

**RAPORT ROCZNY  
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018**

Limassol, 28 marca 2019



Siarhei Kostevitch

Przewodniczący Rady Dyrektorów,

Dyrektor Generalny

## Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Rady Dyrektorów ASBIS Enterprise Plc, mam przyjemność przekazać Państwu nasz skonsolidowany raport roczny, prezentujący wyniki finansowe za 2018 rok.

W 2018 roku skonsolidowane przychody operacyjne były najwyższe w całej blisko 30 letniej historii ASBIS Enterprise. Wyniosły one prawie 2,1 mld USD, wzrost o blisko 40% rok do roku. Zysk operacyjny Grupy osiągnął w ubiegłym roku blisko 30 mln USD, a zysk netto po opodatkowaniu wyniósł 12 mln USD, co oznacza wzrost o blisko 75% rok do roku.

ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych producentów IT, a strategią Grupy jest wypracowywanie jak najlepszych wyników dla swoich akcjonariuszy. W 2018 roku największy udział w przychodach Grupy miały regiony byłego ZSRR (52% udział) oraz Europy Środkowo-Wschodniej (28% udział). Wszystkie najważniejsze linie produktowe zanotowały istotne wzrosty sprzedaży w 2018 r. w porównaniu z 2017 r. Czynnikiem największych wzrostów sprzedaży w 2018 roku była sprzedaż smartfonów, która wzrosła o 90% w porównaniu z 2017 r.

W 2018 roku Grupa rozbudowała swój portfel marek własnych z wyższą marżą dodając dwie nowe marki:

- **Perenio** - rozwija obecnie własną platformę w segmencie Internetu Rzeczy (IoT) w zakresie m.in. inteligentnego monitoringu, inteligentnej ochrony, inteligentnej oszczędności energii i inteligentnego nadzoru,
- **Atlantech** - obejmuje produkty takie jak: serwery, pamięci masowe, rozwiązania dla centrów danych.

Kontynuujemy transformację w kierunku dystrybutora z wartością dodaną (VAD) i markami własnymi w najbardziej perspektywicznych segmentach IT, zarówno korporacyjnych, jak i konsumenckich. Dynamika smartfonów nie jest dana na zawsze. Szukamy więc nowych rozwiązań szczególnie w segmencie usług korporacyjnych – VAD i marek własnych. Wizją grupy jest pozycja wiodącego dystrybutora VAD, dostawcą OEM i usług z zakresu IT, internetu rzeczy (IoT), sztucznej inteligencji (AI) na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, byłego ZSRR oraz Bliskiego Wschodu i Afryki. Dlatego też do dystrybucji i marek własnych dodajemy trzecią warstwę kompetencji: internet rzeczy (IoT) i sztuczną inteligencję (AI) poprzez działania projektowe i usługi specjalistyczne.

Oczekujemy, że nasze dwie nowe marki własne, Perenio i Atlantech, wraz z dotychczasowymi, tj. Canyon i Prestigio, wpłyną pozytywnie na rentowność Spółki.

Mamy nadzieję, że 2019 rok okaże się okresem równie dobrym dla Grupy jak minione 12 miesięcy 2018 roku. Rada Dyrektorów zrobi wszystko, aby osiągnąć ten cel, choć zdajemy sobie sprawę że jest to wymagające zadanie. Na 2019 rok patrzymy jednak optymistycznie.

Chciałbym podziękować Akcjonariuszom za okazane zaufanie, Klientom za udaną współpracę, a także wszystkim Pracownikom, bez których nie udałooby się osiągnąć tak satysfakcjonujących rezultatów w 2018 r. Wyrażamy nadzieję na kontynuację pozytywnych relacji, a jako Rada Dyrektorów dołożymy wszelkich starań, aby pokładana wiara w potencjał Grupy owocowała w dalszym ciągu pozytywnymi rezultatami finansowymi i naszą rosnącą pozycją na rynku.

Siarhei Kostevitch

Przewodniczący Rady Dyrektorów

Dyrektor Generalny

**Sprawozdanie Dyrektorów z działalności Grupy  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018**

Limassol, 28 marca 2019

## SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I.....	8
Punkt 1. Informacje podstawowe .....	8
Punkt 2. Charakterystyka Grupy Kapitałowej.....	17
Punkt 3. Omówienie wyników operacyjnych i finansowych oraz perspektyw rozwoju.....	34
Punkt 4. Rada Dyrektorów, kierownictwo i pracownicy .....	48
Punkt 5. Główni akcjonariusze i transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	51
Punkt 6. Informacje finansowe.....	53
CZĘŚĆ II.....	54
Punkt 7. Podstawowe usługi księgowe i wynagrodzenie za te usługi .....	54
Punkt 8. Oświadczenie ASBISc Enterprises Plc na temat informacji niefinansowych za rok 2018.....	55
CZĘŚĆ III.....	58
Punkt 9. Sprawozdanie finansowe .....	58

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, Królestwo Arabii Saudyjskiej, Katar i inne państwa Zatoki), Rosja, Białoruś, Kazachstan, Ukraina i Łotwa.

Grupa jest dystrybutorem komponentów IT (dla podmiotów zajmujących się montażem sprzętu, integratorów systemów, właścicieli marek lokalnych i sprzedawców detalicznych) jak również 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 IT obejmuje szerokie spektrum komponentów IT, modułów, urządzeń peryferyjnych oraz mobilnych systemów IT. Większość oferowanych produktów nabywamy od wiodących międzynarodowych producentów, takich jak Apple, Intel, Advanced Micro Devices („AMD”), Seagate, Western Digital, Samsung, Microsoft, Toshiba, Dell, Acer, Lenovo i Hitachi. Ponadto istotna część naszych przychodów pochodzi ze sprzedaży produktów IT oraz urządzeń mobilnych pod markami własnymi Prestigio, Canyon oraz Perenio.

ASBISc rozpoczęła 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.

Niniejszy raport roczny został przygotowany zgodnie z artykułem 60 ustęp 1 punkt 3 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. Zawarte w niniejszym raporcie rocznym 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. „Akcje” odnoszą się do istniejących akcji zwykłych wprowadzonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

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 rocznego.

### **Dane branżowe i rynkowe**

W niniejszym raporcie rocznym przedstawiamy informacje dotyczące naszej działalności i rynków, na których działamy i konkurujemy. Informacje o rynku, naszym udziale w rynku, pozycji rynkowej, wskaźnikach wzrostu, jak również inne dane branżowe odnoszące się do naszej działalności i rynku, na którym działamy, obejmują dane i raporty opracowane przez różne strony trzecie, rozmowy z naszymi klientami i wartości oszacowane wewnętrznie. Dane rynkowe i branżowe odnoszące się do naszej działalności uzyskaliśmy od dostawców danych branżowych, w tym:

- Gartner i GfK - wiodące firmy badawcze branży IT,
- IDC – organizacja dedykowana publikacji danych branży IT, oraz
- Inne niezależne badania przeprowadzone w naszym sektorze

Jesteśmy przekonani, że publikacje, ankiety i prognozy branżowe są wiarygodne, ale nie dokonaliśmy ich niezależnej weryfikacji, i nie możemy gwarantować ich dokładności ani kompletności. Dane niezależnych analityków mogły nie uwzględniać ostatnich zmian na rynkach naszej działalności i w związku z tym w niektórych przypadkach mogły stać się nieaktualne i nie reprezentować prawdziwych trendów rynkowych.

Ponadto, w wielu przypadkach w niniejszym raporcie rocznym zawarliśmy stwierdzenia dotyczące naszej branży i naszej pozycji rynkowej oparte na doświadczeniu własnym i naszych badaniach warunków rynkowych. Nie możemy zapewnić, że przyjęte założenia prawidłowo odzwierciedlają naszą pozycję rynkową. Nasze badania wewnętrzne nie zostały zweryfikowane przez żadne niezależne źródła.

### **Dane finansowe i operacyjne**

Niniejszy raport roczny zawiera sprawozdanie finansowe oraz inne dane finansowe odnoszące się do Grupy. W szczególności zawiera zaudytowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ("IFRS") 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 rocznym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji i wartości na akcję oraz kursów wymiany, o ile nie zaznaczono inaczej.

## CZĘŚĆ I

### PUNKT 1. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### *Prezentacja walut i informacje o kursach wymiany*

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie rocznym 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; wszystkie odniesienia do „PLN” i „złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Polsce.

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

Poniższa tabela przedstawia – za wskazane okresy – wybrane informacje dotyczące kursu średniego kupna/sprzedaży z godz. 11:00, publikowanego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) dla złotego („obowiązujący kurs wymiany NBP”), wyrażonego w złotych za dolara i w złotych za euro. Poniższe kursy walutowe mogą różnić się od rzeczywistych kursów zastosowanych dla celów sporządzania naszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i innych informacji finansowych przedstawionych w niniejszym raporcie rocznym. Prezentacja kursów wymiany nie ma sugerować, że kwoty w dolarach amerykańskich faktycznie odzwierciedlają określone kwoty w złotych lub euro, ani że kwoty takie mogły być przeliczone na złote lub euro, według określonej stawki.

	<b><u>Rok zakończony 31 grudnia</u></b>				
<b><u>Rok (złoty za 1,00 dolara amerykańskiego)</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Kurs wymiany na koniec okresu.....	3,51	3,90	4,18	3,48	3,76
Średni kurs wymiany w ciągu okresu <sup>(1)</sup> .....	3,18	3,79	3,97	3,74	3,62
Najwyższy kurs wymiany w ciągu okresu .....	3,55	4,04	4,25	4,23	3,83
Najniższy kurs wymiany w ciągu okresu .....	3,00	3,56	3,72	3,48	3,32

<sup>(1)</sup> Średni kurs celny ogłoszony przez NBP ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca w danym okresie



<b>Miesiąc (złoty za 1,00 dolara amerykańskiego)</b>	<b>Najwyższy kurs wymiany w ciągu miesiąca</b>	<b>Najniższy kurs wymiany w ciągu miesiąca</b>
Styczeń 2018 .....	3,50	3,33
Luty 2018.....	3,43	3,32
Marzec 2018 .....	3,45	3,37
Kwiecień 2018.....	3,50	3,36
Maj 2018.....	3,73	3,56
Czerwiec 2018 .....	3,77	3,61
Lipiec 2018.....	3,78	3,65
Sierpień 2018.....	3,79	3,65
Wrzesień 2018.....	3,73	3,64
Październik 2018.....	3,82	3,69
Listopad 2018.....	3,83	3,74
Grudzień 2018.....	3,81	3,73

Poniższa tabela prezentuje dla wskazanych dat i okresów, kurs na koniec okresu, kurs średni oraz najwyższy i najniższy kurs wymiany Euro do dolara amerykańskiego wyliczony na podstawie kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski.

<b>Rok zakończony 31 grudnia (euro za 1,00 dolara amerykańskiego)</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Kurs wymiany na koniec okresu.....	0,8228	0,9154	0,9447	0,8347	0,8743
Średni kurs wymiany w ciągu okresu <sup>(1)</sup> .....	0,7586	0,9063	0,9067	0,8819	0,8487
Najwyższy kurs wymiany w ciągu okresu .....	0,8228	0,9489	0,9629	0,9607	0,8702
Najniższy kurs wymiany w ciągu okresu .....	0,7163	0,8293	0,8706	0,8289	0,8008

Średni kurs wymiany NBP Euro do USD ostatniego dnia roboczego każdego miesiąca w czasie danego okresu

<b>Miesiąc (euro za 1,00 dolara amerykańskiego)</b>	<b>Najwyższy kurs wymiany w ciągu miesiąca</b>	<b>Najniższy kurs wymiany w ciągu miesiąca</b>
Styczeń 2018 .....	0,8368	0,8039
Luty 2018.....	0,8153	0,8000
Marzec 2018 .....	0,8144	0,8062
Kwiecień 2018.....	0,8257	0,8074
Maj 2018.....	0,8635	0,8372
Czerwiec 2018 .....	0,8645	0,8459
Lipiec 2018.....	0,8586	0,8528
Sierpień 2018.....	0,8786	0,8589
Wrzesień 2018.....	0,8638	0,8522
Październik 2018.....	0,8820	0,8615
Listopad 2018.....	0,8835	0,8721
Grudzień 2018.....	0,8855	0,8720

## Wybrane dane finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane historyczne dane finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2018 i 2017. Dane te powinny być analizowane w połączeniu z punktem 3 „Omówienie wyników operacyjnych i finansowych oraz perspektyw rozwoju” oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (włączając noty) załączonym do niniejszego raportu rocznego. Dane finansowe prezentowane zgodnie z MSSF pochodzą ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dla państwa wygodny, pewne kwoty w USD dla roku i na koniec roku zakończonego 31 grudnia 2018 r. zostały przeliczone na Euro i PLN w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje bilansu – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2018: 1 USD = 3,7597 PLN oraz 1 EUR = 4,3000 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów wymiany Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w okresie pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2018: 1 USD = 3,6227 PLN oraz 1 EUR = 4,2669 PLN.

	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia			
	USD	2018 PLN	EUR	2017 USD
<b>Przychody</b>	<b>2.069.564</b>	<b>7.497.461</b>	<b>1.757.115</b>	<b>1.484.913</b>
Koszt własny sprzedaży	(1.971.471)	(7.142.097)	(1.673.831)	(1.408.177)
<b>Zysk brutto</b>	<b>98.093</b>	<b>355.364</b>	<b>83.284</b>	<b>76.736</b>
Koszty sprzedaży	(46.030)	(166.754)	(39,081)	(34.745)
Koszty ogólnego zarządu	(22.653)	(82.066)	(19,233)	(17.585)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>29.410</b>	<b>106.544</b>	<b>24,970</b>	<b>24.406</b>
Koszty finansowe	(18.622)	(67.462)	(15,811)	(16.006)
Przychody finansowe	4.452	16.128	3,780	1.598
Pozostałe zyski i straty	(81)	(293)	(69)	(985)
Udział w (stratach)/zyskach od jednostek stowarzyszonych	(30)	(109)	(25)	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>15.129</b>	<b>54.808</b>	<b>12.845</b>	<b>9.013</b>
Podatek dochodowy	(3.092)	(11.201)	(2.625)	(2.104)
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>12.037</b>	<b>43.607</b>	<b>10.220</b>	<b>6.909</b>
<b>Przypisany:</b>				
Udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	(47)
Właścicielom Spółki	<b>12.037</b>	<b>43.607</b>	<b>10.220</b>	<b>6.956</b>
	<b>12.037</b>	<b>43.607</b>	<b>10.220</b>	<b>6.909</b>
	<b>USD (centy)</b>	<b>PLN (grosze)</b>	<b>EUR (centy)</b>	<b>USD (centy)</b>
Zysk na akcję Średni ważony podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	21,69	78,58	18,42	12,53

	USD	PLN	EUR	USD
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(11.426)	(41.939)	(9.701)	42.111
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3.132)	(11.346)	(2.659)	(2.163)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	26.734	96.850	22.698	(554)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>12.176</b>	<b>44.110</b>	<b>10.338</b>	<b>39.394</b>
<b>Środki pieniężne na początek roku</b>	<b>45.933</b>	<b>166.403</b>	<b>38.998</b>	<b>6.537</b>
<b>Środki pieniężne na koniec roku</b>	<b>58.109</b>	<b>210.513</b>	<b>49.336</b>	<b>45.933</b>

	Stan na 31 grudnia 2018			Stan na 31 grudnia 2017
	USD	PLN	EUR	USD
Aktywa obrotowe	474.614	1.784.406	414.978	495.566
Aktywa trwałe	29.187	109.734	25.520	28.356
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>503.801</b>	<b>1.894.141</b>	<b>440.498</b>	<b>523.922</b>
Zobowiązania	404.568	1.521.054	353.734	429.454
Kapitały własne	99.233	373.086	86.764	94.468

## **Czynniki ryzyka**

*Niniejsza sekcja opisuje główne ryzyka i czynniki niepewności wpływające na naszą działalność. Poza opisanymi poniżej, istnieją inne rodzaje ryzyka i niepewności, które nas dotyczą. Poza tym, pewne rodzaje ryzyka i niepewności, mogą być nam obecnie nieznane lub możemy uznawać je za nieistotne. Wymienione ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i naszą płynność.*

### **Czynniki ryzyka związane z przedmiotem i branżą działalności**

#### ***Wewnętrzne uwarunkowania finansowe krajów wpływające na nasze największe rynki, zysk brutto oraz marżę zysku brutto***

Przez lata działalności, Spółka od czasu do czasu cierpiała z powodu specyficznych problemów w poszczególnych krajach wynikających z deterioracji sytuacji finansowej danego kraju ze względu na szereg problemów w tym, choć nie tylko, brak stabilizacji politycznej. Musimy monitorować wszelkie zmiany, reagować szybko i przetrwać wszelkie ryzyka pojawiające się na określonych rynkach aby zabezpieczyć nasze wyniki.

