

**RAPORT OKRESOWY  
ZA OKRES TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019 R.**

## **SPIS TREŚCI**

	<b>Strona</b>
<b>CZĘŚĆ I    INFORMACJA DODATKOWA</b>	<b>4</b>
<b>CZĘŚĆ II    SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>26</b>

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

Niniejszy raport został przygotowany zgodnie z § 60 ustęp 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

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

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

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport kwartalny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2019 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

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

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

#### **Prezentacja walut**

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie kwartalnym do „USD” i „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 akcje, 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 półrocznym. Z natury stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono, lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do oczekiwań co do przyszłości. Zwracamy uwagę czytelników, aby zbytnio nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie publikacji niniejszego raportu kwartalnego. Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do oczekiwań wobec przyszłości, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie bierzemy na siebie żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publicznego wydania jakichkolwiek korekt do tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności zachodzących po dacie publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

## **Część I Informacja dodatkowa**

### **1. Wprowadzenie**

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

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

ASBISc rozpoczął działalność w 1990 r. na Białorusi. W 1995 r. założona została spółka holdingowa na Cyprze, a Grupa przeniosła siedzibę do Limassol. Poprzez dwa główne centra dystrybucyjne (w Czechach i w Zjednoczonych Emiratach Arabskich) nasza cypryjska centrala wspiera i nadzoruje działalność sieci placówek, składającej się z 31 magazynów w 26 krajach. Za pośrednictwem naszej sieci dystrybucyjnej dostarczamy produkty do krajów, w których prowadzimy bezpośrednio działalność operacyjną, a także bezpośrednio do klientów, łącznie w ok. 60 krajach.

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

### **2. Podsumowanie wyników działalności w okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2019**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku koncentrowaliśmy się na wdrażaniu naszych strategicznych obszarów, tj. rozwoju produktów obejmujących wszystkie główne segmenty branży, a także wzmacnianiu kompetencji ASBIS w najbardziej obiecujących sektorach tj. rozwiązaniach i usługach IT dla klientów korporacyjnych.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. utrzymaliśmy dodatnią tendencję wzrostową marży zysku brutto obserwowaną we wcześniejszych okresach (co jest wynikiem usilnych starań menedżmentu o rozwój portfela produktów) i kontrolę naszych kosztów operacyjnych. Jesteśmy zadowoleni z wyników sprzedaży Grupy za III kwartał 2019 r., pomimo niższych przychodów w porównaniu do ubiegłego roku, który był rekordowy w całej historii ASBIS. Nasze wyniki są zgodne z naszymi oczekiwaniami i z prognozą finansową na 2019 r.

#### **Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2019 (w tys. USD):**

- Przychody w III kw. 2019 spadły o 13,1% do 462.674 USD z 532.331 USD w III kw. 2018.
- Zysk brutto w III kw. 2019 wzrósł o 6,3% do 27.197 USD z 25.576 USD w III kw. 2018.

- Marża zysku brutto w III kw. 2019 znacznie poprawiona i wyniosła 5,88% w porównaniu do 4,80% w III kw. 2018 r.
- Koszty sprzedaży w III kw. 2019 spadły o 8,6% do 10.516 USD z 11.503 USD w III kw. 2018.
- Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2019 wzrosły o 29,4% do 7.374 USD z 5.699 USD w III kw. 2018.
- EBITDA w III kw. 2019 była znacznie wyższa rok do roku i wyniosła 10.451 USD w porównaniu do 9.018 USD w III kw. 2018 USD, wzrost o 15,9%.
- Grupa zakończyła III kw. 2019 r. zyskiem netto po opodatkowaniu w wysokości 4.602 USD, silny 10,3% wzrost w porównaniu do 4.173 USD w III kw. 2018.

**Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za okresy trzech miesięcy zakończone 30 września 2019 i 2018 roku (w tys. USD):**

Region	III kw. 2019	III kw. 2018	Zmiana %
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	241.581	269.887	-10,5%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	125.812	146.558	-14,2%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	60.049	48.799	23,1%
<b>Europa Zachodnia</b>	22.577	51.615	-56,3%
<b>Pozostałe</b>	12.655	15.472	-18,2%
<b>Ogółem</b>	<b>462.674</b>	<b>532.331</b>	<b>-13,1%</b>

**Główne wydarzenia w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 (w tys. USD):**

- Przychody w I-III kw. 2019 spadły o 16,5% do 1.250.915 USD z 1.498.517 USD w analogicznym okresie 2018.
- Zysk brutto w I-III kw. 2019 nieznacznie wzrósł o 0,9% do 69.358 USD z 68.759 USD w analogicznym okresie 2018.
- Koszty sprzedaży w I-III kw. 2019 spadły o 11,2% do 30.609 USD z 34.467 USD w analogicznym okresie 2018.
- Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2019 wzrosły o 16,6% do 19.568 USD z 16.783 USD w analogicznym okresie 2018.
- EBITDA w I-III kw. 2019 wyniosła 22.244 USD w porównaniu do 19.395 USD w analogicznym okresie 2018, silny wzrost o 14,7%.
- W rezultacie, w I-III kw. 2019 zysk netto Grupy wyniósł 7.209 USD w porównaniu do 7.122 USD w analogicznym okresie 2018. Wynik ten uważamy za satysfakcjonujący dla Grupy, jest on zgodny z oczekiwaniami i prognozą finansową na 2019 r.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2019 i 2018 roku (w tys. USD):

Region	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018	Zmiana %
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	641.561	776.921	-17,4%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	333.640	399.632	-16,5%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	162.400	159.779	1,6%
<b>Europa Zachodnia</b>	86.206	127.234	-32,2%
<b>Pozostałe</b>	27.108	34.951	-22,4%
<b>Ogółem</b>	<b>1.250.915</b>	<b>1.498.517</b>	<b>-16,5%</b>

### 3. Wybrane dane finansowe (w tys. USD)

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 2019 i 2018 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2018: 1 USD = 3,7597 PLN oraz 1 EUR = 4,3000 PLN i na dzień 30 września 2019: 1 USD = 4,000 PLN oraz 1 EUR = 4,3736 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 do 30 września 2019: 1 USD = 3,9407 PLN oraz 1 EUR = 4,3497 PLN a dla okresu pomiędzy 1 lipca a 30 września 2018: 1 USD = 3,6681 PLN oraz 1 EUR = 4,2815 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych odrębnie dla III kw. 2019 i III kw. 2018 – 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 2019: 1 USD = 3,8426 PLN oraz 1 EUR = 4,3086 PLN, a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 września 2018: 1 USD = 3,5688 PLN oraz 1 EUR = 4,2535 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 lipca do 30 września 2019			1 lipca do 30 września 2018		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>462.674</b>	<b>1.823.259</b>	<b>419.169</b>	<b>532.331</b>	<b>1.952.643</b>	<b>456.062</b>
Koszt własny sprzedaży	(435.477)	(1.716.084)	(394.529)	(506.754)	(1.858.824)	(434.149)
<b>Zysk brutto</b>	<b>27.197</b>	<b>107.175</b>	<b>24.640</b>	<b>25.576</b>	<b>93.815</b>	<b>21.912</b>
Koszty sprzedaży	(10.516)	(41.440)	(9.527)	(11.503)	(42.194)	(9.855)
Koszty ogólnego zarządu	(7.374)	(29.059)	(6.681)	(5.699)	(20.905)	(4.882)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>9.307</b>	<b>36.676</b>	<b>8.432</b>	<b>8.375</b>	<b>30.720</b>	<b>7.175</b>
Koszty finansowe	(3.947)	(15.554)	(3.576)	(4.372)	(16.037)	(3.746)
Przychody finansowe	1.033	4.071	936	1.402	5.143	1.201
Pozostałe zyski i straty	(325)	(1.281)	(294)	(4)	(15)	(3)
Ujemna wartość firmy	111	437	101	0	0	0
Udział w (stratach)/zyskach od jednostek stowarzyszonych	(15)	(59)	(14)	(22)	(81)	(19)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6.164</b>	<b>24.290</b>	<b>5.584</b>	<b>5.379</b>	<b>19.731</b>	<b>4.608</b>
Podatek dochodowy	(1.562)	(6.155)	(1.415)	(1.206)	(4.424)	(1.033)
<b>Zysk za okres</b>	<b>4.602</b>	<b>18.135</b>	<b>4.169</b>	<b>4.173</b>	<b>15.307</b>	<b>3.575</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(11)	(43)	(10)	(19)	(70)	(16)
<b>Akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>4.614</b>	<b>18.182</b>	<b>4.180</b>	<b>4.192</b>	<b>15,377</b>	<b>3,591</b>

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	8,31	32,75	7,53	7,55	27,69	6,47

	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2.279	8.981	2.065	49.853	182.866	42.710
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2.132)	(8.402)	(1.932)	(1.706)	(6.258)	(1.462)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4.138	16.307	3.749	(2.248)	(8.246)	(1.926)
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>4.285</b>	<b>16.886</b>	<b>3.882</b>	<b>45.898</b>	<b>168.358</b>	<b>39.322</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>29.919</b>	<b>117.902</b>	<b>27.106</b>	<b>(4.064)</b>	<b>(14.907)</b>	<b>(3.482)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>34.204</b>	<b>134.788</b>	<b>30.988</b>	<b>41.834</b>	<b>153.451</b>	<b>35.840</b>

