy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Advanced Systems Company LLC (Riyadh, Królestwo Arabii Saudyjskiej)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK Computers a.s. (połączona z SHARK ONLINE a.s.)(Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
E-vision Production Unitary Enterprise (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS UK LTD (Hounslow, Wielka Brytania)	Pełna (100% spółka zależna)
I ON LTD (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBC LLC (Baku, Azerbejdżan)	Pełna (51% własność)

5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 nastąpiły następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- w dniu 4 kwietnia 2017 Spółka pod firmą "I ON" LTD z kapitałem zakładowym w wysokości 5.404.364 UAH (ekwiwalent 200 tys. USD) została zarejestrowana na Ukrainie. Jednostka ta jest w 100% własnością spółki zależnej Emitenta E.M. EURO-MALL LIMITED. Została utworzona w celu wsparcia rosnącego biznesu Grupy na Ukrainie
- w dniu 8 maja 2017 roku spółka pod nazwą ASBC Məhdud Məsuliyyətli Cəmiyyət (ASBC Limited liability Company) z kapitałem zakładowym w wysokości 400,000 USD została utworzona w Azerbejdżanie. Emitent posiada 51% udziałów w tej spółce zależnej, odpowiadających kapitałowi zakładowemu w wysokości 204,000 USD. Pozostałe 49% jest własnością dyrektora zarządzającego powołanej spółki zależnej, Pana Khalilov Eldar Shahveled oglu. Spółka ta została utworzona aby wesprzeć rosnący biznes Grupy w Azerbejdżanie.

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

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

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 dywidenda nie była wypłacana. Jednakże, w konsekwencji rekomendacji Rady Dyrektorów oraz decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, dywidenda w wysokości 0,03 USD na akcję została wypłacona w dniu 14 lipca 2017 roku. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 21 czerwca 2017.

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

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

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

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

** Zgodnie z zawiadomieniem z 6 października 2016 roku.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017, Spółka nie otrzymała żadnych informacji o zmianach w strukturze jej akcjonariatu.

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 oraz w okresie pomiędzy 9 maja 2017 (data publikacji raportu kwartalnego za I kwartał 2017 roku) a 8 sierpnia 2017 roku (data niniejszego raportu) nie miały miejsce żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów. Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego raportu. Informacje zawarte w poniższej tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków naszej Rady Dyrektorów, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

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

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

10. Zmiany w składzie organów zarządzających

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 14 czerwca 2017 roku wybrało ponownie do składu Rady Dyrektorów Panów Constantinos Tziamalis oraz Demos Demou. W I półroczu 2017 nie nastąpiły żadne inne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

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

12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

Spółka zwiększyła gwarancje korporacyjne w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych w kwocie od 147.628 USD na dzień 31 grudnia 2016 oraz 144.590 USD na dzień 31 marca 2017 do kwoty 154.633 USD na dzień 30 czerwca 2017, co stanowi ponad 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 30 czerwca 2017 roku wyniosła 12.730 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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku, na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Czynniki te to: kryzys wewnętrzny poważnie wpływający na główne rynki, wahania kursów walut, konkurencja i presja cenowa, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, niestabilne światowe otoczenie finansowe, sezonowość, rozwój biznesu marek własnych, roszczenia gwarancyjne oraz wysoki koszt długu. Nasze przychody w II kw. oraz I półroczu 2017 wzrosły istotnie w porównaniu do II kw. oraz I półrocza 2016, marże zysku brutto pozostały pod kontrolą, podczas gdy koszty wzrosły jedynie jako funkcja wzrostu przychodów i zysku brutto. Mimo to, nie możemy być pewni co do przyszłości, zaś poniższe czynniki mogą wpływać na wyniki działalności Grupy:

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

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

Jak wspomniano wcześniej, dostosowaliśmy się do sytuacji w Rosji i na Ukrainie i nasze wyniki w tych krajach zaczęły się poprawiać. W Rosji zdecydowaliśmy się skoncentrować na zyskach. Z tego powodu Grupa jest selektywna jeśli chodzi o dobór transakcji oraz klientów do współpracy. Jednakże,

musimy pamiętać, że różne problemy wewnętrzne w różnych krajach mogą pojawić się w każdej chwili i wpłynąć na naszą działalność, jak to miało ostatnio miejsce w Rumunii i w Polsce. Na szczęście, nasze procedury, które zostały istotnie ulepszone po 2014 roku, pozwalają nam reagować wystarczająco szybko i ograniczać ryzyka oraz możliwe straty.

Wahania kursów walut

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

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. W związku z ulepszeniem naszych procedur przeprowadzonym w 2015 roku, nie mieliśmy od wtedy żadnych problemów związanych z tym zagadnieniem.

Ryzyko kredytowe

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i 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 Rosji oraz z zamieszania na Bliskim Wschodzie w połączeniu ze zmiennością kursów walut oraz słabością popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na poszczególnych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje. Jednakże, dzięki doświadczeniu, które zdobyliśmy (ostatnio w Rosji i na Ukrainie), kierownictwo jest głęboko przekonane że dziś Spółka jest znacznie bardziej elastyczna oraz lepiej przygotowana do poradzenia sobie z wszelkimi przeszkodami, jakie mogą się pojawić w związku ze światowym otoczeniem finansowym.

Sezonowość

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

Rozwój biznesu marek własnych

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

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

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

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

Roszczenia gwarancyjne dotyczące produktów pod markami własnymi

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

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

Wysoki koszt długu

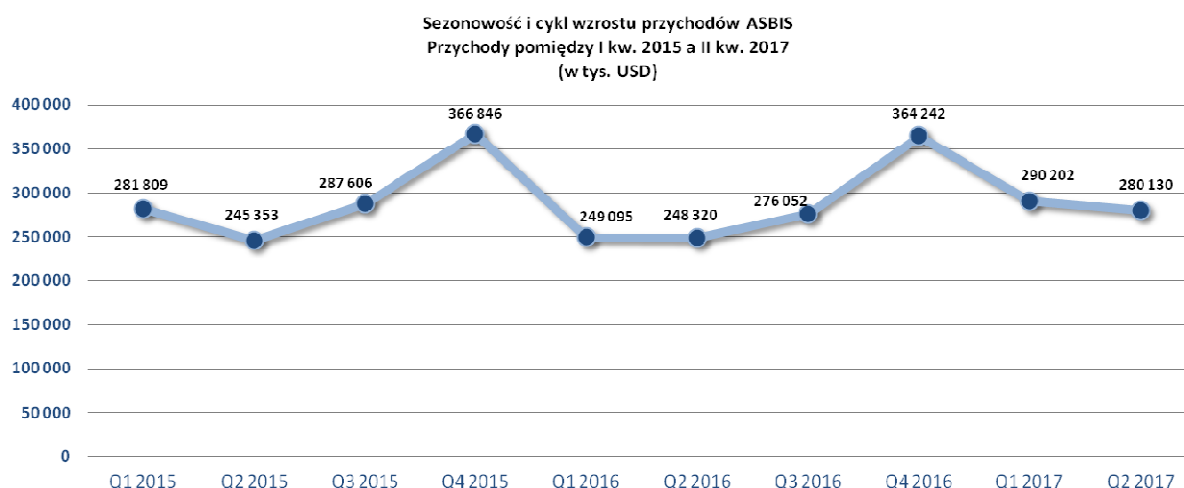
Biznes dystrybucyjny pociąga za sobą wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne dostępne by wspierać wzrost. Grupa była w stanie zdobyć środki pieniężne w różnych instytucjach finansowych, jednakże w niektórych przypadkach finansowanie to jest drogie. Spółka wynegocjowała już lepsze warunki z niektórymi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