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

#### ***Zmiany wartości walut, w których prowadzona jest działalność i finansowana aktywność w stosunku do dolara amerykańskiego mogą negatywnie wpływać na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.***

Naszą walutą sprawozdawczą jest dolar amerykański. W 2018 roku w tej walucie denominowanych było około 30% 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, rywnę 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 ważnym czynnikiem naszego sukcesu.

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

Grupa jest narażona na wpływ globalnego środowiska finansowego, które zawsze wpływa na wszystkie rynki naszej działalności. Tradycyjnie cierpimy gdy któraś z głównych gospodarek, z którymi handlujemy mierzy się z problemami.

Istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką wynikających z zawirowań w różnych krajach, zmienności kursów walut oraz słabości popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na poszczególnych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje. Ostatni przykład wojna handlowa pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami.

Jest to bez wątpienia jeden z naszych największych czynników ryzyka, zważywszy że sytuacja finansowa i gospodarcza decyduje o otoczeniu biznesowym, w którym działa Spółka. Popyt może uciepnieć co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki, pomimo doświadczenia, które zdobyliśmy zarządzając w podobnych sytuacjach w przeszłości.

***Ryzyko kredytowe, na jakie jesteśmy narażeni ze względu na nasze zobowiązania w ramach umów na dostawy produktów, a także ryzyko opóźnień w płatnościach ze strony klientów, mogą mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne oraz sytuację finansową.***

Spółka nabywa produkty 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 kilku przypadkach – do 120 dni. Zobowiązania wobec dostawców z tytułu umów zakupu komponentów są zobowiązaniami odrębnymi, niezwiązanymi ze zobowiązaniami klientów do zapłaty za nabywany od nas towar, z wyjątkiem nielicznych przypadków, gdy umowy Spółki z jej dostawcami wymagają od Spółki sprzedaży towaru na rzecz określonych dalszych resellerów lub dystrybutorów. Tak więc mamy obowiązek regulować swoje zobowiązania wobec dostawców niezależnie od tego, czy uzyskamy płatność od swoich klientów za sprzedany im towar. Ponieważ nasze marże brutto są stosunkowo niskie w porównaniu z ceną sprzedawanych produktów, jeżeli nie będziemy w stanie uzyskać płatności od swoich klientów, będziemy narażeni na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęte jest około 70% naszych przychodów.

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

***Globalna konkurencja i presja cenowa w branży, w której prowadzimy działalność, mogą spowodować zmniejszenie naszego udziału rynkowego, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.***

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 wyrzucić istotny, niekorzystny wpływ na osiągnięte przez nas marże zysku i naszą ogólną rentowność, w szczególności ze względu na fakt, że notowane przez nas marże brutto na sprzedaży są – podobnie, jak w wypadku większości naszych konkurentów – niskie i wrażliwe na zmiany cen sprzedaży.

Było to również widoczne w okresie 12 miesięcy 2018 roku kiedy to Grupa musiała poświęcić część marży zysku brutto do zdobycia udział w rynku.

***Działalność na rynku dystrybucji IT oraz urządzeń mobilnych charakteryzują niskie marże, co oznacza, że wyniki działalności wykazują znaczną wrażliwość na wzrost kosztów operacyjnych. Sytuacja taka, przy nieskutecznym zarządzaniu kosztami, może mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.***

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. Wejście na rynek nowych uczestników negatywnie wpłynęło na biznes marek własnych, efektem czego był spadek marż.

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 znaczących strat.

***Starzenie się zapasów i spadek cen w branży, w której prowadzimy działalność, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.***

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 obniżać 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.

***Nasza działalność jest w wysokim stopniu uzależniona od umów dystrybucyjnych z ograniczoną liczbą dostawców; utrata tych umów lub zmiana ich istotnych warunków może wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.***

Część naszego biznesu związana z dystrybucją produktów innych producentów jest uzależniona od decyzji i działań ograniczonej liczby dostawców.

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spółka miała kontrakty w szczególności z firmami Apple, Intel, Advanced Micro Devices (AMD), Seagate, Microsoft, Dell, Toshiba, Acer, Lenovo i innymi międzynarodowymi dostawcami.

Umowy zawierane z tymi dostawcami nie zawierają na ogół klauzuli wyłączności, przewidują rozwiązanie z podaniem lub bez podania przyczyny, są ukierunkowane bardziej na wymagania i wynik niż warunki odnoszące się do wielkości czy przedmiotu obrotu.

Jesteśmy narażeni na ryzyko rozwiązania posiadanych umów dystrybucyjnych w wypadku gdy nie wypełnimy zobowiązań umownych zgodnie z oczekiwaniami dostawcy lub z jakichkolwiek innych powodów, w tym także pozostających poza naszą kontrolą. Zmiany stosowanych przez dostawców strategii działalności, wliczając częściowe lub całkowite przeniesienie zleceń dystrybucyjnych na podmioty konkurujące z nami lub bezpośrednią dystrybucję produktów wśród użytkowników końcowych, mogą skutkować rozwiązaniem zawartych umów dystrybucyjnych. Każdy z takich dostawców może połączyć się lub przejąć podmioty konkurujące z nami, a posiadające własną sieć dystrybucji, lub zostać przejęty przez taki podmiot. Dostawca może też uznać nasze usługi dystrybucyjne za zbędne i rozwiązać umowę dystrybucyjną lub też może znaleźć się w trudnej sytuacji finansowej, która uniemożliwi mu udzielanie nam kredytu kupieckiego i różnych form bonifikaty (lub zachowanie innych przywilejów handlowych) przewidzianych w umowach dystrybucyjnych zawartych z nami, w szczególności odnoszących się do ochrony cen, zwrotu niesprzedanych zapasów, rabatów, dodatkowego wynagrodzenia za dobre wyniki sprzedaży, różnych form bonifikaty dotyczących zwróconych towarów oraz zwrotu kosztów reklamy poniesionych w trakcie wspólnie organizowanych kampanii promocyjnych. Rozwiązanie umowy z dostawcą lub istotna zmiana jej warunków, spowodowane którymkolwiek z wyżej wymienionych czynników, mogą wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

***Nasza niezdolność do utrzymania lub odnowienia na korzystnych warunkach umów dotyczących dystrybucji i dostaw z najważniejszymi dostawcami i klientami może wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.***

W części naszego biznesu związanej z dystrybucją produktów pod markami innych producentów zawarliśmy znaczące umowy z ograniczoną liczbą odbiorców i innych kontrahentów. Niektóre z tych umów są umowami ustnymi, w związku z tym ich szczegółowe warunki i wykonalność pozostają niepewne. Inne umowy podlegają rozwiązaniu bez podania przyczyny lub za pisemnym wypowiedzeniem w momencie zakończenia okresu, na który zostały zawarte.

Dodatkowo, szereg naszych najistotniejszych umów zawartych z naszymi największymi dostawcami zawiera postanowienia zapewniające nam ochronę przed ryzykiem wahań cen, wadliwych produktów oraz starzeniem się zapasów. W szczególności warunki niektórych umów zawartych przez nas przewidują (i) zasady ochrony cen, dające nam prawo żądania od dostawców zwrotu kosztów produktów w transporcie lub przechowywanych w naszych magazynach w wypadku znacznego spadku cen tych produktów na rynku; (ii) zasady rotacji zapasów, dające nam prawo zwrotu zapasów wolnorotujących w zamian za notę kredytową, co zmniejsza ryzyko związane ze starzeniem się zapasów; oraz (iii) zasady zwrotu towarów, dzięki którym możemy zwracać do dostawców produkty wadliwe w zamian za notę kredytową lub wymieniony albo naprawiony produkt. Jeżeli nie będziemy w stanie utrzymać lub zapewnić wykonalności tych umów lub jeżeli którykolwiek z naszych znaczących dostawców odmówi odnowienia – na podobnych warunkach – umów zawartych z nami, albo jeśli nasi nowi znaczący dostawcy nie zaproponują podobnych warunków, możemy być narażeni na zwiększone ryzyko związane z wahaniami cen i starzeniem się zapasów, co – wobec niskich marż zysku brutto – może mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

***Rosnąca aktywność naszych dostawców na rynku handlu elektronicznego, umożliwiającą im sprzedaż bezpośrednią do naszych klientów, może zagrażać naszemu udziałowi rynkowemu, a w konsekwencji wywierać niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.***

W części naszego biznesu związanej z dystrybucją produktów innych producentów, działamy jako dystrybutor, czyli podmiot pośredniczący pomiędzy producentami a naszymi klientami. Producenci mogą niekiedy przenieść – na zasadzie outsourcingu – funkcje sprzedaży i marketingu swych produktów do dystrybutorów i skupić się na działalności podstawowej. Pojawienie się nowych technologii internetowych i handlu elektronicznego zachęciło jednak rosnącą liczbę producentów do budowy własnych platform handlu internetowego umożliwiających bezpośrednio przyjmowanie zamówień i sprzedaż przez Internet. Jednocześnie globalni dystrybutorzy stworzyli własne portale internetowe służące realizacji transakcji handlowych w trybie *online*.

Stworzyliśmy internetową platformę sprzedaży o nazwie IT4Profit do zawierania transakcji elektronicznych z klientami (w technologii B2B), jednak istnieje ryzyko, że nasi dostawcy lub konkurujący z nami dystrybutorzy z powodzeniem uruchomią podobne platformy handlu elektronicznego, przez co zdołają w pełni zaspokoić zapotrzebowanie naszych klientów, co z kolei narazi nas na utratę znacznej części działalności. Ponadto, rosnąca konkurencja na rynku handlu elektronicznego może spowodować spadek cen rynkowych komponentów, ponieważ poprzez Internet klient może poszukiwać najtańszych komponentów na całym świecie. Jeżeli nie będziemy w stanie skutecznie wykorzystać swoich technologii internetowych i handlu elektronicznego albo skutecznie konkurować z nowymi podmiotami prowadzącymi tego typu działalność, może to wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

***Nasz sukces zależy od naszego własnego systemu logistycznego i infrastruktury dystrybucyjnej, a także od podmiotów zewnętrznych świadczących usługi logistyczne i dystrybucyjne, których utrata mogłaby mieć negatywny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne oraz sytuację finansową.***

Posiadamy dwa duże regionalne centra dystrybucyjne, z których realizowane są dostawy większości produktów. W związku z powyższym, jesteśmy w wysokim stopniu uzależnieni od podmiotów zewnętrznych świadczących usługi logistyczne, takie jak usługi kurierskie i inne usługi transportowe. Zakłócenia lub opóźnienia w realizacji usług logistycznych, skutkujące spóźnionymi dostawami produktów do klientów mogłyby spowodować utratę przez nas reputacji i w końcu klientów, lub zmusić nas do poszukiwania alternatywnych i droższych usług logistycznych, zwiększając w ten sposób koszty operacyjne, a w konsekwencji niekorzystnie wpływając na działalność, wyniki operacyjne oraz sytuację finansową. Istotnym aspektem realizowanej przez nas strategii, mającej na celu uzyskanie efektywności kosztowej przy podtrzymaniu wzrostu obrotów, jest ciągła identyfikacja i implementacja ulepszeń w systemie logistycznym i infrastrukturze dystrybucyjnej. Jednocześnie, musimy zapewnić, aby rozwój naszej infrastruktury nadążał za przewidywanym wzrostem działalności. Koszt ulepszonej infrastruktury może być istotny, a wszelkie opóźnienia w jej rozbudowie mogą mieć negatywny wpływ na realizację naszej strategii wzrostu, naszą działalność, wyniki operacyjne oraz sytuację finansową. W związku z powyższym, wszelkie znaczne zakłócenia usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne mogą mieć niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

***Niemożliwość pozyskania i utrzymania kluczowych członków kierownictwa i kluczowych pracowników może mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.***

W swojej działalności w znacznym stopniu polegamy na pracy Dyrektorów wykonawczych oraz kluczowych członków kierownictwa Spółki oraz pracowników, w tym Sierheia Kostevitcha, będącego Dyrektorem Generalnym i Przewodniczącym Rady Dyrektorów. Nie ma pewności, że będziemy mogli w dalszym ciągu korzystać z usług pana Kostevitcha oraz innych kluczowych pracowników. W przeszłości mieliśmy trudności z pozyskaniem specjalistów na potrzeby naszej działalności w krajach gdzie Spółka jest obecna, w szczególności w obszarze informatyki, sprzedaży i marketingu, i możemy być zmuszeni radzić sobie z podobnymi problemami w przyszłości. Co więcej, nie posiadamy obecnie ubezpieczenia od utraty kluczowych członków personelu. Jeżeli nie będziemy w stanie utrzymać lub pozyskać wysoko wykwalifikowanych pracowników na kluczowe stanowiska kierownicze, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne oraz sytuację finansową.

### ***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 i bankami 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 wzrostu kosztu finansowania w tych krajach co może ograniczyć nasze wysiłki w celu dalszego zmniejszenia średniego kosztu zadłużenia. W okresie 12 miesięcy 2018 r. nasz koszt zadłużenia w krajach byłego Związku Radzieckiego pozostał stabilny i znajduje odzwierciedlenie w naszych kosztach finansowych.

### ***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 uzyskania 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.

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 wszystkich naszych wysiłków, zanotowaliśmy istotne zwroty konkretnych modeli produkowanych w niedalekiej przeszłości, aczkolwiek sytuacja znacznie się poprawiła w 2018 roku.

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

## **PUNKT 2. Charakterystyka Grupy Kapitałowej**

### **Historia i rozwój Asbisc Enterprises Plc oraz informacje o zakresie działalności**

Asbisc Enterprises Plc. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej, której struktura opisana jest w części niniejszego rozdziału zatytułowanej „Działalność i struktura Grupy”.

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), urządzeń mobilnych takich jak smartfony i tablety do retailerów 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 obejmuje szerokie spektrum komponentów, modułów, urządzeń peryferyjnych oraz systemów mobilnych.

Większość oferowanych produktów nabywamy od wiodących międzynarodowych producentów, takich jak Apple, Intel, Advanced Micro Devices („AMD”), Seagate, Western Digital, Samsung, Microsoft, Toshiba, Dell, Acer, Lenovo i Hitachi. Ponadto istotna część naszych przychodów pochodzi ze sprzedaży produktów informatycznych oraz urządzeń mobilnych pod markami własnymi Prestigio, Canyon i Perenio.

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.

Nasze przychody wyniosły 2.069.563 USD w 2017 roku, w porównaniu do 1.484.912 USD w 2016 roku, w konsekwencji strategii zakładającej wzrost rentownego biznesu oraz poprawę udziału rynkowego wraz ze stabilizacją marż zysku brutto.

W konsekwencji, Spółka istotnie poprawiła swój wynik netto i zanotowała zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 12.037 USD w porównaniu do 6.909 USD w 2016 roku. W naszej głównej siedzibie mieści się scentralizowany dział zaopatrzenia oraz globalny dział kontroli, który monitoruje i kontroluje naszą działalność na całym świecie, m.in. w zakresie zaopatrzenia, magazynowania i transportu towarów. Zgodnie z przyjętą strategią, nastawioną na automatyzację i innowacyjność, w celu zwiększenia efektywności kosztowej w 2002 r. rozpoczęliśmy pracę nad systemem IT4Profit - internetową platformą sprzedaży do zawierania transakcji elektronicznych z klientami (w modelu B2B) oraz elektronicznej wymiany danych w Spółce i jej podmiotach zależnych. Aby skutecznie koordynować działalność prowadzoną na rynkach na całym świecie oraz zwiększyć automatyzację i przejrzystość raportowania, zarówno wewnętrznie, jak i w kontaktach z dostawcami w ramach tej platformy wdrożyliśmy również system kompleksowego zarządzania online łańcuchem dostaw.

Łączymy międzynarodowe doświadczenie kadry zarządzającej z dogłębną znajomością rynku w każdym z 26 krajów, w których prowadzimy działalność operacyjną. Dzięki obecności na rynkach lokalnych zdobyliśmy gruntowną wiedzę dotyczącą dynamicznie rozwijających się rynków w takich regionach jak Europa Środkowa i Wschodnia („CEE”) oraz kraje byłego ZSRR i charakterystycznych dla nich różnic kulturowych, językowych i prawnych, których nieznanostwo może stanowić istotną przeszkodę w wejściu na dany rynek dla większości naszych międzynarodowych konkurentów. Dyrektorzy wierzą, że to właśnie ten czynnik przyczynił się do osiągnięcia przez nas sukcesu, jakim było szybkie i efektywne kosztowo wejście na rynki wschodzące i umocnienie pozycji konkurencyjnej na rynkach naszej działalności.

