

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016 R.**

SPIS TREŚCI

	Strona
CZĘŚĆ I INFORMACJA DODATKOWA	4
CZĘŚĆ II SPRAWOZDANIE FINANSOWE	25

SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

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

PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH

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

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport kwartalny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2016 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

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

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

Prezentacja walut

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

STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI

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

Part I Additional information

1. Wprowadzenie

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

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

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

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

2. Podsumowanie wyników działalności w okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2016

W III kw. 2016 Grupa zdołała wypracować zabudżetowane wyniki na wszystkich poziomach - przychody, zysk brutto, zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto. Było to możliwe dzięki poprawie na poziomie operacyjnym napędzanej przez wzrost marży zysku brutto oraz znacznie zmniejszone koszty.

Taki rozwój wydarzeń był oczekiwany i zgodny z przewidywaniami Spółki związanymi z realizacją wyników, które zostały zaprognozowane we wcześniejszej części roku. Kierownictwo jest przekonane, że prognozowane wyniki zostaną osiągnięte zaś akcjonariusze powinni być spokojni w związku z faktem, iż Spółka zakończyła swój process stabilizacji.

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2016:

- Przychody w III kw. 2016 zmniejszyły się nieco o 4,02% do 276.052 USD z 287.606 USD w III kw. 2015. Zmniejszenie to jest nieistotne, jako że Grupa skierowała wszystkie wysiłki na poprawę swojego miksu produktowego oraz poprawę marż zysku brutto.
- Zysk brutto w III kw. 2016 zwiększył się o 26,41% do 16.872 USD z 13.347 USD w III kw. 2015. Tak istotne zwiększenie było możliwe dzięki ulepszonemu mikrowi produktowemu i było kontynuacją pozytywnego trendu z pierwszych dwóch kwartałów 2016.

- Marża zysku brutto w III kw. 2016 zwiększyła się do 6,11% z 4,64% w III kw. 2015. To również było możliwe dzięki znacznej poprawie miksu produktowego i jest dowodem na koncentrację Spółki na rentowności. Marża zysku brutto w III kw. 2016 była również wyższa w porównaniu do 5,67% w II kw. 2016.
- Koszty sprzedaży, które są głównie związane z zyskiem brutto, w III kw. 2016 zwiększyły się o 12,98% (do 7.055 USD z 6.244 USD) głównie ze względu na płatności realizowane w oparciu o wyższy zysk brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2016 zwiększyły się jedynie o 3,30% do 4.294 USD z 4.157 USD w III kw. 2015. Potwierdza to znacznie niższą strukturę kosztów Spółki, która ma udział w wypracowaniu zysku netto.
- EBITDA w III kw. 2016 była znacznie wyższa w porównaniu do III kw. 2015 i wyniosła 6.058 USD w porównaniu do 3.588 USD w III kw. 2015 (poprawa o 68,84%).
- W rezultacie, wypracowany przez Grupę zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto poprawiły się w porównaniu do wszystkich poprzednich kwartałów 2016 oraz analogicznych okresów poprzedniego roku. W III kw. 2016 zysk z działalności operacyjnej wyniósł 5.523 USD, w porównaniu do 2.946 USD w III kw. 2015. Co ważniejsze, w III kw. 2016 Grupa wypracowała 1.380 USD zysku netto w porównaniu do zysku netto w wysokości 153 USD w III kw. 2015.
- Bardzo ważne jest również podkreślenie, że Spółka wypracowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 4.272 USD i oczekuje, że osiągnie dodatnie przepływy z działalności operacyjnej za cały rok.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 września 2016 oraz 2015 roku (w tys. USD):

Region	III kw. 2016	III kw. 2015	Zmiana IIIkw./III kw.
Kraje byłego ZSRR	123.374	90.770	+35,92%
Europa Środkowo-Wschodnia	95.153	125.066	-23,92%
Bliski Wschód i Afryka	38.883	43.342	-10,29%
Europa Zachodnia	10.555	15.036	-29,80%
Pozostałe	8.087	13.392	-39,61%
Ogółem	276.052	287.606	-4,02%

Wyniki za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 uległy znacznej poprawie w porównaniu do III kw. 2015. Główne wydarzenia w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016:

- Przychody w I-III kw. 2016 zmniejszyły się o 5,07% do 773.467 USD z 814.767 USD w analogicznym okresie 2015.
- Zysk brutto w I-III kw. 2016 zwiększył się o 55,19% do 44.243 USD z 28.509 USD w analogicznym okresie 2015.
- Marża zysku brutto w I-III kw. 2016 zwiększyła się do 5,72% z 3,50% w analogicznym okresie 2015.

- Koszty sprzedaży w I-III kw. 2016 zmniejszyły się o 14,75% do 19.734 USD z 23.148 USD w analogicznym okresie 2015.
- Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2015 zmniejszyły się o 17,56% do 12.167 USD z 14.758 USD w analogicznym okresie 2015.
- EBITDA w I-III kw. 2016 była dodatnia i wyniosła 13.929 USD w porównaniu do ujemnego wyniku EBITDA w wysokości 7.483 USD w analogicznym okresie 2015.
- W rezultacie, w I-III kw. 2016 Spółka zanotowała zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 2.001 USD w porównaniu do straty netto po opodatkowaniu w wysokości 19.191 USD w analogicznym okresie 2015 – co oznacza poprawę o ponad 21 milionów USD rok do roku.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na region w okresach dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2016 oraz 2015 roku (w tys. USD):

Region	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	Zmiana %
Europa Środkowo-Wschodnia	296.689	355.717	-16,59%
Kraje byłego ZSRR	291.252	258.419	+12,71%
Bliski Wschód i Afryka	119.324	122.816	-2,84%
Europa Zachodnia	40.186	39.325	+2,19%
Pozostałe	26.015	38.490	-32,41%
Ogółem	773.467	814.767	-5,07%

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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2016 i 2015 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2015: 1 USD = 3,9011 PLN oraz 1 EUR = 4,2615 PLN i na dzień 30 września 2016: 1 USD = 3,8558 PLN oraz 1 EUR = 4,3120 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 lipca a 30 września 2015: 1 USD = 3,7821 PLN oraz 1 EUR = 4,2073 PLN a dla okresu pomiędzy 1 lipca a 30 września 2016: 1 USD = 3,9001 PLN oraz 1 EUR = 4,3453 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 września 2015: 1 USD = 3,7453 PLN oraz 1 EUR = 4,1585 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 września 2016: 1 USD = 3,9240 PLN oraz 1 EUR = 4,3688 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 lipca do 30 września 2016			1 lipca do 30 września 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	276.052	1.076.632	247.769	287.606	1.087.754	258.540
Koszt własny sprzedaży	(259.180)	(1.010.830)	(232.626)	(274.259)	(1.037.275)	(246.542)
Zysk brutto	16.872	65.802	15.143	13.347	50.479	11.998
Koszty sprzedaży	(7.055)	(27.513)	(6.332)	(6.244)	(23.616)	(5.613)
Koszty ogólnego zarządu	(4.294)	(16.748)	(3.854)	(4.157)	(15.723)	(3.737)
Zysk z działalności operacyjnej	5.523	21.540	4.957	2.946	11.141	2.648
Koszty finansowe	(3.862)	(15.061)	(3.466)	(3.251)	(12.297)	(2.923)
Przychody finansowe	135	526	121	570	2.155	512
Pozostałe zyski i straty	27	107	25	(56)	(212)	(50)
Zysk przed opodatkowaniem	1.824	7.112	1.637	208	788	187
Podatek dochodowy	(444)	(1.730)	(398)	(55)	(208)	(50)
Zysk za okres	1.380	5.383	1.239	153	580	138
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	6	23	5	0	0	0
Właścicielom Spółki	1.374	5.360	1.234	153	580	138
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	2,48	9,66	2,22	0,28	1,04	0,25

	Okres od			Okres od		
	1 lipca do 30 września 2016			1 lipca do 30 września 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	4.272	16.661	3.834	18.197	68.824	16.358
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(684)	(2.668)	(614)	(578)	(2.186)	(520)
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(3.421)	(13.342)	(3.070)	1.909	7.219	1.716
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	167	651	150	19.528	73.857	17.554
Środki pieniężne na początek okresu	(30.539)	(119.106)	(27.410)	(37.460)	(141.677)	(33.674)
Środki pieniężne na koniec okresu	(30.372)	(118.455)	(27.261)	(17.932)	(67.821)	(16.120)
	Stan na 30 września 2016			Stan na 31 grudnia 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	337.664	1.301.966	301.940	352.259	1.374.199	322.468
Aktywa trwałe	29.548	113.932	26.422	29.345	114.477	26.863
Aktywa ogółem	367.213	1.415.898	328.362	381.604	1.488.676	349.331
Zobowiązania	282.788	1.090.374	252.870	300.124	1.170.815	374.743
Kapitały własne	84.425	325.524	75.493	81.480	317.860	74.589