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

Wyniki działalności

Okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2017 w porównaniu do okresów trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016

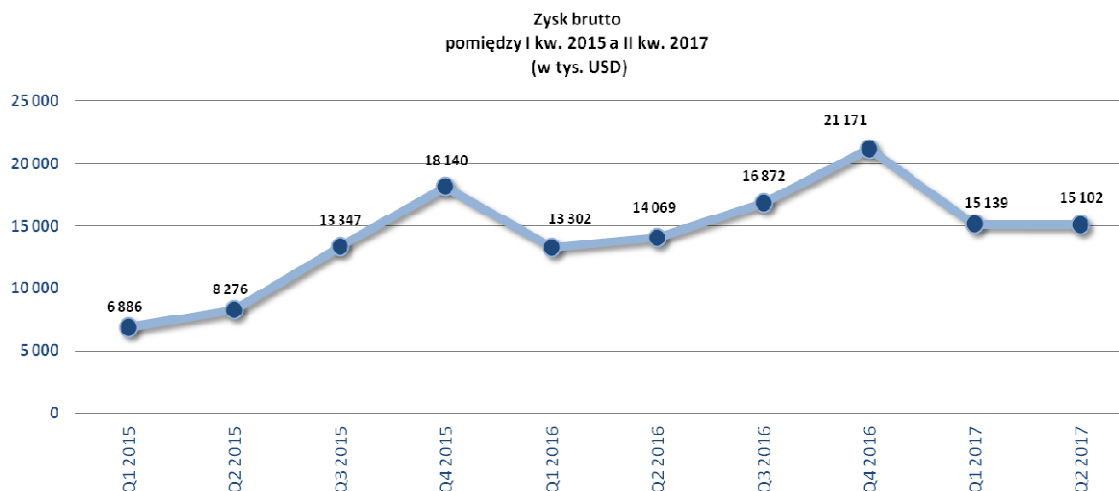
- Przychody:** Nasze przychody w I półroczu 2017 wzrosły istotnie w porównaniu do I półrocza 2016; oczekujemy kontynuacji tego wzrostowego trendu w II półroczu 2017.
W II kw. 2017 przychody wzrosły o 12,81% do 280.130 USD z 248.320 USD w II kw. 2016.
W I półroczu 2017 przychody wzrosły o 14,66% do 570.331 USD z 497.414 USD w I półroczu 2016.



- Zysk brutto:** Zysk brutto wzrósł istotnie zarówno w II kw. 2017 jak i w I półroczu 2017 w porównaniu do analogicznych okresów 2016.

W II kw. 2017 zysk brutto wzrósł o 7,34% do 15.102 USD z 14.069 USD w II kw. 2016.

W I półroczu 2017 zysk brutto wzrósł o 10,48% do 30.241 USD z 27.371 USD w I półroczu 2016.



- **Marża zysku brutto** ustabilizowała się na poziomach powyżej 5%, zgodnie z zamierzeniami.

W II kw. 2017 marża zysku brutto zmniejszyła się nieznacznie do 5,39% z 5,67% w II kw. 2016.

W I półroczu 2017 marża zysku brutto wyniosła 5,30% w porównaniu do 5,50% w I półroczu 2016.

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

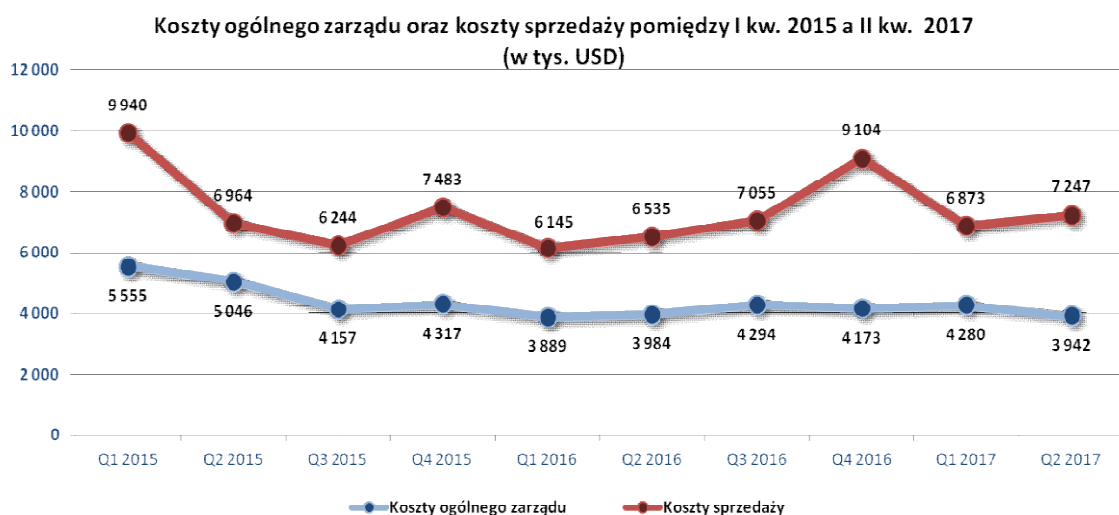
W II kw. 2017 koszty sprzedaży wzrosły o 10,89% do 7.247 USD z 6.535 USD w II kw. 2016.

W I półroczu 2016 koszty sprzedaży wzrosły o 11,36% do 14.119 USD z 12.680 USD w I półroczu 2016.

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

W II kw. 2017 koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 1,05% do 3.942 USD z 3.984 USD w II kw. 2016

W I półroczu 2017 koszty ogólnego zarządu wzrosły o 4,43% do 8.222 USD z 7.872 USD w I półroczu 2016.