	Stan na 30 września 2019			Stan na 31 grudnia 2018		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	503.096	2.012.384	460.121	474.614	1.784.406	414.978
Aktywa trwałe	33.660	134.640	30.785	29.187	109.734	25.520
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>536.756</b>	<b>2.147.024</b>	<b>490.905</b>	<b>503.801</b>	<b>1.894.141</b>	<b>440.498</b>
Zobowiązania	433.910	1.735.640	396.845	404.568	1.521.054	353.734
Kapitały własne	102.846	411.384	94.061	99.233	373.086	86.764

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 30 września 2019			1 stycznia do 30 września 2018		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>1.250.915</b>	<b>4.806.780</b>	<b>1.115.627</b>	<b>1.498.517</b>	<b>5.347.974</b>	<b>1.257.318</b>
Koszt własny sprzedaży	(1.181.557)	(4.540.264)	(1.053.771)	(1.429.759)	(5.102.587)	(1.199.627)
<b>Zysk brutto</b>	<b>69.358</b>	<b>266.516</b>	<b>61.857</b>	<b>68.759</b>	<b>245.390</b>	<b>57.692</b>
Koszty sprzedaży	(30.609)	(117.618)	(27.299)	(34.467)	(123.007)	(28.919)
Koszty ogólnego zarządu	(19.568)	(75.192)	(17.452)	(16.783)	(59.896)	(14.082)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>19.181</b>	<b>73.705</b>	<b>17.107</b>	<b>17.508</b>	<b>62.483</b>	<b>14.690</b>
Koszty finansowe	(12.554)	(48.240)	(11.196)	(12.183)	(43.479)	(10.222)
Przychody finansowe	2.571	9.879	2.293	3.654	13.041	3.066
Pozostałe zyski i straty	(5)	(19)	(4)	151	539	127
Ujemna wartość firmy	111	427	99	0	0	0
Udział w (stratach)/w zyskach od jednostek stowarzyszonych	(17)	(65)	(15)	(22)	(79)	(18)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9.286</b>	<b>35.682</b>	<b>8.282</b>	<b>9.108</b>	<b>32.505</b>	<b>7.642</b>
Podatek dochodowy	(2.077)	(7.981)	(1.852)	(1.987)	(7.091)	(1.667)
<b>Zysk za okres</b>	<b>7.209</b>	<b>27.701</b>	<b>6.429</b>	<b>7.121</b>	<b>25.414</b>	<b>5.975</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(22)	(85)	(20)	(12)	(43)	(10)
<b>Akcjonariuszom spółki dominującej</b>	<b>7,231</b>	<b>27,786</b>	<b>6,449</b>	<b>7,134</b>	<b>25,460</b>	<b>5,986</b>
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	13,03	50,07	11,62	12,85	45,86	10,78
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(21.919)	(84.226)	(19.548)	(3.824)	(13.647)	(3.208)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2.865)	(11.009)	(2.555)	(3.036)	(10.835)	(2.547)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	879	3.378	784	2.761	9.854	2.317
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(23.905)</b>	<b>(91.858)</b>	<b>(21.320)</b>	<b>(4.099)</b>	<b>(14.629)</b>	<b>(3.439)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>58.109</b>	<b>223.290</b>	<b>51.824</b>	<b>45.933</b>	<b>163.928</b>	<b>38.540</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>34.204</b>	<b>131.433</b>	<b>30.505</b>	<b>41.834</b>	<b>149.299</b>	<b>35.100</b>

#### 4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 30 września 2019:

Spółka	Metoda konsolidacji
<b>ASBISC Enterprises PLC</b>	<b>Spółka holdingowa</b>
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Poland Sp. z o.o. (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)



Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, 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 (Dubaj, Z.E.A.)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M. Euro-Mall Ltd (dawniej ISA Hardware Limited–Group) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO ' Asbis'-Moscow (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Morocco Limited (Casablanca, Maroko)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Sp. z o.o w likwidacji (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Ltd (dawniej Prestigio Technologies) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Perenio IoT spol. s.r.o. (Praga, Czechy) ( poprzednio Prestigio Europe s.r.o)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
"ASBIS BALTICS" SIA (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o. (dawniej Megatrend d.o.o.) (Sarajewo, Bośnia i Hercegowina)	Pełna (90% własność)
ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Kazakhstan LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRO (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio China Corp. (dawniej AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP.)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS DE GMBH, (Monachium, Niemcy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Advanced Systems Company LLC (Riyadh, Królestwo Arabii Saudyjskiej)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK Computers a.s. (połączona z SHARK ONLINE a.s.)(Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
E-vision Production Unitary Enterprise (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS SERVIC Ltd (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
I ON Ltd (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBC MMC LLC (Baku, Azerbejdżan)	Pełna (65.85% spółka zależna)
ASBC KAZAKHSTAN LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Atlantech Ltd (Ras al-Chajma, Z.E.A)	Pełna (100% spółka zależna)

LLC Vizuatika (Mińsk, Białoruś)	Pełna (75% spółka zależna)
LLC Vizuators (Mińsk, Białoruś)	Pełna (75% spółka zależna)
ASBC LLC (Tbilisi, Gruzja)	Pełna (100% spółka zależna)
ALC Avectis (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO Aksiomtech (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO IT Training, (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
Prywatny Instytut Edukacyjny „Centrum doskonalenia dla kadry kierowniczej i specjalistów w dziedzinie technologii informatycznych” (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO Must (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)

## 5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2019 nastąpiły następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- W dniu 12 lipca 2019 r. ASBIS CLOUD Ltd (Moskwa, Rosja) została połączona z Asbis Moscow, przekazując wszystkie aktywa, zobowiązania i kapitał własny Asbis Moscow, a ostatecznie została zlikwidowana.
- W dniu 12 lipca 2019 r. Emitent nabył 75% akcji spółki ALC Avectis (Mińsk, Białoruś). Emitent posiada 100% udziałów w tej spółce zależnej, co odpowiada kapitałowi zakładowemu w wysokości 10 823 BYN (5 391 USD). Przejęliśmy ten podmiot w celu dostarczania rozwiązań IT i integracji systemów.
- W dniu 12 lipca 2019 r. Emitent nabył 100% udziałów spółki OOO Aksiomtech (Moskwa, Rosja). Emitent posiada 100% udziałów w tej spółce zależnej, co odpowiada kapitałowi zakładowemu w wysokości 50 000 RUB (777 USD). Przejęliśmy ten podmiot w celu dostarczania rozwiązań IT i integracji systemów.
- W dniu 31 lipca 2019 r. Emitent nabył 60% akcji spółki ASBC LLC (Tbilisi, Gruzja). Emitent posiada 100% udziałów w tej spółce zależnej, co odpowiada kapitałowi zakładowemu w wysokości 536 644 GEL (181,593 USD). Przejęliśmy ten podmiot, aby rozszerzyć działalność detaliczną o sklepy Apple.
- W dniu 7 sierpnia 2019 r. Emitent nabył 100% udziałów spółki OOO IT Training (Mińsk, Białoruś). Emitent posiada 100% udziałów w tej spółce zależnej, co odpowiada kapitałowi zakładowemu w wysokości 100 BYN (48 USD). Przejęliśmy ten podmiot, aby świadczyć usługi edukacyjne i szkoleniowe.
- W dniu 7 sierpnia 2019 r. Emitent nabył 100% udziałów spółki Prywatny Instytut Edukacyjny „Centrum doskonalenia dla kadry kierowniczej i specjalistów w dziedzinie technologii informatycznych” (Mińsk, Białoruś). Emitent posiada 100% udziałów w tej spółce zależnej, co odpowiada kapitałowi zakładowemu 1 BYN (1 USD). Przejęliśmy ten podmiot, aby świadczyć usługi edukacyjne i szkoleniowe.
- W dniu 30 sierpnia 2019 r. Emitent nabył 100% udziałów spółki OOO Must (Moskwa, Rosja). Emitent posiada 100% udziałów w tej spółce zależnej, co odpowiada kapitałowi zakładowemu w wysokości 700 000 RUB (10 897 USD). Przejęliśmy ten podmiot w celu dystrybucji produktów IT.

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

W dniu 27 marca 2019 roku Spółka ogłosiła prognozę finansową na 2019 rok. Zapoznawszy się z wynikami III kwartału 2019 r., jesteśmy przekonani, że zrealizujemy naszą prognozę zakładającą przychody pomiędzy 1,7 miliarda USD a 1,9 miliarda USD oraz zysk netto po opodatkowaniu pomiędzy 8,5 milionów USD a 10 milionów USD.

## 7. Informacje o wypłacie dywidendy

W konsekwencji rekomendacji Rady Dyrektorów oraz uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, dywidenda w wysokości 0,05 USD na akcję została wypłacona w dniu 04 czerwca 2019 roku. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 21 maja 2019.