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 30 września 2016			1 stycznia do 30 września 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	773.467	3.035.083	694.718	814.767	3.051.547	733.810
Koszt własny sprzedaży	(729.223)	(2.861.473)	(654.979)	(786.258)	(2.944.773)	(708.134)
Zysk brutto	44.243	173.611	39.739	28.509	106.773	25.676
Koszty sprzedaży	(19.734)	(77.437)	(17.725)	(23.148)	(86.694)	(20.848)
Koszty ogólnego zarządu	(12.167)	(47.742)	(10.928)	(14.758)	(55.273)	(13.292)
Zysj/(strata) z działalności operacyjnej	12.342	48.432	11.086	(9.397)	(35.194)	(8.463)
Koszty finansowe	(10.400)	(40.809)	(9.341)	(10.674)	(39.976)	(9.613)
Przychody finansowe	400	1.571	360	772	2.891	695
Pozostałe zyski i straty	188	736	168	23	86	21
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2.530	9.929	2.273	(19.276)	(72.194)	(17.361)
Podatek dochodowy	(529)	(2.077)	(475)	85	317	76
Zysk/(strata) za okres	2.001	7.852	1.797	(19.191)	(71.876)	(17.284)
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	13	51	12	2	5	1
Właścicielom Spółki	1.988	7.802	1.786	(19.193)	(71.882)	(17.286)

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	3,58	14,06	3,22	(34,58)	(129,52)	(31,15)
Wydutki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(28.932)	(113.529)	(25.986)	(42.918)	(160.741)	(38.654)
Wydutki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.418)	(5.564)	(1.274)	(2.475)	(9.270)	(2.229)
Wydutki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4.312)	(16.921)	(3.873)	(1.955)	(7.323)	(1.761)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(34.662)	(136.014)	(31.133)	(47.348)	(177.333)	(42.644)
Środki pieniężne na początek okresu	4.290	16.833	3.853	29.416	110.173	26.493
Środki pieniężne na koniec okresu	(30.372)	(119.181)	(27.280)	(17.932)	(67.161)	(16.150)

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 30 września 2016:

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. s r.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)
EUROMALL d.o.o. (dawniej ISA Hardware d.o.o.) (Zagrzeb, Chorwacja)	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)
PTUE IT-MAX (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Kazakhstan LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRO (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio China Corp. (dawniej AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP.)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS DE GMBH, (Monachium, Niemcy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Advanced Systems Company LLC (Riyadh, Królestwo Arabii Saudyjskiej)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK ONLINE a.s. (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK Computers a.s. (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
E-vision Production Unitary Enterprise (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS UK LTD (Hounslow, Wielka Brytania)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2016 nastąpiły następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- nieaktywna spółka zależna Emitenta - Euro-Mall SRB d.o.o. (Belgrad, Serbia) została ostatecznie wyrejestrowana z odpowiedniego rejestru. Było to rezultatem wniosku Spółki złożonego w ramach działań restrukturyzacyjnych Grupy rozpoczętych w 2015 roku mających na celu zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu, faktu iż ta spółka zależna była nieaktywna i działalność Emitenta w Serbii jest teraz realizowana przez inne podmioty. W związku z tym zamknięcie tej spółki zależnej nie będzie miało żadnego wpływu na działalność Emitenta.

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do trzech miesięcy zakończonych 30 września 2016. Jednakże, 21 marca 2016 ogłosiliśmy prognozy finansowe na 2016 rok. Po zapoznaniu się z wynikami III kw. 2016 w pełni podtrzymujemy nasze prognozy zakładające wypracowanie

przychodów pomiędzy 1,15 mld USD a 1,25 mld USD oraz zysku netto po opodatkowaniu pomiędzy 4 mln USD a 5 mln USD.

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2016 dywidenda nie była wypłacana.

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

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

Akcyonariusz	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%
ING OFE	2.872.954	5,18%	2.872.954	5,18%

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

** Zgodnie z zawiadomieniem z 6 października 2016 roku.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2016 Spółka otrzymała następujące informacje o zmianach w strukturze jej akcjonariatu:

- (1) W dniu 12 sierpnia 2016 roku Spółka otrzymała od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, iż w wyniku nabycia w dniu 10 sierpnia 2016 r. akcji Spółki udział Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty and Noble Fund Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusze“) zarządzanych przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekroczył próg 5% w ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.
Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazanym powyżej nabyciem akcji Fundusze posiadały 2 769 690 akcji Spółki, co stanowiło 4,99% kapitału zakładowego Spółki i posiadały 2 769 690 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,99% w ogólnej liczbie głosów.
Zgodnie z zawiadomieniem po wskazanym powyżej nabyciu akcji Fundusze posiadają 2 934 690 akcji Spółki, co stanowi 5,29% kapitału zakładowego Spółki i posiadają 2 934 690 głosów z tych akcji, co stanowi 5,29% w ogólnej liczbie głosów.
- (2) Po okresie sprawozdawczym, w dniu 6 października 2016 roku Spółka otrzymała od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, iż w wyniku nabycia w dniu 5 października 2016 r. akcji Spółki udział funduszu Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty zarządzanego przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekroczył próg 5% w ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.
Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazanym powyżej nabyciem akcji Fundusz posiadał 2 769 525 akcji Spółki, co stanowiło 4,99% kapitału zakładowego Spółki i posiadał 2 769 525 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,99% w ogólnej liczbie głosów.
Zgodnie z zawiadomieniem po wskazanym powyżej nabyciu akcji Fundusz posiada 2 866 781 akcji Spółki, co stanowi 5,17% kapitału zakładowego Spółki i posiadają 2 866 781 głosów z tych akcji, co stanowi 5,17% w ogólnej liczbie głosów.

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2016 oraz w okresie pomiędzy 11 sierpnia 2016 (data publikacji wyników za I półrocze) a 8 listopada 2016 roku (data niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów:

- W dniu 18 sierpnia 2016 Pan Marios Christou poinformował o sprzedaży łącznie 28.251 akcji Spółki w okresie pomiędzy 12 sierpnia 2016 a 18 sierpnia 2016.
- W dniu 23 sierpnia 2016 Pan Marios Christou poinformował o sprzedaży łącznie 26.688 akcji Spółki w okresie pomiędzy 18 sierpnia 2016 a 22 sierpnia 2016.

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

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

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

10. Zmiany w składzie organów zarządzających

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2016 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 30 września 2016 nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 nie zawarliśmy z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji innej niż typowa lub rutynowa w działalności Grupy, której wartość przekroczyłaby ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

Spółka zapewniła gwarancje korporacyjne w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych w kwocie od 136.683 USD na 31 grudnia 2015 oraz 126.702 USD na dzień 30 czerwca 2016, do 176.278 USD na dzień 30 września 2016, co stanowi ponad 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 30 września 2016 roku wyniosła 11.002 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 dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 na wyniki Spółki wpływał negatywnie szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Czynniki te to: kryzys wewnętrzny poważnie wpływający na główne rynki, wahania kursów walut, konkurencja i presja cenowa, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, niestabilne światowe otoczenie finansowe, sezonowość, rozwój biznesu marek własnych, roszczenia gwarancyjne oraz wysoki koszt długu.

Mimo, iż przychody były nadal niższe niż rok temu, ustabilizowały się one w III kw. 2016 i – co ważniejsze – wszystkie inne linie naszego rachunku wyników uległy znacznej poprawie. Lepszy zysk brutto w połączeniu ze znacznymi oszczędnościami kosztowymi pozwolił Spółce zanotować piątą z rzędu kwartał zakończony zyskiem. Poniżej prezentujemy wszystkie pozostałe czynniki, które wpływały i nadal wpływają na naszą działalność:

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

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

Mimo, iż kryzys na Ukrainie i w Rosji jeszcze się nie skończył, dostosowaliśmy się do potrzeb rynkowych i zdobyliśmy pewien udział rynkowy od naszych konkurentów oraz zanotowaliśmy istotny wzrost sprzedaży na Ukrainie. W Rosji zdecydowaliśmy się zmniejszyć ryzyko i skoncentrować głównie na zyskach, stąd w I półroczu 2016 nasze przychody na tym rynku były nadal niższe niż rok temu. Natomiast już w III kw. 2016 oraz za I-III kw. 2016 były już znacząco wyższe rok do roku. Jeśli poprawa na tych głównych rynkach będzie kontynuowana, spodziewamy się, że nasze wyniki skorzystają na tym znacznie szybciej ze względu na naszą dźwignię w postaci niskich kosztów.

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 hedgingowe w celu rozwiązania tego problemu, które były skuteczne pomimo dużej zmienności niektórych walut. Kierownictwo Spółki uważa również, że hedging stanowi istotną funkcję naszej gałęzi gospodarki i powinniśmy nadal ulepszać tą procedurę.

Konkurencja i presja cenowa

Rynek dystrybucji produktów informatycznych jest rynkiem silnie konkurencyjnym, zwłaszcza pod względem asortymentu i jakości produktów, poziomu zapasów, cen, zakresu usług dla klientów oraz dostępności kredytu kupieckiego. W związku z tym na rynku tym obserwuje się presję na marżę 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 osiąganą przez nas marżę 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 obniżać 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 sprzedawać również poprzednią technologię.