## **Historia Grupy**

Grupa została utworzona przez Pana Siarheia Kostevitcha w 1990 r. w Mińsku na Białorusi a jej głównym przedmiotem działalności była dystrybucja produktów Seagate Technology na terytorium byłego Związku Radzieckiego. Następnie w 1995 roku utworzyliśmy spółkę holdingową na Cyprze i przenieśliśmy swoją siedzibę do Limassol. W 2002 roku w celu sfinansowania dalszego wzrostu, uplasowaliśmy w trybie emisji niepublicznej akcje o wartości 6.000 USD objęte przez MAIZURI Enterprises Ltd (wcześniejsza nazwa Black Sea Fund Limited) i akcje o wartości 4.000 USD objęte przez Alpha Ventures SA. W roku 2006, wprowadziliśmy swoje akcje zwykłe na Alternative Investment Market na Londyńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, jednakże po udanym debiucie na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (październik 2007 r.) Rada Dyrektorów podjęła decyzję o wycofaniu naszych akcji z rynku AIM z dniem 18 marca 2008 r. W 2018 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

- (1) W dniu 23 kwietnia 2018 r. kierownictwo Spółki otrzymało informację od Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (Fundusz), iż Fundusz zmniejszył swoje zaangażowanie poniżej progu 5% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zgodnie z zawiadomieniem, przed wyżej wspomnianą zmianą Fundusz posiadał 2.792.890 akcji, które stanowiły 5,03% udział w

kapitale Spółki i posiadał 2.792.890 głosów z tych akcji, które przekładały się 5,03% udział w całościowej liczbie głosów. Zgodnie z zawiadomieniem, na dzień 19 kwietnia 2018 r. Fundusz posiadał 2.692.890 akcji Spółki, które stanowiły 4,85% udział w kapitale Spółki i posiadał 2.692.890 głosów z tych akcji, które przekładały się 4,85% udział w całościowej liczbie głosów.

- (2) W dniu 15 maja 2018 roku Spółka otrzymała od NOBLE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych - Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Noble Funds Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Noble Fund Opportunity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego ("Fundusze") zawiadomienie o przekroczeniu przez Fundusze wspólnie progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z zawiadomieniem, przekroczenie progu 5% w Spółce nastąpiło w wyniku transakcji przeprowadzonych na rynku regulowanym w dniu 14 maja 2018 roku. Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazaną powyżej zmianą udziału, Fundusze posiadały 2 756 299 akcji Spółki, co stanowiło 4,97% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadały 2 756 299 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,97% w ogólnej liczbie głosów. Zgodnie z zawiadomieniem na dzień 15 maja 2018 roku Fundusze posiadały 2 866 299 akcji Spółki, co stanowiło 5,16% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadały 2 866 299 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,16% w ogólnej liczbie głosów.
- (3) W dniu 24 września 2018 roku Spółka otrzymała od NOBLE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych - Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Noble Funds Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Noble Fund Opportunity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego ("Fundusze") zawiadomienie o zejściu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z zawiadomieniem, zejście poniżej progu 5% w Spółce nastąpiło w wyniku zbycia akcji na rynku regulowanym w dniu 21 września 2018 roku. Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazaną powyżej zmianą udziału, Fundusze posiadały 2 814 736 akcji Spółki, co stanowiło 5,07% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadały 2 814 736 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,07% w ogólnej liczbie głosów. Aktualnie Fundusze posiadają 2 769 303 akcji Spółki, co stanowi 4,99% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadają 2 769 303 głosów z tych akcji, co stanowi 4,99% w ogólnej liczbie głosów.

## **Mocne strony Grupy**

Zdaniem Dyrektorów do naszych najważniejszych mocnych stron należy zaliczyć:

- Szeroki zasięg geograficzny działalności połączony z silną obecnością na rynkach lokalnych.

W przeciwieństwie do większości konkurentów działających na rynkach międzynarodowych, jesteśmy aktywnie obecni na rynkach wielu krajów w różnych regionach. Ponieważ wielu naszych konkurentów działa na tych rynkach poprzez swoje placówki w Europie Zachodniej, dysponujemy przewagą w postaci wyższej efektywności kosztowej logistyki. W szczególności szeroki zasięg geograficzny działalności w połączeniu ze scentralizowaną strukturą i automatyzacją procesów pozwala uzyskać niższe koszty transportu i windykacji należności w porównaniu ze spółkami konkurencyjnymi oraz stosować bardziej spójną politykę marketingową. Uzyskaliśmy status autoryzowanego dystrybutora największych międzynarodowych dostawców komponentów, na wielu dynamicznie rozwijających się rynkach dzięki temu, że jesteśmy w stanie zaoferować im możliwość wejścia na te rynki w sposób efektywny kosztowo, stosując spójną politykę marketingową.

- Doświadczona kadra zarządzająca w połączeniu z dogłębną znajomością rynków lokalnych

W skład naszej kadry zarządzającej wchodzi doświadczeni menedżerowie. Nasz Dyrektor Generalny jest z nią związany od momentu jej powstania w 1990 r., natomiast wszyscy kluczowi członkowie Kierownictwa pracują dla nas od siedemnastu lat.

Co więcej, działalność naszych podmiotów jest zarządzana przez zespoły złożone głównie z doświadczonych menedżerów lokalnych, co zapewnia dogłębną znajomość i zrozumienie różnych rynków, na których prowadzimy działalność. Kierownictwo jest zdania, że obecność na rynkach lokalnych stanowi naszą istotną przewagę konkurencyjną nad naszymi międzynarodowymi konkurentami.

- Osiągnięta skala działalności.

Osiągając przychody w wysokości prawie 2,1 miliarda dolarów amerykańskich, prowadząc sprzedaż do około 60 krajów i posiadając infrastrukturę w 26 krajach, wierzymy, że staliśmy się solidnym partnerem dla czołowych międzynarodowych dostawców komponentów informatycznych i produktów gotowych, takich jak Apple, Intel, AMD, Seagate, Samsung, Microsoft, Hitachi, Dell, Toshiba, Logitech itd., w większości regionów, w których prowadzimy działalność. Dzięki swojej wielkości i szerokiemu zasięgowi regionalnemu Grupa uzyskała status autoryzowanego dystrybutora największych dostawców międzynarodowych na skalę paneuropejską, regionalną lub krajową, co pozwala jej korzystać z korzystnych warunków handlowych i zawierać umowy na dystrybucję produktów z wyższymi marżami zysku.

- Polityka ochrony cen i rotacji zapasów.

Jako autoryzowany dystrybutor wielu czołowych międzynarodowych dostawców komponentów komputerowych, możemy korzystać z pewnych zapisów umownych zapewniających zabezpieczenie przed spadkiem cen oraz zasady postępowania w przypadku wolno rotujących zapasów. W szczególności, na mocy takich postanowień, możemy zwracać część zapasów dystrybutorom w wypadku gdy nastąpi spadek cen rynkowych lub dany towar stanie się przestarzały. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w części „*Główni dostawcy Grupy - Polityka ochrony cen i Polityka rotacji zapasów*”. Dla kontrastu, w niektórych krajach, w których działamy, wielu naszych głównych konkurentów dokonuje zakupów na wolnym rynku, narażając się na ryzyko zmian cen i posiadania przestarzałych zapasów.

- Kompleksowy dostawca dla producentów i integratorów sprzętu informatycznego.

Prowadzimy dystrybucję szerokiej gamy komponentów komputerowych, modułów, urządzeń peryferyjnych oraz gotowych produktów dostarczanych przez wielu czołowych dostawców międzynarodowych. W rezultacie działamy jako podmiot zapewniający kompleksowe rozwiązania dla producentów i integratorów w segmentach serwerów, komputerów przenośnych i komputerów stacjonarnych w krajach, w których prowadzimy działalność. Zdaniem Dyrektorów fakt ten daje nam istotną przewagę nad konkurentami o bardziej ograniczonym asortymencie.

- Biznes marek własnych poprawiający naszą rentowność.

W ubiegłych latach zainwestowaliśmy w rozwój naszych marek własnych i zbudowaliśmy mocną pozycję rynkową. W 2018 roku wielkość biznesu marek własnych pozostawała stabilna w związku z naszą decyzją o kontynuowaniu tego biznesu w sposób bardziej zrównoważony. Staramy się utrzymywać przychody ze sprzedaży produktów pod markami własnymi na zrównoważonym poziomie, bazując na oczekiwanej rentowności i dobrych przepływach pieniężnych. Dyrektorzy uznają nasze marki własne za wartościowe wzmożenie naszej rentowności pod warunkiem, że są one rozwijane jako dodatek do biznesu dystrybucyjnego. Dlatego rozwój tego segmentu będzie kontynuowany.

- Zdolność do dostosowania struktury kosztów do nowego otoczenia biznesowego oraz potrzeb spółki.

Jest to uznawane za bardzo dużą przewagę spółki. Udowodniliśmy, że możemy bardzo szybko dostosować się do wszelkich zawirowań w otoczeniu biznesowym, co pozwala Grupie rozwijać jej kluczowe kompetencje.

## Działalność i struktura Grupy

Poniższa tabela prezentuje naszą strukturę korporacyjną według stanu na 31 grudnia 2018:

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)
Asbis Limited (Charlestown, Irlandia)	Pełna (100% spółka zależna)
FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M. Euro-Mall Ltd (dawniej ISA Hardware Limited–Group) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO ' Asbis'-Moscow (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Morocco Limited (Casablanca, Maroko)	Pełna (100% spółka zależna)
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)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o. (dawniej Megatrend d.o.o.) (Sarajewo, Bośnia i Hercegowina)	Pełna (90% własność)
ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Kazakhstan LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRO (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio China Corp. (dawniej AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP.)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS DE GMBH, (Monachium, Niemcy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Advanced Systems Company LLC (Riyadh, Królestwo Arabii Saudyjskiej)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK 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 CLOUD Ltd (Moskwa, Rosja)	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)

Asbisc Enterprises Plc jest podmiotem dominującym Grupy. Nasze spółki zależne prowadzą różnorodną działalność związaną z dystrybucją komponentów IT, urządzeń mobilnych i sprzętu komputerowego. W szczególności, nasze spółki zależne działające pod firmą ASBIS prowadzą dystrybucję komponentów, urządzeń mobilnych, produktów gotowych i sprzętu komputerowego, w tym dystrybucję produktów wiodących producentów na świecie, takich jak: Apple, Intel, AMD, Seagate, Western Digital, Samsung, Microsoft, Hitachi, Dell, Acer, Toshiba i wielu innych znanych światowych dostawców. Nasze podmioty zależne działające pod firmą Prestigio, Canyon i Atlantech odpowiadają przede wszystkim za pozyskiwanie dostawców, kontrolę jakości, marketing oraz hurtową dystrybucję produktów pod naszymi markami własnymi (Canyon, Prestigio i Atlantech).

### **Zmiany w strukturze Grupy**

W trakcie roku zakończony 31 grudnia 2018 miały miejsce następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- W 2018 roku Spółki ASBIS ESTONIA AS oraz PRESTIGIO PLAZA NL BV zostały zlikwidowane, ze względu na brak prowadzonej działalności a spółka zależna pod nazwą Prestigio Europe spol. s.r.o. (Praga, Czechy) zmieniła nazwę na Perenio IoT spol. s.r.o.

Ponadto:

- W dniu 13 sierpnia 2018, Emitent nabył 100% udziałów w Spółce ASBC KAZAKHSTAN LLP z siedzibą w Ałmaty (Kazachstan) o kapitale zakładowym w wysokości 300.000 USD. Spółka została nabyta w celu rozwinięcia sprzedaży detalicznej produktów w sklepach Apple.
- W dniu 26 września 2018 r. zlikwidowana została Spółka S.C. EUROMALL 2008 S.R.L (poprzednio ISA Hardware International S.R.L) z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia). Spółka została zlikwidowana ze względu na brak prowadzonej działalności
- w dniu 21 listopada 2018 roku, z uwagi na brak prowadzonej działalności zlikwidowana została Spółka EUROMALL CZ s.r.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o.) (Praga, Czechy),
- w dniu 26 grudnia 2018 roku do Grupy Kapitałowej ASBIS włączona została nowa spółka zależna pod nazwą Atlantech Ltd (z siedzibą w Ras al-Chajma, Z.E.A)z kapitałem zakładowym w wysokości 13.605,44 USD. Spółka zależna Emitenta - ASBIS Middle East posiada 100% w spółce Atlantech Ltd. Celem działalności włączonej spółki jest bardziej efektywne zarządzanie biznesem związanym z serwerami.

### **Działalność regionalna**

Prowadzimy działalność jako kompleksowy dostawca w segmentach komputerów stacjonarnych, serwerów, laptopów, tabletów, smartfonów i oprogramowania. W opinii Kierownictwa, jesteśmy obecnie jedynym dystrybutorem komponentów komputerowych i dóbr gotowych pod A-klasowymi markami, który swoim zasięgiem obejmuje niemal całą Europę Wschodnią w ramach jednego łańcucha dostaw, obejmującego wysoce zintegrowane systemy sprzedaży i dystrybucji. Prowadzimy także działalność w republikach nadbałtyckich, na Bałkanach, w krajach byłego Związku Radzieckiego, w Zjednoczonych Emiratach Arabskich i krajach Bliskiego Wschodu.

Zapewniamy także, poprzez managerów sprzedaży odpowiedzialnych za poszczególne linie produktów, wsparcie techniczne w odniesieniu do wszystkich sprzedawanych przez nas nowych produktów. Personel sprzedażowy przechodzi wewnętrzne szkolenia. Powoływane są też zespoły zadaniowe, których członkowie posiadają dogłębną wiedzę na temat danej linii produktów. Dzięki posiadanemu przez nas statusowi autoryzowanego dystrybutora produktów nasi pracownicy odpowiedzialni za sprzedaż biorą udział w szkoleniach przygotowywanych przez naszych dostawców takich, jak Apple, Intel, AMD, Seagate, Western Digital, Samsung, Hitachi i innych.

Członkowie Rady Dyrektorów uważają, że opisany powyżej proces organizacyjny pozwala nam oferować swoim klientom wartość dodaną i wyróżnia nas wśród konkurencji.

## Kluczowe rynki i regiony

Historycznie największa część przychodów Grupy pochodzi z regionów Europy Środkowo-Wschodniej i krajów byłego Związku Radzieckiego. Nie zmieniło się to w 2018 roku.

