

**RAPORT OKRESOWY  
ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018 ROKU**

## Spis treści

	<b>Strona</b>
Sprawozdanie Dyrektorów z działalności Spółki i Grupy	3
CZĘŚĆ I        INFORMACJA DODATKOWA	4
CZĘŚĆ II        SPRAWOZDANIE FINANSOWE	20

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

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

### **Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych**

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

### **Dane finansowe i operacyjne**

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport kwartalny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w dolarach amerykańskich i sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34.

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

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

### **Prezentacja walut**

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie kwartalnym do „USD” i „dolara amerykańskiego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych; wszystkie odniesienia do „EUR” i „Euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w państwach członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły jednolitą walutę zgodnie z Traktatem WE, czyli Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, podpisanym 25 marca 1957 r. w Rzymie, zmienionym Traktatem o Unii Europejskiej, podpisanym 7 lutego 1992 r. w Maastricht i Traktatem z Amsterdamu podpisanym 2 października 1997 r. w Amsterdamie, z uwzględnieniem Rozporządzeń Rady (KE) nr 1103/97 i 974/98; wszystkie odniesienia do „PLN” i „Złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Polsce.

Wszystkie kwoty w dolarach amerykańskich, złotych polskich, euro i innych walutach wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji i wartości przypadających na akcję, o ile nie zaznaczono inaczej.

### **Stwierdzenia odnoszące się do przyszłości**

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

Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do oczekiwań wobec przyszłości, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie bierzemy na siebie żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publicznego wydania jakichkolwiek korekt do tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności zachodzących po dacie publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

## **Część I Informacja dodatkowa**

### **1. Wprowadzenie**

ASBISc Enterprises Plc jest jednym z czołowych dystrybutorów produktów branży informatycznej („IT”) na rynkach wschodzących Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA): Europie Środkowo-Wschodniej, republikach nadbałtyckich, krajach byłego Związku Radzieckiego, na Bliskim Wschodzie i w Afryce Północnej, łączącym szeroki zasięg geograficzny działalności z szerokim portfolio produktów dystrybuowanych w modelu "one-stop-shop". Nasza działalność koncentruje się w następujących krajach: Słowacja, Czechy, Rumunia, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia, Węgry, Polska, 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, część naszych przychodów pochodzi ze sprzedaży produktów informatycznych pod markami własnymi Prestigio i Canyon.

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

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

### **2. Podsumowanie wyników działalności w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2018**

#### **Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018:**

- Przychody w I kw. 2018 zwiększyły się o 73% do 503.303 USD z 290.201 USD w I kw. 2017.
- Zysk brutto na sprzedaży w I kw. 2018 zwiększył się o 50% do 22.765 USD z 15.139 USD w I kw. 2017.
- Marża brutto na sprzedaży w I kw. 2018 sięgnęła 4,52% z 5,22% w I kw. 2017.
- Koszty sprzedaży w I kw. 2018 zwiększyły się do 11.055 USD z 6.873 USD w I kw. 2017.
- Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2018 zwiększyły się do 6.371 USD z 4.280 USD w I kw. 2017.
- Koszty finansowe w I kw. 2018 zwiększyły się do 4.053 USD z 3.570 USD w I kw. 2017.
- EBITDA w I kw. 2018 zwiększyła się o 32% do 5.965 USD w porównaniu do 4.517 USD w I kw. 2017.
- W rezultacie, w I kw. 2018, zysk netto po opodatkowaniu zwiększył się o 211% do 1.713 USD w porównaniu do 551 USD w I kw. 2017.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za I kw. 2018 oraz I kw. 2017 (w tys. USD):

Region	I kw. 2018	I kw. 2017	Zmiana r/r
Kraje byłego ZSRR	251.984	139.736	80%
Europa Środkowo-Wschodnia	160.014	91.313	75%
Bliski Wschód i Afryka	46.998	36.398	29%
Europa Zachodnia	35.174	21.135	66%
Pozostałe	9.142	1.620	464%
<b>Ogółem</b>	<b>503.303</b>	<b>290.201</b>	<b>73%</b>

### 3. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za prezentowane okresy. Dane te powinny być analizowane w połączeniu ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz wynikami działalności zawartymi w pozostałych częściach niniejszego raportu okresowego.

Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2018 i 2017 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z kursami walut publikowanymi przez Narodowy Bank Polski:

	Na 31 marca 2018 roku	Średni kurs z trzech miesięcy do 31 marca 2018 roku	Na 31 marca 2017 roku	Średni kurs z trzech miesięcy do 31 marca 2017 roku
<b>USD/PLN</b>	3,4139	3,4010	3,9455	3,9416
<b>EUR/PLN</b>	4,2085	4,1811	4,2198	4,3559

Elementy sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone używając kursów walut na datę bilansową, a elementy rachunku zysków i strat i sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone używając średniej arytmetycznej za okres.

(w tys.)	Trzy miesiące do 31 marca 2018			Trzy miesiące do 31 marca 2017		
	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u>
<b>Przychody</b>	<b>503.303</b>	<b>1.711.733</b>	<b>409.398</b>	<b>290.201</b>	<b>1.167.481</b>	<b>272.197</b>
Koszt własny sprzedaży	(480.538)	(1.634.308)	(390.880)	(275.062)	(1.106.575)	(257.997)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>22.765</b>	<b>77.425</b>	<b>18.518</b>	<b>15.139</b>	<b>60.906</b>	<b>14.200</b>
Koszty sprzedaży	(11.055)	(37.598)	(8.992)	(6.873)	(27.651)	(6.447)
Koszty ogólnego zarządu	(6.371)	(21.668)	(5.182)	(4.280)	(17.217)	(4.014)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5.339</b>	<b>18.159</b>	<b>4.343</b>	<b>3.987</b>	<b>16.038</b>	<b>3.739</b>
Przychody finansowe	911	3.098	741	187	753	176
Koszty finansowe	(4.053)	(13.785)	(3.297)	(3.570)	(14.363)	(3.349)
Pozostałe zyski i straty	27	92	22	68	275	64
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2.224</b>	<b>7.565</b>	<b>1.809</b>	<b>672</b>	<b>2.702</b>	<b>630</b>

Podatek dochodowy	(511)	(1.737)	(416)	(121)	(487)	(114)
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>1.713</b>	<b>5.827</b>	<b>1.394</b>	<b>551</b>	<b>2.215</b>	<b>516</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(9)	(32)	(8)	3	11	3
Właścicielom Spółki	1.723	5.859	1.401	548	2.204	514
	<b>1.713</b>	<b>5.827</b>	<b>1.394</b>	<b>551</b>	<b>2.215</b>	<b>517</b>

	<u>USD</u> <u>centy</u>	<u>PLN</u> <u>grosze</u>	<u>EUR</u> <u>centy</u>	<u>USD</u> <u>centy</u>	<u>PLN</u> <u>grosze</u>	<u>EUR</u> <u>centy</u>
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	3,10	10,56	2,53	0,99	3,97	0,93

	Trzy miesiące do 31 marca 2018			Trzy miesiące do 31 marca 2017		
	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u>
(w tys.)						
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(45.924)	(156.186)	(37.112)	(29.679)	(119.400)	(27.838)
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(713)	(2.423)	(576)	(375)	(1.507)	(352)
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności finansowej	2.253	7.664	1.821	(432)	(1.736)	(405)
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(44.383)</b>	<b>(150.946)</b>	<b>(35.867)</b>	<b>(30.486)</b>	<b>(122.643)</b>	<b>(28.594)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	45.933	156.219	37.120	6.537	26.298	6.131
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1.550</b>	<b>5.273</b>	<b>1.253</b>	<b>(23.949)</b>	<b>(96.345)</b>	<b>(22.463)</b>

	Stan na 31 marca 2018			Stan na 31 marca 2017		
	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u>
(w tys.)						
Aktywa obrotowe	441.156	1.500.372	358.846	339.603	1.339.904	317.528
Aktywa trwałe	28.903	98.298	23.510	28.624	112.935	26.763
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>470.059</b>	<b>1.598.670</b>	<b>382.356</b>	<b>368.227</b>	<b>1.452.839</b>	<b>344.291</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	372.448	1.266.695	302.957	279.319	1.102.053	261.162
Zobowiązania długoterminowe	617	2.098	502	1.958	7.725	1.831
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>373.065</b>	<b>1.268.793</b>	<b>303.459</b>	<b>281.277</b>	<b>1.109.778</b>	<b>262.993</b>
<b>Kapitały własne</b>	<b>96.994</b>	<b>329.877</b>	<b>78.897</b>	<b>86.950</b>	<b>343.061</b>	<b>81.298</b>

#### 4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 31 marca 2018:

Spółka	Metoda konsolidacji
<b>ASBISC Enterprises PLC</b>	<b>Spółka matka</b>
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Poland Sp. z o.o. (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)

Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, 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)
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.) (Shenzen, Chiny)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS DE GMBH, (Monachium, Niemcy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Advanced Systems Company LLC (Riyadh, Królestwo Arabii Saudyjskiej)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK ONLINE a.s. (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
E-vision Production Unitary Enterprise (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS UK LTD (Hounslow, Wielka Brytania)	Pełna (100% spółka zależna)

## 5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 ASBIS ESTONIA AS oraz PRESTIGIO PLAZA NL BV zostały zlikwidowane, ze względu na brak prowadzonej działalności.