Tym samym całościowa dywidenda z zysku za 2018 r. wraz z wypłaconą w dniu 20 grudnia 2018 roku zaliczką na poczet dywidendy wyniosła 0,10 USD na akcję, co oznacza całkowitą wypłatę w wysokości 5.550.000 USD.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
KS Holdings Ltd*	20.443.127	36,83%	20.443.127	36,83%
ASBISc Enterprises Plc (program skupu akcji)	239.389	0,43%	239.389	0,43%
Free-float	34.817.484	62,73%	34.817.484	62,73%
<b>RAZEM</b>	<b>55.500.000</b>	<b>100%</b>	<b>55.500.000</b>	<b>100%</b>

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

W okresie od przekazania raportu za I półrocze 2019 r. tj. od dnia 8 sierpnia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne inne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

### Informacja o realizacji programu skupu akcji własnych:

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

Do dnia publikacji niniejszego raportu w ramach realizacji powyższego programu Spółka nabyła łącznie 223.000 akcji własnych. Tym samym na dzień publikacji niniejszego raportu wraz z posiadanymi wcześniej akcjami własnymi w ilości 16.389 szt posiada łącznie 239.389 akcji własnych.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2019 oraz w okresie pomiędzy 8 sierpnia 2019 (data publikacji raportu okresowego za I półrocze 2019 roku) a 6 listopada 2019 roku (data niniejszego raportu) nie miały miejsce żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego raportu. Informacje zawarte w poniższej tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków naszej Rady Dyrektorów:

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

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

Członkowie Rady Dyrektorów nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

## 10. Zmiany w składzie organów zarządzających

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2019 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

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

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

## 12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie trzech i dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. zarówno Spółka jak i podmioty zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

## 13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

Na dzień 30 września 2019 r. wartość udzielonych spółkom zależnym gwarancji korporacyjnych w celu wsparcia lokalnego finansowania wyniosła 167.860 USD. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 41.086 USD – jak wskazano w nocie 16 do sprawozdania finansowego.

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

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

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

W okresie trzech i dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, na wyniki Spółki wpływało szereg czynników, których wpływ możliwy jest również w kolejnych okresach. Czynniki te zostały opisane poniżej:

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

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

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

### ***Wahania kursów walut***

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

W szczególności wzmocnienie USD wobec Euro i innych walut krajów naszej działalności, może skutkować zmniejszeniem przychodów i zysku brutto raportowanych w USD oraz stratami z przeliczenia walut związanymi z zobowiązaniami i należnościami z tytułu dostaw towarów i usług. Może to negatywnie wpływać na nasz zysk operacyjny i zysk netto, pomimo pozytywnego wpływu na koszty operacyjne. Z drugiej strony osłabienie USD wobec Euro i innych walut krajów w których działamy, może mieć pozytywny wpływ na nasze przychody i zysk brutto raportowane w USD, pozytywny wpływ na zysk operacyjny i zysk netto, mimo negatywnego wpływu na koszty operacyjne. Ponadto, wahania kursów wymiany pomiędzy USD a EUR i innymi walutami krajów w których działamy, mogą skutkować zyskami lub stratami wynikającymi z przeliczenia walut, wpływającymi na rezerwę kursów wymiany. Co więcej, istotna dewaluacja lub deprecjacja którejkolwiek z walut może skutkować zakłóceniami na międzynarodowym rynku walutowym i może zmniejszać możliwość transferu lub wymiany takiej waluty na USD lub inne waluty.

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

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

Rynek dystrybucji produktów IT jest rynkiem silnie konkurencyjnym, zwłaszcza pod względem asortymentu i jakości produktów, poziomu zapasów, cen, zakresu usług dla klientów oraz dostępności kredytu kupieckiego. W związku z tym rynek ten jest podatny na presję na marże ze strony konkurujących podmiotów oraz nowych uczestników rynku.

Konkurujemy w skali międzynarodowej z wieloma różnej wielkości podmiotami prowadzącymi działalność na różnych rynkach geograficznych i oferującymi różne kategorie produktów. W szczególności, na każdym z rynków działalności Spółki spotyka się ona z konkurencją:

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

Konkurencja i presja cenowa ze strony konkurujących podmiotów i nowych uczestników rynku może spowodować znaczny spadek oferowanych przez nas cen sprzedaży.

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

### ***Niskie marże zysku brutto***

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

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

Chcąc podnieść marże brutto, Spółka rozwinęła biznes marek własnych, który pozwala generować wyższe marże zysku brutto na sprzedaży. Spółka zainwestowała również w linię biznesową VAD, oczekując iż przyniesienie ona także wyższe marże brutto na sprzedaży. Dla Spółki bardzo ważnym jest, rozpoznanie wszystkich ryzyk związanych z tymi liniami biznesowymi i uniknięcie negatywnych niespodzianek, które mogłyby doprowadzić do strat.

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

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

Rynek gotowych produktów i komponentów IT charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii i krótkimi cyklami życia produktów, co powoduje, że zapasy mogą szybko stać się przestarzałe.

Przy szybkim tempie zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar produktów IT.

W miarę zwiększania przez nas zakresu działalności i - w szczególności - wzrostu znaczenia efektywnego zarządzania zapasami, rośnie potrzeba utrzymywania pewnego poziomu zapasów jako bufora dla przewidywanych potrzeb klientów.

Taka sytuacja zwiększa ryzyko, że zgromadzone zapasy utracą wartość lub staną się przestarzałe, co może mieć negatywny wpływ na nasz zysk ze względu na to, iż ceny przestarzałych produktów mają tendencję do szybkiego spadku albo – w rezultacie - konieczność utworzenia rezerw na odpisy. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżyć ceny, aby pozbyć się zapasów, zmuszając nas w ten sposób do redukcji cen, w celu zachowania konkurencyjności. Zdolność Spółki do właściwego zarządzania zapasami i zabezpieczenia się przed spadkiem cen jest niezwykle ważnym czynnikiem wpływającym na powodzenie jej działalności.

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

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

### ***Ryzyko kredytowe***

Spółka nabywa komponenty i sprzęt IT od dostawców na własny rachunek i odsprzedaje je swoim klientom. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 21 do 90 dni, a w niektórych przypadkach – do 120 dni.

Zobowiązania wobec dostawców z tytułu umów zakupu komponentów są zobowiązaniami odrębnymi, niezwiązanymi ze zobowiązaniami klientów do zapłaty za nabywany od nas towar, z wyjątkiem nielicznych przypadków, gdy umowy Spółki z jej dostawcami wymagają od Spółki sprzedaży towaru na rzecz określonych dalszych resellerów lub dystrybutorów. Tak więc mamy obowiązek regulować swoje zobowiązania wobec dostawców niezależnie od tego, czy uzyskamy płatność od swoich klientów za sprzedany im towar. Ponieważ nasze marże są stosunkowo niskie w porównaniu z ceną sprzedawanych produktów, jeżeli nie będziemy w stanie uzyskać płatności od swoich klientów możemy być narażeni na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęta jest większość naszych przychodów.

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

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

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

W 2019 roku Spółka zamierza koncentrować się bardziej na rentowności niż na przychodach.

Istnieje jednak wiele niepewności związanych ze światową gospodarką wynikających z zawirowań w różnych krajach, zmiennością kursów walut oraz osłabieniem popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na poszczególnych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje – jak obecna wojna handlowa pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami.

Wierzmy, że Spółka jest znacznie bardziej elastyczna oraz lepiej przygotowana do pokonywania wszelkich przeszkód, jakie mogą się pojawić w związku ze światowym otoczeniem finansowym.

### **Sezonowość**

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

### **Rozwój biznesu marek własnych**

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

Spółka również zainwestowała w rozwój dwóch nowych marek własnych – Perenio obejmującej sprzedaż rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa (inteligentny dom, czujniki bezp.) jak i innych produktów oraz Atlantech, które zamierza być wiodącym ponad regionalnym dostawcą w zakresie serwerów, pamięci masowych, rozwiązań centrum danych i profesjonalnych usług serwisowych na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, Byłego ZSRR oraz Bliskiego Wschodu.

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

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

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

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

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

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

### **Wysoki koszt długu**

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

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

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



W okresie 9 miesięcy 2019 r. nasz koszt zadłużenia w krajach byłego Związku Radzieckiego pozostał stabilny i znajduje odzwierciedlenie w naszych kosztach finansowych.

### **Wyniki działalności (w tys. USD):**

**Okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2019 w porównaniu do okresów trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2018:**

**Przychody:** Przychody w III kw. oraz za dziewięć miesięcy 2019 roku spadły w porównaniu do analogicznych okresów 2018 roku i nie było to dla nas zaskoczenie. Spodziewaliśmy się takiego spadkowego trendu z uwagi na rekordowy 2018 rok w historii Asbis, który był niemożliwy do powtórzenia.

- Przychody w III kw. 2019 spadły o 13,1% do 462.674 USD z 532.331 USD w III kw. 2018.
- Przychody w I-III kw. 2019 spadły o 16,5% do 1.250.915 USD z 1.498.517 USD w analogicznym okresie 2018.

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



**Zysk brutto:** Zysk brutto wzrósł zarówno w III kw. 2019 jak i za dziewięć miesięcy 2019 w porównaniu do analogicznych okresów 2018.

- Zysk brutto w III kw. 2019 wzrósł o 6,3% do 27.197 USD z 25.576 USD w III kw. 2018.
- Zysk brutto w I-III kw. 2019 wzrósł nieznacznie do 69.358 USD z 68.759 USD w analogicznym okresie 2018.

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



**Marża zysku brutto:** znacznie wzrosła zarówno w III kw. 2019 jak i za dziewięć miesięcy 2019 w porównaniu do analogicznych okresów 2018.