Poniższa tabela przedstawia strukturę naszych przychodów w podziale na regiony w latach zakończonych 31 grudnia 2018, 2017 i 2016:

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2018	2017	2016
	%	%	%
Kraje byłego ZSRR	52,45	48,45	39,12
Europa Środkowo-Wschodnia	27,79	33,40	37,45
Bliski Wschód i Afryka	9,79	10,95	14,77
Europa Zachodnia	7,91	6,31	6,13
Pozostałe	2,06	0,89	2,53
<b>Przychody ogółem</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Produkty

Zajmujemy się sprzedażą i dystrybucją szerokiego asortymentu towarów, w tym komponentów IT, urządzeń mobilnych, laptopów, serwerów, modułów komputerów przenośnych i urządzeń peryferyjnych, na rzecz dystrybutorów zewnętrznych, dostawców OEM, sprzedawców detalicznych i internetowych oraz pośredników. Naszymi klientami są firmy działające głównie w Europie Środkowo-Wschodniej, krajach byłego Związku Radzieckiego, Europie Zachodniej, Afryce Północnej i Południowej oraz na Bliskim Wschodzie

Jesteśmy zaangażowani w następujące główne linie biznesu:

- Sprzedaż i dystrybucję komponentów i modułów IT omówionych poniżej, które nabywamy od różnych dostawców, takich jak: Intel, AMD, Seagate i Western Digital
- Dystrybucję z wartością dodaną ("VAD") produktów Apple w poszczególnych krajach byłego ZSRR
- Sprzedaż akcesoriów i produktów gamingowych (jak Logitech)
- Sprzedaż szerokiego portfolio produktów gotowych od światowych producentów (Dell, Apple, Acer) oraz oprogramowania (Microsoft i producenci oprogramowania antywirusowego)
- Sprzedaż towarów pod markami własnymi Canyon, Prestigio, Perenio and Atlantech (m.in.: tablety, smartfony, multiboardy, urządzenia do przechowywania danych, urządzenia GPS, peryferia, akcesoria, rozwiązania z zakresu bezpieczeństwa, produkty w zakresie serwerów, pamięci masowych, rozwiązania dla centrów danych) o większym wolumenie i potencjale zysku, które wybierane są przez nas a wytwarzane przez producentów ODM/OEM (*ang. Original Design Manufacturer/Original Equipment Manufacturer*) z dalekiego wschodu

Produkty nabywane od dostawców i dystrybuowane przez nas są podzielone na różne kategorie, zaprezentowane w tabeli poniżej:

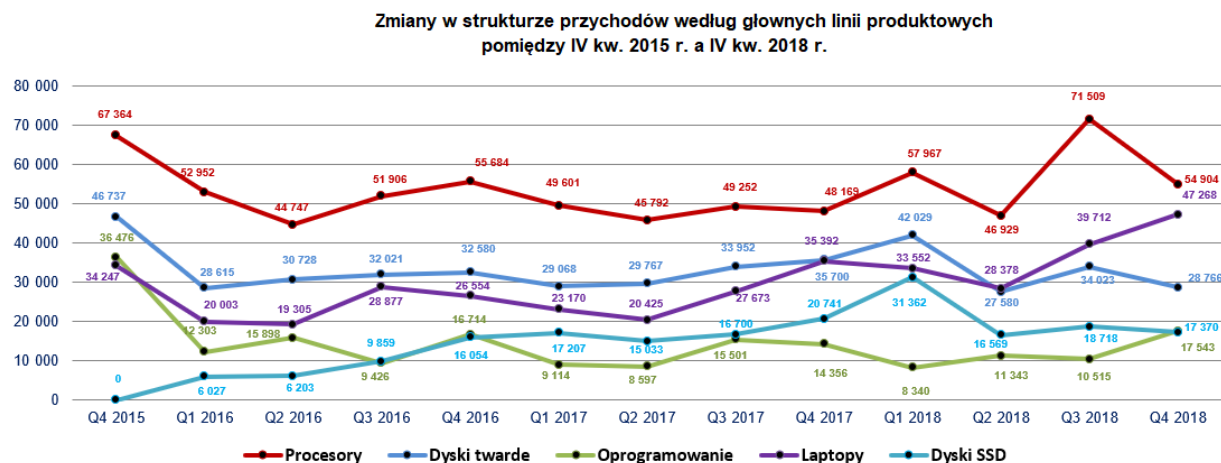
	Rok zakończony 31 grudnia	
	2018	2017
	(USD)	
Smartfony	799.059	421.155
Procesory	231.308	192.814
Laptopy	148.910	106.661
Akcesoria i multimedia	142.872	79.800
Dyski twarde	132.398	125.487
Dyski SSD	84.018	69.681
Servery i komponenty serwerów	80.967	68.595
Tablety	75.841	61.186
Moduły pamięci (RAM)	54.964	49.214
Produkty sieciowe	50.660	46.537
Komputery stacjonarne	50.105	31.456
Oprogramowanie	47.741	47.567
Płyty główne i karty graficzne	42.893	49.089
Peryferia	39.784	38.525
Monitory i wyświetlacze	34.899	28.988
Pamięci flash	11.793	11.211
Napędy optyczne i stacje dyskietek	1.641	1.542
Pozostałe	39.712	56.405
<b>Przychody ogółem</b>	<b>2.069.564</b>	<b>1.484.913</b>

Na poziomie przychodów zanotowaliśmy istotny wzrost rok-do-roku. Struktura naszego portfolio produktowego uległa istotnej zmianie w kierunku smartfonów, pamięci masowych oraz innych produktów.

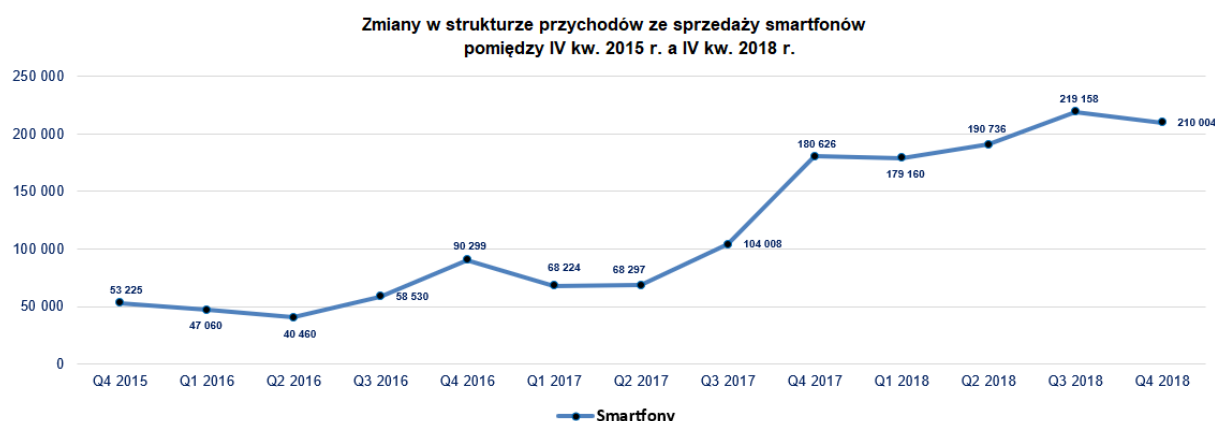
W 2018 roku kontynuowaliśmy nasze wysiłki aby zwiększyć przychody, głównie przez zdobywanie nowych rynków oraz koncentrację na konkretnych grupach produktowych. Było to możliwe, ponieważ ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych dostawców. Głównym i dobrym przykładem jest firma Apple, która powierzyła nam dystrybucję iPhone'ów i innych produktów na Ukrainie, na Białorusi, w Kazachstanie oraz na innych rynkach wspólnoty niepodległych państw.



Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:



Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży smartfonów:



### Marki własne: Prestigio, Canyon, Perenio i Atlantech

Stworzyliśmy nasze marki własne – Canyon i Prestigio do których ostatnio dodaliśmy Perenio i Atlantech. Głównie za pośrednictwem działu zaopatrzenia zlokalizowanego w Chinach, wybieramy produkty lub asortyment produktów charakteryzujących się dużym potencjałem generowania zysku, oferowanych przez licznych producentów ODM/OEM działających na Dalekim Wschodzie, zwłaszcza w Chinach, i dokonujemy zakupu znacznych ilości tych produktów aby wykorzystać efekt skali. Następnie sprzedajemy produkty na obsługiwanych przez siebie rynkach pod markami własnymi i po cenach bardziej konkurencyjnych w stosunku do cen podobnych produktów oferowanych przez konkurentów.

**Canyon.** Marka Canyon została wprowadzona na rynek w 2003 r. w celu dostawy płyt głównych i kart graficznych VGA na rynki Europy Wschodniej.

Marka ewoluowała i obecnie odbiorcami sprzedawanych pod nią produktów są sieci detaliczne z elektroniką użytkową, urządzeniami peryferyjnymi i akcesoriami. Canyon dostarcza produkty takie, jak moduły pamięci RAM i *flash*, kamery internetowe, myszki, produkty sieciowe, zewnętrzne dyski twarde, odtwarzacze MP3, torby, akcesoria do telefonów oraz głośniki. Marka Canyon postrzegana jest jako przeznaczona dla młodszych klientów, którzy oczekują produktów wysokiej jakości za przystępną cenę. W celu promowania takiego wizerunku, Canyon wykorzystuje atrakcyjną kolorystykę i atrakcyjne opakowania. W 2017 roku Canyon wprowadził kilka nowych produktów, które okazały się sukcesem i planujemy kontynuację tych projektów w przyszłości – ale jedynie w zakresie, w którym chcemy rozwijać marki własne. Koncentrujemy się na mniejszej ilości produktów i modeli z lepszą rentownością. W 2018 roku Canyon wprowadził do swojej oferty zegarki smartwatch z własną aplikacją i platformą.

*Prestigio*. Marka Prestigio została wprowadzona na rynek pod koniec 2002 r. a jej celem było stanie się dostawcą najwyższej jakości produktów i urządzeń, multiboardów, tabletów i smartfonów. Hasło reklamowe promujące markę Prestigio: „Your life, your way”, odzwierciedla pozycjonowanie sprzedawanych produktów w segmencie premium jako wyrobów charakteryzujących się najwyższą jakością i zaawansowaniem projektowym. W 2011 roku Prestigio zostało uznane za wiodący brand w zakresie urządzeń do nawigacji GPS w regionie krajów b. ZSRR oraz w Europie Środkowo-Wschodniej. W 2013 roku zdecydowaliśmy się również wejść w segment smartfonów z naszą marką własną i począwszy od IV kw. 2013 rozpoczęliśmy z sukcesem sprzedaż Multiphone'ów Prestigio. Kroki te były połączone z oczekiwanymi i obserwowanymi zmianami na rynkach i potwierdziły zdolność Spółki do korzystania z jej doświadczenia i know-how w celu zwiększania jej udziału rynkowego. Prestigio obecnie rozwija odbiorniki smartTV, które będą produkowane w fabrykach na Białorusi i w Rosji. W czerwcu 2019 roku zamierzamy rozpocząć produkcję urządzenia które jest połączeniem klawiatury i touchpad pod marką Prestigio

Wprowadziliśmy ponadto na rynek dwie nowe marki własne Perenio and Atlantech.

Perenio rozwija obecnie własną platformę w segmencie Internetu Rzeczy (IoT) w zakresie m.in. inteligentnego monitoringu, inteligentnej ochrony, inteligentnej oszczędności energii i inteligentnego nadzoru.

Atlantech wprowadzony został na rynek pod koniec 2018 z misją zostania wiodącym ponad regionalnym dostawcą w zakresie serwerów, pamięci masowych, rozwiązań centrum danych i profesjonalnych usług w regionach Europy Środkowo-Wschodniej, byłego ZSRR oraz Bliskiego Wschodu i Afryki.

## **Dostawcy i zamówienia**

### **Główni dostawcy/partnerzy Grupy**

Jesteśmy przekonani, że rozwijanie bliskich relacji z dostawcami jest jednym z czynników decydujących o powodzeniu prowadzonej przez nas działalności. Przez lata ASBIS angażował znaczne zasoby w celu zbudowania ze swoimi kluczowymi dostawcami dobrych relacji, opartych na wzajemnym zaufaniu. W tym celu staramy się przedstawiać swoim dostawcom pełny obraz swojej bieżącej sytuacji poprzez codzienne i cotygodniowe przekazywanie najważniejszych informacji dotyczących poziomu zapasów, czy wielkości zrealizowanej sprzedaży (w podziale na poszczególne kraje), co umożliwia dostawcom śledzenie zapotrzebowania klientów i poznanie specyfiki rynku, występujących na nim tendencji oraz jego dynamiki i adekwatne reagowanie na te czynniki.

W 2018 r. znaczną część naszych przychodów zrealizowano ze sprzedaży produktów dziesięciu największych dostawców. Jednakże kierownictwo uważa, że nie jesteśmy uzależnieni od żadnego z naszych dostawców, ponieważ w każdej z kategorii mamy szeroką gamę marek.

Prowadząc działalność w charakterze niewyłącznego dystrybutora, jesteśmy co do zasady odpowiedzialni za promocję, marketing, reklamę i sprzedaż towaru, a także zapewnienie szkoleń i wsparcia posprzedażowego w odniesieniu do każdego produktu dostawcy na poszczególnych rynkach.

Dostawcy posiadają wdrożone mechanizmy monitoringu, z których korzystają w celu zapewnienia realizacji minimalnych założonych wielkości sprzedaży; w ramach tych mechanizmów mamy obowiązek przekazywać dostawcom różne raporty, w tym tygodniowy raport o wielkości zapasów oraz miesięczny raport z poszczególnych punktów sprzedaży.

**Polityka ochrony cen.** W celu ograniczenia uzależnienia dystrybutorów od ryzyka zmian cen rynkowych, wielu z naszych dużych dostawców przewiduje w swoich standardowych warunkach umownych mechanizmy ochronne na wypadek spadku cen produktów, umożliwiające dystrybutorom takim jak my żądanie w uzgodnionym terminie zwrotu wartości towarów w drodze lub przechowywanych w magazynach. Umowy z mniejszymi dostawcami nie dają zwykle nam takiej możliwości, dlatego w ich wypadku jesteśmy bardziej narażeni na ryzyko zmian cen.

**Polityka rotacji zapasów.** Ryzyko, że składowane przez nas produkty staną się przestarzałe jest ograniczane dzięki oferowanym przez wielu dużych dostawców warunkom dotyczącym rotacji zapasów, natomiast umowy z mniejszymi dostawcami zasadniczo nie przewidują ochrony przed starzeniem się zapasów. W ramach polityki rotacji zapasów zasadniczo mamy prawo, w z góry określonym terminie, zwrócić dostawcy wolnorotujące zapasy w zamian za zwrot kosztów. W praktyce możemy zwrócić pewien procent posiadanych produktów natychmiast po zakończeniu każdego kwartału; wielkość możliwego zwrotu zależy zazwyczaj od wyników sprzedaży odnotowanych w poprzednim kwartale.

**Polityka zwrotu materiałów.** Z zastrzeżeniem szczegółowych zasad przyjmowania zwrotów obowiązujących u poszczególnych dostawców, w wypadku naszych głównych dostawców możemy zwracać materiały wadliwe. Otrzymujemy wtedy zwrot kosztów, nowe materiały lub materiały naprawione.

### **Polityka zaopatrzenia**

Posiadamy system centralnego zaopatrzenia poprzez naszą centralę w Limassol na Cyprze. Menadżerowie odpowiedzialni za poszczególne kraje przekazują informacje dotyczące spodziewanego oraz docelowego poziomu sprzedaży (w podziale na poszczególne produkty i poszczególnych dostawców) Kierownikom Linii Produktów, którzy następnie określają wielkość zapotrzebowania na produkty na najbliższe trzy tygodnie i przekazują te informacje Wiceprezesowi ds. Marketingu Produktów, który weryfikuje otrzymane dane i przy braku zastrzeżeń ustala wielkości łączne. Wiceprezes ds. Marketingu Produktów przedstawia następnie te informacje naszemu kierownictwu, które odbywa cotygodniowe posiedzenia w celu dokonania przeglądu i zatwierdzenia zgłoszonego zapotrzebowania na dostawy. Staramy się utrzymywać zapasy (wliczając towary w drodze) na poziomie wystarczającym do zapewnienia ciągłej sprzedaży przez cztery tygodnie w wypadku głównych produktów, oraz na cztery do pięciu tygodni w wypadku pozostałych produktów, dążąc do zapewnienia odpowiedniej podaży przy jednoczesnym ograniczeniu czasu przechowywania towarów w magazynach. Ponieważ posiadamy stabilną bazę dostawców, nie ma potrzeby wdrażania żadnych formalnych procedur akceptacji dostawców.

### **Sprzedaż i marketing**

Koncentrujemy nasze działania na rozbudowie skutecznej platformy sprzedaży elektronicznej, opracowywaniu motywujących zasad przyznawania prowizji, a także inwestowaniu w szkolenie naszych menedżerów sprzedaży, w celu dokładnego zapoznania ich z naszą ofertą produktową tak, aby zwiększać satysfakcję klientów. Mamy również możliwość wykorzystania części środków marketingowych naszych głównych dostawców w celu zwiększenia sprzedaży oraz satysfakcji naszych klientów

Nasz dział marketingu podzielony jest na dwa zespoły. Zespół marketingu produktowego opracowuje zasady ustalania cen, monitoruje dostawy produktów oraz kontaktuje się z dostawcami w sprawie szkoleń dla Kierowników Produktów; zespół marketingu kanałowego jest odpowiedzialny za działania z zakresu *public relations*, ogólny marketing oraz treść naszych stron internetowych, zarówno na poziomie centralnym, jak i na poziomie poszczególnych krajów.

Zespół specjalistów ds. marketingu obejmuje Centralną Grupę ds. Marketingu oraz Lokalnych Koordynatorów ds. Marketingu. Zarówno Centralna Grupa ds. Marketingu, jak i Lokalni Koordynatorzy ściśle współpracują z dostawcami, kierownikami produktu i zespołami ds. sprzedaży.