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

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku. Jednakże w dniu 27 marca 2018 Spółka ogłosiła swoją oficjalną prognozę finansową na 2018 rok. Zapoznawszy się z wynikami I kw. 2018, w pełni podtrzymujemy naszą prognozę, która zakłada przychody pomiędzy 1,80 miliarda USD a 1,90 miliarda USD oraz zysk netto po opodatkowaniu pomiędzy 9 milionów USD a 10 milionów USD.

## 7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 dywidenda nie była wypłacana.

Jednakże, 27 marca 2018 Rada Dyrektorów Spółki ogłosiła swoją decyzję o rekomendacji najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy z wyników roku 2017. Rada Dyrektorów

będzie rekomendowała WZA wypłatę 0,06 USD na akcję, co daje całkowitą kwotę w wysokości 3.330.000 USD. Dywidenda została zaakceptowana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 8 maja 2018 roku.

## 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.

<b>Akcionariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału zakładowego</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% głosów</b>
KS Holdings Ltd	20.401.361	36,76%	20.401.361	36,76%
ASBISc Enterprises Plc (program skupu akcji)	13.389	0,02%	13.389	0,02%
Free float (akcje wolne w obrocie)	35.085.250	63,22%	35.085.250	63,22%
<b>Razem</b>	<b>55.500.000</b>	<b>100%</b>	<b>55.500.000</b>	<b>100%</b>

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018, Spółka nie otrzymała żadnych informacji o zmianach w strukturze jej akcjonariatu.

23 kwietnia 2018 r. kierownictwo Spółki otrzymało informację od Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (Fundusz), iż Fundusz zmniejszył swoje zaangażowanie poniżej progu 5% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zgodnie z zawiadomieniem, przed wyżej wspomnianą zmianą Fundusz posiadał 2.792.890 akcji, które stanowiły 5,03% udział w kapitale Spółki i posiadał 2.792.890 głosów z tych akcji, które przekładały się 5,03% udział w całościowej liczbie głosów. Zgodnie z zawiadomieniem, na dzień 19 kwietnia 2018 r. Fundusz posiadał 2.692.890 akcji Spółki, które stanowiły 4,85% udział w kapitale Spółki i posiadał 2.692.890 głosów z tych akcji, które przekładały się 4,85% udział w całościowej liczbie głosów.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 oraz w okresie pomiędzy 29 marca 2018 (data publikacji raportu rocznego za 2017 rok) a 9 maja 2018 roku (data niniejszego raportu) nie miały miejsce żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

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

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

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



## **10. Zmiany w składzie organów zarządzających**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

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

Na dzień 31 marca 2018 nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Spółki.

## **12. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 nie zawarliśmy z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji innej niż typowa lub rutynowa w działalności Grupy, której wartość przekroczyłaby ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

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

Spółka zwiększyła na dzień 31 marca 2018 gwarancje korporacyjne w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych do kwoty 171.314 USD, co stanowi ponad 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 31 marca 2018 roku wyniosła 22.259 USD – jak wskazano w nocie 16 do sprawozdania finansowego – co jest wartością niższą niż 10% kapitałów własnych Spółki.

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

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

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Poniżej prezentujemy zwięzły opis tych czynników:

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

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

Musimy pamiętać, że różne problemy wewnętrzne w różnych krajach mogą pojawić się w każdej chwili i wpłynąć na naszą działalność. Mimo iż nasze procedury zostały ulepszone, nie możemy być pewni, iż wszystkie ryzyka zostały złagodzone.

### ***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 część jest powiązana 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 istotnym 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, Grupa wprowadziła strategie hedgingowe w celu rozwiązania tego problemu, które były skuteczne pomimo dużej zmienności niektórych walut. Kierownictwo Spółki uważa również, że hedging stanowi istotną funkcję w sektorze, w którym działa Spółka, będziemy go dalej ulepszać, adaptując się do nowych rzeczywistości na rynkach oraz znajdując rozwiązania zabezpieczające ekspozycję na wszystkie egzotyczne waluty w regionie.

### **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 rynek ten jest podatny na presję na marże ze strony konkurujących podmiotów oraz nowych uczestników rynku. Konkurujemy w skali międzynarodowej z wieloma różnej wielkości podmiotami prowadzącymi działalność na różnych rynkach geograficznych i oferującymi różne kategorie produktów. W szczególności, na każdym z rynków działalności Spółki spotyka się ona z konkurencją:

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

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.

### **Niskie marże brutto na sprzedaży**

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

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

Chcąc podnieść marże brutto, Spółka rozwinęła biznes marek własnych, który pozwala generować wyższe marże zysku brutto na sprzedaży. Spółka zainwestowała również w linię biznesową VAD, oczekując iż przyniesie ona wyższe marże brutto na sprzedaży. Dla Spółki bardzo ważnym jest, aby zaadresować wszystkie ryzyka związane z tymi liniami biznesowymi i uniknąć negatywnych niespodzianek, które mogłyby doprowadzić do znaczących strat.

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

Spółka często musi nabywać komponenty i produkty gotowe zgodnie z przewidywanymi wymaganiami i zamówieniami swych klientów oraz oczekiwanym popytem na rynku. Rynek gotowych produktów i komponentów informatycznych charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii i krótkimi cyklami życia produktów, co powoduje, że zapasy mogą szybko stać się przestarzałe. Przy szybkim tempie zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar produktów IT. W miarę zwiększania przez nas zakresu działalności i - w szczególności - wzrostu znaczenia efektywnego zarządzania zapasami, rośnie potrzeba utrzymywania pewnego poziomu zapasów jako bufora dla przewidywanych potrzeb klientów. Taka sytuacja zwiększa ryzyko, że zgromadzone zapasy utracą wartość lub staną się przestarzałe, co może mieć negatywny wpływ na nasz zysk ze względu na to, iż ceny przestarzałych produktów mają tendencję do szybkiego spadku albo – w rezultacie - konieczność tworzenia rezerw na odpisy. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżać ceny, aby pozbyć się zapasów, zmuszając nas w ten sposób do redukcji stosowanych cen, w celu zachowania konkurencyjności. Zdolność Spółki do właściwego zarządzania zapasami i zabezpieczenia się przed erozją cen jest niezwykle ważnym czynnikiem wpływającym na powodzenie jej działalności.

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

### **Ryzyko kredytowe**

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i odsprzedaje je swoim klientom. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 21 do 90 dni, a w kilku przypadkach – do 120 dni. Zobowiązania wobec dostawców z tytułu umów zakupu komponentów są zobowiązaniami odrębnymi, niezwiązanymi ze zobowiązaniami klientów do zapłaty za nabywany od nas towar, z wyjątkiem nielicznych przypadków, gdy umowy Spółki z jej dostawcami wymagają od Spółki sprzedaży towaru na rzecz określonych dalszych resellerów lub dystrybutorów. Tak więc mamy obowiązek regulować swoje zobowiązania wobec dostawców niezależnie od tego, czy uzyskamy płatność od swoich klientów za sprzedany im towar. Ponieważ nasze marże 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.

Mimo naszych wysiłków, aby zabezpieczyć przychody, niektóre kraje pozostają niezabezpieczone (Ukraina i Białoruś). Z tego względu bardzo ważnym jest dla nas upewnienie się, iż znajdziemy inne formy zabezpieczenia, które pomogą nam zminimalizować ryzyko kredytowe. Rada Dyrektorów zdecydowała się ulepszyć systemy zarządzania ryzykiem. Nie gwarantują one, iż unikniemy wszystkich problemów, ale dały one Spółce pewność, iż przetrwa każdy możliwy znaczący problem kredytowy, który może powstać.