- **Zysk z działalności operacyjnej:** Spółka istotnie poprawiła swój zysk z działalności operacyjnej zarówno w II kw. jak i I półroczu 2017. W II kw. 2017 Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 3.914 USD (+10,22% r-d-r) w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w wysokości 3.551 USD w II kw. 2016. W I półroczu 2017 Spółka wypracowała zysk

z działalności operacyjnej, który był o 15,85% wyższy r-d-r i wyniósł 7.900 USD w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w wysokości 6.819 USD w I półroczu 2016.

- **EBITDA:** W II kw. 2017 EBITDA wyniosła 4.469 USD w porównaniu do 4.069 USD w II kw. 2016.

Jednakże, w I półroczu 2017 EBITDA wyniosła 8.985 USD w porównaniu do 7.871 USD w I półroczu 2016.

- **Zysk netto:** W rezultacie wzrostu przychodów, wyższego zysku brutto oraz stabilnych kosztów, Spółka zamknęła zarówno II kw. 2017 jak i I półrocze 2017 notując silny wzrost zysku netto.

W II kw. 2017 zysk netto po opodatkowaniu wyniósł 461 tys. USD, wzrost o 109,19% w porównaniu do 220 tys. USD w II kw. 2016.

W I półroczu 2017 zysk netto po opodatkowaniu wzrósł o 62,83% i wyniósł 1,011 mln USD w porównaniu do 621 tys. USD w I półroczu 2016.

Sprzedaż według regionów i krajów

Regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej tradycyjnie mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w II kw. oraz I półroczu 2017. Jednakże, koncentracja na regionie krajów byłego ZSRR pozwoliła nam na kontynuację bardzo dobrych wyników i pokazanie imponującego wzrostu o 37,25% oraz 60,05% odpowiednio w II kw. 2017 oraz I półroczu 2017. W związku z tym, udział krajów byłego ZSRR w naszych przychodach ogółem wzrósł do 47,11% w I półroczu 2017 z 33,75% w I półroczu 2016.

Poprawiliśmy również znacząco naszą sprzedaż w Europie Zachodniej, podczas gdy sprzedaż na Bliskim Wschodzie i w Afryce pozostała stabilna rok do roku. Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej zmniejszyła się o 10,56% w II kw. 2017 oraz o 9,37% w I półroczu 2017 w rezultacie braku dużych, finansowanych ze środków unijnych projektów na Słowacji w I półroczu 2017. Oprócz tego, sprzedaż w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej wzrosła.

Analiza według krajów pozwala na lepsze zrozumienie wspomnianych powyżej trendów. Wzrost w krajach byłego ZSRR wynikał z ciągłej poprawy w Rosji (+15,05% w II kw. 2017 oraz +26,29% w I półroczu 2017), na Ukrainie (+4,67% w II kw. 2017 oraz +36,79% w I półroczu 2017), w Kazachstanie (+223,72% w II kw. 2017 oraz +191,52% w I półroczu 2017) i na Białorusi (+45,51% w II kw. 2017 oraz +40,78% w I półroczu 2017). Jednocześnie, zmniejszenie przychodów na Słowacji (-33,35% w II kw. 2017 oraz -30,13% w I półroczu 2017) zostało częściowo skompensowane przez wzrost przychodów w Czechach (+6,65% w II kw. 2017 oraz +13,24% w I półroczu 2017), w Rumunii (+11,23% w II kw. 2017 oraz +14,00% w I półroczu 2017) i w Bułgarii (+12,83% w II kw. 2017). Wynik na Bliskim Wschodzie i w Afryce jest determinowany głównie przez nasze przychody w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (+26,82% w II kw. 2017 oraz +0,70% w I półroczu 2017).

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

	II kw. 2017		II kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	128.954	46,03%	93.953	37,84%
Europa Środkowo-Wschodnia	91.340	32,61%	102.124	41,13%
Bliski Wschód i Afryka	37.225	13,29%	36.570	14,73%
Europa Zachodnia	20.489	7,31%	6.864	2,76%
Pozostałe	2.122	0,76%	8.810	3,55%
Ogółem	280.130	100%	248.320	100%

	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	268.691	47,11%	167.878	33,75%
Europa Środkowo-Wschodnia	182.653	32,03%	201.537	40,52%
Bliski Wschód i Afryka	73.622	12,91%	80.440	16,17%
Europa Zachodnia	41.624	7,30%	29.631	5,96%
Pozostałe	3.742	0,66%	17.928	3,60%
Ogółem	570.331	100%	497.414	100%

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

	II kw. 2017		II kw. 2016	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	53.433	Rosja	46.442
2.	Słowacja	30.820	Słowacja	46.245
3.	Kazachstan	29.067	Ukraina	26.304
4.	Ukraina	27.532	Zjednoczone Emiraty Arabskie	19.606
5.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	24.864	Czechy	14.815
6.	Czechy	15.800	Rumunia	9.874
7.	Białoruś	13.705	Białoruś	9.419
8.	Rumunia	10.983	Kazachstan	8.979
9.	Holandia	10.893	Węgry	6.752
10.	Bułgaria	6.310	Bułgaria	5.593
11.	Pozostałe	56.723	Pozostałe	54.292
	OGÓLEM	280.130	OGÓLEM	248.320

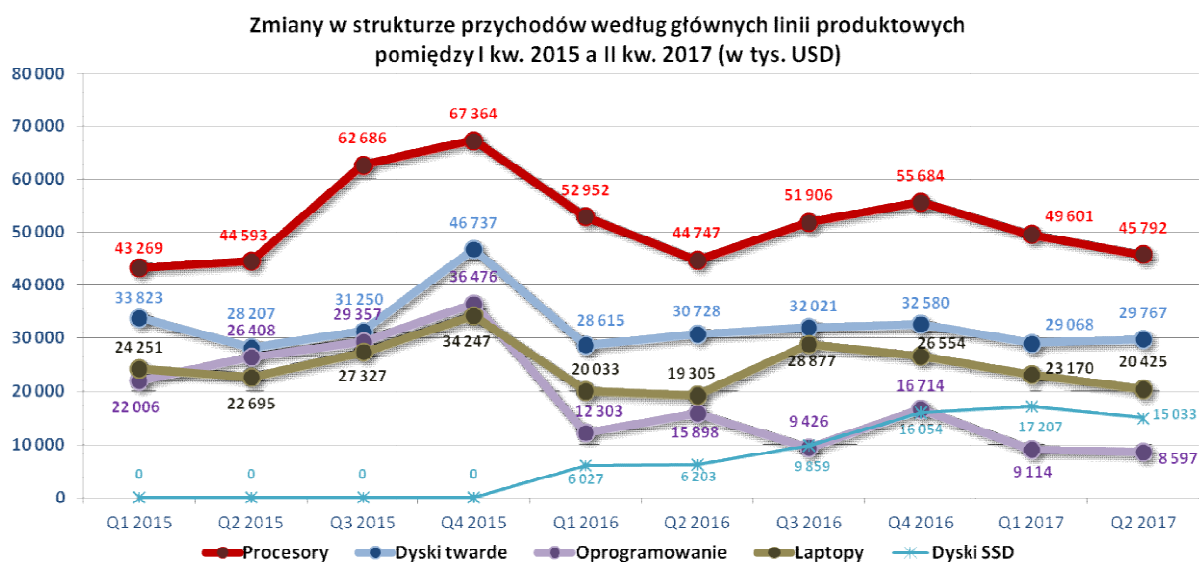
Struktura przychodów – Top 10 krajów w I półroczu 2017 oraz w I półroczu 2016 (w tys. USD)