### **Dystrybucja**

**Model dystrybucji.** Realizowany przez nas model dystrybucji oparty jest na systemie centralnych zakupów poprzez siedzibę naszą główną na Cyprze, która kontaktuje się bezpośrednio z dostawcami. Dostawcy uzupełniają zapasy swoich produktów w naszych magazynach co tydzień, a nawet kilka razy w tygodniu, po odebraniu od nas zamówienia. W większości wypadków towar przesyłany jest bezpośrednio do jednego z naszych dwóch głównych centrów dystrybucyjnych, co pozwala nam na osiągnięcie znacznych oszczędności kosztowych. Jednostki lokalne działające w poszczególnych krajach składają zamówienia drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy IT4profit, i otrzymują zamówione towary bezpośrednio z jednego z dwóch głównych centrów dystrybucyjnych. Produkty o niewielkich rozmiarach, wysokiej dynamice zmian cen oraz wysokiej wartości, takie jak moduły pamięci i produkty pod naszymi markami własnymi, dostarczane są do naszych lokalnych jednostek bezpośrednio z fabryk dostawców.

**Centra dystrybucyjne.** Nasze dwa główne centra dystrybucyjne zlokalizowane są w Dubaju i w Pradze.

Centrum w Pradze jest odpowiedzialne za dystrybucję w całej Europie, Dubaj obsługuje nasze operacje na Bliskim Wschodzie i w Afryce oraz w pewnych krajach środkowej Azji.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące wielkości naszych dwóch głównych centrów dystrybucyjnych oraz tytułu prawnego na podstawie którego są użytkowane:

Lokalizacja obiektu	Powierzchnia biurowa (m <sup>2</sup> )	Powierzchnia magazynowa (m <sup>2</sup> )	Powierzchnia łączna (m <sup>2</sup> )	Własność
Praga	575	4.473	5.048	Najem
Dubaj	1.086	6.475	7.025	Własność

Dla zapewnienia przejrzystości działania magazynów oraz ich efektywności, połączyliśmy system gospodarki magazynowej („WMS”) z systemem IT4Profit. Dzięki temu każde zamówienie złożone w systemie IT4 Profit przekazywane jest do odpowiedniego głównego centrum dystrybucyjnego, które przygotowuje je do wysyłki. System zarządzania magazynami w takiej formie funkcjonuje obecnie w magazynach w Pradze i Dubaju. Dyrektorzy są zdania, że połączenie systemu zarządzania magazynami z systemem IT4Profit niesie ze sobą liczne korzyści, a w szczególności umożliwia realizację dostaw w uzgodnionym terminie lub nawet przed terminem, zapewnia natychmiastową widoczność zmian poziomu zapasów, gwarantuje spójność ewidencji dotyczącej zarządzania zapasami, wpływa na obniżenie odpisów zapasów, a także pomaga uprościć planowanie wysyłek, uzupełnianie zapasów i operacje magazynowe.

*Działalność na poziomie poszczególnych krajów.* Prowadzimy działalność poprzez 31 biur w 26 krajach. Zamówienia klientów realizowane są głównie z zasobów biur lokalnych, przy czym jeżeli poziom zapasów utrzymywanych przez taką placówkę jest niewystarczający, dodatkowy towar sprowadza się z jednego z trzech głównych centrów dystrybucyjnych. Każde biuro lokalne posiada własny dział logistyki i jest odpowiedzialne za bezpośrednie dostawy do swoich klientów. Nasza centrala monitoruje oraz ocenia wyniki działalności wszystkich poszczególnych lokalnych centrów logistycznych, wykorzystując w tym celu szereg kluczowych wskaźników efektywności działania, takich jak czas transportu dostaw przychodzących, realizacja zamówienia (pobranie, zapakowanie i wysłanie towaru, a także procent zamówień, które docierają do klienta w ustalonym terminie i czasie), terminowość dostaw, transport, koszt na kilogram wysłanego towaru oraz liczba przeprowadzonych pełnych operacji realizacji dostaw.

#### *Zarządzanie działalnością dystrybucyjną - "Asbis on IT4Profit"*

Dyrektorzy są przekonani, że efektywny system logistyczno-dystrybucyjny jest jednym z głównych czynników, które przyczyniają się do naszego sukcesu w branży dystrybucyjnej. Wszystkie centra logistyczne działające w poszczególnych krajach dążą do stałej poprawy osiąganych wyników, posługując się przy ich pomiarze kluczowymi wskaźnikami efektywności działania (*key performance indicators*).

IT4Profit to oprogramowanie służące do elektronicznego zarządzania łańcuchem dostaw, które zostało opracowane przez nas i jest stale udoskonalane. Korzystamy z IT4Profit w celu efektywnego zarządzania przepływem towarów w ramach swojej sieci dystrybucyjnej. System umożliwia współpracę oraz wymianę informacji z głównymi dostawcami, centrami dystrybucyjnymi, spółkami zależnymi oraz klientami. Lokalne spółki zależne składają swoje zamówienia za pośrednictwem naszego elektronicznego serwisu handlowego pod adresem [www.IT4profit.com](http://www.IT4profit.com) i otrzymują zamówiony towar bezpośrednio z jednego z trzech głównych centrów dystrybucyjnych. Ponadto pracownicy działów logistyki spółek lokalnych korzystają z systemu w celu kompletacji, zapakowania i wysłania każdego zamówienia złożonego drogą elektroniczną w wyznaczonym czasie.

Oprogramowanie IT4Profit realizuje następujące funkcje:

- wymiana danych pomiędzy Spółką i jej dostawcami;
- e-sklepy dla naszych klientów w formule B2B i B2C (z możliwością administracji front office i back office);
- zarządzanie łańcuchem dostaw w trybie *online*;
- tworzenie statystyk dotyczących cen produktów i zarządzanie zawartością produktu; a także
- raportowanie operacyjne oraz system zarządzania zrównoważonymi kartami wyników.

## **Usuwanie skutków awarii**

Opracowaliśmy i będziemy doskonalić biznesplan obejmujący całą organizację, zawierający plan odzyskiwania danych po awarii, który umożliwi nam przywrócenie wszystkich głównych procedur z biur na całym świecie.

W przypadku naszych serwerów używamy sprzętu Intel, Dell i IBM.

W przypadku awarii systemu zapasowe serwery przechowywane w wielu miejscach, w których działamy, mogą zostać udostępnione w ciągu 24 godzin. Oprócz codziennych kopii zapasowych, które utrzymujemy na Cyprze, posiadamy na Litwie zasoby pamięci masowej do wykonywania codziennych kopii zapasowych. W przypadku awarii systemu możemy przywrócić aplikacje i odzyskać dane. W takim przypadku umożliwi nam to dalszą pracę i obsługę naszych klientów. Usługi ASP mają inny schemat wysokiej dostępności. Na głównym serwerze na Litwie usługi mają w pełni duplikujący sprzęt zgodnie ze schematem aktywnego trybu gotowości z pełną replikacją online. Ponadto dane są replikowane z 15-minutowym opóźnieniem dla hosta rezerwowego w Pradze i każdego dnia wykonywana jest pełna kopia zapasowa każdej usługi.

## **Klienci**

W 2018 roku obsłużyliśmy 33 tysięcy klientów w około 60 krajach. Ponieważ nasz największy pojedynczy odbiorca odpowiada jedynie za ok. 6% przychodów, nie jesteśmy uzależnieni od pojedynczego klienta. Około 60% naszej sprzedaży zostało zrealizowane on-line, w oparciu o opisaną powyżej platformę IT4Profit.

## **Przegląd rynku i konkurencji**

### **Charakterystyka rynku**

Rynki na których działamy charakteryzują się multikulturowym środowiskiem oraz znacznie niższym dochodem per capita w porównaniu do rynków Europy Zachodniej.

Pomimo różnic w GDP na osobę, nasze rynki dowodziły bardzo dobrej orientacji na technologię obejmując bardzo dobrze wykształconych i wymagających konsumentów.

Dystrybutorzy są uważani za podstawowy składnik rynku, jako że główni dostawcy technologii wolą raczej korzystać z dystrybucji niż własnych wewnętrznych inwestycji operacyjnych.

Opisana sytuacja dotyczy w szczególności rynku europejskiego, w wypadku którego różnorodność praktyk handlowych stosowanych w poszczególnych krajach, oraz różnice kulturowe i językowe utrudniają wprowadzanie efektywnych modeli dystrybucji sprzętu bez silnej obecności na rynkach lokalnych. Na rynkach krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz krajów byłego ZSRR istnieją dodatkowe utrudnienia w dystrybucji sprzętu, oprogramowania i usług IT nieobecne w Europie Zachodniej, jak brak wspólnej waluty, różny stopień zaawansowania rozwoju gospodarczego, regulacje prawne dotyczące importu, a także okresowe zakłócenia stabilności politycznej i gospodarczej.

Jednocześnie, czołowi producenci IT nie chcą, aby dystrybucją ich produktów zajmowali się wyłącznie międzynarodowi dostawcy OEM i dystrybutorzy globalni, gdyż zmniejszyłoby to siłę przetargową producentów.

Dla firm posiadających marki własne, takich jak my, ważne jest ciągle odnajdywanie nowych nisz oraz opieranie się na pozycji rynkowej i rozpoznawalności marki. Potrzeba nowych linii produktowych jest bardzo istotna, jako że musimy na czas zastępować nasycone segmenty produktowe.

### **Trendy rynkowe**

W 2018 roku zanotowaliśmy istotny wzrost przychodów na wszystkich głównych rynkach naszej działalności. Rynki zaakceptowały produkty, które dostarczamy a popyt był znacznie zwiększony. Kluczowym czynnikiem napędzającym ten wzrost były głównie urządzenia mobilne (smartfony) na wszystkich rynkach gdzie posiadaliśmy umowy na dystrybucję z wartością dodaną ("VAD").

Innym wydarzeniem w 2018 rok był silny wzrost segmentu serwerów i ich komponentów w segmencie komercyjnym, szczególnie w zakresie rozwiązań dla data center oraz innych dostawców chmury.

Na 2019 rok niezależni analitycy prognozują, że rynek wzrośnie jednocyfrowo, w związku z czym będziemy koncentrowali się głównie na zwiększeniu marż przy racjonalnym wzroście przychodów. Z drugiej strony, ciągle szukamy nowych możliwości, które będą wspierane przez dużych producentów, takie jak usługi w chmurze czy internet rzeczy ("IoT").

Polityka opisana powyżej oraz fakt, że Spółka zbudowała solidną pozycję rynkową oraz zdobyła rozpoznawalność wśród klientów, pozwala managementowi Spółki na optymizm co do 2019 roku. Szczególnie, że Spółka jest wystarczająco elastyczna aby poruszać się pomiędzy różnymi liniami produktowymi, jako że jej biznes jest zbudowany na kilku filarach.

### **Konkurencja – tradycyjna dystrybucja**

Dystrybucja IT i urządzeń mobilnych w krajach Europy Środkowo-Wschodniej i byłego Związku Radzieckiego jest rozproszona. Każdy z najważniejszych graczy międzynarodowych, którzy dominują na rynkach Stanów Zjednoczonych i Europy Zachodniej jest obecny w kilku krajach regionu. Duża liczba dystrybutorów lokalnych działa głównie w jednym kraju, a jedynie kilku w więcej niż jednym. Zwykle dystrybutorzy lokalni posiadają największy udział w rynku w każdym kraju.

Zdaniem Dyrektorów, jesteśmy jednym z największych dystrybutorów IT w Europie Środkowo-Wschodniej, z siecią dystrybucji obejmującą większość krajów w Europie Wschodniej, oraz jednym z trzech największych dystrybutorów w regionie Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki w komponentach IT, takich jak dyski twarde i procesory. Ponieważ żaden inny dystrybutor nie posiada ponad regionalnej obecności takiej jak ASBIS, wierzymy, że jesteśmy w dużym stopniu zabezpieczeni dzięki kształtowi naszej działalności i posiadanej infrastrukturze.

Konkurujemy z dystrybutorami lokalnymi, jednak w ocenie Dyrektorów żaden z nich nie posiada porównywalnego zasięgu geograficznego ani asortymentu zróżnicowanego w takim stopniu, jak my. Zdaniem Dyrektorów, nie posiadamy jednego głównego konkurenta, a jedynie szereg różnych spółek konkurencyjnych różniący się w zależności od kraju.

Jako że na rynku obserwuje się pewien poziom konsolidacji i trend ten może się utrzymać, ze względu na efekty niedawnego światowego kryzysu finansowego i ograniczone możliwości finansowania swojej działalności przez mniejszych dystrybutorów, ASBIS jest gotów by skorzystać z każdej pojawiającej się możliwości.

### **Konkurencja – marki własne**

Marki własne, Canyon, Prestigio, Perenio i Atlantech konkurują z różnymi markami na wszystkich rynkach naszej działalności. Liderzy rynkowi segmentów tabletów i smartfonów to Apple i Samsung. Nie uważamy naszej marki Prestigio za konkurenta dla tych konglomeratów, jako że nie jesteśmy postrzegani jako A-brand. Pozycjonujemy się jako B-brand, z ograniczoną liczbą oferowanych produktów oraz ograniczoną co do krajów obecnością.

Niedawno rynek został zalany tanimi markami, w związku z czym zdecydowaliśmy się nie konkurować ceną a raczej jakością i zmniejszyliśmy liczbę linii produktowych oraz liczbę modeli, aby zapewnić lepsze marże. Kontynuujemy nasz biznes marek własnych w modelu back-to-back i oczekujemy, że będzie miał on istotny udział w naszych przychodach ogółem. Pozwoli nam to skorzystać z ich wyższej rentowności, dając jednocześnie szansę aby nie ponosić żadnych innych związanych z nimi ryzyk, np. utraty wartości przez zapasy.

### **Kierunki dalszego rozwoju**

Nasza strategia zakłada rozwój działalności i zwiększenie rentowności poprzez poprawę efektywności operacyjnej w zakresie dystrybucji produktów IT we wszystkich regionach naszej działalności, rozwój naszego portfolio produktowego oraz zwiększanie sprzedaży produktów sprzedawanych pod markami własnymi. Planujemy osiągnąć te cele poprzez:

- a) zwiększanie lub utrzymanie sprzedaży i udziału rynkowego w poszczególnych krajach byłego ZSRR, Europy Środkowo-Wschodniej, Bliskiego Wschodu i Afryki i wykorzystanie słabości konkurencji

- b) korzystanie ze zwiększonego segmentu smartfonów, dalsze zwiększanie biznesu komponentów IT, dodawanie do naszego portfolio większej ilości produktów innych producentów oraz zwiększanie marży zysku brutto
- c) dalsze optymalizowanie działalności pod markami własnymi
- d) dalszy rozwój biznesu dystrybucji z wartością dodaną
- e) zmniejszanie kosztu finansowania
- f) zaangażowanie w IoT oraz nowe technologie
- g) kontrola naszej struktury kosztów, zwiększanie efektywności operacyjnej oraz automatyzacja procesów, w tym wykorzystanie elektronicznych kanałów sprzedaży
- h) kontynuacja naszego skutecznego hedgingu walutowego

**a) Zwiększanie lub utrzymanie sprzedaży i udziału rynkowego w poszczególnych krajach byłego ZSRR, Europy Środkowo-Wschodniej, Bliskiego Wschodu i Afryki i wykorzystanie słabości konkurencji**

Grupa pokazała znaczną dynamikę i 2018 rok był rokiem wzrostu na wszystkich rynkach naszej działalności. Zbudowaliśmy bardzo solidne fundamenty aby kontynuować wzrost przynajmniej w najbliższej przyszłości.

Niedawny światowy kryzys finansowy doprowadził niektórych naszych konkurentów do bankructwa lub decyzji o wycofaniu się z poszczególnych rynków. Podpisaliśmy szereg umów z dostawcami na wiele krajów, w tym: Słowację, Ukrainę i kraje Bliskiego Wschodu. Rozwinęliśmy również sprzedaż naszych marek własnych w niemal wszystkich regionach naszej działalności.

Zmieniliśmy naszą strategię i portfolio produktowe oraz zaoferowaliśmy rynkowi większą ilość produktów Apple (np. zostaliśmy jedynym dystrybutorem na Ukrainie, weszliśmy do Azerbejdżanu i Gruzji), więcej rozwiązań dla centr danych oraz produktów związanych z chmurą. Pozwoliło nam to zwiększyć naszą sprzedaż i udział rynkowy na wszystkich głównych rynkach, a co najważniejsze w krajach byłego ZSRR oraz w Europie Środkowo-Wschodniej. Jednakże musieliśmy osiągnąć to szybko, i dlatego czasami kosztem niższej marży zysku brutto. Strategia ta okazała się skuteczna, jako że nasze wyniki w 2018 roku wzrosły istotnie pod względem zyskowności.