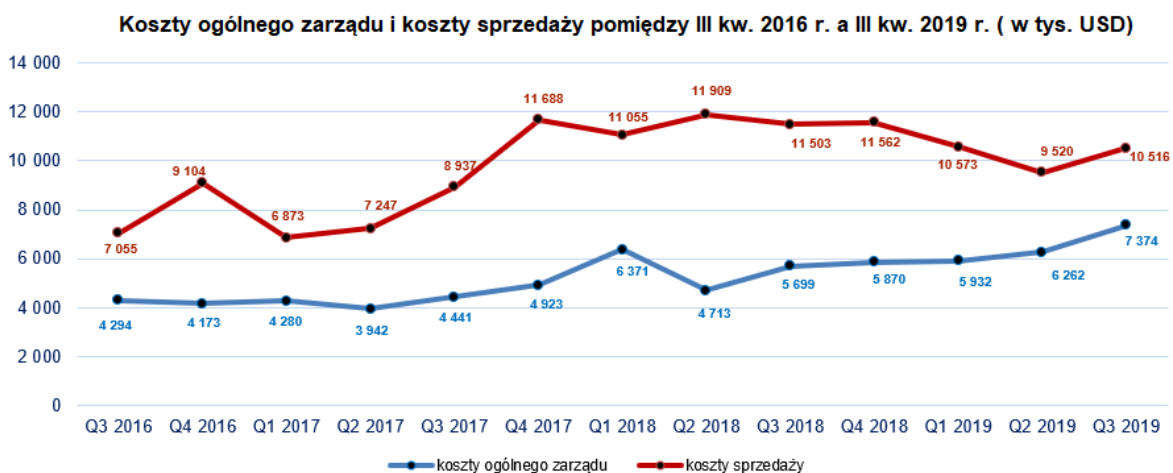
- Marża zysku brutto w III kw. 2019 istotnie wzrosła do 5,88% z 4,80% w III kw. 2018.
- Marża zysku brutto w I-III kw. 2019 istotnie wzrosła do 5,54% z 4,59% w analogicznym okresie 2018.

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

- Koszty sprzedaży w III kw. 2019 spadły o 8,6% do 10.516 USD z 11.503 USD w III kw. 2018.
- Koszty sprzedaży w I-III kw. 2019 spadły o 11,2% do 30.609 USD z 34.467 USD w analogicznym okresie 2018.

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

- Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2019 wzrosły o 29,4% do 7.374 USD z 5.699 USD w III kw. 2018.
- Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2019 wzrosły o 16,6% do 19.568 USD z 16.783 USD w analogicznym okresie 2018.



### EBITDA:

- W III kw. 2019 EBITDA była znacznie wyższa w porównaniu do III kw. 2018 i wyniosła 10.451 USD w porównaniu do 9.018 USD w III kw. 2018 (poprawa o 15,9%).
- EBITDA w I-III kw. 2019 wyniosła 22.244 USD w porównaniu do 19.395 USD w analogicznym okresie 2018 (znacząca poprawa o 14,7%).

### Zysk netto:

Spółka zakończyła zarówno III kw. 2019 jak i 9 miesięcy 2019 zyskiem netto, który jest satysfakcjonujący i spełnia nasze oczekiwania.

- W III kw. 2019, zysk netto po opodatkowaniu Grupy wzrósł o 10,3% do 4,602 USD w porównaniu do 4.173 USD w III kw. 2018.
- W I-III kw. 2019 zysk netto po opodatkowaniu Grupy wyniósł 7.209 USD w porównaniu do 7.122 USD w analogicznym okresie 2018.

### Sprzedaż według regionów i krajów

Regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej tradycyjnie mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w III kwartale 2019 oraz w okresie dziewięciu miesięcy 2019. W III kwartale 2019 r. i w okresie 9 miesięcy 2019 sprzedaż w krajach byłego ZSRR spadła o 10,5% i 17,4%, podczas gdy w Europie Środkowo-Wschodniej spadła odpowiednio o 14,2% i 16,5%. W związku z wszystkimi wspomnianymi powyżej zmianami, udział krajów byłego ZSRR w naszych całkowitych przychodach wzrósł do 52,21% w III kwartale 2019 r. z 50,70% w III kwartale 2018 r. i nieznacznie spadł do 51,29% za 9 miesięcy 2019 r. z 51,85% za 9 miesięcy 2018 r.

Analiza według krajów pozwala na lepsze zrozumienie wspomnianych powyżej trendów. Spadek przychodów wśród krajów byłego ZSRR wynika z trendu w Rosji (-8% w III kwartale 2019 r. i -10% za 9 miesięcy 2019 r.), na Ukrainie (-8% w III kwartale 2019 r. i -9% za 9 miesięcy 2019 r.), Kazachstanu (-31% w III kwartale 2019 r. i -38% za 9 miesięcy 2019 r.) i Białorusi (-4% w III kwartale 2019 r. i -5% za 9 miesięcy 2019 r.). Spadek sprzedaży w krajach byłego ZSRR był spodziewany i związany był z ogólnym spowolnieniem popytu na smartfony na całym świecie.

Jednocześnie spadek w Europie Środkowo-Wschodniej odzwierciedla trend na Słowacji (-19% w III kwartale 2019 r. i -13% za 9 miesięcy 2019 r.) w Czechach (+ 19% w III kwartale 2019 r. i -8% z 9 miesięcy 2019 r.) oraz w Rumunii (-18% w III kwartale 2019 r. i -21% za 9 miesięcy 2019 r.).

Wynik Bliskiego Wschodu i Afryki jest determinowany głównie przez nasze przychody w Zjednoczonych Emiratach Arabskich ( przychody w ZEA pozostały niezmiennione w III kwartale 2019 r. i spadły o 7% za 9 miesięcy 2019 r.).

Sprzedaż w Europie Zachodniej spadła o 56,3% w III kwartale 2019 r. i o 32,2% za 9 miesięcy 2019 r. w porównaniu z analogicznymi okresami 2018 r.

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2019 i 2018 roku (w tys. USD).

	III kw. 2019		III kw. 2018	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	241.581	52,21%	269.887	50,70%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	125.812	27,19%	146.558	27,53%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	60.049	12,98%	48.799	9,17%
<b>Europa Zachodnia</b>	22.577	4,88%	51.615	9,70%
<b>Pozostałe</b>	12.655	2,74%	15.472	2,91%
<b>Ogółem</b>	<b>462.674</b>	<b>100%</b>	<b>532.331</b>	<b>100%</b>

	I-III kw. 2019		I-III kw. 2018	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	641.561	51,29%	776.921	51,85%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	333.640	26,67%	399.632	26,67%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	162.400	12,98%	159.779	10,66%
<b>Europa Zachodnia</b>	86.206	6,89%	127.234	8,49%
<b>Pozostałe</b>	27.108	2,17%	34.951	2,33%
<b>Ogółem</b>	<b>1.250.915</b>	<b>100%</b>	<b>1.498.517</b>	<b>100%</b>

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

	III kw. 2019		III kw. 2018	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	<b>Rosja</b>	90.691	<b>Rosja</b>	98.804
2.	<b>Ukraina</b>	68.116	<b>Ukraina</b>	73.736
3.	<b>Słowacja</b>	38.617	<b>Kazachstan</b>	50.915
4.	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	37.551	<b>Słowacja</b>	47.519
5.	<b>Kazachstan</b>	35.228	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	37.640
6.	<b>Białoruś</b>	29.071	<b>Białoruś</b>	30.384
7.	<b>Czechy</b>	22.404	<b>Holandia</b>	21.074
8.	<b>Rumunia</b>	13.940	<b>Czechy</b>	18.791
9.	<b>Polska</b>	10.887	<b>Rumunia</b>	16.898
10.	<b>Bułgaria</b>	8.239	<b>Polska</b>	14.905
11.	<b>Pozostałe</b>	107.930	<b>Pozostałe</b>	121.665
	<b>OGÓLEM</b>	<b>462.674</b>	<b>OGÓLEM</b>	<b>532.331</b>

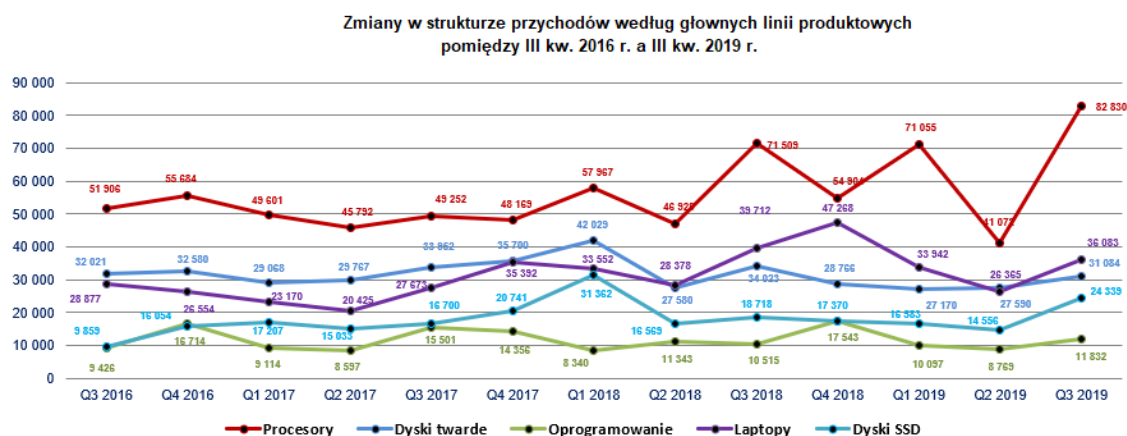
## Struktura przychodów – Top 10 krajów w I-III kw. 2019 oraz w I-III kw. 2018 (w tys. USD)

I-III kw. 2019			I-III kw. 2018	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	247.251	Rosja	273.960
2.	Ukraina	184.230	Ukraina	202.887
3.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	112.921	Kazachstan	144.778
4.	Słowacja	111.266	Słowacja	128.537
5.	Kazachstan	90.448	Zjednoczone Emiraty Arabskie	122.046
6.	Białoruś	77.659	Holandia	58.851
7.	Czechy	53.210	Białoruś	82.154
8.	Rumunia	38.043	Czechy	58.014
9.	Holandia	28.567	Rumunia	48.072
10.	Polska	25.403	Węgry	26.987
11.	Pozostałe	281.917	Pozostałe	352.231
	<b>OGÓLEM</b>	<b>1.250.915</b>	<b>OGÓLEM</b>	<b>1.498.517</b>

### Sprzedaż według linii produktowych

ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych dostawców. W okresie III kw. 2019 r. oraz 9 miesięcy 2019 kontynuowaliśmy realizację strategii zmierzającej do wypracowania wyższych zyskowności, rozwoju portfolio produktów i marek własnych. Rezultatem spadek przychodów na niektórych kluczowych liniach produktowych

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych (w tys. USD) :



W trzecim kwartale 2019 r. sprzedaż generowana była głównie przez smartfony, procesory, akcesoria i multimedia oraz laptopy.