	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	113.106	Słowacja	89.560
2.	Słowacja	62.580	Rosja	78.310
3.	Ukraina	59.611	Zjednoczone Emiraty Arabskie	49.636
4.	Kazachstan	56.615	Ukraina	43.577
5.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	49.981	Czechy	27.722
6.	Czechy	31.392	Rumunia	21.338
7.	Białoruś	27.838	Białoruś	19.774
8.	Rumunia	24.324	Kazachstan	19.421
9.	Holandia	21.640	Węgry	13.262
10.	Bułgaria	12.902	Holandia	12.636
11.	Pozostałe	110.343	Pozostałe	122.179
	OGÓLEM	570.331	OGÓLEM	497.414

Sprzedaż według linii produktowych

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

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:



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

Przychody ze sprzedaży procesorów wzrosły o 2,33% w II kw. 2017 i zmniejszyły się o 2,36% w I półroczu 2017. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży dysków twardej (-3,13% w II kw. 2017 oraz -5,91% w I półroczu 2017) zostało skompensowane przez wzrost sprzedaży dysków SSD (+142,34% w II kw. 2017 oraz +163,60% w I półroczu 2017). Wreszcie sprzedaż smartfonów, które są kluczowym czynnikiem wzrostu sprzedaży, wzrosła o 68,80% w II kw. 2017 oraz o 55,99% USD w I półroczu 2017.

Spośród innych linii produktowych, Spółka zanotowała pozytywny trend w II kw. oraz I półroczu 2017 na sprzedaży płyt głównych i kart graficznych (+106,90% oraz +67,60%), peryferiów (+13,22% oraz +35,29%), modułów pamięci (+67,39% oraz +84,98%) oraz akcesoriów i multimediiów (+20,05% oraz +44,78%).

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

	II kw. 2017		II kw. 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	68.297	24,38%	40.460	16,29%
Procesory	45.792	16,35%	44.747	18,02%
Dyski twarde	29.767	10,63%	30.728	12,37%
Laptopy	20.425	7,29%	19.305	7,77%
Dyski SSD	15.033	5,37%	6.203	2,50%
Tablety	9.725	3,47%	12.272	4,94%
Oprogramowanie	8.597	3,07%	15.898	6,40%
Pozostałe	82.495	29,45%	84.910	34,19%
Przychody ogółem	280.130	100%	248.320	100%

	I półrocze 2017		I półrocze 2016	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	136.521	23,94%	87.520	17,59%
Procesory	95.392	16,73%	97.699	19,64%
Dyski twarde	55.835	9,79%	59.342	11,93%
Laptopy	43.595	7,64%	39.338	7,91%
Dyski SSD	32.240	5,65%	12.230	2,46%
Oprogramowanie	17.710	3,11%	28.201	5,67%
Tablety	19.790	3,47%	19.870	3,99%
Pozostałe	169.247	29,68%	153.214	30,80%
Przychody ogółem	570.331	100%	497.414	100%

Płynność i zasoby kapitałowe

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe, wliczając w to bieżące wydatki operacyjne, nakłady kapitałowe i inwestycje, głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez finansowanie dłużne i kapitały własne. Na przepływy pieniężne w II kw. oraz w I półroczu 2017 negatywnie wpłynął wzrost przychodów, zwiększone wykorzystanie kapitału obrotowego oraz wypłata dywidendy. Mimo to, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w I półroczu 2017 poprawiły się o prawie 15 mln USD zaś w samym II kw. 2017 były dodatnie. Oczekujemy wypracowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej za cały rok.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 i 2016 roku:

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2017	2016
	USD	
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(18.865)	(33.204)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(820)	(734)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	5.789	(891)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13.896)	(34.829)

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 18.865 USD za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017, w porównaniu do wydatków w wysokości 33.204 USD w analogicznym okresie 2016. Jest to głównie związane ze zwiększoną rentownością oraz wykorzystaniem kapitału obrotowego. Spółka oczekuje, że przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za 2017 rok będą dodatnie. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie za II kw. 2017 odrębnie i wyniosły 10.814 USD w porównaniu do ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 14.350 USD w II kw. 2016.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 820 USD za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 w porównaniu do wydatków w wysokości 734 USD w analogicznym okresie 2016. Wydatki te odnoszą się do bieżących inwestycji w aktywa trwałe (takie jak komputery, meble, itd.).

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 5.789 USD za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 w porównaniu do wydatków w wysokości 891 USD w analogicznym okresie 2016. Jest to związane głównie z większym wykorzystaniem niektórych linii finansowych w celu wsparcia wzrostu.

Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W rezultacie lepszego stanu wydatków środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 13.896 USD w porównaniu do zmniejszenia o 34.829 USD w analogicznym okresie 2016, co oznacza poprawę o 21 mln USD.

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

Polityczna i gospodarcza stabilność w Europie i regionach naszej działalności

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

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

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

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

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

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

Zdolność Grupy do zwiększenia marż zysku brutto

Marża zysku brutto Grupy zmniejszyła się nieznacznie w II kw. oraz w I półroczu 2017 roku w porównaniu do analogicznych okresów 2016 roku. Jest to rezultatem zmian w naszym portfolio produktowym oraz pewnych wielkich transakcji z dużymi klientami hurtowymi. Oprócz tego, utrzymujemy marże na poziomach osiągniętych w ubiegłym roku. Nadal koncentrujemy się bardziej na marżach niż na sprzedaży. Tempo wzrostu marży zysku brutto jest trudne do oszacowania, jako że marże mogą pozostawać pod presją ze względu na większą konkurencję oraz niższy popyt na szeregu rynków oraz ze względu na pewne bardzo duże transakcje, które mają miejsce od czasu do czasu. 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 II kw. oraz w I półroczu 2017 była wysoka, nasza polityka hedgingowa skutecznie nas ochroniła. Dlatego strategia hedgingowa powinna być bez żadnych wyjątków realizowana i dalej ulepszana bez żadnych odstępstw w dalszej części 2017 roku.