### **Światowe otoczenie finansowe**

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

Jednakże istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką wynikających z zawirowań w różnych krajach, zmienności kursów walut oraz słabością popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na poszczególnych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje. Jednakże, dzięki doświadczeniu, które zdobyliśmy, kierownictwo jest głęboko przekonane że dziś Spółka jest znacznie bardziej elastyczna oraz lepiej przygotowana do poradzenia sobie z wszelkimi przeszkodami, jakie mogą się pojawić w związku ze światowym otoczeniem finansowym.

## **Sezonowość**

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

## **Rozwój biznesu marek własnych**

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

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

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

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

Biznes marek własnych wymaga od nas dodatkowych wysiłków aby uniknąć problemów z jakością urządzeń. Pomimo wszystkich naszych wysiłków, zanotowaliśmy istotne zwroty konkretnych modeli produkowanych w niedawnej przeszłości, ale sytuacja znacznie się poprawiła w trakcie I kwartału 2018.

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 stuprocentowej eliminacji ryzyka strat z tytułu roszczeń gwarancyjnych.

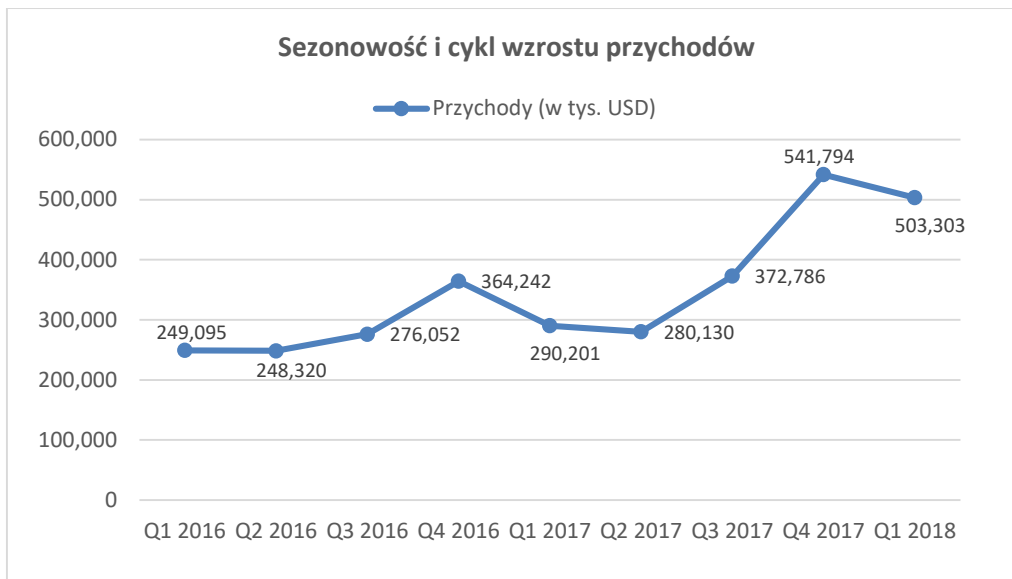
## **Wysoki koszt długu**

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. W trakcie I kwartału 2018 r. nasz koszt zadłużenia w krajach byłego Związku Radzieckiego pozostał stabilny.

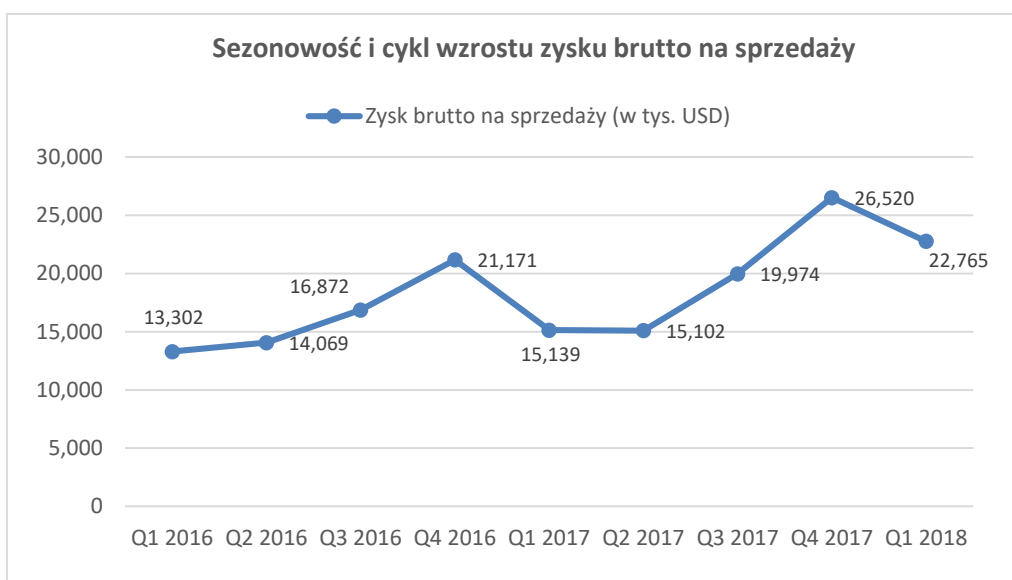
## **Wyniki działalności**

### **Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2017**

- **Przychody:** W I kw. 2018 przychody zwiększyły się o 73% do 503.303 USD z 290.201 USD w I kw. 2017.



- **Zysk brutto na sprzedaży:** W I kw. 2018 zysk brutto na sprzedaży zwiększył się o 50% do 22.765 USD z 15.139 USD w I kw. 2017.

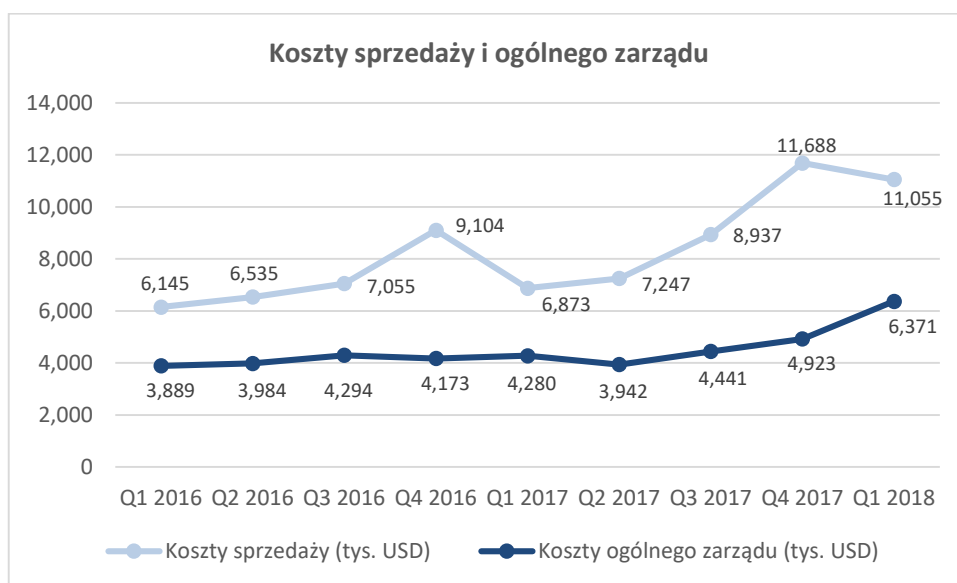


- **Marża zysku brutto na sprzedaży:** W I kw. 2018 marża zysku brutto zmniejszyła się do 4,52% do 5,22% w I kw. 2017. Spadek marży brutto na sprzedaży był konsekwencją znacznego wzrostu sprzedaży. Spółka musiała poświęcić pewien procent swojej marży brutto, aby zapewnić sobie obecność w dużych projektach dotyczących centrów przetwarzania danych w krajach byłego Związku Radzieckiego. Dodatkowo, Spółka zdecydowała się zwiększyć swoje wolumeny i udziały w rynku smartfonów. Spółka była w stanie tego dokonać, gdyż wykorzystwała możliwości, które oferował główny dostawca w tym segmencie.

- **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, rezerw na wątpliwe długi oraz pozostałych rezerw. Koszty sprzedaży zwykle rosną wraz (ale nie liniowo) z rosnącą sprzedażą i – przede wszystkim - zyskiem brutto na sprzedaży.