**b) Korzystanie ze zwiększonego segmentu smartfonów, dalsze zwiększanie biznesu komponentów IT, dodawanie do naszego portfolio większej ilości produktów innych producentów oraz zwiększanie marży zysku brutto**

Segment smartfonów wzrósł istotnie w 2018 roku w konsekwencji większej współpracy z Apple , wprowadzenia nowych produktów, głównie iPhone'a, na nowe obszary oraz sieci 15 punktów Apple Premium Reseller w 5 krajach byłego ZSRR. Na 2019 rok planujemy utrzymanie silnej pozycji na rynku produktów Apple, po roku całkiem wysokiego wzrostu sprzedaży. Należy wspomnieć, iż zdaniem niezależnych analityków oczekuje się w tym roku spadku w segmencie smartfonów.

Segment tradycyjnych komponentów IT charakteryzują duże wolumeny i niskie marże zysku brutto. Segment komponentów jest podstawą naszej firmy. Przykład wzrostu segmentu serwerów i ich komponentów dowodzi, że komponenty będą nadal odgrywały istotną rolę dla naszego powodzenia. W związku z tym Spółka kontynuuje wysiłki w celu przebudowy portfolio produktowego przez dodawanie większej ilości produktów gotowych, przykładowo rozwiązań sieciowych, akcesoriów i innych produktów w celu skorzystania z ich rosnącej sprzedaży i lepszych marż. Strategia ta opłaciła się w 2018 roku i dlatego Spółka będzie ją kontynuowała w celu zwiększenia swojej ogólnej marży zysku brutto w przyszłości.

#### **c) Dalsze optymalizowanie działalności pod markami własnymi**

Linie produktów oferowanych przez nas pod markami własnymi – Canyon, Prestigio, Perenio i Atlantech – wytwarzane są przez czołowych producentów tzw. OEM (*ang. Original Equipment Manufacturer*), działających w krajach Dalekiego Wschodu (tj. w Chinach), często w oparciu o projekty opracowywane przez nas, które wybiera się na podstawie kryteriów jakości i możliwości osiągnięcia wysokiej marży zysku na rynkach, na których prowadzimy działalność. Produkty oferowane i sprzedawane przez nas pod markami własnymi skutecznie konkurują z wyrobami sygnowanymi markami międzynarodowymi, posiadającymi porównywalną jakość.

Uważamy, że utrzymywanie udziału marek własnych w naszych przychodach ogółem na zdrowych poziomach będzie pozytywnie wpływać na ogólną rentowność, gdyż produkty własne zapewniają wyższe marże zysku w porównaniu z produktami międzynarodowych dostawców dystrybuowanymi przez nas. Będziemy zwiększać ich sprzedaż tylko do poziomu, na którym nie powoduje to wzrostu naszych kosztów finansowych ani nie wpływa negatywnie na przepływy pieniężne. Planujemy dalsze poszerzanie asortymentu produktów sprzedawanych pod markami własnymi oraz wzmocnienie ich promocji na rynkach naszej działalności oraz oczekujemy, że będzie to miało pozytywny wpływ na naszą rentowność.

#### **d) Dalszy rozwój biznesu dystrybucji z wartością dodaną**

Rozwój dystrybucji z wartością dodaną rozwiązań jest kluczowym priorytetem Grupy. Zmiany w trendach rynkowych oraz istotny wzrost usług w zakresie przestrzeni dyskowych oraz innych komercyjnych usług nie pozostawia miejsca na nic innego niż upewnienie się, że włączamy się w ten segment, który jak się wydaje zdobywa znaczący udział w rynku IT.

#### **e) Zmniejszanie kosztu finansowania**

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

Spółka już istotnie zmniejszyła koszt finansowania w bankach a nasz koszt zadłużenia w krajach byłego Związku Radzieckiego pozostał w 2018 roku stabilny i znajduje odzwierciedlenie w naszych kosztach finansowych.

#### **f) Kontrola naszej struktury kosztów, zwiększanie efektywności operacyjnej oraz automatyzacja procesów, w tym wykorzystanie elektronicznych kanałów sprzedaży**

Nadal koncentrujemy się na poprawie naszej efektywności operacyjnej i dalszym zwiększaniu automatyzacji procesów w celu redukcji kosztów operacyjnych i osiągnięcia wyższych marż zysku. Nasza struktura kosztów została znacznie zmniejszona w 2018 roku w relacji do przychodów, jednakże w wartościach absolutnych wzrosła ze względu na inwestycje podjęte by wspierać rosnącą sprzedaż i wejście w nowe segmenty. Struktura kosztów pozostanie pod ścisłą kontrolą w nadchodzących latach.

#### **g) Kontynuacja naszego skutecznego hedgingu walutowego**

W 2018 roku nasza strategia hedgingu walutowego skutecznie chroniła nasze wyniki. Jednakże, ponieważ nie istnieje idealny hedging, otoczenie walutowe musi być ściśle monitorowane, a strategie hedgingu walutowego aktualizowane gdy tylko na rynku widoczne są nowe zmiany.



## Nieruchomości i inne środki trwałe

Poniższa tabela przedstawia główne nieruchomości będące w naszym posiadaniu:

Nazwa spółki	Kraj	Grunt	Powierzchnia (m <sup>2</sup> )		
			Biuro	Magazyn	Ogółem
ASBISc Enterprises Plc	Cypr	530	1.630	200	1.830
Asbis CZ, spol.s.r.o.	Czechy	5.000	232	1.300	1.532
Asbis Ukraine Limited	Ukraina	-	2.646	348	2.994
ASBC Ltd	Białoruś	-	1.056	-	1.056
Asbis SK sp.l. sr.o.	Słowacja	10.397	2.276	4.622	6.898
Asbis Middle East FZE	Zjednoczone Emiraty Arabskie	-	1.086	4.477	5.563
CJSC ASBIS (Asbis BY)	Białoruś	-	1.205	1.030	2.235
ASBIS Bulgaria Ltd	Bułgaria	3.855	-	-	3.855

Pozostałe nieruchomości są dzierżawione.

Informacje dotyczące posiadanych przez nas nieruchomości oraz dotyczących ich zastawów hipotecznych są zawarte w rocznym skonsolidowanym zbadanym sprawozdaniu finansowym będącym częścią niniejszego raportu. Oprócz powyższych nieruchomości nie posiadamy żadnych innych znaczących aktywów trwałych.

## Własność intelektualna

Zarejestrowaliśmy następujące znaki towarowe, włączając ich oznaczenia słowne i graficzne w zakresie koloru oraz designu.

- „ASBIS”;
- „CANYON”;
- „PRESTIGIO” oraz znaki towarowe jego grup produktowych, które obejmują Nobile, Cavaliere, Signore, Visconte, Emporio, Prestigio MultiPad oraz Prestigio Grace;
- „Euromall”; oraz
- „PrestigioPlaza.com”

Większość z tych znaków zostało zarejestrowanych i podlega ochronie w krajach, w których prowadzimy działalność, zgodnie z międzynarodowymi, regionalnymi i krajowymi schematami i systemami rejestracji, w zakresie i na zasadach określonych w przepisach na podstawie których dokonano ich rejestracji. Rejestracje są głównie w klasie dóbr 09, komputery i produkty IT oraz powiązanych klasach usług. Ponadto zarejestrowaliśmy pewną liczbę nazw domen internetowych dla znaków handlowych ASBIS, ISA Hardware, Canyon i Prestigio.

## Ubezpieczenia

Posiadamy dwa rodzaje ubezpieczeń: ubezpieczenie produktów i ładunku oraz ubezpieczenie kredytu.

**Ubezpieczenie produktów.** Posiadamy polisę dotyczącą ubezpieczenia produktów wystawioną przez M.N. Leons B.V. Przejmujemy na siebie ryzyko produktów otrzymywanych od dostawców dopiero z chwilą przeniesienia tytułu prawnego do tych produktów i później. Zgodnie z warunkami posiadanej polisy ubezpieczenia produktów, obejmującej okres 24 miesięcy kończący się 1 stycznia 2021 r. i podlegającej automatycznemu przedłużeniu, jeżeli żadna ze stron jej nie wypowiedzi, produkty należące do nas są ubezpieczone do maksymalnej kwoty 4.000 USD w wypadku każdej pojedynczej dostawy komputerów, monitorów i akcesoriów transportowanych z kraju do kraju lub z magazynu do magazynu.

Z reguły wartość pojedynczej dostawy do poszczególnych magazynów kształtuje się na następującym poziomie: 120 USD w Czechach i 140 USD na Bliskim Wschodzie.

Ponadto, towary przechowywane we dwóch centrach dystrybucyjnych ( w Czechach i na Bliskim Wschodzie objęte są ubezpieczeniem w wysokości do 10.000 USD:

Wymieniona suma jest zbliżona do standardowej wartości zapasów w poszczególnych magazynach.

**Ubezpieczenie kredytu.** Posiadamy główną polisę ubezpieczenia kredytu, wystawioną przez Atradius Credit Insurance N.V. zmniejszającą nasze ryzyko związane z możliwością nieodzyskania należności. Ubezpieczyciel zgodził się udzielić nam zabezpieczenia na wypadek strat wynikających z należności nieściągalnych powstałych w wyniku dostawy towarów lub świadczenia usług w okresie obowiązywania polisy, wynoszącym dwanaście miesięcy, podlegającym corocznemu przedłużeniu. W 2018 roku Grupa objęła ubezpieczeniem około 70% swoich przychodów.

Główna polisa ubezpieczeniowa wydana przez Atradius Credit Insurance N.V. została podpisana w kwietniu 2008 r. i jest odnawiana co roku. Obejmuje ona Asbisc Enterprises PLC, ASBIS Middle East FZE, ASBIS d.o.o (Słowenia), Asbis Doo (Serbia), Asbis OOO (Rosja), ASBIS Kazakhstan oraz ASBIS Hungary.

Każdy nabywca, przede wszystkim duzi klienci, posiadający zatwierdzony limit kredytowy, jest objęty ochroną ubezpieczeniową w wysokości 85%. Atradius oferuje nam również uznaniową linię kredytową do 60 USD.

Posiadamy również indywidualne polisy ubezpieczenia kredytu z Atradius na Słowacji, obejmujące należności w tym kraju. Wreszcie, należności w Czechach ubezpieczamy przez pojedynczą polisę w Euler Hermes w Czechach.

### **PUNKT 3. OMÓWIENIE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH ORAZ PERSPEKTYW ROZWOJU**

Przedstawione poniżej omówienie i analiza kierownictwa w zakresie naszej sytuacji finansowej oraz wyników działalności operacyjnej dotyczy wyników za lata zakończone 31 grudnia 2018 i 2017 r. Czytelnik powinien czytać niniejsze omówienie w połączeniu z naszymi zbadanymi sprawozdaniami finansowymi wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 i 2017 r. wraz z notami, zamieszczonymi w innej części niniejszego raportu rocznego, sporządzonych zgodnie z MSSF i zbadanych przez niezależnego audytora Grupy, KPMG Limited, a także w połączeniu z informacjami zawartymi w częściach zatytułowanych „Czynniki ryzyka” oraz „Charakterystyka Grupy Kapitałowej”.

Jeśli nie zostało to wskazane inaczej, odniesienia do USD, PLN oraz Euro są w tysiącach, oprócz danych dla akcji i na akcję.

#### **Podsumowanie**

Główne wydarzenia 2018 roku:

- Przychody w 2018 roku wzrosły o 39% do 2.069.564 USD z 1.484.913 USD w 2017 roku.
- Zysk brutto w 2018 roku wzrósł o 28% do 98.093 USD z 76.736 USD w 2017 roku.
- Marża zysku brutto w 2018 roku zmniejszyła się do 4,74% z 5,17% w 2017 roku.
- Koszty sprzedaży w 2018 roku wzrosły o 32% do 46.030 USD z 34.745 USD w 2017 roku w rezultacie wyższej sprzedaży oraz zysku brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w 2018 roku zwiększyły się o 29% do 22.653 USD z 17.585 USD w 2017 roku.
- EBITDA w 2018 roku wyniosła 31,978 USD w porównaniu do 26.642 USD w 2017 roku.

- W rezultacie, zanotowaliśmy znacznie lepszy rok w porównaniu do 2017 roku. W 2018 roku Spółka zanotowała zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 12.037 USD w porównaniu do 6.909 USD w 2017 roku. Jest to istotna poprawa o więcej niż 74% rok do roku.

### **Główne czynniki wpływające na sytuację finansową i wyniki działalności**

W 2018 roku na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Poniżej prezentujemy wszystkie czynniki, które wpływały i nadal wpływają na naszą działalność:

#### ***Wewnętrzne uwarunkowania finansowe krajów wpływające na nasze największe rynki, zysk brutto oraz 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***

Walutą sprawozdawczą Spółki jest dolar amerykański. Około 30% przychodów Spółki jest denominowanych w dolarach amerykańskich, natomiast pozostała część przychodów jest denominowana w Euro, rosyjskim rublu (RUB), ukraińskiej hrywnie (UAH), kazachskim tenge (KZT) i w innych walutach, z których część jest powiązana z Euro. Ponieważ większość zobowiązań Spółki z tytułu dostaw i usług (około 80%) denominowana jest w dolarach, jest ona narażona na ryzyko z tytułu różnic kursowych, które pozostaje istotnym czynnikiem ryzyka mogącym wpływać na wyniki Grupy w przyszłości. Mimo, iż problem nadal istnieje i będzie istniał, ponieważ Euro i inne wschodnioeuropejskie waluty wahają się gwałtownie wobec dolara amerykańskiego, Grupa wprowadziła strategie hedgingowe w celu rozwiązania tego problemu, które były skuteczne pomimo dużej zmienności niektórych walut. Szczególnie biorąc pod uwagę fakt rosnącego zaangażowania Grupy w regionie krajów byłego ZSRR, ryzyko dewaluacji walut w krajach takich jak Kazachstan, Białoruś i Ukraina, może znacząco wpłynąć negatywnie na wyniki Grupy. Kierownictwo Spółki uważa również, że hedging stanowi istotne narzędzie w działalności Grupy. Będziemy go dalej ulepszać, adaptując do nowych sytuacji na rynkach oraz znajdując rozwiązania zabezpieczające ekspozycję na wszystkie egzotyczne waluty w regionie.

#### ***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 wyrzucić istotny, niekorzystny wpływ na osiągnięte przez nas marże zysku i naszą ogólną rentowność, w szczególności ze względu na fakt, że notowane przez nas marże brutto na sprzedaży są – podobnie, jak w wypadku większości naszych konkurentów – niskie i wrażliwe na zmiany cen sprzedaży.

Było to również widoczne w 2018 roku kiedy to Grupa musiała poświęcić część marży zysku brutto do zdobycia udział w rynku.

### ***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. Wejście na rynek nowych uczestników negatywnie wpłynęło na biznes marek własnych, efektem czego był spadek marż.

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 przyniesie 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 znaczących 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 objęte jest około 70% 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. Wprawdzie nie gwarantują one uniknięcia wszystkich problemów, ale dają Spółce pewność przetrwania znaczących problemów kredytowych, które mogą powstać.

## **Światowe otoczenie finansowe**

Światowy kryzys finansowy osłabił 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.

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. Ostatni przykład to wojna handlowa pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami. Wierzymy, 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 własnej – Perenio obejmującej sprzedaż rozwiązań z zakresu bezpieczeństwa (inteligentny dom, czujniki bezp.) jak i innych produktów oraz Atlantech obejmującej rozwiązania dla data center, embedded computing, serwerów oraz pamięci masowych.

W celu utrzymania pod kontrolą jakości oraz uzyskania 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.

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, zanotowaliśmy w przeszłości istotne zwroty konkretnych modeli produkowanych. Sytuacja pod tym względem znacznie się poprawiła w trakcie 12 miesięcy 2018 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 wyeliminowania 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 2018 r. nasz koszt zadłużenia w krajach byłego Związku Radzieckiego pozostał stabilny i znajduje odzwierciedlenie w naszych kosztach finansowych.