Starzenie się zapasów i spadek cen

Spółka często musi nabywać komponenty i produkty gotowe zgodnie z przewidywanymi wymaganiami i zamówieniami swych klientów oraz oczekiwanym popytem na rynku. Rynek gotowych produktów i komponentów informatycznych charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii i krótkimi cyklami życia produktów, co powoduje, że zapasy mogą szybko stać się przestarzałe. Przy szybkim tempie zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar produktów IT. W miarę zwiększania przez nas zakresu działalności i - w szczególności - wzrostu znaczenia

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

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

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

Ryzyko kredytowe

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i odsprzedaż 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 z kryzysu kredytowego, który wpłynął na wszystkie kraje działalności Grupy, ryzyko kredytowe stało się jednym z najważniejszych czynników ryzyka, które mogą wpływać na wyniki Grupy w przyszłości. Mimo, iż Grupa ubezpieczyła istotną część swoich należności, awersja firm ubezpieczeniowych do ryzyka jest aktualnie wyższa i nie przyznają one aktualnie łatwo limitów kredytowych klientom. W rezultacie, Grupa jest wystawiona na większe ryzyko kredytowe, więc zdolność Grupy do jego analizowania i oceniania ma bardzo duże znaczenie.

Światowe otoczenie finansowe

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

Jednakże istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką wynikających z wydarzeń w Chinach oraz z zamieszania na Bliskim Wschodzie w połączeniu ze zmiennością kursów walut oraz słabością popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na wybranych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje, jak w przypadku Ukrainy i Rosji w 2014 roku do dziś, co doprowadziło do znacznej niestabilności w otoczeniu finansowym tych krajów. Jednakże, dzięki

doświadczeniu, które zdobyliśmy, kierownictwo jest głęboko przekonane że dziś Spółka jest znacznie bardziej elastyczna oraz lepiej przygotowana do poradzenia sobie z wszelkimi przeszkodami, jakie mogą się pojawić w związku ze światowym otoczeniem finansowym.

Sezonowość

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

Rozwój biznesu marek własnych

Strategią Spółki jest koncentracja bardziej na rentowności niż na przychodach, w związku z czym Spółka w 2013-2014 roku 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.

Ze względu na fakt, iż produkty Spółki, przede wszystkim tablety i smartfony, zostały przyjęte przez rynki, oczekuje się, że dalszy rozwój biznesu marek własnych może pozytywnie wpływać na przychody i zyski. Jednakże konkurencja już się zintensyfikowała i Spółka może nie być w stanie utrzymać poziomów zyskowności. Dodatkowo, oprócz kwestii konkurencji, ze względu na zwiększoną skalę sprzedaży produktów pod naszymi markami własnymi oraz fakt, że nie jesteśmy wytwórcami tych produktów, pojawiły się pewne problemy z gwarancjami, które negatywnie wpłynęły na nasze wyniki. Spółka podejmuje szereg działań w zakresie kontroli jakości aby ograniczać to ryzyko, ale biorąc pod uwagę wolumeny sprzedaży i dużą liczbę fabryk wykorzystywanych do produkcji tych produktów, środki te mogą okazać się niewystarczające.

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

Roszczenia gwarancyjne dotyczące produktów pod markami własnymi

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

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

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

Spółka zaktualizowała swoje procedury i zaczęła zmniejszać koszty roszczeń gwarancyjnych poczynając od III kw. 2015. Pozytywny trend był kontynuowany w pierwszych dziewięciu miesiącach 2016 i oczekuje się jego dalszej kontynuacji w kolejnych okresach.

Wysoki koszt długu

Biznes marek własnych oznacza znacznie 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.

Wyniki działalności

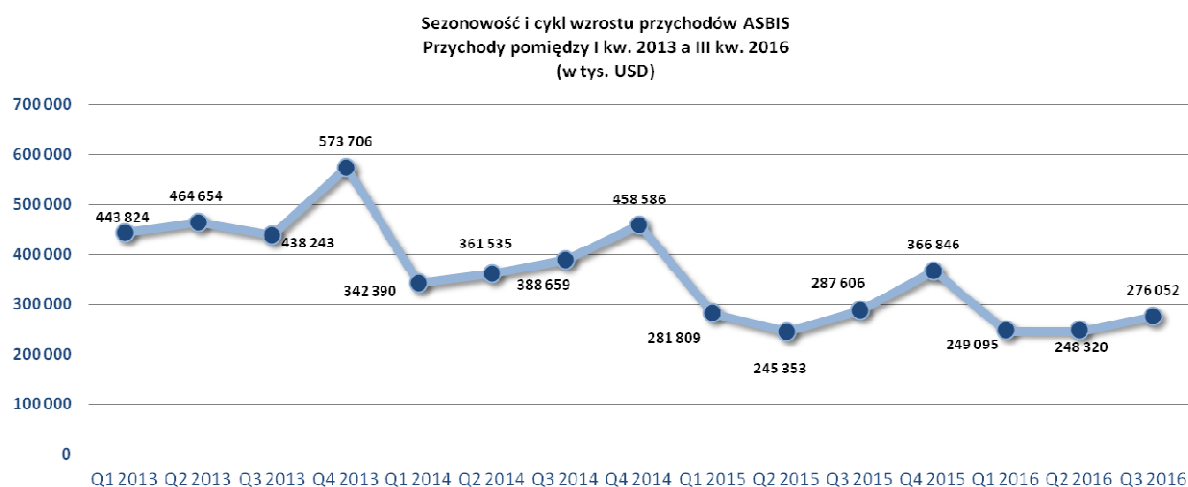
Okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2016 w porównaniu do okresów trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2016:

Przychody: Pomimo niewielkiego zmniejszenia przychodów w porównaniu do III kw. oraz dziewięciu miesięcy 2015, Spółka doświadczyła pozytywny wzrost przychodów w III kw. 2016 w porównaniu do dwóch poprzednich kwartałów roku.

Przychody w III kw. 2016 zmniejszyły się o 4,02% do 276.052 USD z 287.606 USD w III kw. 2015.

Przychody III kw. 2016 były o 11,17% wyższe w porównaniu do tych z II kw. 2016.

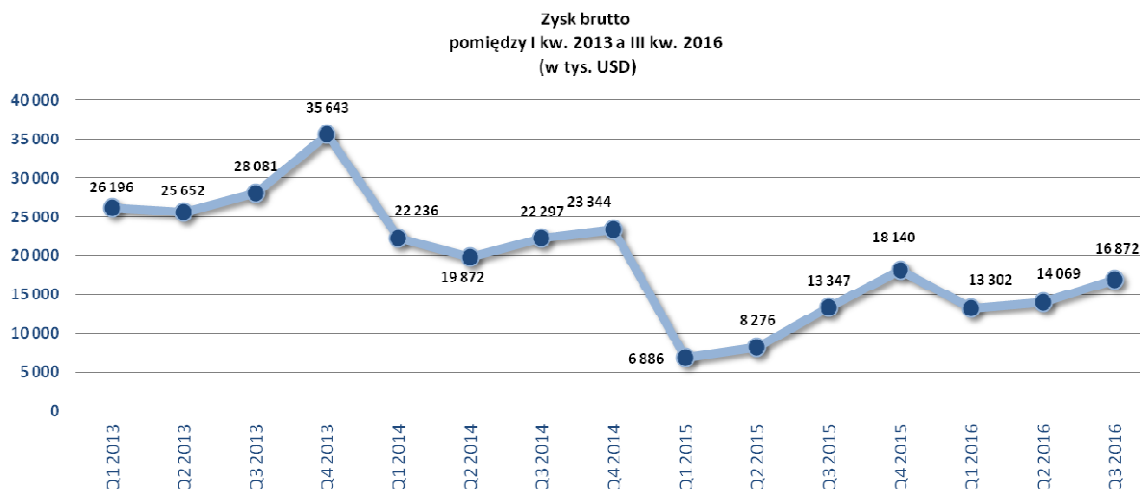
Przychody w I-III kw. 2016 zmniejszyły się o 5,07% do 773.467 USD z 814.767 USD w analogicznym okresie 2015.



- **Zysk brutto:** W III kw. oraz w I-III kw. 2016 zysk brutto wzrósł znacznie w porównaniu do analogicznych okresów 2015. Zysk brutto w III kw. 2016 wzrósł również znacznie w porównaniu do II kw. 2016. Oczekuje się, że pozytywny trend w zysku brutto zaobserwowany w III kw. 2016 będzie kontynuowany w pozostałej części roku.

Zysk brutto w III kw. 2016 zwiększył się o 26,41% do 16.872 USD z 13.347 USD w III kw. 2015. Zysk brutto zwiększył się również o 19,92% w porównaniu do tego zanotowanego w II kw. 2016.

Zysk brutto w I-III kw. 2016 zwiększył się o 55,19% do 44.243 USD z 28.509 USD w analogicznym okresie 2015.



- **Marża zysku brutto:** W III kw. 2016 marża zysku brutto nadal rosła. Kierownictwo uważa, że aktualne poziomy procentowe marży zysku brutto są bardzo satysfakcjonujące i będzie się starać o ich utrzymanie w przyszłości.