Przychody z procesorów wzrosły o 15,8% w III kwartale 2019 r. i o 10,5% w okresie 9 miesięcy 2019 r. Przychody z dysków twardej spadły o 8,6% w III kwartale 2019 r. i o 17,2% w okresie 9 miesięcy 2019 r. W III kwartale 2019 r. przychody z oprogramowania wzrosły o 12,5% i o 1,7% w okresie 9 miesięcy 2019 r. Sprzedaż laptopów spadła o 9,1% w III kwartale 2019 r. i o 5,2% w okresie 9 miesięcy 2019 r. Przychody z dysków SSD wzrosły o 30% w III kwartale 2019 r. i spadły o 16,8% w okresie 9 miesięcy 2019 r.

Spośród innych linii produktowych Spółka zanotowała pozytywny trend w III kwartale 2019 r. i w okresie 9 miesięcy 2019 r. w zakresie akcesoriów i multimedii (+ 55,5% i + 50,5%), produktów sieciowych (+ 41,6% i + 11,8%) oraz serwerów (+ 14,1% i + 13,0%).

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w III kw. 2019 oraz w III kw. 2018 (w tys. USD):

	III kw. 2019		III kw. 2018	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	103.404	22,35%	219.158	41,17%
Procesory	82.830	17,90%	71.509	13,43%
Akcesoria i multimedia	57.601	12,45%	37.045	6,96%
Laptopy	36.083	7,80%	39.712	7,46%
Dyski twarde (HDDs)	31.084	6,72%	34.023	6,39%
Dyski SSDs	24.339	5,26%	18.718	3,52%
Serwery	21.689	4,69%	19.007	3,57%
Produkty sieciowe	16.252	3,51%	11.481	2,16%
Pozostałe	89.392	19,32%	81.678	15,34%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>462.674</b>	<b>100%</b>	<b>532.331</b>	<b>100%</b>

	I-III kw. 2019		I-III kw. 2018	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	346.591	27,71%	589.05	39,31%
Procesory	194.957	15,59%	176.40	11,77%
Akcesoria i multimedia	140.085	11,20%	93.096	6,21%
Laptopy	96.390	7,71%	101.64	6,78%
Dyski twarde (HDDs)	85.844	6,86%	103.63	6,92%
Serwery	58.719	4,69%	51.944	3,47%
Dyski SSDs	55.478	4,43%	66.648	4,45%
Produkty sieciowe	39.104	3,13%	34.966	2,33%
Pozostałe	233.747	18,69%	281.12	18,76%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>1.250.915</b>	<b>100%</b>	<b>1.498.5</b>	<b>100%</b>

### Płynność i zasoby kapitałowe

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe, wliczając w to bieżące wydatki operacyjne, nakłady kapitałowe i inwestycje, głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez finansowanie dłużne i kapitały własne. Na przepływy pieniężne w III kw. 2019 r. i za 9 miesięcy 2019 r. wpływ miało zwiększenie wykorzystania kapitału obrotowego oraz wypłata dywidendy.

Celem kierownictwa Spółki jest wypracowanie dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej za 2019 r.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 i 2018 roku (w tys. USD):

	<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(21,919)	(3.824)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2,865)	(3.036)
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	879	2.761
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(23.905)	(4.099)

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 21.919 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku, w porównaniu do wydatków w wysokości 3.824 USD w analogicznym okresie 2018 roku. Jest to głównie związane z większym wykorzystaniem kapitału obrotowego. Spółka oczekuje, że przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za 2019 rok będą dodatnie.

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 2.865 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 w porównaniu do wydatków w wysokości 3.036 USD w analogicznym okresie 2018.

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

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 879 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 w porównaniu do wydatków w wysokości 2.761 USD w analogicznym okresie 2017.

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

W rezultacie wyższej rentowności oraz większego wykorzystania kapitału obrotowego, w I-III kw. 2019 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 23.905 USD w porównaniu do zmniejszenia o 4.099 USD w analogicznym okresie 2018.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zdolność Grupy do zwiększenia marży zysku brutto ma bardzo duże znaczenie. Istotny wzrost zaobserwowany w okresie 9 miesięcy 2019 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2018 r. wynikał z realizacji bieżącej strategii Spółki w kierunku wypracowywania wyższych marż ze sprzedaży.

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

## **Zmienność kursów walut**

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że jej wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Nasza polityka hedgingowa skutecznie nas chroniła przed wahaniami kursów walut w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019. Dlatego też zamierzamy ją kontynuować i dalej ulepszać bez żadnych odstępstw w kolejnych okresach.

## **Zdolność Grupy do kontroli kosztów**

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu łącznie wzrosły o 4% w III kw. 2019 i spadły o 2,1% w okresie 9 miesięcy 2019 roku w porównaniu do analogicznych okresów 2018 roku. Było to wynikiem spadku przychodów, wzrostu zysku brutto oraz inwestycji w kapitał ludzki we wszystkich regionach naszej działalności. Kontrolę kosztów uważamy za istotny czynnik w celu osiągnięcia coraz to lepszych wyników w przyszłości. Bardzo ważne jest, że Grupa podejmuje niezbędne kroki w celu dalszego ograniczania wydatków.

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

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

Dla Spółki bardzo istotne jest ciągle ulepszanie jej miksu produktowego przez dodawanie nowych linii produktowych z wyższymi marżami brutto (i netto), by zwiększać jej rentowność.

Takie marki własne jak Perenio, Atlantech i inne usługi VAD dają nam nowe strumienie dochodów z wyższą marżą brutto dla Grupy.



## **Zdolność pokrycia roszczeń gwarancyjnych klientów**

Biznes marek własnych wymaga abyśmy byli bardzo ostrożni z jakością, jako że może ona wpłynąć zarówno na satysfakcję klienta jak i nasze koszty. Ponieważ nie produkujemy urządzeń samodzielnie, utworzyliśmy zwiększone rezerwy na gwarancje oraz podpisaliśmy odrębne umowy z naszymi dostawcami, aby zabezpieczyć się przed stratami z tytułu gwarancji na te produkty. Znacznie ulepszyliśmy nasze procedury, co pozwala chronić nas przed wzrostem tego ryzyka.

W okresie 9 miesięcy 2019 r. nie zanotowaliśmy żadnych szczególnych problemów w tym obszarze. Pomimo tego musimy stale przewidywać i analizować rynek aby uniknąć możliwych strat.

### **17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 30 września 2019 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 września 2019 roku a 6 listopada 2018 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 2019**

<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	1
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	2
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5-6
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	7-24

## **ASBISC ENTERPRISES PLC**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

# **ASBISC ENTERPRISES PLC**

---

## **SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019**

### **SPIS TREŚCI**

### **STRONA**

Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	1
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	2
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5 - 6
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	7 - 24