Zdolność Grupy do kontroli kosztów

Koszty sprzedaży w II kw. oraz w I półroczu 2017 roku wzrosły w porównaniu do II kw. oraz I półrocza 2016 w wyniku wyższych przychodów i zysku brutto oraz naszych inwestycji w kapitał ludzki w regionie krajów byłego ZSRR. Oczekujemy, że pozwoli nam to korzystać w kolejnych kwartałach 2017 roku z naszej silniejszej pozycji na tym rynku. Koszty ogólnego zarządu pozostały stabilne. Pomimo inwestycji z II kw. oraz I półrocza 2017, kontynuujemy ścisłą kontrolę kosztów.

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

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

Zdolność pokrycia roszczeń gwarancyjnych klientów

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

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

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

Część II Sprawozdanie finansowe

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

Raport i Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2017

Spis treści	Strona
Oświadczenia Rady Dyrektorów	1
Oświadczenie członków Rady Dyrektorów oraz przedstawicieli Spółki odpowiedzialnych za przygotowanie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	2
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu	3
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	5
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	9-21

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017

SPIS TREŚCI

STRONA

Oświadczenia Rady Dyrektorów	1
Oświadczenie członków Rady Dyrektorów oraz przedstawicieli Spółki odpowiedzialnych za przygotowanie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	2
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu	3
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	5
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	9 - 21

OŚWIADCZENIA RADY DYREKTORÓW

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Rada Dyrektorów ASBISC ENTERPRISES PLC niniejszym oświadcza, że:

- wedle jej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne Sprawozdanie Dyrektorów z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Limassol, 7 sierpnia 2017

ASBISC ENTERPRISES PLC

DEKLARACJA CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW I PRZEDSTAWICIELI SPÓŁKI ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZYGOTOWANIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(Zgodnie z Ustawą w sprawie wymogów dotyczących przejrzystości 190(I)/2007)

Zgodnie z art. 9 sekcje (3c) oraz (7) Ustawy w sprawie wymogów dotyczących przejrzystości (akcje dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych) 190 (1) / 2007 my, członkowie Rady Dyrektorów i przedstawiciele Spółki odpowiedzialni za przygotowanie skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Asbisc Enterprises Plc („Spółka”) i jej spółek zależnych („Grupa”) za okres zakończony 30 czerwca 2017, potwierdzamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą:

- a) skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2017, zaprezentowane na stronach 4 do 21:
- (i) zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i wymogami sekcji (4), oraz
 - (ii) przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty Spółki oraz podmiotów podlegających dokonanej konsolidacji, jako całości, oraz
- b) raport Rady Dyrektorów zawiera rzetelny przegląd rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz podmiotów podlegających dokonanej konsolidacji, jako całości, wraz z opisem podstawowych ryzyk i niepewności, którym one podlegają.

Członkowie Rady Dyrektorów:

Siarhei Kostevitch (Cypryjczyk)
Przewodniczący Rady Dyrektorów
i Dyrektor Generalny

.....

Marios Christou (Cypryjczyk)
Dyrektor Wykonawczy

.....

Constantinos Tziamalis (Cypryjczyk)
Dyrektor Wykonawczy

.....

Yuri Ulasovich (Białorusin/Cypryjczyk)
Dyrektor Wykonawczy

.....

Demos Demou (Cypryjczyk)
Dyrektor Niewykonawczy

.....

Christakis Pavlou (Cypryjczyk)
Dyrektor Niewykonawczy

.....

Kontroler finansowy odpowiedzialny za przygotowanie sprawozdania finansowego

Loizos Papavassiliou (Cypryjczyk)
Kontroler finansowy

.....

Limassol, 7 sierpnia 2017

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEJ SKONSOLIDOWANEJ ŚRÓDROCZNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ

DO RADY DYREKTORÓW ASBISC ENTERPRISES PLC

Wstęp

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Asbisc Enterprises PLC i jej spółek zależnych („Grupa”) od strony 4 do strony 21, obejmującego skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2017, skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych Grupy za zakończony wtedy okres sześciu miesięcy oraz noty objaśniające do śródrocznej informacji finansowej („Skrócona skonsolidowana śródroczna informacja finansowa”). Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie tej Skróconej skonsolidowanej śródrocznej informacji finansowej zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odpowiadają władze spółki. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosków na temat niniejszej Skróconej skonsolidowanej śródrocznej informacji finansowej na podstawie dokonanego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Nasz przegląd przeprowadziliśmy w zgodzie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 „Przegląd Śródrocznego Sprawozdania Finansowego dokonywany przez niezależnego audytora podmiotu”. Przegląd śródrocznej informacji finansowej obejmuje zadawanie pytań, głównie osobom odpowiedzialnym za kwestie finansowe i księgowe, oraz zastosowanie analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu jest istotnie mniejszy niż audytu przeprowadzanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu i w związku z tym nie pozwala nam uzyskać pewności, że będziemy świadomi wszelkich istotnych kwestii, które mogłyby zostać wykazane w czasie audytu. W związku z tym nie wyrażamy opinii z audytu.

Podsumowanie

Opierając się na naszym przeglądzie, nie stwierdziliśmy żadnych podstaw do stwierdzenia jakoby załączona Skrócona skonsolidowana śródroczna informacja finansowa na dzień 30 czerwca 2017 nie była przygotowana we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Certified Public Accountants and Registered Auditors
KPMG Center,
No.11, 16th June 1943 Street,
3022 Limassol,
Cyprus.

Limassol, 7 sierpnia 2017

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

		Za sześć miesiące zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za sześć miesiące zakończonych 30 czerwca 2016 USD
	Nota		
Przychody	4,23	570.331.364	497.414.329
Koszt własny sprzedaży		<u>(540.090.151)</u>	<u>(470.042.955)</u>
Zysk brutto		30.241.213	27.371.374
Koszty sprzedaży		(14.119.701)	(12.679.570)
Koszty ogólnego zarządu		<u>(8.221.470)</u>	<u>(7.872.389)</u>
Zysk z działalności operacyjnej		7.900.042	6.819.415
Przychody finansowe	7	482.539	265.489
Koszty finansowe	7	(6.656.410)	(6.538.318)
Pozostałe zyski i straty	5	<u>(442.698)</u>	<u>160.058</u>
Zysk przed opodatkowaniem	6	1.283.473	706.644
Podatek dochodowy	8	<u>(272.381)</u>	<u>(85.709)</u>
Zysk za okres		<u>1.011.092</u>	<u>620.935</u>
Przypisany:			
Akcjonariuszom spółki dominującej		1.021.732	613.895
Udziałowcom mniejszościowym		<u>(10.640)</u>	<u>7.040</u>
		<u>1.011.092</u>	<u>620.935</u>
		Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję			
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>1,84</u>	<u>1,11</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2016 USD
Zysk za okres	<u>1.011.092</u>	<u>620.935</u>
Inny całkowity zysk		
Różnica kursowa z przeliczenia operacji zagranicznych	1.697.343	756.569
Korekty reklasyfikacyjne odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych w okresie	<u>7.193</u>	<u>-</u>
Inny całkowity zysk za okres	<u>1.704.536</u>	<u>756.569</u>
Całkowity zysk ogółem za okres	<u>2.715.628</u>	<u>1.377.504</u>
Całkowity zysk ogółem przypisany:		
Akcjonariuszom spółki dominującej	2.706.548	1.368.148
Udziałowcom mniejszościowym	<u>9.078</u>	<u>9.356</u>
	<u>2.715.628</u>	<u>1.377.504</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

		Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	23.933.253	23.209.538
Wartości niematerialne i prawne	10	3.028.280	2.991.585
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	11	11.794	11.794
Wartość firmy	27	798.620	1.255.204
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	1.082.178	1.006.592
Aktywa trwałe ogółem		28.854.125	28.474.713
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	102.160.977	113.857.748
Należności z tytułu dostaw i usług	13	168.104.882	221.068.033
Pozostałe aktywa obrotowe	14	17.968.921	16.990.435
Aktywa finansowe z tytułu derywatyw	25	485.640	1.079.208
Bieżące opodatkowanie	8	346.419	663.773
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	30.400.362	33.351.703
Aktywa obrotowe ogółem		319.467.201	387.010.900
Aktywa ogółem		348.321.326	415.485.613
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	15	11.100.000	11.100.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		52.150.813	51.109.265
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		86.769.056	85.727.508
Udziały mniejszościowe		372.441	167.361
Kapitały własne ogółem		87.141.497	85.894.869
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki długoterminowe	17	963.661	1.184.107
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	340.107	313.475
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20	155.247	149.683
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1.459.015	1.647.265
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		132.843.814	202.038.292
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	23.416.750	26.945.360
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16	102.957.056	98.623.302
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw	24	325.051	1.383
Bieżące opodatkowanie	8	178.143	335.142
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		259.720.814	327.943.479
Zobowiązania ogółem		261.179.829	329.590.744
Pasywa ogółem		348.321.326	415.485.613

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów 7 sierpnia 2017.

.....
Constantinos Tziamalīs
Dyrektor

.....
Marios Christou
Dyrektor

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej

	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Zatrzymane zyski USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
Stan na 1 stycznia 2016	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(13.126.734)	59.847.099	81.324.374	155.261	81.479.635
Zysk za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016	-	-	-	-	613.895	613.895	7.040	620.935
Inny całkowity zysk za rok	-	-	-	754.253	-	754.253	2.316	756.569
Stan na 30 czerwca 2016	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(12.372.481)	60.460.994	82.692.522	164.617	82.857.139
(Strata)/zysk za okres od 1 lipca 2016 do 31 grudnia 2016	-	-	-	-	4,003,348	4,003,348	(8,588)	3,994,760
Inny całkowity zysk/(strata) za okres od 1 lipca 2016 do 31 grudnia 2016	-	-	-	(968,362)	-	(968,362)	11,332	(957,030)
Stan na 31 grudnia 2016	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(13.340.843)	64.464.342	85.727.508	167.361	85.894.869
Zysk/(strata) za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017	-	-	-	-	1.021.732	1.021.732	(10.640)	1.011.092
Inny całkowity zysk za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017	-	-	-	1.684.816	-	1.684.816	19.720	1.704.536
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(1.665.000)	(1.665.000)	-	(1.665.000)
Udziały mniejszościowe z utworzenia nowej spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	196.000	196.000
Stan na 30 czerwca 2017	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>(14.234)</u>	<u>(11.656.027)</u>	<u>63.821.074</u>	<u>86.769.056</u>	<u>372.441</u>	<u>87.141.497</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

		Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2016 USD
	Nota		
Zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		1.283.473	706.644
Korekty:			
Różnica kursowa z konsolidacji		786.740	540.843
Amortyzacja	9	727.713	764.094
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	10	357.494	287.073
Straty z tytułu utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy	5,27	560.420	-
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	(28.591)	(22.094)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		1.462.848	797.174
Odzyskane należności nieściągalne	5	(7.950)	(1.227)
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy		642.638	(208.276)
Odsetki otrzymane	7	(15.624)	(69.343)
Odsetki zapłacone	7	1.960.779	2.196.844
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		7.729.940	4,991,732
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów		11.054.133	(7,988,397)
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		51.508.253	34.660.134
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(384.918)	(2.494.387)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (Zmniejszenie)/zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(4.869.942)	2.475.272
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		26.632	(62.865)
Zmniejszenie w zakresie faktoringu		(12.620.576)	(10.763.874)
Wydatki środków pieniężnych z działalności operacyjnej		(16.750.956)	(30.716.885)
Odsetki zapłacone	7	(1.960.779)	(2.196.844)
Podatki zapłacone, netto	8	(153.114)	(290.117)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		(18.864.849)	(33.203.846)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(427.750)	(332.159)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9	(566.762)	(493.004)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		158.513	22.094
Odsetki otrzymane	7	15.624	69.343
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(820.375)	(733.726)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłaty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(220.446)	(451.515)
Wpływy(spłaty) kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		6.009.358	(439.874)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej		5.788.912	(891.389)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(13.896.312)	(34.828.961)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		6.536.849	4.289.856
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26	(7.359.463)	(30.539.105)

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

1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

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

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

2. Podstawa sporządzenia

(a) Oświadczenie o zgodności

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

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki w dniu 7 sierpnia 2017 roku.