Marża zysku brutto w III kw. 2016 zwiększyła się do 6,11% z 4,64% w III kw. 2015. Marża zysku brutto w III kw. 2016 była o 7,87% wyższa w porównaniu do 5,67% w II kw. 2016.

Marża zysku brutto w I-III kw. 2016 zwiększyła się do 5,72% z 3,50% w analogicznym okresie 2015.

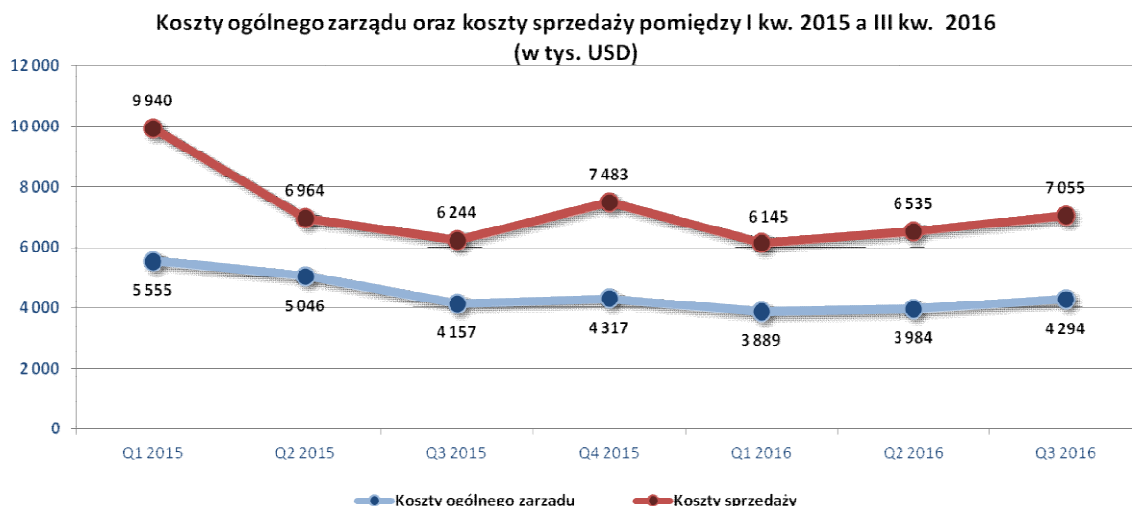
- **Koszty sprzedaży** składają się głównie z wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników sprzedaży (departamenty sprzedaży, marketingu i logistyki), kosztów marketingowych i reklamowych, prowizji i kosztów podróży służbowych. Koszty sprzedaży zwykle rosną wraz (ale nie liniowo) z rosnącą sprzedażą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

Koszty sprzedaży w III kw. 2016 zwiększyły się o 12,98% do 7.055 USD z 6.244 USD w III kw. 2015. Wzrost ten jest związany z poprawą na poziomie zysku brutto, ale jest znacznie wolniejszy niż tempo wzrostu zysku brutto. Dalszy wzrost kosztów sprzedaży jest oczekiwany jedynie pod warunkiem jeszcze szybszego wzrostu zysku brutto.

Koszty sprzedaży w I-III kw. 2016 zmniejszyły się o 14,75% do 19.734 USD z 23.148 USD w analogicznym okresie 2015.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu. W III kw. 2016 nadal utrzymywaliśmy je stabilne. Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2016 zwiększyły się nieznacznie o 3,30% do 4.294 USD z 4.157 USD w III kw. 2015.

Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2016 zmniejszyły się o 17,56% do 12.167 USD z 14.758 USD w analogicznym okresie 2015 w rezultacie działań restrukturyzacyjnych.



- **Zysk z działalności operacyjnej:** W III kw. 2016 Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 5.523 USD, niemal podwojony w porównaniu do 2.946 USD w III kw. 2015.

W I-III kw. 2016 zysk z działalności operacyjnej wyniósł 12.342 USD w porównaniu do straty z działalności operacyjnej w wysokości 9.397 USD w I-III kw. 2015. Jest to poprawa przekraczająca 21 milionów USD rok do roku.

- **EBITDA:** W III kw. 2016 EBITDA była dodatnia i wyniosła 6.058 USD w porównaniu do 3.588 USD w III kw. 2015.

EBITDA w I-III kw. 2016 była również dodatnia i wyniosła 13.929 USD w porównaniu do minus 7.483 USD w analogicznym okresie 2015.

- **Zysk netto:** W rezultacie stabilnych przychodów, znacznie zwiększonego zysku brutto i relatywnie stabilnych kosztów, Grupa wypracowała w III kw. 2016 zysk netto w wysokości 1.380 USD, w porównaniu do zysku netto w wysokości 153 USD w III kw. 2015. W I-III kw. 2016 Spółka zanotowała zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 2.001 USD w porównaniu do straty netto po opodatkowaniu w wysokości 19.191 USD w analogicznym okresie 2015.

Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i w działalności Spółki, regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w I półroczu 2016. Jednakże w związku z lepszą sytuacją w krajach byłego ZSRR, w III kw. 2016 region ten odzyskał pierwszą pozycję w naszej strukturze sprzedaży po tym jak zanotował imponujący 35,92% wzrost rok do roku. Oczekiwana jest dalsza poprawa w tym regionie w końcówce roku. Przychody osiągnięte w regionie krajów byłego ZSRR w I-III kw. 2016 były wyższe o 12,71% rok do roku.

Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej zmniejszyła się o 23,92% oraz o 16,59% odpowiednio w III kw. 2016 oraz I-III kw. 2016 w porównaniu do analogicznych okresów 2015.

Sprzedaż w Europie Zachodniej w III kw. 2016 zmniejszyła się o 29,80% w porównaniu do III kw. 2015, podczas gdy w I-III kw. 2016 wzrosła ona o 2,19%. Sprzedaż w regionie Bliskiego Wschodu i Północnej Afryki zmniejszyła się o 10,29% oraz 2,84% w tych samych okresach.

Analiza według krajów wyjaśnia dlaczego wyniki w regionie krajów byłego ZSRR uległy tak znacznemu polepszeniu. Było ono wynikiem ciągłej poprawy na Ukrainie, gdzie sprzedaż wzrosła o 169,18% w III kw. 2016 oraz o 191,29% w I-III kw. 2016 w porównaniu do analogicznych okresów 2015. Jednocześnie, nasz biznes w Rosji zaczął znów rosnąć i zanotowaliśmy wzrost sprzedaży o 21,02% oraz 3,80% odpowiednio w III kw. 2016 oraz w I-III kw. 2016.

W regionie Europy Środkowo-Wschodniej, nasza sprzedaż na Słowacji zmniejszyła się o 45,06% w III kw. 2016 (i w rezultacie o 21,44% w I-III kw. 2016), ale jednocześnie nasz biznes w Czechach wzrósł o 34,11% oraz 23,69% w tych samych okresach. Zmniejszenie sprzedaży na Słowacji było związane jedynie z realizacją dużych projektów w 2015 roku, gdy Słowacja korzystała z dużych funduszy UE na infrastrukturę IT. Spółka zależna na Słowacji pozostaje liderem w swoim segmencie i w dalszym ciągu dominuje na rynku dystrybucji IT.

W rezultacie, Rosja została nowym liderem naszej struktury sprzedaży według krajów za III kw. 2016. Mimo, iż za I-III kw. 2016 jest nim ciągle Slovakia, biorąc pod uwagę aktualną poprawę w Rosji, oczekujemy że zostanie ona naszą geografiją numer jeden pod względem sprzedaży za cały rok.

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2016 oraz 2015 roku.

	III kw. 2016		III kw. 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	123.374	44,69%	90.770	31,56%
Europa Środkowo-Wschodnia	95.153	34,47%	125.066	43,49%
Bliski Wschód i Afryka	38.883	14,09%	43.342	15,07%
Europa Zachodnia	10.555	3,82%	15.036	5,23%
Pozostałe	8.087	2,93%	13.392	4,66%
Ogółem	276.052	100%	287.606	100%

	I-III kw. 2016		I-III kw. 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Europa Środkowo-Wschodnia	296.689	38,36%	355.717	43,66%
Kraje byłego ZSRR	291.252	37,66%	258.419	31,72%
Bliski Wschód i Afryka	119.324	15,43%	122.816	15,07%
Europa Zachodnia	40.186	5,20%	39.325	4,83%
Pozostałe	26.015	3,36%	38.490	4,72%
Ogółem	773.467	100%	814.767	100%

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

	III kw. 2016		III kw. 2015	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	55.346	Słowacja	65.201
2.	Słowacja	35.823	Rosja	45.733
3.	Ukraina	34.943	Zjednoczone Emiraty Arabskie	33.336
4.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	30.035	Kazachstan	14.851
5.	Czechy	16.365	Białoruś	14.291
6.	Kazachstan	16.276	Ukraina	12.981
7.	Białoruś	13.650	Czechy	12.203
8.	Rumunia	9.854	Rumunia	10.990

9.	Holandia	5.544	Bułgaria	7.642
10.	Bułgaria	5.205	Chorwacja	6.300
11.	Pozostałe	53.012	Pozostałe	64.078
	OGÓŁEM	276.052	OGÓŁEM	287.606