### **Sytuacja finansowa i wyniki działalności / w tys. USD/**

#### **Rok zakończony 31 grudnia 2018 w porównaniu do roku zakończonego 31 grudnia 2017 roku**

**Przychody:** Przychody w 2018 roku wzrosły o 39% do 2.069.563 USD z 1.484.912 USD w 2017 roku.



Poniższa tabela przedstawia strukturę naszych przychodów wg produktów, w latach zakończonych 31 grudnia 2018 oraz 2017 roku:

	2018		2017	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	799.059	38,61%	421.155	28,36%
Procesory	231.308	11,18%	192.814	12,98%
Laptopy	148.910	7,20%	106.661	7,18%
Akcesoria i multimedia	142.872	6,90%	79.800	5,37%
Dyski twarde	132.398	6,40%	125.487	8,45%
Dyski SSD	84.018	4,06%	69.681	4,69%
Serwery	80.967	3,91%	68.595	4,62%
Tablety	75.841	3,66%	61.186	4,12%
Moduły pamięci RAM	54.964	2,66%	49.214	3,31%
Produkty sieciowe	50.660	2,45%	46.537	3,13%
Pozostałe	268.567	12,98%	263.783	17,76%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>2.069.564</b>	<b>100%</b>	<b>1.484.913</b>	<b>100%</b>

ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych dostawców. W 2018 roku Spółka kontynuowała swoją strategię poszerzania portfolio produktowego oraz inwestowania w marki przewodzące pod względem trendów technologicznych. Wszelkie zmiany w naszym portfolio produktowym muszą współgrać z naszym głównym celem, jakim jest wzrost marż i rentowności.

W roku 2018 wzrost sprzedaży wynikał głównie z linii produktów, takich jak smartfony, akcesoria i multimedia, komputery stacjonarne i laptopy.

Sprzedaż procesorów wzrosła o 20% w okresie 12 miesięcy 2018 r. Sprzedaż dysków twardech wzrosła o 6% w okresie 12 miesięcy 2018 r. Przychody ze sprzedaży oprogramowania wzrosły o 0,4% w okresie 12 miesięcy 2018 r. Sprzedaż laptopów wzrosła o 40% w sprzedaży w okresie 12 miesięcy 2018. dysków SSD wzrosło o 21% w okresie 12 miesięcy 2018 r.

Sprzedaż smartfonów, która jest kluczowym czynnikiem wzrostu sprzedaży, wzrosła o 90% w okresie 12 miesięcy 2018 roku.

Sprzedaż komputerów stacjonarnych wzrosła o 59% w okresie 12 miesięcy 2018 r. Segment tabletów odnotował wzrost o 24% w okresie 12 miesięcy 2018 roku.

Wśród innych linii produktowych Spółka odnotowała pozytywny trend w okresie 12 miesięcy 2018 r. w zakresie sprzedaży akcesoriów i multimedii (+ 79%) oraz pamięci flash (+ 5%).

Przychody z biznesu marek własnych były stabilne rok do roku w rezultacie naszej strategii utrzymywania tego segmentu pod lepszą kontrolą operacyjną i finansową oraz koncentrowania się na transakcjach w modelu back-to-back. Intencją Spółki jest dalszy rozwój sprzedaży marek własnych do poziomu, na którym dają one zamierzone marże zysku brutto oraz zapewniają zdrowe przepływy pieniężne. W 2019 roku oczekujemy dwucyfrowego wzrostu sprzedaży wszystkich marek własnych.

Poniższa tabela prezentuje strukturę geograficzną przychodów za lata zakończone 31 grudnia 2018 oraz 2017 roku:

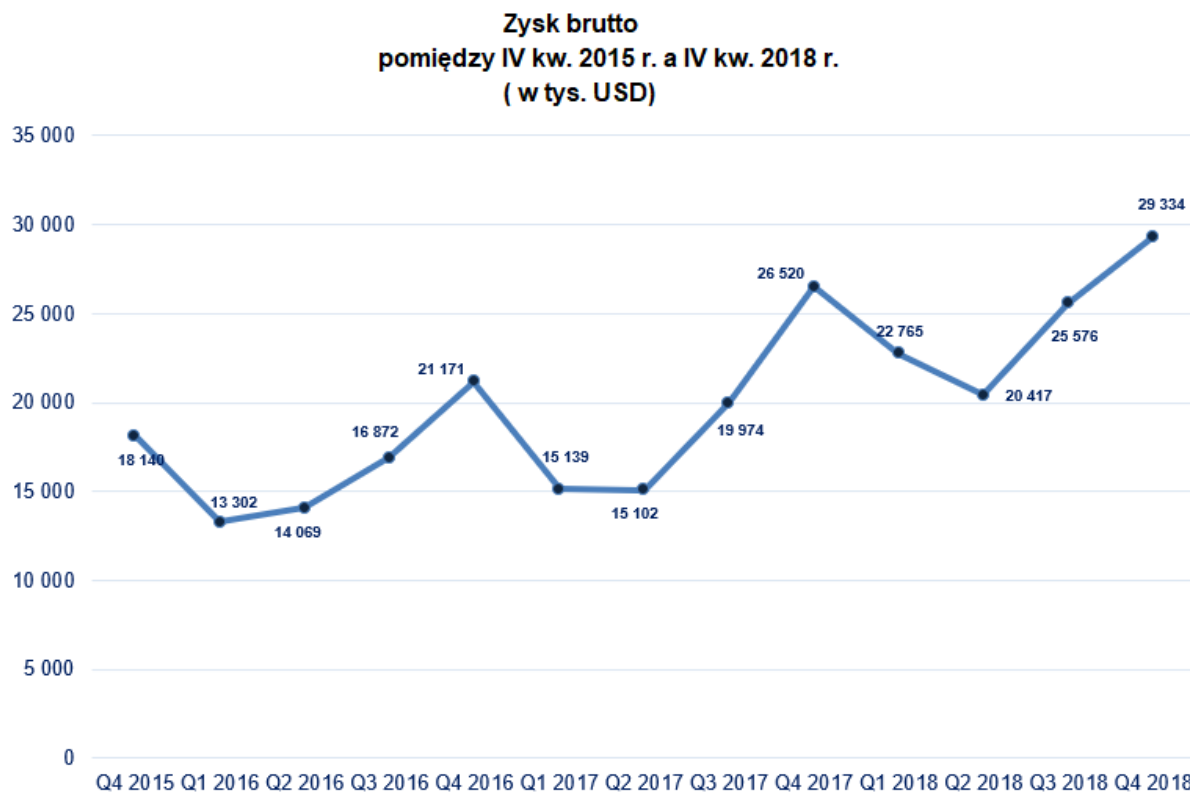
	2018		2017	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	1.085.559	52,45%	719.388	48,45%
Europa Środkowo-Wschodnia	575.107	27,79%	496.007	33,40%
Bliski Wschód i Afryka	202.664	9,79%	162.610	10,95%
Europa Zachodnia	163.672	7,91%	93.666	6,31%
Pozostałe	42.561	2,06%	13.241	0,89%
<b>Ogółem</b>	<b>2.069.564</b>	<b>100%</b>	<b>1.484.913</b>	<b>100%</b>

Poniższa tabela przedstawia strukturę naszej sprzedaży według krajów dla naszych najważniejszych rynków za lata zakończone 31 grudnia 2018 oraz 2017 roku:

	2018			2017		
	Kraj	Sprzedaż w tys. USD	% przychodów ogółem	Kraj	Sprzedaż w tys. USD	% przychodów ogółem
1.	Rosja	369.040	17.83%	Rosja	241.724	16,28%
2.	Ukraina	297.944	14.40%	Ukraina	211.666	14,25%
3.	Kazachstan	198.803	9.61%	Słowacja	170.921	11,51%
4.	Słowacja	191.667	9.26%	Kazachstan	147.500	9,93%
5.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	152.663	7.38%	Zjednoczone Emiraty Arabskie	113.269	7,63%
6.	Białoruś	119.377	5.77%	Czechy	81.889	5,51%
7.	Czechy	83.520.	4.04%	Białoruś	79.748	5,37%
8.	Holandia	72.718	3.51%	Rumunia	70.177	4,73%
9.	Rumunia	71.220	3.44%	Holandia	44.144	2,97%
10.	Węgry	35.104	1.70%	Bułgaria	30.499	2,05%
11.	Pozostałe	477.507	23.07%	Pozostałe	293.378	19,76%
	<b>OGÓŁEM</b>	<b>2.069.564</b>	<b>100%</b>	<b>OGÓŁEM</b>	<b>1.484.913</b>	<b>100%</b>



**Zysk brutto:** Zysk brutto w 2018 roku wzrósł o 28% do 98.093 USD z 76.736 USD w 2017 roku.



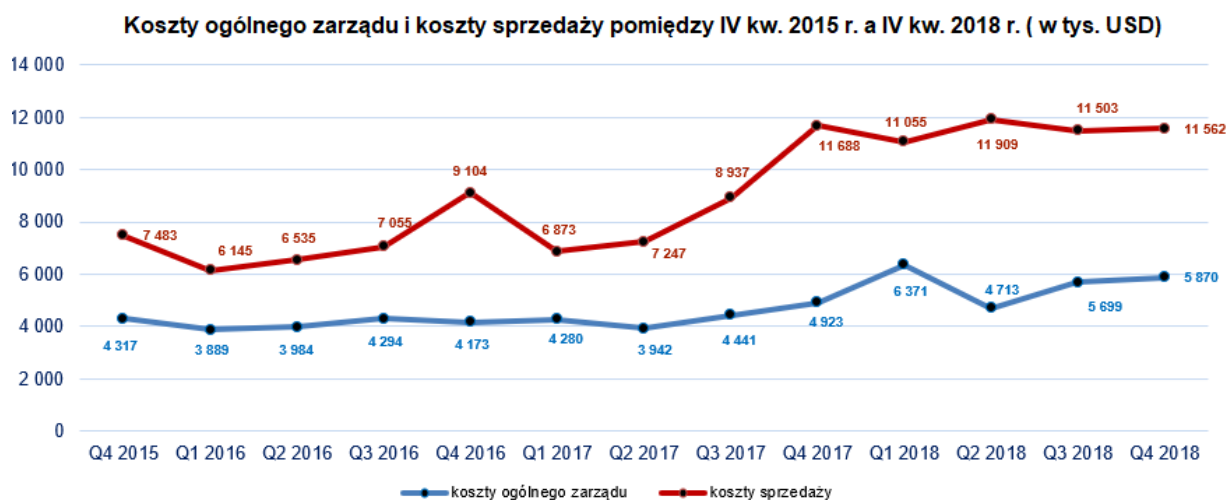
**Marża zysku brutto (zysk brutto jako procent przychodów):** Marża zysku brutto w 2018 roku zmniejszyła się do 4,74% z 5,17% w 2017 roku. Był to koszt, który musieliśmy zapłacić by zdobyć większy udział rynkowy.

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

Koszty sprzedaży w 2018 roku wzrosły o 32% do 46.030 USD z 34.745 USD w 2017 roku w rezultacie wyższej sprzedaży i zysku brutto.

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

Koszty ogólnego zarządu w 2018 roku wzrosły o 29% do 22.653 USD z 17.585 USD w 2017 roku.



**EBITDA:** EBITDA w 2018 roku była dodatnia i wyniosła 31.978 USD w porównaniu do 26.642 USD w 2017 roku.

**Zysk po opodatkowaniu:** W rezultacie silnego wzrostu przychodów i zysku brutto oraz kosztów znajdujących się pod kontrolą, w 2018 roku Spółka zanotowała zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 12.037 USD w porównaniu do 6.909 USD w 2017 roku. Jest to istotna poprawa o 74,2% rok do roku.

### 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. Przepływy pieniężne w 2018 roku były mocne, mimo silnego wzrostu przychodów, zwiększenia wykorzystania kapitału obrotowego oraz wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet dywidendy. Pomimo tego udało się wypracować w skali całego roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 i 2017 roku ( w tys. USD):

	<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Wyływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(11.426)	42.111
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3.132)	(2.163)
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	26.734	(554)
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12.176	39.394

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

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły (11.426) USD w 2018 roku, w porównaniu do wpływów w wysokości 42.111 USD w 2017 roku.

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 3.132 USD w 2018 roku, w porównaniu do 2.163 USD w 2017 roku.

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

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 26.734 USD w 2018 roku, w porównaniu do wydatków w wysokości 554 USD w 2017 roku.

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

W wyniku lepszej efektywności kapitału obrotowego, zwiększonych przychodów oraz wypłaty dywidendy oraz zaliczki na poczet dywidendy stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się w 2018 roku o 12.176 USD, w porównaniu do zwiększenia o 39.394 USD w 2017 roku.

### **Zasoby kapitałowe**

Management Spółki wierzy, że posiadamy wystarczające zasoby do sfinansowania przyszłych działań zgodnie z opisem w zbadanym sprawozdaniu finansowym załączonym do niniejszego raportu rocznego.

Według stanu na 31 grudnia 2018 r., Spółka miała krótkoterminowe i długoterminowe zadłużenie (z wyłączeniem kwot należnych kredytodawcom faktoringowym) w wysokości 69.404 USD (w tym 87 USD bieżących wymagalnych w ciągu jednego roku od 31 grudnia 2018 roku), w porównaniu do 70.821 USD (wliczając 70.652 USD bieżących na dzień 31 grudnia 2017 r.).

Poniższa tabela prezentuje nasze główne umowy kredytowe na 31 grudnia 2018:

<b>Podmiot</b>	<b>Institucja finansowa</b>	<b>Rodzaj umowy</b>	<b>Limit kredytowy</b>	<b>Waluta</b>	<b>Kurs</b>	<b>Ekwiwalent USD</b>	<b>Ważna od</b>	<b>Ważna do</b>
Asbisc Enterprises Plc	Cyprus Development Bank	Kredyt w rachunku bieżącym	2 500 000	Euro	0,87	\$ 2 859 757	23.wrz.10	30.sty.19
Asbisc Enterprises Plc	Cyprus Development Bank	L/C-gwarancje bankowe	3 933 000	USD	1,00	\$ 3 933 000	23.wrz.10	30.sty.19
Asbisc Enterprises Plc	Cyprus Development Bank	Kredyt w rachunku bieżącym	3 100 000	USD	1,00	\$ 3 100 000	23.wrz.10	30.sty.19
Asbisc Enterprises Plc	Cyprus Development Bank	Pożyczka	51 884	Euro	0,87	\$ 59 350	23.wrz.10	31.mar.19
Asbisc Enterprises Plc	Barclays Bank Plc	Gwarancje bankowe	10 000 000	USD	1,00	\$ 10 000 000	23.gru.15	22.gru.19
Asbisc Enterprises Plc	Bank of Cyprus	Kredyt w rachunku bieżącym – wielowalutowy	10 971 951	USD	1,00	\$ 10 971 951	14.kwi.10	bezterminowo
Asbisc Enterprises Plc	Bank of Cyprus	L/C-gwarancje bankowe	250 000	Euro	0,87	\$ 285 976	14.kwi.10	bezterminowo
Asbisc Enterprises Plc	Bank of Cyprus	Gwarancja bankowa	22 000 000	USD	1,00	\$ 22 000 000	10.wrz.18	10-wrz-19