(b) Oceny i szacunki

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

3. Istotne zasady rachunkowości

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

4. Efekty sezonowości

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

5. Pozostałe zyski i straty

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	28.591	22.094
Pozostały dochód	42.426	103.617
Odzyskane należności nieściągalne	7.950	1.227
Przychody z najmu	38.755	33.120
Strata z utraty wartości przez wartość firmy	(560.420)	-
	<u>(442.698)</u>	<u>160.058</u>

6. Zysk przed opodatkowaniem

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:		
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10)	357.494	287.073
(b) Amortyzacji (Nota 9)	727.713	764.094
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	179.485	173.307
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 28)	175.019	223.995
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 28)	1.094	1.118
	<u>1.094</u>	<u>1.118</u>

7. Koszty finansowe, netto

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	15.624	69.343
Pozostałe przychody finansowe	359.133	196.146
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	107.782	-
	<u>482.539</u>	<u>265.489</u>
Koszty finansowe		
Odsetki na rzecz banków	1.960.779	2.196.844
Opłaty na rzecz banków	621.515	659.813
Opłaty z tytułu derywatów	462.912	314.616
Odsetki z tytułu faktoringu	2.769.108	1.976.270
Opłaty z tytułu faktoringu	151.787	157.154
Pozostałe koszty finansowe	87.440	20.061
Pozostałe odsetki	602.869	579.575
Strata netto z tytułu różnic kursowych	-	633.985
	<u>6.656.410</u>	<u>6.538.318</u>
Netto	<u>(6.173.871)</u>	<u>(6.272.829)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

8. Opodatkowanie

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2016 USD
Saldo należności na 1 stycznia	(328.631)	(235.073)
Rezerwa na okres/rok	329.290	802.924
(Nadpłata)/niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	(2.831)	5.886
Różnica kursowa z przeliczenia	(12.990)	(4.768)
Kwoty zapłacone, netto	<u>(153.114)</u>	<u>(897.600)</u>
Saldo należności netto na 30 czerwca/31 grudnia	<u>(168.276)</u>	<u>(328.631)</u>
	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Należności z tytułu podatków	(346.419)	(663.773)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>178.143</u>	<u>335.142</u>
Netto	<u>(168.276)</u>	<u>(328.631)</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres/rok składają się:

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2016 USD
Rezerwa na okres	329.290	218,425
(Nadpłata)/niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	(2.831)	3,809
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 20)	<u>(54.078)</u>	<u>(136,525)</u>
Płatność/(należność) za okres	<u>272.381</u>	<u>(85,709)</u>

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Meble i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
Koszt							
Stan na 1 stycznia 2016	23.355.177	6.436.831	368.967	2.253.762	2.384.129	2.867.739	37.666.605
Zwiększenia	732.135	473.166	6.005	218.803	69.371	70.531	1.570.011
Zmniejszenia/odpisy	-	(798.777)	-	(419.387)	(79.859)	(188.327)	(1.486.350)
Różnica kursowa z przeliczenia	(301.465)	(75.483)	(111)	(32.009)	(41.245)	(38.306)	(488.619)
Stan na 31 grudnia 2016	23.785.847	6.035.737	374.861	2.021.169	2.332.396	2.711.637	37.261.647
Zwiększenia	16.121	253.501	-	240.452	37.570	19.118	566.762
Zmniejszenia/odpisy	(292.329)	(49.529)	-	(196.625)	(27.307)	(45.340)	(611.130)
Różnica kursowa z przeliczenia	997.979	225.746	252	76.049	114.746	105.274	1.520.046
Stan na 30 czerwca 2017	24.507.618	6.465.455	375.113	2.141.045	2.457.405	2.790.689	38.737.325
Skumulowana amortyzacja							
Stan na 1 stycznia 2016	3.510.711	5.091.969	116.512	1.660.582	1.784.874	1.997.052	14.161.700
Odpis za rok	256.585	601.269	38.930	234.095	173.769	239.794	1.544.442
Zmniejszenia/odpisy	-	(798.777)	-	(419.387)	(79.859)	(188.327)	(1.486.350)
Różnica kursowa z przeliczenia	(2.839)	(66.319)	(111)	(30.139)	(35.807)	(32.468)	(167.683)
Stan na 31 grudnia 2016	3.764.457	4.828.142	155.331	1.445.151	1.842.977	2.016.051	14.052.109
Odpis za okres	144.936	285.816	19.485	113.329	67.929	96.218	727.713
Zmniejszenia/odpisy	(210.054)	(49.529)	-	(196.625)	(27.307)	(43.340)	(526.855)
Różnica kursowa z przeliczenia	164.104	166.535	255	53.134	88.922	78.155	551.105
Stan na 30 czerwca 2017	3.863.441	5.230.964	175.071	1.414.989	1.972.521	2.147.084	14.804.072
Wartość księgową netto							
Stan na 30 czerwca 2017	20.644.175	1.234.491	200.042	726.056	484.884	643.605	23.933.253
Stan na 31 grudnia 2016	20.021.390	1.207.595	219.530	576.018	489.419	695.586	23.209.538

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

10. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszt			
Stan na 1 stycznia 2016	7.851.215	2.232.094	10.083.309
Zwiększenia	587.097	266.558	853.655
Zmniejszenia/odpisy	(218.742)	-	(218.742)
Różnica kursowa z przeliczenia	(18.853)	2.474	(16.379)
Stan na 31 grudnia 2016	8.200.717	2.501.126	10.701.843
Zwiększenia	404.716	23.034	427.750
Zmniejszenia/odpisy	(110.238)	(99.069)	(209.307)
Różnica kursowa z przeliczenia	43.475	25.071	68.546
Stan na 30 czerwca 2017	8.538.670	2.450.162	10.988.832
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2016	6.092.120	1.238.887	7.331.007
Odpis za rok	342.861	257.096	599.957
Zmniejszenia/odpisy	(206.728)	-	(206.728)
Różnica kursowa z przeliczenia	(19.197)	5.219	(13.978)
Stan na 31 grudnia 2016	6.209.056	1.501.202	7.710.258
Odpis za okres	209.665	147.829	357.494
Zmniejszenia/odpisy	(110.238)	(53.421)	(163.659)
Różnica kursowa z przeliczenia	41.039	15.420	56.459
Stan na 30 czerwca 2017	6.349.522	1.611.030	7.960.552
Wartość księgowa netto			
Stan na 30 czerwca 2017	2.189.148	839.132	3.028.280
Stan na 31 grudnia 2016	1.991.661	999.924	2.991.585

11. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

12. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Towary w tranzycie	12.400.303	17.467.719
Towary przeznaczone do odsprzedaży	96.307.406	103.518.766
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(6.546.732)</u>	<u>(7.128.737)</u>
	<u>102.160.977</u>	<u>113.857.748</u>

Zmiana w rezerwie na wolnorotujące i przestarzałe zapasy

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Stan na 1 stycznia	7.128.737	4.288.149
Zmiana netto za okres/rok	(642.638)	2.870.240
Różnica kursowa	<u>60.633</u>	<u>(29.652)</u>
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	<u>6.546.732</u>	<u>7.128.737</u>

13. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	176.957.522	228.782.976
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(8.852.640)</u>	<u>(7.714.943)</u>
	<u>168.104.882</u>	<u>221.068.033</u>

14. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	490.518	526.314
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	151.872	39.321
Należności z tytułu VAT i innych podatków	8.318.435	8.583.148
Pozostałe należności i zaliczki	<u>9.008.096</u>	<u>7.841.652</u>
	<u>17.968.921</u>	<u>16.990.435</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

15. Kapitał zakładowy

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

16. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 26)	37.759.825	26.814.854
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	663.595	714.258
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	26.329.889	20.289.260
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>73.725</u>	<u>54.332</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>64.827.034</u>	<u>47.872.704</u>
Faktoring	<u>38.130.022</u>	<u>50.750.598</u>
	<u>102.957.056</u>	<u>98.623.302</u>

Podsumowanie pożyczek i bankowych kredytów w rachunkach bieżących

Na dzień 30 czerwca 2017 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 109.004.000 USD (31 grudnia 2016: 100.596.000 USD).