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

	I-III kw. 2016		I-III kw. 2015	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Słowacja	125.383	Słowacja	159.608
2.	Rosja	133.656	Rosja	128.767
3.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	79.670	Zjednoczone Emiraty Arabskie	95.628
4.	Ukraina	78.520	Kazachstan	67.693
5.	Czechy	44.087	Polska	43.011
6.	Kazachstan	35.697	Czechy	35.645
7.	Białoruś	33.424	Rumunia	31.787
8.	Rumunia	31.192	Białoruś	29.778
9.	Węgry	18.200	Ukraina	26.956
10.	Holandia	18.180	Bułgaria	19.713
11.	Pozostałe	175.457	Pozostałe	176.181
	OGÓŁEM	773.467	OGÓŁEM	814.767

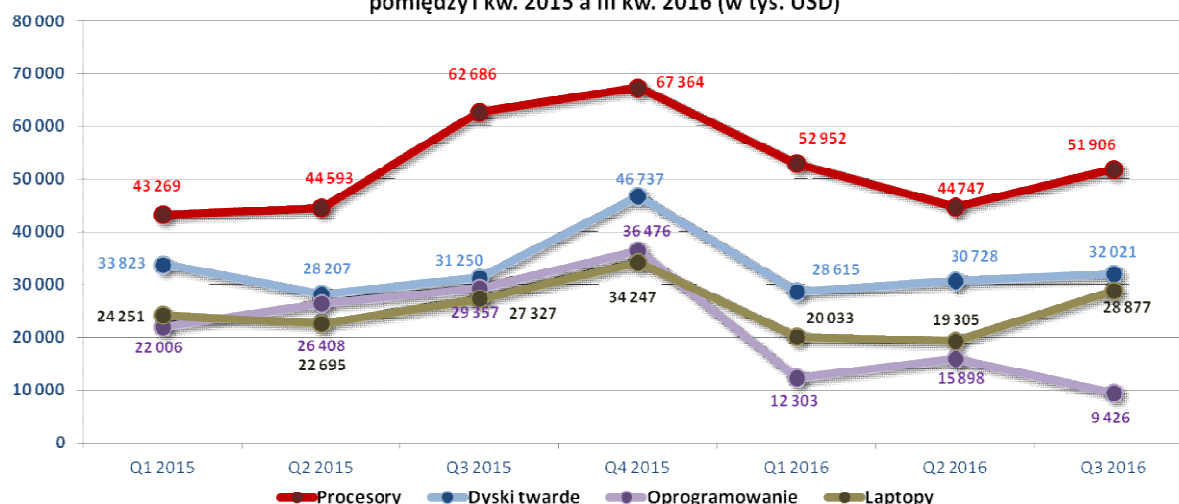
Sprzedaż według linii produktowych

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

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

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:

Zmiany w strukturze przychodów według głównych linii produktowych
pomiędzy I kw. 2015 a III kw. 2016 (w tys. USD)



Przychody ze sprzedaży procesorów, które tradycyjnie dominują w naszej strukturze sprzedaży według linii produktowych, zmniejszyły się o 17,20% w III kw. 2016 oraz o 0,63% w I-III kw. 2016. Przychody ze sprzedaży dysków twardech zwiększyły się o 2,47% oraz zmniejszyły się o 2,06% w tych samych okresach. W przypadku laptopów, nasza sprzedaż wzrosła w III kw. ale rok do roku była niższa w okresie dziewięciu miesięcy. Nasz segment smartfonów zwiększył się w III kw. 2016 o 60,37% rok do roku (głównie w związku z poprawą sprzedaży iPhone'ów) oraz był stabilny rok do roku (+0,28%) w I-III kw. 2016. Stał się on segmentem numer jeden w naszym portfolio w III kw. 2016. Było to również częściowo związane z wprowadzeniem iPhone'a 7 przez firmę Apple.

Spośród innych linii produktowych najważniejszy jest wzrost biznesu dysków SSD, który wzrósł od zera do odpowiednio 6.203 USD w II kw. oraz 9.859 USD w III kw. 2016. Oczekujemy, że ten segment będzie nadal rósł gwałtownie w końcówce roku. Oprócz tego, Spółka zanotowała pozytywny trend zarówno w III kw. jak i I-III kw. 2016 na sprzedaży płyt głównych oraz kart VGA (+58,14% oraz +76,62%), peryferiów (+15,51% oraz +11,01%), produktów do wyświetlania (+26,29% oraz +29,23%), modułów pamięci (+19,83% oraz +28,91%) a także akcesoriów i multimediów (+23,96% oraz +10,23%).

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

	III kw. 2016		III kw. 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	58.530	21,20%	36.497	12,69%
Procesory	51.906	18,80%	62.686	21,80%
Dyski twarde	32.021	11,60%	31.250	10,87%
Laptopy	28.877	10,46%	27.327	9,50%
Tablety	13.230	4,79%	13.922	4,84%
Oprogramowanie	9.426	3,41%	29.357	10,21%
Pozostałe	82.062	29,73%	86.566	30,10%
Przychody ogółem	276.052	100%	287.606	100%

	I-III kw. 2016		I-III kw. 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Procesory	149.605	19,34%	150.549	18,48%
Smartfony	146.050	18,88%	145.641	17,88%
Dyski twarde	91.363	11,81%	93.280	11,45%
Laptopy	68.215	8,82%	74.273	9,12%
Oprogramowanie	37.627	4,86%	77.770	9,55%
Tablety	33.100	4,28%	56.117	6,89%
Pozostałe	247.507	32,00%	217.137	26,65%
Przychody ogółem	773.467	100%	814.767	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. Podczas gdy w I półroczu 2016 nasze przepływy pieniężne były napięte, zaczęły się one poprawiać w III kw. 2016, gdy przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były dodatnie. Oczekujemy, że nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za cały rok będą dodatnie.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 i 2015 roku:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	
	2016	2015
	USD	
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(28.932)	(42.918)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.418)	(2.475)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(4.312)	(1.955)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(34.662)	(47.348)

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 28.932 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016, w porównaniu do wydatków w wysokości 42.918 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Jest to związane głównie ze zwiększoną rentownością oraz z poprawionym wykorzystaniem kapitału obrotowego. Spółka oczekuje, że przepływy pieniężne z działalności operacyjnej będą dodatnie za cały 2016 rok.

W samym III kw. 2016 Spółka wypracowała wpływy z działalności operacyjnej w wysokości 4.272 USD dzięki ulepszonemu wykorzystaniu kapitału obrotowego oraz lepszej rentowności.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 1.418 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016, w porównaniu do 2.475 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Wydatki te odnoszą się do bieżących inwestycji w aktywa trwałe (takie jak komputery, meble, itd.).

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 4.312 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016, w porównaniu do wydatków w wysokości 1.955 USD

w analogicznym okresie 2015 roku. Jest to związane głównie z mniejszym wykorzystaniem niektórych linii finansowych oraz spłatą rat z tytułu zobowiązań długoterminowych.

Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W konsekwencji lepszej efektywności kapitału obrotowego, rentowności oraz zmniejszonej wielkości finansowania, w I-III kw. 2016 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 34.662 USD, w porównaniu do zmniejszenia o 47.348 USD w analogicznym okresie 2015 roku, co oznacza poprawę o niemal 13 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 niestabilność polityczną lub ekonomiczną. Zawirowania, które rozpoczęły się na Ukrainie i wpłynęły również na Rosję spowodowały istotną redukcję popytu. Wpłynęło to na nasze przychody i marże zysku brutto, ale również wpłynęło negatywnie na niektórych spośród naszych klientów, których sytuacja finansowa pogorszyła się.

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

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

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

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

Nie istnieje zależność od jednego konkretnego rynku ani regionu ponieważ udział regionu Europy Środkowo-Wschodniej w naszych przychodach ogółem jest większy niż regionu krajów byłego ZSRR. Przykładamy teraz większą uwagę do wszelkich możliwych zmian rynkowych we wszystkich innych rosnących regionach, koncentrując się na naszych kluczowych kompetencjach.

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

Zdolność Grupy do zwiększenia marż zysku brutto

Marża zysku brutto Grupy wzrosła istotnie w 2016 roku to dnia dzisiejszego (szczególnie w III kw. 2016) w porównaniu do analogicznych okresów 2015. Jest to kontynuacja poprawy, która rozpoczęła

się w III kw. 2015 i jest rezultatem zmian w portfolio produktowym oraz koncentracji raczej na marżach niż na sprzedaży. Ponadto, nasz biznes był zabezpieczony i nie zanotowaliśmy żadnych negatywnych wydarzeń jednorazowych jak te w 2015 roku. W związku z tym oczekuje się kontynuacji poprawy marż w dalszej części 2016 roku. Jednakże, tempo tego wzrostu jest trudne do oszacowania, jako że marże mogą pozostawać pod presją ze względu na większą konkurencję oraz niższy popyt na szeregu rynków. Dla Grupy ekstremalnie ważne jest zarządzanie poziomem zapasów oraz ulepszanie portfolio produktowego aby osiągać optymalne marże zysku brutto.