Koszty sprzedaży w I kw. 2018 zwiększyły się o 61% do 11.055 USD z 6.873 USD w I kw. 2017. Były to rezultatem wyższych przychodów i zysku brutto na sprzedaży, a co za tym idzie wyższych prowizji dla pracowników. Wzrost kosztów sprzedaży wynikał również z tego, iż w I kw. 2018 widoczny był w pełni wpływ zatrudnienia około 200 nowych pracowników.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu. Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2017 zwiększyły się o 49% do 6.371 USD z 4.280 USD w I kw. 2017.



- **Koszty finansowe** w I kw. 2018 zwiększyły się o 14% do 4.053 USD z 3.570 USD w I kw. 2017. Jednakże powinno się na nie patrzeć łącznie wraz z przychodami finansowymi, które znacząco wzrosły ze względu na możliwości Grupy skorzystania z dyskonta za wcześniejsze płatności. W rezultacie koszty finansowe netto nieznacznie spadły. Uznajemy to za znaczne osiągnięcie biorąc pod uwagę istotny wzrost przychodów.
- **Zysk z działalności operacyjnej:** W I kw. 2018 zysk z działalności operacyjnej zwiększył się o 34% do 5.339 USD z 3.987 USD w I kw. 2017.
- **EBITDA:** W I kw. 2018 EBITDA była dodatnia i wzrosła o 32% do 5.965 USD z 4.517 USD w I kw. 2017.
- **Zysk netto:** Zysk netto po opodatkowaniu w I kw. 2018 zwiększył się ponad trzykrotnie do 1.713 USD w porównaniu do 551 USD w I kw. 2017. Uważamy ten wynik Grupy za bardzo dobry. Podkreśla on mocne strony Spółki oraz jej możliwość do dostarczania lepszych wyników.

### Sprzedaż według regionów i krajów

Regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej tradycyjnie mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w I kw. 2018. Jednakże, nasza koncentracja na regionie krajów byłego ZSRR pozwoliła nam na kontynuację bardzo dobrych wyników i pokazanie imponującego wzrostu o 80% rok do roku. W związku z tym, udział krajów byłego ZSRR w naszych przychodach ogółem przekroczył 50% w porównaniu do 48% w I kw. 2017.

Mimo naszej koncentracji na regionie krajów byłego ZSRR, sprzedaż w innych regionach zanotowała podobnie wysokie dynamiki wzrostu. Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej zwiększyła się aż o 75% w I kw. 2018 w porównaniu do I kw. 2017. Sprzedaż w Europie Zachodniej w I kw. 2018 również wzrosła o 66% w porównaniu do I kw. 2017. Sprzedaż w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki zwiększyła się o 29% w I kw. 2018 w porównaniu do I kw. 2017.

Analiza według krajów potwierdza świetne stopy wzrostu, które Grupie udało się osiągnąć na wszystkich swoich kluczowych rynkach działalności. Numerem jeden według przychodów jest, jak oczekiwaliśmy, Rosja, gdzie zanotowaliśmy 35% wzrost rok-do-roku. Jednakże, wszystkie pozostałe trzy ważne kraje regionu byłego Związku Radzieckiego (Ukraina, Kazachstan, Białoruś) zanotowały wzrosty przychodów przekraczające 100%, co wskazuje na naszą umacniającą się pozycję w tych krajach.

Jednocześnie, zwiększenie sprzedaży o 24% na Słowacji miał miejsce przy jednoczesnym 60% wzroście w Czechach, a 53% wzrost w Rumunii przyczynił się do wzrostu w całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Sprzedaży w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki wzrosła o 60% głównie ze względu na ulepszone portfolio produktów lokalnej spółki zależnej.

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2018 oraz 2017 roku.

	I kw. 2018		I kw. 2017	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	251.984	50,07%	139.736	48,15%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	160.014	31,79%	91.313	31,47%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	46.989	9,34%	36.398	12,54%
<b>Europa Zachodnia</b>	35.174	6,99%	21.135	7,28%
<b>Pozostałe</b>	9.142	1,82%	1.620	0,56%
<b>Ogółem</b>	<b>503.303</b>	<b>100%</b>	<b>290.201</b>	<b>100%</b>

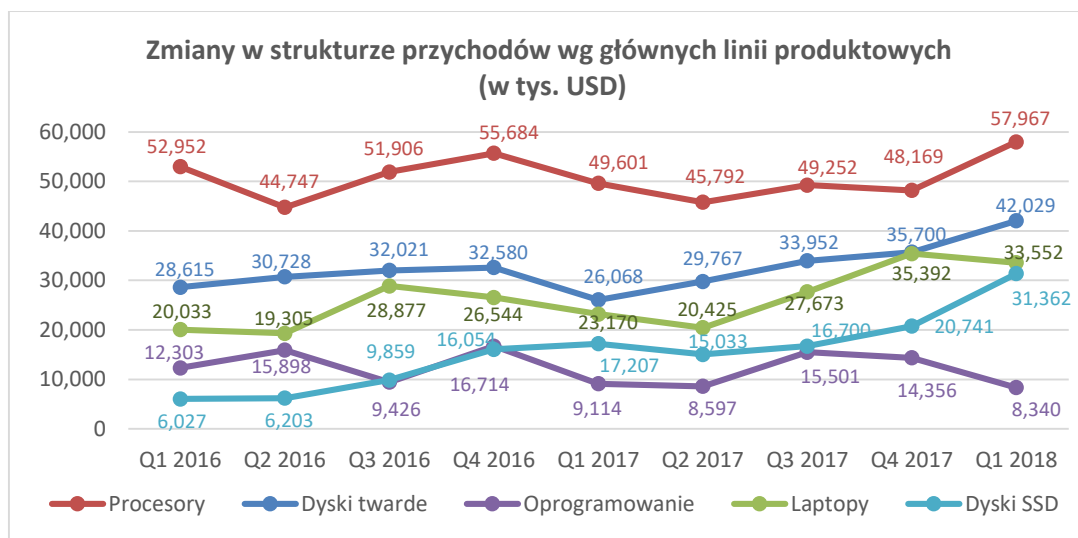
#### Struktura przychodów - Top 10 krajów w I kw. 2018 oraz w I kw. 2017 (w tys. USD)

	I kw. 2018		I kw. 2017	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	<b>Rosja</b>	80.681	<b>Rosja</b>	59.673
2.	<b>Ukraina</b>	66.299	<b>Słowacja</b>	31.760
3.	<b>Kazachstan</b>	55.022	<b>Ukraina</b>	32.079
4.	<b>Słowacja</b>	39.491	<b>Kazachstan</b>	27.548
5.	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	40.399	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	25.117
6.	<b>Białoruś</b>	28.661	<b>Czechy</b>	15.592
7.	<b>Czechy</b>	24.883	<b>Białoruś</b>	14.133
8.	<b>Holandia</b>	21.357	<b>Rumunia</b>	13.341
9.	<b>Rumunia</b>	20.424	<b>Holandia</b>	10.747
10.	<b>Bułgaria</b>	12.379	<b>Węgry</b>	6.954

#### Sprzedaż według linii produktowych

Raportowany kwartał pokazał, iż Grupa ASBIS nie ma problemu ze znaczącym wzrostem sprzedaży w sytuacji, gdy rynki są stabilne. W I kwartale 2018 wszystkie kluczowe linie produktowe Grupy pokazały znaczące wzrosty.

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:



W I kw. 2018 przychody ze sprzedaży procesorów i dysków twardej zwiększyły się odpowiednio o 17% i 61% w porównaniu do I kw. 2017. Sprzedaży dysków SSD wzrosła o 82%, jednak liderem wzrostów w przychodach według grup produktowych, kolejny kwartał z rzędu, były smartfony z wysokim 163% wzrostem. Grupa posiadała możliwość i zasoby, aby zapewnić sobie wystarczającą podaż od sprzedawców, zapewniając sobie wzmocnienie pozycji rynkowej.

Z innych linii produktowych, Spółka zanotowała pozytywny trend w I kwartale 2018 w akcesoriach i multimediami (+88%), przenośnych komputerach/ laptopach (+45%) oraz tabletach (+86%).

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w I kw. 2018 oraz w I kw. 2017 (tys. USD):

KATEGORIA PRODUKTOWE	I kw. 2018	I kw. 2017	% wzrost r/r
Smartfony	179.160	68.224	163%
Procesory	57.967	49.601	17%
Dyski twarde	42.029	26.068	61%
Laptopy	33.552	23.170	45%
Dyski SSD	31.362	17.207	82%
Akcesoria i multimedia	30.466	16.208	88%
Tablety	18.738	10.065	86%
Pozostałe	110.029	79.659	38%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>503.303</b>	<b>290.201</b>	<b>73%</b>

### Płynność i zasoby kapitałowe

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe, wliczając w to bieżące wydatki operacyjne, nakłady kapitałowe i inwestycje, głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez finansowanie dłużne i kapitały własne. Na przepływy pieniężne w I kw. 2018 negatywnie wpłynął wzrost przychodów oraz wykorzystanie własnych środków w celu skorzystania z dyskonta za wcześniejsze płatności. Oczekujemy, że przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za cały rok będą dodatnie.



Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 i 2017 roku:

<i>(w tys.)</i>	Trzy miesiące do 31 marca 2018 <u>USD</u>	Trzy miesiące do 31 marca 2017 <u>USD</u>
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(45.924)	(29.679)
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(713)	(375)
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności finansowej	2.253	(432)
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(44.383)</b>	<b>(30.486)</b>

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 45.924 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018, w porównaniu do wydatków w wysokości 29.679 USD w analogicznym okresie 2017. Jest to głównie związane ze zwiększonymi przychodami oraz wykorzystaniem kapitału obrotowego. Spółka oczekuje, że przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za 2018 rok będą dodatnie.

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 713 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 w porównaniu do 375 USD w analogicznym okresie 2017. Wydatki te odnoszą się do bieżących inwestycji w aktywa trwałe (takie jak komputery, meble, itd.).

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

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 2.253 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 w porównaniu do wydatków w wysokości 432 USD w analogicznym okresie 2017. Jest to związane głównie z większym wykorzystaniem niektórych linii finansowych.

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

W rezultacie wyższych przychodów oraz zwiększonego wykorzystania kapitału obrotowego, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 44.383 USD w porównaniu do zmniejszenia o 30.486 USD w analogicznym okresie 2017.

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

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

Rynki na których działa Grupa, tradycyjnie pokazały wrażliwość na otoczenie polityczne i ekonomiczne. 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 innych regionach, wierzymy, że będziemy w stanie dalej korzystać z pracy wykonanej w trudnych czasach. Co istotne, rozwijamy więcej rynków w tym regionie z nowymi liniami produktów, na czym korzystają nasze przychody i rentowność. Będziemy kontynuować tę strategię i koncentrować się bardziej na naszych kluczowych regionach i silnych stronach, aby maksymalizować zyski oraz korzystać ze zmian na rynkach.

### ***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, Ukraina, Słowacja i Kazachstan są obecnie rynkami, które przewodzą pod względem przychodów. Musimy upewnić się, iż przystosujemy się szybko do wszelkich zmian rynkowych, które mogą się pojawić na tych rynkach oraz wzmocnić naszą strategię, aby w pełni zdywersyfikować źródła sprzedaży.

Kraje byłego ZSRR oraz kraje Europy Środkowo-Wschodniej powinny utrzymać swoją wiodącą pozycję w strukturze sprzedaży. Wynika to z koncentracji Grupy na jej silnych kompetencjach oraz rozszerzenia portfolio produktów na tych rynkach. Oczekujemy, że ten pozytywny trend w przychodach będzie w tych regionach kontynuowany.

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 marży brutto na sprzedaży***

Zdolność Grupy do zwiększania marży zysku brutto na sprzedaży jest bardzo istotna. Spadek obserwowany w I kw. 2018 w porównaniu do I kw. 2017 był wynikiem wyjątkowo wysokich marż w okresie porównywalnym poprzedniego roku oraz kilku znaczących wolumenowo transakcji do pewnych klientów, ale na niższych marżach, w I kw. 2018. Tempo wzrostu marży brutto na sprzedaży jest trudne do oszacowania, jako że marże mogą pozostawać pod presją ze względu na większą konkurencję oraz niższy popyt na szeregu rynków. Dla Grupy ekstremalnie ważne jest zarządzanie poziomem zapasów oraz ulepszanie portfolio produktowego, aby osiągać optymalne marże zysku brutto. Dyrektorzy wierzą, że Grupa będzie w stanie poprawić poziom marży zysku brutto na sprzedaży w 2018 roku.

### ***Zmienność kursów walut***

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że jej wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Mimo, iż zmienność szeregu walut w I kw. 2018 była wysoka, nasza polityka hedgingowa skutecznie nas ochroniła. Dlatego strategia hedgingowa powinna być kontynuowana i dalej ulepszana bez żadnych odstępstw w następnych kwartałach.

Dalsza deprecjacja USD wobec kluczowych walut lokalnych, w których prowadzimy sprzedaż, może w pozytywny sposób wpłynąć na popyt na wybranych rynkach, tak jak to miało miejsce w 2017 roku, jednak w negatywny sposób wpłynie na koszty oraz rentowność.

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

Grupa musi zachować wydatki i koszty ogólnego zarządu pod ścisłą kontrolą. Dobrych wyników ostatnich kilku lat nie powinny dawać kierownictwu podstaw do bycia mniej ostrożnym w podejściu do kosztów. Bardzo ważne są dla nas korzyści skali. Wyższe koszty w I kw. 2018 były oczekiwane i zgodne z budżetem, jednak dalszy ich wzrost może niekorzystnie wpłynąć na wyniki Grupy.

### ***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.

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

Biznes marek własnych wymaga abyśmy byli bardzo ostrożni z jakością, jako że może ona wpłynąć zarówno na satysfakcję klienta jak i nasze koszty. Ponieważ nie produkujemy urządzeń samodzielnie, utworzyliśmy zwiększone rezerwy na gwarancje oraz podpisaliśmy odrębne umowy z naszymi dostawcami, aby zabezpieczyć się przed stratami z tytułu gwarancji na te produkty. Znacznie ulepszyliśmy nasze procedury począwszy od drugiego półrocza 2015, co chroniło nas począwszy od wtedy. W związku z tym, nie zanotowaliśmy żadnych szczególnych problemów w tym obszarze w I kw. 2018 i nie oczekujemy aby straty z tytułu roszczeń gwarancyjnych miały w nas mocno uderzyć w przewidywalnej przyszłości.

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

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 31 marca 2018 roku a 9 maja 2018 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność Spółki bądź jej stabilność finansową.

**ASBISC ENTERPRISES PLC**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

### SPIS TREŚCI

### STRONA

Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	1
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	2
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	6 - 18

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

		<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD</b>
	Nota		
<b>Przychody</b>	4,23	503.302.918	290.201.493
Koszt własny sprzedaży		<u>(480.537.588)</u>	<u>(275.062.112)</u>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>		22.765.330	15.139.381
Koszty sprzedaży		(11.055.017)	(6.873.133)
Koszty ogólnego zarządu		<u>(6.371.013)</u>	<u>(4.279.693)</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		5.339.300	3.986.555
Przychody finansowe	7	910.853	187.062
Koszty finansowe	7	(4.053.136)	(3.570.288)
Pozostałe zyski i straty	5	<u>27.187</u>	<u>68.347</u>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	6	2.224.204	671.676
Podatek dochodowy	8	<u>(510.815)</u>	<u>(121.129)</u>
<b>Zysk za okres</b>		<u>1.713.389</u>	<u>550.547</u>
<b>Przypisany:</b>			
Właścicielom Spółki		1.722.854	547.768
Udziałowcom mniejszościowym		<u>(9.465)</u>	<u>2.779</u>
		<u>1.713.389</u>	<u>550.547</u>
		Centy USD	Centy USD
<b>Zysk na akcję</b>			
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>3,10</u>	<u>0,99</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD
<b>Zysk za okres</b>	<u>1.713.389</u>	<u>550.547</u>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	948.792	497.430
Korekty reklasifikacyjne odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych w okresie	<u>(119.954)</u>	<u>7.193</u>
<b>Pozostały całkowity zysk za okres</b>	<u>828.838</u>	<u>504.623</u>
<b>Łączne całkowite dochody za okres</b>	<u>2.542.227</u>	<u>1.055.170</u>
<b>Całkowite dochody przypisane:</b>		
Właścicielom Spółki	2.551.975	1.049.249
Udziałowcom mniejszościowym	<u>(9.748)</u>	<u>5.921</u>
	<u>2.542.227</u>	<u>1.055.170</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 31 MARCA 2018