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD
<b>Przychody</b>	4,23	462.674	532.330	1.250.915	1.498.517
Koszt własny sprzedaży		(435.477)	(506.754)	(1.181.557)	(1.429.759)
<b>Zysk brutto</b>		27.197	25.576	69.358	68.758
Koszty sprzedaży		(10.516)	(11.503)	(30.609)	(34.466)
Koszty ogólnego zarządu		(7.374)	(5.699)	(19.568)	(16.784)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		9.307	8.374	19.181	17.508
Przychody finansowe	7	1.033	1.402	2.571	3.654
Koszty finansowe	7	(3.947)	(4.372)	(12.554)	(12.183)
Pozostałe zyski i straty	5	(325)	(4)	(5)	151
Udział w stratach jednostki rozliczanej metodą praw własności		(15)	(22)	(17)	(22)
Ujemna wartość firmy z przejęcia jednostki zależnej		111	-	111	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	6	6.164	5.378	9.287	9.108
Podatek dochodowy	8	(1.562)	(1.205)	(2.077)	(1.986)
<b>Zysk netto</b>		<u>4.602</u>	<u>4.173</u>	<u>7.210</u>	<u>7.122</u>
<b>Przypisany:</b>					
Akcjonariuszom spółki dominującej		4.614	4.192	7.232	7.134
Udziałowcom mniejszościowym		(12)	(19)	(22)	(12)
		<u>4.602</u>	<u>4.173</u>	<u>7.210</u>	<u>7.122</u>
		centy USD	centy USD	centy USD	centy USD
<b>Zysk na akcję</b>					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>8,31</u>	<u>7,55</u>	<u>13,03</u>	<u>12,85</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD
<b>Zysk za okres</b>	<u>4.602</u>	<u>4.173</u>	<u>7.210</u>	<u>7.122</u>
<b>Inna całkowita strata</b>				
Różnica kursowa z przeliczenia operacji zagranicznych	(827)	(86)	(711)	(718)
Korekty reklasyfikacyjne odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych w okresie	<u>-</u>	<u>(36)</u>	<u>10</u>	<u>(154)</u>
<b>Inna całkowita strata za okres</b>	<u>(827)</u>	<u>(122)</u>	<u>(701)</u>	<u>(872)</u>
<b>Całkowity zysk ogółem za okres</b>	<u>3.775</u>	<u>4.051</u>	<u>6.509</u>	<u>6.250</u>
<b>Całkowity zysk ogółem przypisany:</b>				
Akcjonariuszom spółki dominującej	3.795	4.071	6.541	6.276
Udziałowcom mniejszościowym	<u>(20)</u>	<u>(20)</u>	<u>(32)</u>	<u>(26)</u>
	<u>3.775</u>	<u>4.051</u>	<u>6.509</u>	<u>6.250</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

		Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	29.574	25.250
Wartości niematerialne i prawne	10	2.559	3.068
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	11	235	336
Wartość firmy	27	756	400
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	<u>536</u>	<u>133</u>
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<u>33.660</u>	<u>29.187</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12	210.484	180.211
Należności z tytułu dostaw i usług	13	196.276	174.580
Pozostałe aktywa obrotowe	14	17.295	16.858
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	25	700	1.088
Bieżące opodatkowanie	8	496	451
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	<u>77.845</u>	<u>101.425</u>
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<u>503.096</u>	<u>474.613</u>
<b>Aktywa ogółem</b>		<u>536.756</u>	<u>503.800</u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał zakładowy	15	11.100	11.100
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518	23.518
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		<u>67.986</u>	<u>64.340</u>
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		102.604	98.958
Udziały mniejszościowe		<u>243</u>	<u>275</u>
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<u>102.847</u>	<u>99.233</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki długoterminowe	17	3.162	87
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	649	578
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20	<u>349</u>	<u>34</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<u>4.160</u>	<u>699</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		217.957	208.144
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	54.136	46.938
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16	155.172	146.566
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	24	784	358
Bieżące opodatkowanie	8	<u>1.700</u>	<u>1.862</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<u>429.749</u>	<u>403.868</u>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<u>433.909</u>	<u>404.567</u>
<b>Pasywa ogółem</b>		<u>536.756</u>	<u>503.800</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów w dniu 5 listopada 2019.

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

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

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej							
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Zatrzymane zysk USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	11.100	23.518	(14)	(10.199)	69.755	94.160	308	94.468
Zysk/(strata) za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018	-	-	-	-	7.134	7.134	(12)	7.122
Inny całkowita strata za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018	-	-	-	(858)	-	(858)	(14)	(872)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(3.330)	(3.330)	-	(3.330)
Udziały mniejszościowe z nabycia spółek zależnych (nota 29)	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
<b>Stan na 30 września 2018</b>	11.100	23.518	(14)	(11.057)	73.559	97.106	266	97.372
Zysk za okres od 1 października 2018 do 31 grudnia 2018	-	-	-	-	4.904	4.904	11	4.915
Inna całkowita strata za okres od 1 października 2018 do 31 grudnia 2018	-	-	-	(277)	-	(277)	(2)	(279)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2.775)	(2.775)	-	(2.775)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	11.100	23.518	(14)	(11.334)	75.688	98.958	275	99.233
Zysk/(strata) za okres od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019	-	-	-	-	7.232	7.232	(22)	7.210
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019	-	-	-	(691)	-	(691)	(10)	(701)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2.775)	(2.775)	-	(2.775)
Nabycie akcji własnych	-	-	(120)	-	-	(120)	-	(120)
<b>Stan na 30 września 2019</b>	11.100	23.518	(134)	(12.025)	80.145	102.604	243	102.847



# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD
<b>Zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi</b>		6.164	5.378	9.287	9.108
Korekty:					
Różnica kursowa z konsolidacji		(988)	(40)	(1.052)	(504)
Amortyzacja	9	792	385	2.169	1.137
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	10	352	258	894	749
Straty z tytułu utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne	5	127	-	141	-
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy		437	333	329	(377)
Udział w stratach jednostki wycenianej metodą praw własności		15	22	17	22
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	(20)	14	(18)	(10)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		(104)	689	40	761
Odzyskane należności nieściągalne	5	(1)	(1)	(3)	(50)
Utrata wartości w jednostkach zależnych		-	12	-	12
Utrata wartości w jednostkach stowarzyszonych		152	-	152	-
Odsetki otrzymane	7	(58)	(22)	(169)	(106)
Odsetki zapłacone	7	1.134	1.049	3.487	3.089
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego</b>		8.002	8.077	15.274	13.831
Zwiększenie stanu zapasów		(55.951)	(22.226)	(30.602)	(33.492)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(36.757)	(13.933)	(21.733)	38.676
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu pozostałych aktywów obrotowych		930	(1.073)	(47)	(150)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		52.004	43.396	9.812	(28.831)
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		15.224	20.752	7.839	23.112
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		26	18	71	136
Zwiększenie/(zmniejszenie) w zakresie faktoringu		21.479	16.012	3.108	(13.148)
<b>Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		4.957	51.023	(16.278)	134
Odsetki zapłacone	7	(1.134)	(1.049)	(3.487)	(3.089)
Podatki zapłacone, netto	8	(1.544)	(123)	(2.154)	(870)
<b>Wpływy / (wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		2.279	49.851	(21.919)	(3.825)

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>					
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(38)	(212)	(297)	(917)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1.119)	(1.426)	(1.711)	(2.160)
Płatność za nabycie udziałów w jednostce stowarzyszonej		-	(80)	-	(80)
Płatność za nabycie udziałów w jednostce zależnej		(1.045)	-	(1.045)	-
Wpływy/(odpisy) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		12	(10)	19	14
Odsetki otrzymane	7	58	22	169	106
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2.132)</b>	<b>(1.706)</b>	<b>(2.856)</b>	<b>(3.037)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>					
Nabycie akcji własnych		(120)	-	(120)	-
Wyplacona dywidenda		-	-	(2.775)	(3.330)
Wpływy/(spłaty) kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		612	10	(48)	(49)
Wpływy/(spłaty) kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		3.646	(2.258)	3.822	6.141
<b>Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		<b>4.138</b>	<b>(2.248)</b>	<b>879</b>	<b>2.762</b>
<b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>4.285</b>	<b>45.897</b>	<b>(23.905)</b>	<b>(4.100)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>29.919</b>	<b>(4.064)</b>	<b>58.109</b>	<b>45.933</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	26	<b>34.204</b>	<b>41.833</b>	<b>34.204</b>	<b>41.833</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

### 1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka Asbisc Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2019 ("śródroczne sprawozdanie finansowe") składa się ze śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i jej podmiotów zależnych (do których razem odnosi się jako do "Grupy"). Przedmiotem działalności Grupy i Spółki jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego. Głównym akcjonariuszem Spółki jest K.S. Holdings Limited, Spółka zawiązana na Cyprze. Od 30 października 2007 roku Spółka jest notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

### 2. Podstawa sporządzenia

#### (a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla pełnego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF i powinno być czytane w połączeniu ze zbadanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018. Jednakże, wybrane noty objaśniające są załączone w celu wyjaśnienia wydarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników działalności Grupy od daty ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018.

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

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki w dniu 5 listopada 2019.

#### (b) Oceny i szacunki

Przygotowanie śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od kierownictwa dokonania ocen, szacunków i założeń, które wpływają na zastosowanie zasad rachunkowości oraz na raportowane kwoty aktywów i pasywów, dochody i wydatki. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od tych szacunków. Istotne oceny dokonane przez kierownictwo w zakresie zastosowania polityki rachunkowości Spółki oraz kluczowe źródła niepewności co do szacunków były takie same jak te zastosowane do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018, za wyjątkiem nowych istotnych osądów i kluczowych źródeł niepewności związanych z zastosowaniem MSSF 16, które opisano w nocie 3.

### 3. Zmiany w istotnych zasadach rachunkowości

Za wyjątkiem niżej opisanych, zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018. Oczekuje się, że zmiany zasad rachunkowości znajdą odzwierciedlenie również w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2018.

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

Początkowo Grupa przyjęła MSSF 16 od 1 stycznia 2019. Szereg innych nowych standardów weszło w życie z dniem 1 stycznia 2019, ale nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

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

#### A. Definicja leasingu

Wcześniej Grupa ustalała w momencie zawarcia umowy, czy umowa była lub zawierała leasing zgodnie z IFRIC 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing. Grupa ocenia teraz, czy umowa jest leasingiem, czy zawiera leasing na podstawie nowej definicji leasingu.