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 III kw. oraz w I-III kw. 2016 była wysoka, nasza polityka hedgingowa skutecznie nas ochroniła. Dlatego strategia hedgingowa powinna być bez żadnych wyjątków realizowana i dalej ulepszana bez żadnych odstępstw w dalszej części 2016 roku.

Zdolność Grupy do kontroli kosztów

Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w I kw., II kw. oraz w I-III kw. 2016 zmniejszyły się znacząco w porównaniu do analogicznych okresów 2015 roku. Zmniejszenie kosztów jest rezultatem działań restrukturyzacyjnych podjętych przez Spółkę w II półroczu 2015. Obejmowały one mniejszą liczbę pracowników, zmienione schematy wynagrodzeń oraz lepszą kontrolę kosztów. W samym III kw. 2016 koszty ogólnego zarządu wzrosły nieznacznie, podczas gdy koszty sprzedaży wzrosły jako funkcja wzrostu zysku brutto.

Uważamy kontrolę kosztów za istotny czynnik pozwalający osiągać lepsze wyniki w przyszłości i Grupa podejmuje istotne kroki w celu dalszej redukcji swoich 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.

Zdolność pokrycia roszczeń gwarancyjnych klientów

Biznes marek własnych wymaga abyśmy byli bardzo ostrożni z satysfakcją klienta jeśli chodzi o obsługę posprzedażową odnoszącą się głównie do jakości naszych urządzeń. Ponieważ nie produkujemy urządzeń samodzielnie, utworzyliśmy zwiększone rezerwy na gwarancje oraz podpisaliśmy odrębne umowy z naszymi dostawcami aby zabezpieczyć się przed stratami z tytułu gwarancji na te produkty.

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

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 30 września 2016 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 września 2016 roku a 8 listopada 2016 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 września 2016

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

SPIS TREŚCI

STRONA

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

		Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD
	Nota				
Przychody	4,23	276.052.300	287.605.747	773.466.629	814.766.966
Koszt własny sprzedaży		<u>(259.180.413)</u>	<u>(274.258.874)</u>	<u>(729.223.368)</u>	<u>(786.258.320)</u>
Zysk brutto		16.871.887	13.346.873	44.243.261	28.508.646
Koszty sprzedaży		<u>(7.054.517)</u>	<u>(6.244.076)</u>	<u>(19.734.087)</u>	<u>(23.147.511)</u>
Koszty ogólnego zarządu		<u>(4.294.345)</u>	<u>(4.157.111)</u>	<u>(12.166.734)</u>	<u>(14.757.890)</u>
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		5.523.025	2.945.686	12.342.440	(9.396.755)
Przychody finansowe	7	134.788	569.790	400.277	771.839
Koszty finansowe	7	<u>(3.861.555)</u>	<u>(3.251.258)</u>	<u>(10.399.873)</u>	<u>(10.673.683)</u>
Pozostałe zyski i straty	5	<u>27.396</u>	<u>(55.909)</u>	<u>187.454</u>	<u>22.814</u>
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6	1.823.654	208.309	2.530.298	(19.275.785)
Podatek dochodowy	8	<u>(443.528)</u>	<u>(55.060)</u>	<u>(529.237)</u>	<u>84.703</u>
Zysk/(strata) za okres		<u>1.380.126</u>	<u>153.249</u>	<u>2.001.061</u>	<u>(19.191.082)</u>
Przypisany:					
Właścicielom Spółki		1.374.297	153.287	1.988.192	(19.192.534)
Udziałowcom mniejszościowym		<u>5.829</u>	<u>(38)</u>	<u>12.869</u>	<u>1.452</u>
		<u>1.380.126</u>	<u>153.249</u>	<u>2.001.061</u>	<u>(19.191.082)</u>
		Centy USD	Centy USD	Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>2,48</u>	<u>0,28</u>	<u>3,58</u>	<u>(34,58)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE INNEGO CAŁKOWITEGO DOCHODU ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD
Zysk/(strata) za okres	<u>1.380.126</u>	<u>153.249</u>	<u>2.001.061</u>	<u>(19.191.082)</u>
Inny całkowity zysk/(strata)				
Różnica kursowa z przeliczenia operacji zagranicznych	187.016	(1.187.935)	943.585	(3.502.933)
Korekty reklasifikacyjne odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych w okresie	<u>254</u>	<u>-</u>	<u>254</u>	<u>-</u>
Inny całkowity zysk/(strata) za okres	<u>187.270</u>	<u>(1.187.935)</u>	<u>943.839</u>	<u>(3.502.933)</u>
Całkowity zysk/(strata) ogółem za okres	<u>1.567.396</u>	<u>(1.034.686)</u>	<u>2.944.900</u>	<u>(22.694.015)</u>
Całkowity zysk/(strata) ogółem przypisany:				
Właścicielom Spółki	1.559.584	(1.035.634)	2.927.732	(22.682.366)
Udziałowcom mniejszościowym	<u>7.812</u>	<u>948</u>	<u>17.168</u>	<u>(11.649)</u>
	<u>1.567.396</u>	<u>(1.034.686)</u>	<u>2.944.900</u>	<u>(22.694.015)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 30 WRZEŚNIA 2016

	Noty	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	23.641.279	23.504.905
Wartości niematerialne i prawne	10	2.896.701	2.752.302
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	11	11.794	11.794
Wartość firmy	27	1.602.305	1.555.972
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	1.396.134	1.519.787
Aktywa trwałe ogółem		29.548.213	29.344.760
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	98.360.283	96.921.653
Należności z tytułu dostaw i usług	13	198.988.224	217.466.159
Pozostałe aktywa obrotowe	14	17.642.802	13.695.820
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	25	171.978	1.069.705
Bieżące opodatkowanie	8	549.790	722.723
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	21.951.272	22.383.203
Aktywa obrotowe ogółem		337.664.349	352.259.263
Aktywa ogółem		367.212.562	381.604.023
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		49.633.863	46.706.131
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		84.252.106	81.324.374
Udziały mniejszościowe		172.429	155.261
Kapitały własne ogółem		84.424.535	81.479.635
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki długoterminowe	17	1.402.419	1.840.933
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	294.083	366.588
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20	57.711	83.771
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1.754.213	2.291.292
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		143.470.955	190.693.046
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	22.358.090	19.857.706
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16	114.659.768	86.670.131
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	24	158.952	124.563
Bieżące opodatkowanie	8	386.049	487.650
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		281.033.814	297.833.096
Zobowiązania ogółem		282.788.027	300.124.388
Pasywa ogółem		367.212.562	381.604.023

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów 7 listopada 2016.

.....
Constantinos Tziamalīs
Dyrektor

.....
Marios Christou
Dyrektor

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

	Przypisane właścicielom podmiotu dominującego							
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Zatrzymane zyski USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
Stan na 1 stycznia 2015	11.100.000	23.518.243	(14.211)	(8.137.253)	77.005.135	103.471.914	166.651	103.638.565
(Strata)/zysk za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015	-	-	-	-	(19.192.534)	(19.192.534)	1.452	(19.191.082)
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015	-	-	-	(3.489.832)	-	(3.489.832)	(13.101)	(3.502.933)
Stan na 30 września 2015	11.100.000	23.518.243	(14.211)	(11.627.085)	57.812.601	80.789.548	155.002	80.944.550
Zysk za okres od 1 października 2015 do 31 grudnia 2015	-	-	-	-	2.034.498	2.034.498	4.164	2.038.662
Inna całkowita strata za okres od 1 października 2015 do 31 grudnia 2015	-	-	-	(1.499.649)	-	(1.499.649)	(3.905)	(1.503.554)
Płatności w formie akcji	-	-	(23)	-	-	(23)	-	(23)
Stan na 31 grudnia 2015	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 września 2016	-	-	-	-	1.988.192	1.988.192	12.869	2.001.061
Inny całkowity zysk za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016	-	-	-	939.540	-	939.540	4.299	943.839
Stan na 30 września 2016	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>(14.234)</u>	<u>(12.187.194)</u>	<u>61.835.291</u>	<u>84.252.106</u>	<u>172.429</u>	<u>84.424.535</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

		Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD
	Nota				
Zysk/(strata) za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		1.823.654	208.309	2.530.298	(19.275.786)
Korekty:					
Różnica kursowa z konsolidacji		13.449	(1.198.255)	554.292	(2.362.935)
Amortyzacja	9	384.102	498.812	1.148.196	1.524.704
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	10	151.277	143.798	438.350	389.198
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	6.818	72.832	(15.276)	65.509
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		651.912	614.071	1.449.086	2.716.605
Odzyskane należności nieściągalne	5	(1.817)	(280)	(3.044)	(4.347)
Odsetki otrzymane	7	(28.866)	(19.532)	(98.209)	(63.590)
Odsetki zapłacone	7	1.133.043	1.406.416	3.329.887	4.667.326
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		4.133.572	1.726.171	9.333.580	(12.343.315)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów		6.758.043	(7.365.060)	(1.438.630)	19.107.726
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(17.628.241)	(5.294.071)	17.031.893	53.484.749
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(554.868)	(3.296.127)	(3.049.255)	(1.242.295)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		4.312.409	41.332.346	(47.222.091)	(79.323.316)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		59.500	(2.728.132)	2.534.772	(12.599.441)
(Zmniejszenie)/zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		(9.640)	18.436	(72.505)	39.112
Zwiększenie/(zmniejszenie) w zakresie faktoringu		8.397.038	(4.742.196)	(2.366.836)	(4.865.426)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych z działalności operacyjnej		5.467.813	19.651.367	(25.249.072)	(37.742.206)
Odsetki zapłacone	7	(1.133.044)	(1.406.416)	(3.329.887)	(4.667.326)
Podatki zapłacone, netto	8	(62.948)	(47.539)	(353.068)	(508.419)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		4.271.821	18.197.412	(28.932.027)	(42.917.951)