	Noty	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	24.920.693	24.533.220
Aktywa niematerialne	10	3.308.479	3.164.273
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez inne całkowite dochody	11	11.794	11.794
Wartość firmy	27	430.037	418.589
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	<u>231.643</u>	<u>227.615</u>
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<u>28.902.646</u>	<u>28.355.491</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12	157.972.370	144.980.373
Należności handlowe	13	197.919.375	238.192.248
Pozostałe aktywa obrotowe	14	17.769.349	18.127.273
Aktywa finansowe z tytułu instrumentów pochodnych	25	704.613	373.302
Bieżące opodatkowanie	8	397.669	493.119
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	<u>66.392.721</u>	<u>93.401.246</u>
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<u>441.156.097</u>	<u>495.567.561</u>
<b>Aktywa ogółem</b>		<u>470.058.743</u>	<u>523.923.052</u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał zakładowy	15	11.100.000	11.100.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zyski zatrzymane i pozostałe składniki kapitałów własnych		<u>62.093.846</u>	<u>59.541.873</u>
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		96.712.089	94.160.116
Udziały mniejszości		<u>281.923</u>	<u>307.690</u>
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<u>96.994.012</u>	<u>94.467.806</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki długoterminowe	17	134.028	169.324
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	421.019	369.341
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20	<u>61.964</u>	<u>60.072</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<u>617.011</u>	<u>598.737</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		191.141.219	253.021.109
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	37.422.121	38.083.176
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16	142.533.263	136.491.999
Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych	24	834.887	739.587
Bieżące opodatkowanie	8	<u>516.230</u>	<u>520.638</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<u>372.447.720</u>	<u>428.856.509</u>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<u>373.064.731</u>	<u>429.455.246</u>
<b>Pasywa ogółem</b>		<u>470.058.743</u>	<u>523.923.052</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów 8 maja 2018 roku.

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

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



## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

	Przypisane właścicielom podmiotu dominującego							
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Przeliczenie operacji zagranicznych USD	Zyski zatrzymane USD	Ogółem USD	Udziały mniejszości USD	Ogółem USD
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(13.340.843)	64.464.342	85.727.508	167.361	85.894.869
Zysk za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017	-	-	-	-	547.768	547.768	2.779	550.547
Inne całkowite dochody za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017	-	-	-	501.481	-	501.481	3.142	504.623
<b>Stan na 31 marca 2017</b>	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(12.839.362)	65.012.110	86.776.757	173.282	86.950.039
Zysk/(strata) za okres od 1 kwietnia 2017 do 31 grudnia 2017	-	-	-	-	6.408.053	6.408.053	(49.890)	6.358.163
Inne całkowite dochody za okres od 1 kwietnia 2017 do 31 grudnia 2017	-	-	-	2.640.319	-	2.640.319	27.438	2.667.757
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(1.665.000)	(1.665.000)	-	(1.665.000)
Udziały mniejszości na nowo stworzonej spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	156.860	156.860
Płatności w formie akcji	-	-	(13)	-	-	(13)	-	(13)
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	11.100.000	23.518.243	(14.247)	(10.199.043)	69.755.163	94.160.116	307.690	94.467.806
Zysk/(strata) za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018	-	-	-	-	1.722.852	1.722.852	(9.465)	1.713.387
Inne całkowite dochody za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018	-	-	-	829.121	-	829.121	(283)	828.838
Zakup akcji od udziałowców mniejszościowych (nota 32)	-	-	-	-	-	-	(16.019)	(16.019)
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	11.100.000	23.518.243	(14.247)	(9.369.922)	71.478.015	96.712.089	281.923	96.994.012

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

		Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD
	Nota		
<b>Zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi</b>		2.224.204	671.676
Korekty:			
Różnice kursowe z konsolidacji		385.049	253.840
Amortyzacja	9	387.505	354.325
Amortyzacja aktywów niematerialnych	10	238.351	175.846
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	5	(1.391)	(6.731)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisy należności		937.553	687.461
Odzyskane należności nieściągalne	5	(1.795)	(5.815)
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy		338.512	199.603
Odsetki otrzymane	7	(34.294)	(6.537)
Odsetki zapłacone	7	<u>997.586</u>	<u>993.953</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami kapitału obrotowego</b>		5.471.280	3.317.621
Zwiększenie stanu zapasów		(13.330.509)	(2.207.412)
Zmniejszenie stanu należności handlowych		39.337.115	37.148.487
Zmniejszenie /zwiększenie) stanu pozostałych aktywów obrotowych		26.613	(622.351)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(61.879.888)	(60.274.979)
Zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(565.755)	(1.217.162)
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		51.678	15.430
Zmniejszenie w zakresie faktoringu		<u>(13.621.638)</u>	<u>(4.732.695)</u>
<b>Wydatki środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		(44.511.104)	(28.573.061)
Zapłacone odsetki	7	(997.586)	(993.953)
Zapłacone podatki. netto	8	<u>(414.926)</u>	<u>(112.266)</u>
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		<u>(45.923.616)</u>	<u>(29.679.280)</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie aktywów niematerialnych	10	(372.793)	(217.760)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9	(381.307)	(294.945)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych		7.292	131.463
Odsetki otrzymane	7	<u>34.294</u>	<u>6.537</u>
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		<u>(712.514)</u>	<u>(374.705)</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
(Spłata)/wpływ z tytułu kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(35.296)	294.443
Wpływ/(spłata) kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		<u>2.288.683</u>	<u>(725.925)</u>
<b>Wpływy/ (wypływy) środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		<u>2.253.387</u>	<u>(431.482)</u>
<b>Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		(44.382.743)	(30.485.467)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<u>45.933.196</u>	<u>6.536.849</u>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	26	<u>1.550.452</u>	<u>(23.948.618)</u>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

### 1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka ASBISC Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 ("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 2017. 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 2017.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki w dniu 8 maja 2018 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, dochodów i wydatków. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od tych szacunków. Istotne oceny dokonane przez kierownictwo w zakresie zastosowania polityki rachunkowości Spółki oraz kluczowe źródła niepewności co do szacunków były takie same jak te zastosowane do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2017.

### 3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017, 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) przy IASB, które są istotne dla jej działalności i efektywne dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2018. Przyjęcie nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

### 4. Efekty sezonowości

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

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

### 5. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1.391	6.731
Pozostałe przychody	11.276	36.099
Odzyskane należności nieściągalne	1.795	5.815
Przychody z najmu	12.725	19.702
	<u>27.187</u>	<u>68.347</u>

### 6. Zysk przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:		
(a) Amortyzacji aktywów niematerialnych (Nota 10)	238.351	175.846
(b) Amortyzacji (Nota 9)	387.505	354.325
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	95.119	83.639
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 28)	166.825	85.448
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 28)	618	534
	<u>618</u>	<u>534</u>

### 7. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek	34.294	6.537
Pozostałe przychody finansowe	876.559	166.905
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	13.620
	<u>910.853</u>	<u>187.062</u>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki na rzecz banków	997.586	993.953
Opłaty na rzecz banków	505.386	301.195
Opłaty z tytułu instrumentów pochodnych	202.503	204.223
Odsetki z tytułu faktoringu	1.458.781	1.523.208
Opłaty z tytułu faktoringu	85.111	70.335
Pozostałe koszty finansowe	45.528	36.650
Pozostałe odsetki	632.536	440.724
Straty na różnicach kursowych	125.705	-
	<u>4.053.136</u>	<u>3.570.288</u>
Netto	<u>(3.142.283)</u>	<u>(3.383.226)</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

### 8. Opodatkowanie

	<b>Stan na 31 marca 2018 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 USD</b>
Zobowiązanie/ (należność) na 1 stycznia	27.519	(328.631)
Rezerwa za okres/ rok	509.130	1.407.137
Różnice kursowe z przeliczenia	(4.847)	22.327
Kwoty zapłacone, netto	(414.926)	(1.058.514)
Niedoszacowanie/(przeszacowanie) rezerwy z lat ubiegłych	<u>1.685</u>	<u>(14.800)</u>
Zobowiązanie netto na koniec 31 marca/31 grudnia	<u>118.561</u>	<u>27.519</u>

	<b>Stan na 31 marca 2018 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 USD</b>
Należności z tytułu podatków	(397.669)	(493.119)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>516.230</u>	<u>520.638</u>
Netto	<u>118.561</u>	<u>27.519</u>

Na skonsolidowane opodatkowanie za okres składają się:

	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD</b>
Rezerwa za okres	509.130	157.704
Niedoszacowanie rezerwy z lat ubiegłych	1.685	-
Obciążenie podatkiem odroczonym (Nota 20)	<u>-</u>	<u>(36.575)</u>
Opodatkowanie za okres	<u>510.815</u>	<u>121.129</u>