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

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

#### B. Jako dzierżawca

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

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

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

#### *(ii) Data przejścia*

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

#### C. Wpływ na sprawozdania finansowe

#### *(i) Wpływ na przejście*

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

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

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

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

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

#### (ii) Wpływ na okres

W wyniku początkowego zastosowania MSSF 16 w odniesieniu do umów leasingu, które wcześniej były klasyfikowane jako leasing operacyjny, Grupa rozpoznała 4.493 USD aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 4.493 USD zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30 września 2019.

Również w odniesieniu do tych umów leasingu zgodnie z MSSF 16 Grupa rozpoznała amortyzację i koszty odsetkowe zamiast kosztów leasingu operacyjnego. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2019, grupa rozpoznała 957 USD odpisów amortyzacyjnych i 209 USD kosztów odsetkowych z tytułu tych umów najmu.

### 4. Efekty sezonowości

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

### 5. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD
Zysk/ (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	20	(14)	18	10
Pozostała (strata)/zysk	(222)	(9)	100	44
Odzyskane należności nieściągalne	1	1	3	50
Przychody z najmu	3	16	15	47
Strata z utraty wartości przez wartość firmy	(127)	-	(141)	-
	<u>(325)</u>	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>	<u>151</u>

### 6. Zysk przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10)	352	258	894	749
(b) Amortyzacja (Nota 9)	792	386	2,169	1,137
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	85	89	273	282
(e) Wynagrodzenie dyrektorów - wykonawczych (Nota 28)	155	248	475	552
(e) Wynagrodzenie dyrektorów - niewykonawczych (Nota 28)	7	1	16	2
	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>16</u>	<u>2</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

### 7. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek	58	22	169	106
Pozostałe przychody finansowe	744	1.024	1.884	2.961
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	231	356	518	587
	<u>1.033</u>	<u>1.402</u>	<u>2.571</u>	<u>3.654</u>
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki na rzecz banków	1.134	1.049	3.487	3.089
Opłaty na rzecz banków	305	541	1.842	1.475
Opłaty z tytułu derywatów	426	217	1.396	572
Odsetki z tytułu zobowiązań faktoringowych	75	-	209	-
Odsetki z tytułu faktoringu	1.436	1.748	3.589	4.592
Opłaty z tytułu faktoringu	78	42	214	198
Pozostałe koszty finansowe	5	(5)	20	197
Pozostałe odsetki	488	780	1.797	2.060
	<u>3.947</u>	<u>4.372</u>	<u>12.554</u>	<u>12.183</u>
Netto	<u>(2.914)</u>	<u>(2.970)</u>	<u>(9.983)</u>	<u>(8.529)</u>

### 8. Opodatkowanie

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Zobowiązanie/ należność na 1 stycznia	1.411	28
Rezerwa za okres/rok	1.949	2.911
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów/roku	-	121
Różnica kursowa z przeliczenia	(2)	(93)
Kwoty zapłacone, netto	<u>(2.154)</u>	<u>(1.556)</u>
Saldo zobowiązań netto na 30 września/31 grudnia	<u>1.204</u>	<u>1.411</u>
	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Należności z tytułu podatków	(496)	(451)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>1.700</u>	<u>1.862</u>
Netto	<u>1.204</u>	<u>1.411</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD</b>
Rezerwa za okres	1.435	1.200	1.949	2.077
Niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	-	5	-	9
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 20)	<u>127</u>	<u>-</u>	<u>128</u>	<u>(100)</u>
Płatność za okres	<u><u>1.562</u></u>	<u><u>1.205</u></u>	<u><u>2.077</u></u>	<u><u>1.986</u></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 2019

(w tys. USD)

#### 9. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty i budynki USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Meble i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
<b>Koszt</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	25.205	6.784	409	2.294	2.578	3.046	40.316
Zwiększenia	313	801	7	407	458	814	2.800
Zmniejszenia	(118)	(642)	-	(503)	(57)	(169)	(1.489)
Różnica kursowa z przeliczenia	(580)	(197)	-	(74)	(87)	(102)	(1.040)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	24.820	6.746	416	2.124	2.892	3.589	40.587
Korekta przejścia na MSSF 16	3.771	-	-	722	-	-	4.493
Zwiększenia	680	543	104	146	36	183	1.692
Zmniejszenia	(124)	(306)	-	(74)	(5)	(6)	(515)
Różnica kursowa z przeliczenia	56	57	-	59	(48)	48	172
<b>Stan na 30 września 2019</b>	29.203	7.040	520	2.977	2.875	3.814	46.429
<b>Skumulowana amortyzacja</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	4.109	5.561	196	1.561	2.071	2.283	15.781
Odpis za rok	390	574	44	250	69	235	1.562
Zmniejszenia	(118)	(642)	-	(503)	(57)	(169)	(1.489)
Różnica kursowa z przeliczenia	(106)	(210)	4	(54)	(68)	(83)	(517)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	4.275	5.283	244	1.254	2.015	2.266	15.337
Odpis za okres	1.084	376	129	352	34	194	2.169
Zmniejszenia	(124)	(306)	-	(74)	(5)	(6)	(515)
Różnica kursowa z przeliczenia	(15)	(1)	(4)	(30)	(47)	(39)	(136)
<b>Stan na 30 września 2019</b>	5.220	5.352	369	1.502	1.997	2.415	16.855
<b>Wartość księgowa netto</b>							
Stan na 30 września 2019	23.983	1.688	151	1.475	878	1.399	29.574
Stan na 31 grudnia 2018	20.545	1.463	172	870	877	1.323	25.250



## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

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

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

	<b>Stan na 30 września 2019 USD</b>
Grunty i budynki	3.889
Środki transportu	<u>585</u>
Ogółem prawo do użytkowania	<u><u>4.474</u></u>

#### 10. Wartości niematerialne i prawne

	<b>Oprogramowanie komputerowe USD</b>	<b>Patenty i licencje USD</b>	<b>Ogółem USD</b>
<b>Koszt</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	8.995	2.515	11.510
Zwiększenia	956	61	1.017
Zmniejszenia/odpisy	(150)	(181)	(331)
Różnica kursowa z przeliczenia	(55)	(12)	(67)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<u>9.746</u>	<u>2.383</u>	<u>12.129</u>
Zwiększenia	296	1	297
Zmniejszenia/odpisy	(2)	(2)	(4)
Różnica kursowa z przeliczenia	(26)	(12)	(38)
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<u><u>10.014</u></u>	<u><u>2.370</u></u>	<u><u>12.384</u></u>
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	6.590	1.756	8.346
Odpis za rok	725	280	1.005
Zmniejszenia/odpisy	(150)	(95)	(245)
Różnica kursowa z przeliczenia	(41)	(4)	(45)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<u>7.124</u>	<u>1.937</u>	<u>9.061</u>
Odpis za okres	594	300	894
Zmniejszenia/odpisy	(2)	(1)	(3)
Różnica kursowa z przeliczenia	(120)	(7)	(127)
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<u><u>7.596</u></u>	<u><u>2.229</u></u>	<u><u>9.825</u></u>
<b>Wartość księgową netto</b>			
Stan na 30 września 2019	<u>2.418</u>	<u>141</u>	<u>2.559</u>
Stan na 31 grudnia 2018	<u>2.622</u>	<u>446</u>	<u>3.068</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

### 11. Jednostka - wyceniana metodą praw własności

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
<b>Koszt</b>		
Stan na 1 stycznia	366	-
Zwiększenia (i), (ii), (iii)	227	366
Pełne przejście inwestycji w jednostce stowarzyszonej (iv), (v)	(319)	-
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>274</u>	<u>366</u>
<b>Zakumulowany udział w stracie jednostki wycenianej metodą praw własności</b>		
Stan na 1 stycznia	(30)	-
Udział w stratach jednostki wycenianej metodą prawa własności w okresie/ roku	(17)	-
Różnice kursowe	9	(30)
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>(38)</u>	<u>(30)</u>
<b>Wartość bilansowa jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<u>235</u>	<u>336</u>

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

### 12. Zapasy

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Towary w transzycie	32.057	16.059
Towary przeznaczone do odsprzedaży	181.897	167.334
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	(3.470)	(3.182)
	<u>210.484</u>	<u>180.211</u>

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

	Stan na 30 Września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Stan na 1 stycznia	3.182	4.729
Rezerwa za okres/rok	771	1.844
Odpisane zapasy	(442)	(3.327)
Różnica kursowa	(41)	(64)
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>3.470</u>	<u>3.182</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

#### 13. Należności z tytułu dostaw i usług

	<b>Stan na 30 września 2019 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 USD</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	199.833	178.125
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(3.557)</u>	<u>(3.545)</u>
	<u>196.276</u>	<u>174.580</u>

Zmiana w rezerwie na wątpliwe długi:

	<b>Stan na 30 września 2019 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 USD</b>
Stan na 1 stycznia	3.545	6.236
Rezerwy na okres / rok	970	4.666
Kwota odpisana jako nieściągalna	(930)	(6.922)
Odzyskane nieściągalne długi	(3)	(51)
Różnice kursowe	<u>(25)</u>	<u>(384)</u>
<b>Stan na 30 września/31 grudnia</b>	<u>3.557</u>	<u>3.545</u>

#### 14. Pozostałe aktywa obrotowe

	<b>Stan na 30 września 2019 USD</b>	<b>Stan na 31 stycznia 2018 USD</b>
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	749	753
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	153	64
Należności z tytułu VAT i innych podatków	8.079	5.314
Pozostałe należności i zaliczki	<u>8.314</u>	<u>10.727</u>
	<u>17.295</u>	<u>16.858</u>

#### 15. Kapitał zakładowy

	<b>Stan na 30 września 2019 USD</b>	<b>Stan na 31 Ggudnia 2018 USD</b>
<b>Kapitał statutowy</b>		
63.000.000 (2018: 63.000.000) akcji o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>12.600.000</u>	<u>12.600.000</u>
<b>Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony</b>		
55.500.000 (2018: 55.500.000) akcji zwykłych wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

### 16. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 26)	43.641	43.316
Bieżąca część długoterminowych kredytów	219	114
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	59.604	55.930
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>1.455</u>	<u>61</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>104.919</u>	<u>99.421</u>
Faktoring	<u>50.253</u>	<u>47.145</u>
	<u>155.172</u>	<u>146.566</u>

### Podsumowanie pożyczek i bankowych kredytów w rachunkach bieżących

Grupa posiadała w okresie kończącym się 30 września 2019 linie faktoringowe w wysokości 114.482 USD (31 grudnia 2018 117.369 USD).