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

		Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015
	Nota	USD	USD	USD	USD
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(211.147)	(156.029)	(543.306)	(1.739.971)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9	(495.041)	(467.505)	(988.045)	(940.235)
(Odpisy)/wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		(6.818)	25.940	15.276	141.512
Odsetki otrzymane	7	28.866	19.532	98.209	63.590
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		<u>(684.140)</u>	<u>(578.062)</u>	<u>(1.417.866)</u>	<u>(2.475.104)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy/(spłaty) kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		13.001	(157.197)	(438.514)	(647.943)
(Spłaty)/wpływy kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		<u>(3.433.848)</u>	<u>2.065.793</u>	<u>(3.873.720)</u>	<u>(1.307.215)</u>
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		<u>(3.420.847)</u>	<u>1.908.596</u>	<u>(4.312.234)</u>	<u>(1.955.158)</u>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		166.834	19.527.946	(34.662.127)	(47.348.213)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		<u>(30.539.105)</u>	<u>(37.459.900)</u>	<u>4.289.856</u>	<u>29.416.259</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26	<u>(30.372.271)</u>	<u>(17.931.954)</u>	<u>(30.372.271)</u>	<u>(17.931.954)</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka Asbisc Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 ("śródroczne sprawozdanie finansowe") składa się ze śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i jej podmiotów zależnych (do których razem odnosi się jako do "Grupy"). Przedmiotem działalności Grupy i Spółki jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego. Głównym akcjonariuszem Spółki jest K.S. Holdings Limited, Spółka zawiązana na Cyprze.

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

2. Podstawa sporządzenia

(a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla pełnego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF i powinno być czytane w połączeniu ze zbadanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015. Jednakże, wybrane noty objaśniające są załączone w celu wyjaśnienia wydarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników działalności Grupy od daty ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015. Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki w dniu 7 listopada 2016 roku.

(b) Oceny i szacunki

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

Na instrumenty finansowe składają się aktywa finansowe i pasywa finansowe. Na aktywa finansowe składają się głównie salda w bankach, należności oraz inwestycje. 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)).

3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem przyjęcia przez Grupę wszystkich nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) IASB, które są istotne dla jej działalności i efektywne dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2016. Przyjęcie nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

4. Efekty sezonowości

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

5. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD
(Strata)/zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(6.818)	(72.832)	15.276	(65.509)
Pozostały dochód	10.680	7.817	114.298	55.320
Odzyskane należności nieściągalne	1.817	280	3.044	4.347
Przychody z najmu	21.717	8.826	54.836	28.656
	<u>27.396</u>	<u>(55.909)</u>	<u>187.454</u>	<u>22.814</u>

6. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem są wykazywane po ujęciu:				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10)	151.277	143.798	438.350	389.199
(b) Amortyzacji (Nota 9)	384.102	498.812	1.148.196	1.524.704
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	85.092	89.809	258.399	252.953
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 28)	89.419	64.584	313.414	214.492
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 28)	560	576	1.678	16.126
	<u>560</u>	<u>576</u>	<u>1.678</u>	<u>16.126</u>

7. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek	28.867	19.532	98.209	63.590
Pozostałe przychody finansowe	105.922	42.064	302.068	192.325
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	-	508.194	-	515.924
	<u>134.788</u>	<u>569.790</u>	<u>400.277</u>	<u>771.839</u>
Koszty finansowe				
Odsetki na rzecz banków	1.133.044	1.406.416	3.329.887	4.667.326
Opłaty na rzecz banków	344.509	218.910	1.004.322	1.024.600
Opłaty z tytułu derywatów	175.125	268.120	489.740	560.114
Odsetki z tytułu faktoringu	1.558.884	927.918	3.535.154	2.933.013
Opłaty z tytułu faktoringu	76.085	118.565	233.239	405.104
Pozostałe koszty finansowe	21.525	11.196	41.586	53.441
Pozostałe odsetki	320.179	300.133	899.753	1.030.085
Strata netto z tytułu różnic kursowych	232.204	-	866.192	-
	<u>3.861.555</u>	<u>3.251.258</u>	<u>10.399.873</u>	<u>10.673.683</u>
Netto	<u>(3.424.699)</u>	<u>(2.681.468)</u>	<u>(9.999.594)</u>	<u>(9.901.844)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

8. Opodatkowanie

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Saldo należności na 1 stycznia	(235.073)	(315.920)
Rezerwa na okres/rok	421.101	677.306
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów	6.189	13.000
Różnica kursowa z przeliczenia	(2.890)	67.653
Kwoty zapłacone, netto	<u>(353.068)</u>	<u>(677.112)</u>
Saldo należności netto na 30 września/31 grudnia	<u>(163.741)</u>	<u>(235.073)</u>

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Należności z tytułu podatków	(549.790)	(722.723)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>386.049</u>	<u>487.650</u>
Netto	<u>(163.741)</u>	<u>(235.073)</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za rok składają się:

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD
Rezerwa na okres	202.676	40.587	421.101	(130.460)
Niedopłata/(nadpłata) rezerwy z lat ubiegłych	2.378	(47)	6.189	12.640
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 20)	<u>238.474</u>	<u>14.520</u>	<u>101.949</u>	<u>33.117</u>
Płatność/(kredyt) za okres	<u>443.528</u>	<u>55.060</u>	<u>529.237</u>	<u>(84.703)</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 WRZEŚNIA 2016

9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Mebel i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
Koszt							
Stan na 1 stycznia 2015	22.510.892	6.827.184	169.457	3.120.517	2.673.615	3.253.253	38.554.918
Zwiększenia	1.935.613	328.696	198.990	-	50.811	90.412	2.604.522
Zmniejszenia	-	(269.355)	-	(552.196)	(87.578)	(114.393)	(1.023.522)
Różnica kursowa z przeliczenia	(1.091.328)	(449.694)	520	(314.559)	(252.719)	(361.533)	(2.469.313)
Stan na 31 grudnia 2015	23.355.177	6.436.831	368.967	2.253.762	2.384.129	2.867.739	37.666.605
Zwiększenia	370.648	363.512	6.005	154.730	42.171	50.979	988.045
Zmniejszenia	-	(594.650)	-	(330.148)	(30.762)	(125.175)	(1.080.735)
Różnica kursowa z przeliczenia	278.043	108.841	85	25.620	41.184	37.326	491.099
Stan na 30 września 2016	24.003.868	6.314.534	375.057	2.103.964	2.436.722	2.830.869	38.065.014
Skumulowana amortyzacja							
Stan na 1 stycznia 2015	3.157.883	5.087.177	89.933	1.926.623	1.809.913	2.124.715	14.196.244
Odpis za rok	566.795	709.590	25.909	312.223	189.056	238.568	2.042.141
Zmniejszenia	-	(258.328)	-	(387.553)	(29.578)	(114.393)	(789.852)
Różnica kursowa z przeliczenia	(213.967)	(446.470)	670	(190.711)	(184.517)	(251.838)	(1.286.833)
Stan na 31 grudnia 2015	3.510.711	5.091.969	116.512	1.660.582	1.784.874	1.997.052	14.161.700
Odpis za okres	193.507	443.317	29.189	177.497	130.720	173.966	1.148.196
Zmniejszenia	-	(594.650)	-	(330.148)	(30.762)	(125.175)	(1.080.735)
Różnica kursowa z przeliczenia	36.063	82.208	68	19.639	29.978	26.618	194.572
Stan na 30 września 2016	3.740.281	5.022.844	145.769	1.527.570	1.914.810	2.072.461	14.423.735
Wartość księgowa netto							
Stan na 30 września 2016	20.263.587	1.291.690	229.288	576.394	521.912	758.408	23.641.279
Stan na 31 grudnia 2015	19.844.466	1.344.862	252.455	593.180	599.255	870.687	23.504.905