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

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

### 9. Rzeczowe aktywa trwałe

	<b>Grunty i budynki USD</b>	<b>Sprzęt komputerowy USD</b>	<b>Maszyny magazynowe USD</b>	<b>Środki transportu USD</b>	<b>Mebel i wyposażenie USD</b>	<b>Sprzęt biurowy USD</b>	<b>Ogółem USD</b>
<b>Koszt</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	23.785.847	6.035.737	374.861	2.021.169	2.332.396	2.711.637	37.261.647
Zwiększenia	137.566	521.513	34.056	361.777	116.820	231.999	1.403.731
Zmniejszenia	(324.448)	(142.665)	-	(204.671)	(42.385)	(53.812)	(767.981)
Różnice kursowe z przeliczenia	<u>1.605.806</u>	<u>369.770</u>	<u>419</u>	<u>115.263</u>	<u>171.423</u>	<u>156.594</u>	<u>2.419.275</u>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	25.204.771	6.784.355	409.336	2.293.538	2.578.254	3.046.418	40.316.672
Zwiększenia	90.209	120.650	7.020	102.554	28.514	32.360	381.307
Zmniejszenia	(28.694)	(333.383)	-	(26.609)	-	(49.142)	(437.828)
Różnice kursowe z przeliczenia	<u>356.102</u>	<u>94.064</u>	<u>95</u>	<u>35.658</u>	<u>58.482</u>	<u>45.912</u>	<u>590.313</u>
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<u>25.622.388</u>	<u>6.665.686</u>	<u>416.451</u>	<u>2.405.141</u>	<u>2.665.250</u>	<u>3.075.548</u>	<u>40.850.464</u>
<b>Skumulowana amortyzacja</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	3.764.457	4.828.142	155.331	1.445.151	1.842.977	2.016.051	14.052.109
Odpis za rok	312.896	593.243	41.191	236.821	136.545	198.944	1.519.640
Zmniejszenia	(231.574)	(142.665)	-	(204.671)	(42.385)	(53.812)	(675.107)
Różnice kursowe z przeliczenia	<u>263.877</u>	<u>283.424</u>	<u>408</u>	<u>83.578</u>	<u>133.993</u>	<u>121.530</u>	<u>886.810</u>
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	4.109.656	5.562.144	196.930	1.560.879	2.071.130	2.282.713	15.783.452
Odpis za rok	88.492	134.017	11.324	64.241	24.219	65.212	387.505
Zmniejszenia	(22.793)	(333.383)	-	(26.609)	-	(49.142)	(431.927)
Różnice kursowe z przeliczenia	<u>58.666</u>	<u>26.713</u>	<u>95</u>	<u>21.562</u>	<u>48.594</u>	<u>35.112</u>	<u>190.742</u>
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	<u>4.234.021</u>	<u>5.389.491</u>	<u>208.349</u>	<u>1.620.072</u>	<u>2.143.943</u>	<u>2.333.895</u>	<u>15.929.771</u>
<b>Wartość księgowa netto</b>							
Na 31 marca 2018	<u>21.388.367</u>	<u>1.276.195</u>	<u>208.102</u>	<u>785.069</u>	<u>521.307</u>	<u>741.653</u>	<u>24.920.693</u>
Na 31 grudnia 2017	<u>21.095.115</u>	<u>1.222.211</u>	<u>212.406</u>	<u>732.659</u>	<u>507.124</u>	<u>763.705</u>	<u>24.533.220</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

### 10. Aktywa niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
<b>Koszt</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	8.200.717	2.501.126	10.701.843
Zwiększenia	842.599	85.392	927.991
Zmniejszenia/ odpisy	(117.752)	(114.184)	(231.936)
Różnice kursowe z przeliczenia	69.329	42.816	112.145
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	8.994.893	2.515.150	11.510.043
Zwiększenia	111.228	261.565	372.793
Zmniejszenia/ odpisy	(126.234)	(87.461)	(213.695)
Różnice kursowe z przeliczenia	24.304	5.431	29.735
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	9.004.191	2.694.685	11.698.875
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	6.209.056	1.501.202	7.710.258
Odpis za rok	433.275	282.789	716.064
Zmniejszenia/ odpisy	(117.752)	(55.329)	(173.081)
Różnice kursowe z przeliczenia	66.388	26.141	92.529
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	6.590.967	1.754.803	8.345.770
Odpis za rok	169.268	69.083	238.351
Zmniejszenia/ odpisy	(126.234)	(87.461)	(213.695)
Różnice kursowe z przeliczenia	15.204	4.767	19.971
<b>Stan na 31 marca 2018</b>	6.649.205	1.741.192	8.390.397
<b>Wartość księgowa netto</b>			
Na 31 marca 2018	2.354.986	953.493	3.308.479
Na 31 grudnia 2017	2.403.926	760.347	3.164.273

### 11. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Szczegóły inwestycji:

Nazwa	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Odpis USD	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
<i>Inwestycje w podmioty powiązane</i>						
E-Vision Ltd	Cypr	18%	90.000	(90.000)	-	-
<i>Pozostałe inwestycje</i>						
Asekol s.r.o.	Czechy	9,09%	9.580	-	9.580	9.580
Regnon S.A.	Polska	0,01%	2.214	-	2.214	2.214
			101.794	(90.000)	11.794	11.794

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

### 12. Zapasy

	<b>Stan na 31 marca 2018 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 USD</b>
Towary w drodze	16.760.160	17.217.879
Towary przeznaczone do odsprzedaży	146.298.090	132.491.293
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	(5.085.880)	(4.728.799)
	<u>157.972.370</u>	<u>144.980.373</u>

#### Zmiana w rezerwie na wolnorotujące i przestarzałe towary:

	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2017 USD</b>
Stan na 1 stycznia	4.728.799	7.128.737
Rezerwa za okres/ rok	(50.950)	403.105
Odpisane zapasy	389.462	(2.904.799)
Różnice kursowe	18.570	101.756
Stan na 31 marca/31 grudnia	<u>5.085.881</u>	<u>4.728.799</u>

### 13. Należności handlowe

	<b>Stan na 31 marca 2018 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 USD</b>
Należności handlowe	205.211.296	244.427.686
Rezerwa na wątpliwe należności	(7.291.921)	(6.235.438)
	<u>197.919.375</u>	<u>238.192.248</u>

#### Zmiany w rezerwie na wątpliwe należności:

	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2017 USD</b>
Stan na 1 stycznia	6.235.438	7.714.943
Rezerwy za okres/ rok	837.798	3.856.736
Kwota odpisana jako nieściągalna	99.755	(5.963.311)
Odzyskane nieściągalne należności	(1.795)	(11,906)
Różnice kursowe	120.725	638.976
Stan na 31 marca/31 grudnia	<u>7.291.921</u>	<u>6.235.438</u>



# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

### 14. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	563.172	539.913
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	77.784	47.573
Należności z tytułu VAT i innych podatków	7.343.142	7.727.844
Pozostałe należności i zaliczki	<u>9.785.251</u>	<u>9.811.943</u>
	<u>17.769.349</u>	<u>18.127.273</u>

### 15. Kapitał zakładowy

	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
<b>Kapitał docelowy</b> 63.000.000 (2017: 63.000.000) akcji o wartości nominalnej of USD 0,20 każda	<u>12.600.000</u>	<u>12.600.000</u>
<b>Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony</b> 55.500.000 (2017: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej USD 0,20 każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

### 16. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 26)	64.842.269	47.468.050
Bieżąca część długoterminowych kredytów	370.704	298.609
Krótkoterminowe zadłużenie bankowe	25.037.340	22.819.311
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasing finansowego (Nota 19)	<u>64.835</u>	<u>66.276</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>90.315.148</u>	<u>70.652.246</u>
Faktoring	<u>52.218.115</u>	<u>65.839.753</u>
	<u>142.533.263</u>	<u>136.491.999</u>

### Podsumowanie zadłużenia i kredytów w rachunku bieżącym

Na dzień 31 marca 2018 Grupa korzystała z linii faktoringowych w wysokości USD 142.898.000 (31 grudnia 2017 USD 139.661.000).

Ponadto, na dzień 31 marca 2018 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: USD 81.105.000 (31 grudnia 2017: USD 75.791.000)
- kredyty krótkoterminowe/ kredyty odnawialne: USD 36.806.000 (31 grudnia 2017: USD 36.322.000)
- gwarancje bankowe i akredytywy: USD 22.259.000 (31 grudnia 2017: USD 22.633.000)

Grupa posiadała w okresie kończącym się 31 marca 2018 linie kredytowe (kredyty w rachunkach bieżących, kredyty i kredyty odnawialne) oraz linie faktoringowe.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 7,3% (za 2017: 9,3%).