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

- kredyty w rachunkach bieżących: 59.911.000 USD (31 grudnia 2016: 55.570.000 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 32.115.000 USD (31 grudnia 2016: 26.427.000 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 12.730.000 USD (31 grudnia 2016: 13.446.000 USD)

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

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 8,3% (za 2016: 9,2%).

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

- Zastawy zmienne na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie linii udostępnionych spółkom zależnym
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości: 10.447.000 USD (31 grudnia 2016: 9.967.000 USD)

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

17. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kredyty bankowe	946.487	1.157.262
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	17.174	26.845
	<u>963.661</u>	<u>1.184.107</u>

18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>340.107</u>	<u>313.475</u>

19. Leasing finansowy

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	90.899	81.177
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(73.725)</u>	<u>(54.332)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>17.174</u>	<u>26.845</u>

20. Podatek odroczony

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Saldo zobowiązań na 1 stycznia	(856.909)	(1.436.016)
Opłata/(nadpłata) z tytułu podatku odroczonego za okres/rok (Nota 8)	(54.078)	569.392
Różnica kursowa z przeliczenia	(15.944)	9.715
Saldo zobowiązań na 30 czerwca/31 grudnia	<u>(926.931)</u>	<u>(856.909)</u>

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1.082.178)	(1.006.592)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>155.247</u>	<u>149.683</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(926.931)</u>	<u>(856.909)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.021.866	1.019.145
Podatek od towarów i usług	4.171.427	6.159.670
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczoney	14.568.063	15.277.075
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	1.590.333	2.548.287
Rezerwa na świadczenia gwarancyjne	2.065.061	1.941.183
	<u>23.416.750</u>	<u>26.945.360</u>

22. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2017 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 2.206.000 USD (31 grudnia 2016: 3.100.000 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 czerwca 2017 i zostały dostarczone w lipcu 2017. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Grupę według stanu na koniec okresu.

Na dzień 30 czerwca 2017 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 12.730.000 USD (31 grudnia 2016: 13.446.000 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

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

23. Segmenty działalności

1.1 Segmenty sprawozdawcze

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

1.2 Przychody w segmentach

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	268.690.675	167.878.093
Europa Środkowo-Wschodnia	182.652.797	201.536.681
Europa Zachodnia	41.623.681	29.631.274
Bliski Wschód i Afryka	73.622.383	80.440.433
Pozostałe	3.741.828	17.927.848
	<u>570.331.364</u>	<u>497.414.329</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

1.3 Wyniki w segmentach

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	3.986.779	3.444.930
Europa Środkowo-Wschodnia	3.134.745	2.733.353
Bliski Wschód i Afryka	510.700	471.620
Europa Zachodnia	221.399	111.490
Pozostałe	<u>46.419</u>	<u>58.022</u>
Zysk z działalności operacyjnej	7.900.042	6.819.415
Koszty finansowe netto	(6.173.871)	(6.272.829)
Pozostałe zyski i straty	<u>(442.698)</u>	<u>160.058</u>
Zysk przed opodatkowaniem	<u>1.283.473</u>	<u>706.644</u>

1.4 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	4.034.036	4.100.423
Europa Środkowo-Wschodnia	12.459.674	12.080.453
Bliski Wschód i Afryka	3.110.430	3.206.783
Nieprzypisane	<u>8.156.013</u>	<u>8.068.668</u>
	<u>27.760.153</u>	<u>27.456.327</u>

1.5 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	178.543	129.202
Europa Środkowo-Wschodnia	344.699	373.325
Europa Zachodnia	-	18.297
Bliski Wschód i Afryka	99.456	108.993
Nieprzypisane	<u>462.509</u>	<u>421.350</u>
	<u>1.085.207</u>	<u>1.051.167</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

1.6 Aktywa według segmentów

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Kraje byłego ZSRR	142.298.692	154.300.176
Europa Środkowo-Wschodnia	120.115.971	142.566.106
Europa Zachodnia	22,211,669	28.285.670
Bliski Wschód i Afryka	<u>33.672.063</u>	<u>51.058.290</u>
Ogółem	318.298.395	376.210.242
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.4)	27.760.153	27.456.327
Pozostałe nieprzypisane aktywa	<u>2.262.777</u>	<u>11.819.044</u>
Skonsolidowane aktywa	<u>348.321.326</u>	<u>415.485.613</u>

24. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>325.051</u>	<u>1.383</u>

25. Aktywa finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatyw wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>485.640</u>	<u>1.079.208</u>

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	30.400.362	33.351.703
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 16)	<u>(37.759.825)</u>	<u>(26.814.854)</u>
	<u>(7.359.463)</u>	<u>6.536.849</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 10.447.000 USD (31 grudnia 2016: 9.967.000 USD) objętą zastawem dla zabezpieczenia kredytów.

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

27. Wartość firmy

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
Stan na 1 stycznia	1.255.204	1.555.972
Odpisana wartość firmy (nota ii)	(560.420)	(250.000)
Różnica kursowa z przeliczenia	103.836	(50.768)
Stan na 30 czerwca/31 grudnia (nota i)	<u>798.620</u>	<u>1.255.204</u>

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

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	398.346	367.911
SHARK Computers a.s.	400.274	887.293
	<u>798.620</u>	<u>1.255.204</u>

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

	Stan na 30 czerwca 2017 USD	Stan na 31 grudnia 2016 USD
SHARK Computers a.s.	(560.420)	(250.000)
	<u>(560.420)</u>	<u>(250.000)</u>

28. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 6)	175.019	223.995
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 6)	1.094	1.118
	<u>176.113</u>	<u>225.113</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

29. Połączenia jednostek gospodarczych

1. Akwizycje

1.1.a. Akwizycje spółek zależnych do 30 czerwca 2017

W roku, Grupa nabyła 100% kapitału zakładowego spółki I ON LTD oraz 51% spółki ASBC MMM.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany %</u>
I ON LTD	IT	04 kwietnia 2017	100%	100%
ASBC LLC	IT	08 maja 2017	51%	51%

2. Zbycia spółek zależnych do 30 czerwca 2017

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

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

Zbycia spółek zależnych do 31 grudnia 2016

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

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

30. Wartości godziwe

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