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

10. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszt			
Stan na 1 stycznia 2015	7.315.063	1.095.656	8.410.719
Zwiększenia	687.396	1.164.805	1.852.201
Zmniejszenia/odpisy	(18.204)	(23.733)	(41.937)
Różnica kursowa z przeliczenia	(133.040)	(4.634)	(137.674)
Stan na 31 grudnia 2015	7.851.215	2.232.094	10.083.309
Zwiększenia	396.501	146.805	543.306
Różnica kursowa z przeliczenia	21.790	11.532	33.322
Stan na 30 września 2016	8.269.506	2.390.431	10.659.937
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2015	5.926.972	1.045.280	6.972.252
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	297.030	235.292	532.322
Zmniejszenia/odpisy	(7.282)	(14.223)	(21.505)
Różnica kursowa z przeliczenia	(124.600)	(27.462)	(152.062)
Stan na 31 grudnia 2015	6.092.120	1.238.887	7.331.007
Odpis za okres	249.865	188.485	438.350
Różnica kursowa z przeliczenia	(17.134)	11.013	(6.123)
Stan na 30 września 2016	6.324.851	1.438.385	7.763.236
Wartość księgowa netto			
Stan na 30 września 2016	1.944.655	952.046	2.896.701
Stan na 31 grudnia 2015	1.759.095	993.207	2.752.302

11. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

Nazwa	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
<i>Inwestycje w podmioty powiązane</i>						
E-Vision Ltd	Cypr	18%	90.000	(90.000)	-	-
<i>Pozostałe inwestycje</i>						
Asekol s.r.o.	Czechy	9,09%	9.580	-	9.580	9.580
Regnon S.A.	Polska	0,01%	2.214	-	2.214	2.214
			<u>101.794</u>	<u>(90.000)</u>	<u>11.794</u>	<u>11.794</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

12. Zapasy

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Towary w tranzycie	14.432.967	9.746.106
Towary przeznaczone do odsprzedaży	89.581.099	91.463.696
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(5.653.783)</u>	<u>(4.288.149)</u>
	<u>98.360.283</u>	<u>96.921.653</u>

Zmiana w rezerwie na wolnorotujące i przestarzałe zapasy

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Stan na 1 stycznia	4.288.149	1.898.689
Zmiana netto za okres/rok	1.343.497	2.497.744
Różnica kursowa	<u>22.137</u>	<u>(108.284)</u>
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>5.653.783</u>	<u>4.288.149</u>

13. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	205.171.085	223.529.664
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(6.182.861)</u>	<u>(6.073.505)</u>
	<u>198.988.224</u>	<u>217.456.159</u>

14. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	650.011	599.117
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	66.273	40.330
Należności z tytułu VAT i innych podatków	8.573.290	6.568.663
Pozostałe należności i zaliczki	<u>8.353.228</u>	<u>6.487.710</u>
	<u>17.642.802</u>	<u>13.695.820</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

15. Kapitał zakładowy

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kapitał statutowy		
63.000.000 (2015: 63.000.000) akcji o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>12.600.000</u>	<u>12.600.000</u>
Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony		
55.500.000 (2015: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

16. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 26)	52.323.543	18.093.347
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	1.965.653	934.818
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	19.400.993	24.308.125
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>37.094</u>	<u>34.520</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>73.727.283</u>	<u>43.370.810</u>
Faktoring	<u>40.932.485</u>	<u>43.299.321</u>
	<u>114.659.768</u>	<u>86.670.131</u>

Podsumowanie pożyczek i bankowych kredytów w rachunkach bieżących

Na dzień 30 września 2016 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 102.015.560 USD (31 grudnia 2015: 66.864.392 USD).

Ponadto, na dzień 30 września 2016 w krajach, w których Spółka i jej podmioty zależne prowadzą działalność, Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki:

- kredyty w rachunkach bieżących: 60.351.271 USD (31 grudnia 2015: 44.425.253 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 27.192.696 USD (31 grudnia 2015: 48.447.298 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 11.002.213 USD (31 grudnia 2015: 8.725.281 USD)

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 8,8% (za 2015: 9,5%).

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

- Zastawy zmienne na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie linii udostępnionych spółkom zależnym
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości: 7.759.904 USD (31 grudnia 2015: 5.626.714 USD)

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

17. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kredyty bankowe	1.367.440	1.812.754
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	34.979	28.179
	<u>1.402.419</u>	<u>1.840.933</u>

18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>294.083</u>	<u>366.588</u>

19. Leasing finansowy

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	72.073	62.698
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(37.094)</u>	<u>(34.520)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>34.979</u>	<u>28.179</u>

20. Podatek odroczony

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 USD
Stan na 1 stycznia 2015	(1.436.016)	(863.287)
Obciążenie/(dochód) z tytułu podatku odroczonego za okres/rok (Nota 8)	101.949	(599.558)
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(4.356)</u>	<u>26.829</u>
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>(1.338.423)</u>	<u>(1.436.016)</u>

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1.396.134)	(1.519.787)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>57.711</u>	<u>83.771</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(1.338.423)</u>	<u>(1.436.016)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.048.864	1.173.825
Podatek od towarów i usług	3.985.625	6.624.220
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczony	13.719.529	10.979.387
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	3.604.072	1.080.274
	<u>22.358.090</u>	<u>19.857.706</u>

22. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2016 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 3.447.306 USD (31 grudnia 2015: 2.010.060 USD) które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 września 2016 i zostały dostarczone w październiku 2016. 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 września 2016 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 11.002.213 USD (31 grudnia 2015: 8.725.281 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 30 września 2016 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

23. Segmenty działalności

1.1 Segmenty sprawozdawcze

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

1.2 Przychody w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	123.373.997	90.769.594	291.252.090	258.419.014
Europa Środkowo-Wschodnia	95.152.715	125.066.385	296.689.396	355.717.283
Europa Zachodnia	10.555.011	15.035.634	40.186.285	39.324.742
Bliski Wschód i Afryka	38.883.158	43.342.247	119.323.591	122.815.866
Pozostałe	8.087.419	13.391.887	26.015.267	38.490.061
	<u>276.052.300</u>	<u>287.605.747</u>	<u>773.466.629</u>	<u>814.766.966</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

23. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	2.855.265	2.249.426	6.300.195	(6.898.750)
Europa Środkowo-Wschodnia	2.138.120	116.253	4.871.473	457.464
Europa Zachodnia	117.398	214.824	228.888	(1.150.363)
Bliski Wschód i Afryka	340.091	98.980	811.711	(736.023)
Pozostałe	72.151	266.203	130.173	(1.069.083)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	5.523.025	2.945.686	12.342.440	(9.396.755)
Koszty finansowe netto	(3.726.767)	(2.681.468)	(9.999.596)	(9.901.844)
Pozostałe zyski i straty	27.396	(55.909)	187.454	22.814
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1.823.654	208.309	2.530.298	(19.275.785)

1.4 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	4.028.297	4.105.812
Europa Środkowo-Wschodnia	12.755.905	12.158.485
Europa Zachodnia	58.334	85.910
Bliski Wschód i Afryka	3.279.727	3.406.971
Nieprzypisane	8.018.022	8.056.001
	<u>28.140.285</u>	<u>27.813.179</u>

1.5 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	72.514	104.354	201.716	363.426
Europa Środkowo-Wschodnia	191.998	203.325	565.323	610.520
Europa Zachodnia	7.692	25.108	25.989	32.973
Bliski Wschód i Afryka	55.350	62.844	164.344	187.011
Nieprzypisane	207.825	246.979	629.174	719.972
	<u>535.379</u>	<u>642.610</u>	<u>1.586.546</u>	<u>1.913.902</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

23. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.6 Aktywa według segmentów

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	131.479.083	101.836.477
Europa Środkowo-Wschodnia	125.599.174	159.681.004
Europa Zachodnia	21.489.365	24.880.728
Bliski Wschód i Afryka	46.734.532	50.096.896
Ogółem	325.302.154	336.495.105
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	28.140.284	27.813.179
Pozostałe nieprzypisane aktywa	13.770.124	17.266.559
Skonsolidowane aktywa	367.212.562	381.574.843

24. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	158.952	124.563

25. Aktywa finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatyw</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	171.978	1.069.705

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	21.951.272	22.383.203
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 16)	(52.323.543)	(18.093.347)
	(30.372.271)	4.289.856

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 7.759.904 USD (31 grudnia 2015: 5.626.714 USD) objętą zastawem dla zabezpieczenia kredytów.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

27. Wartość firmy

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Stan na 1 stycznia	1.555.972	1.734.340
Różnica kursowa z przeliczenia	46.333	(178.368)
Stan na 30 września/31 grudnia (nota i)	<u>1.602.305</u>	<u>1.555.972</u>

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

	Stan na 30 września 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	391.645	381.349
SHARK Computers a.s.	<u>1.210.660</u>	<u>1.174.623</u>
	<u>1.602.305</u>	<u>1.555.972</u>

28. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2016 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2016 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 6)	89.419	64.584	313.414	214.492
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 6)	<u>560</u>	<u>576</u>	<u>1.678</u>	<u>16.126</u>
	<u>89.979</u>	<u>65.160</u>	<u>315.092</u>	<u>230.618</u>

29. Połączenia jednostek gospodarczych

Zbycia spółek zależnych do 30 września 2016

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

Nazwa zbytej jednostki	Typ działalności	Data likwidacji	Zlikwidowany %
- Euro-Mall SRB d.o.o	IT	3 sierpnia 2016	100%

Zbycia spółek zależnych do 30 grudnia 2015

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2016

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)).