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

- Zastaw rejestrowy na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, 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 USD 16.194.000 (31 grudnia 2017: USD 17.583.000)

### 17. Zadłużenie długoterminowe

	<b>Stan na 31 marca 2018 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 USD</b>
Kredyty bankowe	113.657	156.825
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>20.371</u>	<u>12.499</u>
	<u>134.028</u>	<u>169.324</u>

### 18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<b>Stan na 31 marca 2018 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 USD</b>
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>421.019</u>	<u>369.341</u>

### 19. Leasing finansowy

	<b>Stan na 31 marca 2018 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 USD</b>
Zobowiązania z tytułu leasing finansowego	85.206	78.775
Pomniejszone o kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(64.835)</u>	<u>(66.276)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>20.371</u>	<u>12.499</u>

### 20. Podatek odroczony

	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2017 USD</b>
Stan na 1 stycznia	(167.543)	(856.909)
Podatek odroczony za okres/rok (Nota 8)	-	711.890
Różnice kursowe na przeliczeniu	<u>(2.136)</u>	<u>(22.524)</u>
Stan na 31 marca/31 grudnia	<u>(169.679)</u>	<u>(167.543)</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

### 20. Podatek odroczony (ciąg dalszy)

	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(231.643)	(227.615)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	61.964	60.072
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(169.679)</u>	<u>(167.543)</u>

### 21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
Wynagrodzenia pracowników i powiązane koszty	1.262.242	1.176.671
VAT należny	4.374.472	8.822.098
Rozliczenia międzyokresowe bierne i odroczone przychody	26.323.225	23.176.940
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	2.416.020	2.327.162
Rezerwy gwarancyjne	3.046.162	2.580.305
	<u>37.422.121</u>	<u>38.083.176</u>

### 22. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2018 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu zakupu zapasów w wysokości 7.396.000 USD (31 grudnia 2017: 2.218.000 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na 31 marca 2018 i zostały dostarczone w kwietniu 2018. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Grupę według stanu na koniec okresu.

Na dzień 31 marca 2018 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 22.259.000 USD (31 grudnia 2017: 22.633.000 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców. Na dzień 31 marca 2018 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

### 23. Segmenty działalności

#### 1.1 Segmenty sprawozdawcze

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

#### 1.2 Przychody w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD
Kraje byłego ZSRR	251.983.664	139.736.394
Europa Środkowo-Wschodnia	160.014.005	91.312.547
Bliski Wschód i Afryka	46.989.403	36.397.807
Europa Zachodnia	35.174.369	21.135.212
Pozostałe	9.141.477	1.619.533
	<u>503.302.918</u>	<u>290.201.493</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

### 1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD
Kraje byłego ZSRR	3.104.048	2.304.882
Europa Środkowo-Wschodnia	1.738.846	1.338.550
Bliski Wschód i Afryka	304.357	249.494
Europa Zachodnia	77.266	60.521
Pozostałe	114.783	33.108
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5.339.300</b>	<b>3.986.555</b>
Koszty finansowe netto	(3.142.283)	(3.383.226)
Pozostałe zyski i straty	27.187	68.347
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2.224.204</b>	<b>671.676</b>

### 1.4 Wydatki inwestycyjne według segmentów (CAPEX)

	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
Kraje byłego ZSRR	4.366.979	4.372.717
Europa Środkowo-Wschodnia	12.967.754	12.502.008
Bliski Wschód i Afryka	3.044.546	3.084.118
Nieprzypisane	8.279.930	8.157.239
	<b>28.659.209</b>	<b>28.116.082</b>

### 1.5 Amortyzacja i amortyzacja aktywów niematerialnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD
Europa Środkowo-Wschodnia	185.824	170.134
Kraje byłego ZSRR	99.627	87.006
Bliski Wschód i Afryka	49.027	50.256
Nieprzypisane	291.378	222.775
	<b>625.856</b>	<b>530.171</b>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

### 1.6 Aktywa według segmentów

	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
Kraje byłego ZSRR	205.547.527	232.984.691
Europa Środkowo-Wschodnia	161.853.556	177.942.005
Bliski Wschód i Afryka	37.053.552	45.286.320
Europa Zachodnia	29.184.059	34.503.594
Ogółem	<u>433.638.694</u>	<u>490.716.610</u>
Aktywa przypisane w wydatkach inwestycyjnych (1.5)	28.659.209	28.116.082
Pozostałe nieprzypisane aktywa	<u>7.760.840</u>	<u>5.090.360</u>
Aktywa konsolidowane	<u>470.058.743</u>	<u>523.923.052</u>

### 24. Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych

	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>834.887</u>	<u>739.587</u>

### 25. Aktywa finansowe z tytułu instrumentów pochodnych

	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu instrumentów pochodnych wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>704.613</u>	<u>373.302</u>

### 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	66.392.721	93.401.246
Kredyty obrotowe (Nota 16)	<u>(64.842.269)</u>	<u>(47.468.050)</u>
	<u>1.550.452</u>	<u>45.933.196</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 16.194.000 USD (31 grudnia 2017: 17.818.000 USD), która reprezentuje depozyty zabezpieczające w stosunku do otrzymanego finansowania oraz depozyty zabezpieczające (margin accounts) w ramach hedgingu walut obcych.

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

#### 27. Wartość firmy

	<b>Stan na 31 marca 2018 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 USD</b>
Stan na 1 stycznia	418.589	1.255.204
Odpisana wartość firmy (nota ii)	-	(1.172.924)
Różnice kursowe z przeliczenia	11.448	336.309
Stan na 31 marca/31 grudnia (nota i)	<u>430.037</u>	<u>418.589</u>

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

	<b>Stan na 31 marca 2018 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 USD</b>
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	<u>430.037</u>	<u>418.589</u>
	<u>430.037</u>	<u>418.589</u>

(ii) Odpis wartości firmy jest związany z następującą spółką zależną:

	<b>Stan na 31 marca 2018 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 USD</b>
SHARK Computers a.s.	<u>-</u>	<u>(1.172.924)</u>

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

	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2017 USD</b>
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 6)	166.825	85.448
Wynagrodzenie dyrektorów - niewykonawczych (Nota 6)	618	534
	<u>167.443</u>	<u>85.982</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2018

#### 29. Połączenia jednostek gospodarczych

##### **Zakup spółek zależnych do 31 marca 2018**

W okresie, Grupa zakupiła pozostałe 15% kapitałów w ASBIS Cloud Ltd.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data zakupu</u>	<u>Kupiony %</u>	<u>Posiadany %</u>
ASBIS Cloud Ltd	IT	9 lutego 2018	15%	100%

##### **Zbycia spółek zależnych do 31 marca 2018**

W okresie zostały zlikwidowane następujące spółki zależne należące do Grupy. Wydarzenie to nie spowodowało zysku ani straty.

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data likwidacji</u>	<u>Zlikwidowany %</u>
OU ASBIS Estonia	IT	29 listopada 2017	100%
Prestigio Plaza NL BV	IT	3 stycznia 2018	100%

##### **Nabycia spółek zależnych do 31 grudnia 2017**

W okresie, Grupa nabyła 100% kapitału zakładowego spółek I ON LTD i ASBIS SERVIC Ltd, 68,85% spółki ASBC LLC oraz 85% spółki ASBIS Cloud Ltd.

<u>Nazwa spółki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data zakupu</u>	<u>Kupiony %</u>	<u>Posiadany %</u>
I ON LTD	IT	04 kwietnia 2017	100%	100%
ASBC LLC	IT	08 maja 2017	65,85%	65,85%
ASBIS SERVIC LTD	Usługi gwarancyjne	04 lipca 2017	100%	100%
ASBIS Cloud Ltd	IT	27 lipca 2017	100%	85%

##### **Zbycia spółek zależnych do 31 grudnia 2017**

W okresie, następująca spółka zależny Grupy została zlikwidowana. W wyniku tej transakcji, zanotowaliśmy stratę 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%

#### 30. Wartości godziwe

Na instrumenty finansowe składają się aktywa finansowe i zobowiązania finansowe. Na aktywa finansowe składają się głównie salda w bankach, należności oraz inwestycje. Na zobowiązania finansowe składają się głównie 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 zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat odnoszą się do kontraktów pochodnych na waluty obce skategoryzowanych jako poziom 2 (dane wejściowe inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. pochodne cen)).