Ponadto na dzień 30 września 2019 krajach, w których Spółka i jej podmioty zależne prowadzą działalność, Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki

- kredyty w rachunkach bieżących: 93.153 USD (31 grudnia 2018: 89.745 USD)
- kredyty krótkoterminowe/ kredyty odnawialne: 50.093 USD (31 grudnia 2018: 40.803 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 41.086 USD (31 grudnia 2018: 41.226 USD)

Grupa posiadała w okresie kończącym się 30 września 2019 r. linie gotówkowe (kredyty w rachunku bieżącym, kredyty i pożyczki odnawialne) oraz linie faktoringowe.

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 7,2% (za 2018: 8,1%).

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

- Zastaw rejestrowy na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie linii udostępnionych spółkom zależnym
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 27.369 USD (31 grudnia 2018: 26.649 USD)

### 17. Zadłużenie długoterminowe

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Kredyty bankowe	40	45
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>3.122</u>	<u>42</u>
	<u>3.162</u>	<u>87</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

#### 18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	<b>Stan na 30 września 2019 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 USD</b>
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>649</u>	<u>578</u>

#### 19. Leasing finansowy

	<b>Stan na 30 września 2019 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 USD</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 16)	1.455	61
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (Nota 17)	<u>3.122</u>	<u>42</u>
	<u>4.577</u>	<u>103</u>

#### 20. Podatek odroczony

	<b>Stan na 30 września 2019 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 USD</b>
Saldo debetowe na 1 stycznia	(99)	(168)
Zmniejszenie)/zwiększenie z tytułu podatku odroczonego za okres/rok (Nota 8)	(128)	60
Różnice kursowe z przeliczenia	40	9
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>(188)</u>	<u>(99)</u>

	<b>Stan na 30 września 2019 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 USD</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(536)	(133)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>349</u>	<u>34</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(187)</u>	<u>(99)</u>

#### 21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	<b>Stan na 30 września 2019 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2018 USD</b>
Wynagrodzenia pracowników i powiązane koszty	2.027	1.112
VAT należny	4.005	7.111
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	39.257	30.069
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	4.516	3.989
Rezerwa na gwarancje	<u>4.331</u>	<u>4.657</u>
	<u>54.136</u>	<u>46.938</u>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

### 22. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2019 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 11.376 USD (31 grudnia 2018: 9.365 USD) które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 września 2019 i zostały dostarczone w październiku 2019. 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 2019 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 41.086 USD (31 grudnia 2018: 41.226 USD) Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców. Zobowiązania z tytułu gwarancji udzielonych na rzecz dostawców są wykazane w sprawozdaniu finansowym w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Na dzień 30 września 2019 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

### 23. Segmenty działalności

#### 1.1 Segmenty sprawozdawcze

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

#### 1.2 Przychody w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	241.581	299.887	641.561	776.921
Europa Środkowo-Wschodnia	125.812	116.558	333.640	399.632
Bliski Wschód i Afryka	60.049	48.799	162.400	159.779
Europa Zachodnia	22.577	51.614	86.206	127.234
Pozostałe	12.655	15.472	27.108	34.951
	<u>462.674</u>	<u>532.330</u>	<u>1.250.915</u>	<u>1.498.517</u>

#### 1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	4.830	4.211	11.057	9.385
Europa Środkowo-Wschodnia	2.276	2.140	4.998	4.899
Europa Zachodnia	894	738	981	975
Bliski Wschód i Afryka	1.244	942	2.005	1.619
Pozostałe	63	343	140	630
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<u>9.307</u>	<u>8.374</u>	<u>19.181</u>	<u>17.508</u>
Koszty finansowe netto	(2.914)	(2.970)	(9.983)	(8.529)
Udział w stracie jednostki wycenianej metodą praw własności	(15)	(22)	(17)	(22)
Ujemna wartość firmy i odpisy netto	111	-	111	-
Pozostałe zyski i straty	(325)	(4)	(5)	151
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<u>6.164</u>	<u>5.378</u>	<u>9.287</u>	<u>9.108</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

### 1.4 Wydatki inwestycyjne według segmentów (CAPEX)

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Europa Środkowo-Wschodnia	12.665	11.794
Kraje byłego ZSRR	7.612	5.914
Bliski Wschód i Afryka	3.366	2.971
Nieprzypisane	8.886	8.039
	<u>32.889</u>	<u>28.718</u>

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

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	303	136	845	344
Europa Środkowo-Wschodnia	374	147	766	482
Bliski Wschód i Afryka	51	47	153	143
Nieprzypisane	141	313	1.024	918
	<u>870</u>	<u>643</u>	<u>2.789</u>	<u>1.887</u>

### 1.6 Aktywa według segmentów

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	311.691	240.880
Europa Środkowo-Wschodnia	89.115	161.983
Bliski Wschód i Afryka	40.604	31.248
Europa Zachodnia	47.505	32.262
Ogółem	<u>488.915</u>	<u>466.373</u>
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.4)	32.889	28.718
Pozostałe nieprzypisane aktywa	<u>14.952</u>	<u>8.709</u>
Skonsolidowane aktywa	<u>536.756</u>	<u>503.800</u>

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

### 1.7 Informacje geograficzne

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

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

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

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
<u>Pochodne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</u>		
Kontrakty pochodne w walutach obcych	<u>784</u>	<u>358</u>

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

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
<u>Pochodne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</u>		
Kontrakty pochodne w walutach obcych	<u>700</u>	<u>1,088</u>

#### 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 Ggudnia 2018 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	77.845	101.425
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota16)	<u>(43.641)</u>	<u>(43.316)</u>
	<u>34.204</u>	<u>58.109</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 27.369 USD (31 grudnia 2018: 26.649 USD) która reprezentuje depozyty zabezpieczające, otrzymane linie kredytowe oraz depozyty zabezpieczające (margin accounts) w ramach hedgingu walut obcych.

#### 27. Wartość firmy

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Stan na 1 stycznia	400	419
Uzupełnienia	515	360
Odpisana wartość firmy (nota ii)	(141)	(360)
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(18)</u>	<u>(19)</u>
Stan na 30 września/31 grudnia (nota i)	<u>756</u>	<u>400</u>

---



## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

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

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
OOO Must	201	-
ASBC LLC	174	-
ASBIS d.o.o. (BA) (poprzednio Megatrend D.O.O. Sarajewo)	<u>382</u>	<u>400</u>
	<u>756</u>	<u>400</u>

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

	Stan na 30 września 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Vizuatika LLC	(13)	-
Vizuators LLC	(1)	-
OOO IT Training	(4)	-
OOO Aksiomtech	(123)	-
iPoint Kazakhstan LLP	<u>-</u>	<u>(360)</u>
	<u>(141)</u>	<u>(360)</u>

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

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2018 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2019 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2018 USD
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 6)	155	248	475	552
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 6)	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>16</u>	<u>2</u>
	<u>162</u>	<u>249</u>	<u>491</u>	<u>554</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

### 29. Połączenia jednostek gospodarczych

#### 1. Akwizycje

##### 1.1.a. Akwizycje spółek zależnych do 30 września 2019

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

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

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

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

	Na dzień 30 września 2019 USD
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	504
Zapasy	12.670
Należności	13.289
Inne aktywa trwałe	31
Pozostałe należności	3.333
Pożyczki krótkoterminowe	(3.080)
Zobowiązania	(2.721)
Inne zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	(24.146)
Inne zobowiązania długoterminowe	(1)
Gotówka i ekwiwalenty	558
<b>Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania netto</b>	<b>437</b>
Udział w stracie uprzednio ujętej jako inwestycja w jednostce stowarzyszonej	48
Udział Grupy w nabytych aktywach netto	869,989
Utrata wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej przy nabyciu	152
Całkowity koszt zakupu	(1.045)
<b>Strata netto</b>	<b>(404)</b>
Ujemna wartość firmy zapisana w rachunku zysków i strat	(111)
Odpis aktualizujący wartość firmy (Nota 27)	141
<b>Wartość firmy aktywowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (nota 27)</b>	<b>374)</b>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

(w tys. USD)

### 1.2 *Nabycia jednostek zależnych do 31 grudnia 2018*

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

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

## 2. Zbycia

### 2.1. *Zbycia spółek zależnych do 30 września 2019*

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

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

### 2.1. *Zbycia spółek zależnych do 31 grudnia 2018*

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

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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2019

*(w tys. USD)*

### **31. Wartości godziwe**

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