Asbisc Enterprises Plc	Bank of Cyprus Factors	Factoring	9 000 000	USD	1,00	\$ 9 000 000	1.sty.15	bezterminowo
Asbisc Enterprises Plc	Raiffeisen Bank International	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000 000	USD	1,00	\$ 2 000 000	21.wrz.17	bezterminowo
Asbisc Enterprises Plc	Societe Generale Cyprus	Gwarancja bankowa	3 000 000	USD	1,00	\$ 3 000 000	30.wrz.18	30.wrz.19
Asbisc Enterprises Plc	Societe Generale Cyprus	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000 000	USD	1,00	\$ 2 000 000	31.maj.18	bezterminowo
Asbisc Enterprises Plc	National Bank of Greece - Cyprus	Kredyt w rachunku bieżącym	3 500 000	USD	1,00	\$ 3 500 000	7.mar.18	bezterminowo
ASBIS Kypros Ltd	Bank of Cyprus	Factoring	800 000	Euro	0,87	\$ 915 122	18-lip-12	bezterminowo
ASBIS Kypros Ltd	Bank of Cyprus	Kredyt w rachunku bieżącym	500 000	Euro	0,87	\$ 571 951	20-sie-08	bezterminowo
ASBIS Kypros Ltd	Ancoria Bank	Kredyt w rachunku bieżącym	100 000	Euro	0,87	\$ 114 390	16-sty-18	15-sty-19
Prestigio Plaza	Bank of Cyprus	Kredyt w rachunku bieżącym	50 000	Euro	0,87	\$ 57 195	30-lip-16	bezterminowo
Asbis CZ, spol s.r.o	CSOB bank	Rewolwing	80 000 000	CZK	21,97	\$ 3 641 826	14.sty.16	bezterminowo
Asbis CZ, spol s.r.o	CSOB bank	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000 000	CZK	21,97	\$ 682 842	14.sty.16	bezterminowo
Asbis CZ, spol s.r.o	ČSOB Factoring	Factoring	120 000 000	CZK	21,97	\$ 5 462 740	07.sty.16	bezterminowo
Asbis Poland	BOŚ Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	3 200 000	PLN	3,76	\$ 851 132	13.lis.15	12-lut-19
Asbis Poland	Credit Agricole Bank Polska S.A.	Linia gwarancji bankowych	1 000 000	USD	1,00	\$ 1 000 000	11.maj.16	10-maj-19
Asbis Romania SRL	ALPHA BANK	Kredyt w rachunku bieżącym	17 000 000	RON	4,07	\$ 4 173 213	15-lis-18	15-lip-19
Asbis Romania SRL	BRD-GSG	Factoring	1 000 000	RON	4,07	\$ 245 483	1-paź-16	bezterminowo
Asbis Romania SRL	BRD-GSG	Factoring	2 000 000	RON	4,07	\$ 490 966	1-lis-16	bezterminowo
Asbis Romania SRL	BRD-GSG	Factoring	4 700 000	RON	4,07	\$ 1 153 771	13-gru-17	bezterminowo
Asbis Romania SRL	CITI	Factoring	10 000 000	RON	4,07	\$ 2 454 831	30-wrz-17	bezterminowo
Asbis SK spol s.r.o	Tatrabanka a.s.	Kredyt w rachunku bieżącym	20 000 000	Euro	0,87	\$ 22 878 060	1-lis-17	31-paź-19
Asbis SK spol s.r.o	CSOB Leasing	Leasing finansowy	19 895	Euro	0,87	\$ 22 757		
Asbis SK spol s.r.o	Tatrabanka a.s.	Factoring	8 000 000	Euro	0,87	\$ 9 151 224	13-lis-15	31-paź-19
Asbis SK spol s.r.o	Všeobecná úverová banka a.s.	Kredyt w rachunku bieżącym – przyznana linia	25 000 000	Euro	0,87	\$ 28 597 575	18-lip-18	31-sie-19
ASBIS Cr d.o.o	Erste&Steiermarkische bank d.d.	Pożyczka krótkoterminowa	15 000 000	HRK	6,47	\$ 2 318 682	24-sie-18	24-sie-19
ASBIS Cr d.o.o	Erste&Steiermarkische bank d.d.	Pożyczka krótkoterminowa	3 375 000	HRK	6,47	\$ 521 703	24-sie-18	30-wrz-19

ASBIS Cr d.o.o	Societe Generale-Splitska Banka D.D	Gwarancje bankowe	300 000	HRK	6,47	\$ 46 374	5-lip-18	5-lip-19
Asbis D.o.o Beograd	Eurobank	Pozyczka krótkoterminowa	2 000 000	RSD	103,4	\$ 116 066	21.mar.18	21.mar.19
Asbis D.o.o Beograd	Eurobank	Kredyt rewolwingowy	37 000 000	RSD	103,4	\$ 357 871	21.mar.18	21-mar-19
Asbis D.o.o Beograd	Eurobank	Gwarancje kupieckie	15 000 000	RSD	103,4	\$ 145 083	28-lut-18	28-lut-19
Asbis D.o.o Beograd	Addiko Bank (former Hypo Alpe Adria)	Kredyt rewolwingowy	37 000 000	RSD	103,4	\$ 357 871	18-kwi-18	18-kwi-19
Asbis D.o.o Beograd	Addiko Bank (former Hypo Alpe Adria)	Kredyt w rachunku bieżącym	10 000 000	RSD	103,4	\$ 96 722	18-kwi-18	18-kwi-19
Asbis D.o.o Beograd	Addiko Bank (former Hypo Alpe Adria)	Pozyczka długoterminowa	18 000 000	RSD	103,4	\$ 174 099	20-kwi-17	20-kwi-19
Asbis D.o.o Beograd	Addiko Bank (former Hypo Alpe Adria)	Linia na gwarancje bankowe	17 729 190	RSD	103,4	\$ 171 480	20-kwi-17	20-kwi-19
Asbis Hungary Ltd	Erste Bank	Pozyczka krótkoterminowa	600 000 000	HUF	280,94	\$ 2 135 687	27-kwi-18	27-kwi-19
Asbis Slovenia d.o.o	Addiko bank d.d.	Pozyczka krótkoterminowa	300 000	Euro	0,87	\$ 343 171	1-gru-18	30-lis-19
Asbis Slovenia d.o.o	Addiko bank d.d.	Pozyczka długoterminowa	130 000	Euro	0,87	\$ 148 707	8-gru-16	7-gru-19
Asbis Bulgaria Ltd	Unicredit Bulbank Plc	Pozyczka rewolwingowa	4 420 000	BGN	1,67	\$ 2 641 929	30-cze-16	30-czer-19
Asbis Bulgaria Ltd	Unicredit Factoring EAD	Linia factoringowa	1 000 000	BGN	1,67	\$ 597 721	31-gru-16	30-cze-19
Asbis Bulgaria Ltd	Citibank N.A. - Sofia Branch	Linia factoringowa	1 000 000	BGN	1,67	\$ 597 721	13-wrz-13	bezterminowo
Asbis Bulgaria Ltd	DSK Factoring	Linia factoringowa	500 000	BGN	1,67	\$ 298 861	19-kwi-18	19-kwi-19
Asbis Middle East FZE	National Bank of Fujairah	Pozyczka powiernicza	15 500 000	Dirham	3,68	\$ 4 217 687	26.gru.06	do daty
Asbis Middle East FZE	National Bank of Fujairah	Factoring / Discounting	10 000 000	Dirham	3,68	\$ 2 721 088	26.gru.06	do daty
Asbis Middle East FZE	National Bank of Fujairah	Pozyczka krótkoterminowa	3 000 000	Dirham	3,68	\$ 816 327	8.lut.18	do daty
OOO Asbis-Moscow	Sberbank	Kredyt w rachunku bieżącym	250 000 000	Rur	69,47	\$ 3 598 645	4-maj-18	29-kwi-19
OOO Asbis-Moscow	Sberbank	Pozyczka krótkoterminowa	200 000 000	Rur	69,47	\$ 2 878 916	10-kwi-17	9-kwi-19
OOO Asbis-Moscow	Sberbank	Pozyczka krótkoterminowa	150 000 000	Rur	69,47	\$ 2 159 187	24-maj-17	23-maj-19
OOO Asbis-Moscow	Sberbank	Pozyczka krótkoterminowa	200 000 000	Rur	69,47	\$ 2 878 916	26-cze-18	26-gru-19
OOO Asbis-Moscow	Sberbank	Factoring	778 000 000	Rur	69,47	\$ 11 198 982	30-maj-16	do daty
OOO Asbis-Moscow	Alfa Bank	Factoring	50 000 000	Rur	69,47	\$ 719 729	23-sie-16	do daty
OOO Asbis-Moscow	Absolut Bank	Factoring	147 700 000	Rur	69,47	\$ 2 126 079	2-wrz-15	do daty
OOO Asbis-Moscow	Zenit	Factoring	1 350 000 000	Rur	69,47	\$ 19 432 681	25-wrz-18	Termin nieokreślony
OOO Asbis-Moscow	NFK	Factoring	115 221 454	Rur	69,47	\$ 1 658 564	10-maj-17	do daty

OOO Asbis-Moscow	OTP	Factoring	160 000 000	Rur	69,47	\$ 2 303 133	29-cze-18	do daty
ASBIS Bosnia	SBERBANK BH d.d.	Kredyt w rachunku bieżącym	350 000	KM	1,71	\$ 204 972	6-wrz-18	2-lut-22
ASBIS Bosnia	SBERBANK BH d.d.	Rewolwing	1 150 000	KM	1,71	\$ 673 479	6-wrz-18	2-lut-22
ASBIS Bosnia	SBERBANK BH d.d.	Gwarancje bankowe	500 000	KM	1,71	\$ 292 817	6-wrz-18	2-lut-22
ASBIS Bosnia	Raiffeisen Bank d.d.	Rewolwing	700 000	KM	1,71	\$ 409 944	30-cze-17	30-czer-19
ASBIS Bosnia	Raiffeisen Bank d.d.	Kredyt w rachunku bieżącym	300 000	KM	1,71	\$ 175 690	30-cze-17	30-cze-19
ASBIS Bosnia	Raiffeisen Bank d.d.	Gwarancje bankowe	600 000	KM	1,71	\$ 351 380	30-cze-17	30-cze-19
ASBIS Bosnia	Vakufska Banka d.d.	Kredyt w rachunku bieżącym	300 000	KM	1,71	\$ 175 690	3-maj-17	3-maj-19
ASBIS Bosnia	Vakufska Banka d.d.	Rewolwing	200 000	KM	1,71	\$ 117 127	3-maj-17	3-maj-19
Asbis Latvia	OP BANK	Factoring	550 000	EUR	0,87	\$ 629 147	28-sie-17	do daty
Asbis Latvia	OP BANK	Kredyt w rachunku bieżącym	1 000 000	EUR	0,87	\$ 1 143 903	15.sie.18	15.sie.19
Zao Asbis (Asbis Belarus)	Bank Moscow-Minsk	Pożyczka krótkoterminowa	4 500 000	USD	1,00	\$ 4 500 000	29-mar-16	28-mar-19
Zao Asbis (Asbis Belarus)	Bank Moscow-Minsk	Kredyt w rachunku bieżącym	2 700 000	BYN	2,16	\$ 1 250 116	22-kwi-15	21-kwi-19
Zao Asbis (Asbis Belarus)	Bank Moscow-Minsk	Pożyczka krótkoterminowa	1 500 000	USD	1,00	\$ 1 500 000	10-maj-18	10-mar-19
Zao Asbis (Asbis Belarus)	Bank Moscow-Minsk	Factoring	2 500 000	BYN	2,16	\$ 1 157 515	25-lip-18	24-lip-20
Zao Asbis (Asbis Belarus)	Bank BelVEB	Pożyczka krótkoterminowa	4 000 000	BYN	2,16	\$ 1 852 023	25-maj-17	30-lip-21
Zao Asbis (Asbis Belarus)	Priorbank (RBI Group)	Factoring	2 250 000	BYN	2,16	\$ 1 041 763	9-gru-16	25-paź-19
ASBC (707)	Bank "BelVEB"	Pożyczka krótkoterminowa	495 000	BYN	2,16	\$ 229 188	26-maj-17	24-maj-19
ASBIS Kazakhstan	Alfabank	Pożyczka krótkoterminowa	600 000 000	KZT	384,20	\$ 1 561 687	8-sie-14	8-sie-21
ASBIS Kazakhstan	Alfabank	Factoring	11 900 000 000	KZT	384,20	\$ 30 973 451	4-maj-14	4-maj-21
ASBIS Ukraine	OTP Bank	Pożyczka krótkoterminowa	50 000 000	UAH	27,69	\$ 1 805 819	14-lis-14	21-lip-21
ASBIS Ukraine	First Ukrainian International bank	Factoring	161 000 000	UAH	27,69	\$ 5 814 738	2-sie-17	27-paź-19
ASBIS Ukraine	OTP Bank	Factoring	200 000 000	UAH	27,69	\$ 7 223 277	21-lip-17	19-lip-19
ASBIS Ukraine	OTP Bank	Kredyt w rachunku bieżącym	18 000 000	UAH	27,69	\$ 650 095	21-lip-17	20-lip-19
Asbis Ukraine	Credit Agricole	Pożyczka krótkoterminowa	75 000 000	UAH	27,69	\$ 2 708 729	12-czer-18	30-kwi-19
Prestigio Europe	ČSOB bank	Kredyt w rachunku bieżącym	2 000 000	CZK	21,97	\$ 91 046	1.wrz.14	bezterminowo

## **Wydatki kapitałowe**

Całkowite wydatki kapitałowe Grupy na aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne wyniosły 3.014 USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. w porównaniu do 2.332 USD w roku zakończonym 31 grudnia 2017.

## **Zobowiązania i zobowiązania warunkowe**

Zobowiązania i zobowiązania warunkowe są ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, przedstawionym w innej części niniejszego raportu rocznego.

## **Znaczące zasady rachunkowości**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Kierownictwa dokonania wyboru i stosowania pewnych zasad rachunkowości, które są istotne dla prezentacji naszej sytuacji finansowej oraz wyników jej działalności. Niektóre spośród stosowanych przez nas zasad rachunkowości zostały uznane za znaczące. Znacząca zasada rachunkowości to taka, która: (i) jest istotna dla naszej sytuacji finansowej i wyników naszej działalności (z uwagi na fakt, że zastosowanie innej zasady rachunkowości lub zmiany powiązanych z nią szacunków i założeń, które Kierownictwo mogłoby w sposób racjonalny zastosować lub wykorzystać, wywarłoby istotny wpływ na naszą sytuację finansową i wyniki jej działalności), jak też (ii) wymaga dokonania przez Kierownictwo trudnej, złożonej i subiektywnej analizy na podstawie założeń ustalonych w trakcie analizy.

Stosowane przez nas zasady rachunkowości podlegają regularnemu przeglądowi, a Kierownictwo jest przekonane, że założenia i szacunki przyjęte przy stosowaniu takich zasad na potrzeby sporządzenia naszego sprawozdania finansowego są uzasadnione; jednak rzeczywiste kwoty i wyniki mogą się zmieniać w zależności od zastosowanych metodologii, założeń i warunków.

Stosowane przez nas zasady rachunkowości i pewne znaczące szacunki i oceny dokonywane przez nas przy sporządzaniu sprawozdania finansowego opisano w Nocie 2 do sprawozdania finansowego zawartego w niniejszym raporcie rocznym.

## **Prognoza finansowa na 2019 rok**

Wyniki 2018 roku pokazały mocny wzrost przychodów i zysku netto. Rada Dyrektorów wierzy, że 2019 rok będzie równie udany jak poprzedni. W związku z tym, w dniu 27 marca 2019 Spółka ogłosiła swoją oficjalną prognozę finansową na 2019 rok.

Spółka prognozuje, że w 2019 roku osiągnie:

- Przychody ze sprzedaży na poziomie pomiędzy 1,7 mld USD a 1,9 mld USD,
- Zysk netto po opodatkowaniu na poziomie pomiędzy 8,5 mln USD a 10,0 mln USD

Prognozowane wartości wynikają ze strategii Spółki obejmującej – lecz nie ograniczającej się do - większą koncentrację na sprzedaży w regionach krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej, zwiększenie dystrybucji produktów innych producentów oraz kontynuację stabilnego biznesu marek własnych prowadzonego w modelu back-to-back.

Istotne założenia dotyczące prognozowanych wyników są następujące:

- Sytuacja na naszych głównych rynkach, tj. w Rosji, na Ukrainie, w Kazachstanie, na Białorusi oraz na Słowacji, nie pogorszy się w porównaniu do 2018 roku
- Nie nastąpi znaczna dewaluacja walut Rosji, Białorusi, Kazachstanu i Ukrainy, dlatego też nie wpłynie to negatywnie na popyt na tych rynkach
- Nie nastąpią istotne zakłócenia w ogólnym otoczeniu gospodarczym na pozostałych rynkach, na których działa Spółka
- Konkurencja we wszystkich głównych segmentach pozostanie podobna jak w 2018 roku, nie będzie istotnych nowych uczestników rynku
- Grupa będzie nadal korzystała z korzystnych warunków handlowych u swoich kluczowych dostawców
- Segment smartfonów nie pogorszy się o więcej niż 10% na rynkach, na których działamy.

## PUNKT 4. RADA DYREKTORÓW, KIEROWNICTWO I PRACOWNICY

### Rada Dyrektorów

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za opracowanie, przegląd i zatwierdzanie strategii, budżetu i działań korporacyjnych. Zamierzamy odbywać posiedzenia Rady Dyrektorów co najmniej cztery razy w ciągu każdego roku obrotowego, a w razie potrzeby również w dodatkowych terminach.

Poniższa tabela przedstawia listę osób wchodzących obecnie w skład Rady Dyrektorów Spółki:

Imię i nazwisko	Rok urodzenia	Funkcja	Data powołania do Rady	Data wygaśnięcia kadencji	Narodowość
Siarhei Kostevitch	1964	Przewodniczący Rady, Dyrektor Generalny	30 sierpnia 1999	8 maja 2020	Cypryjska
Marios Christou	1968	Dyrektor finansowy	28 grudnia 2001	8 maja 2020	Cypryjska
Constantinos Tziamalis	1975	Dyrektor ds. Ryzyka i Relacji Inwestorskich	23 kwietnia 2007	14 czerwca 2020	Cypryjska
Yuri Ulasovich	1962	Dyrektor operacyjny	29 września 2015	8 maja 2020	Cypryjska
Demos Demou	1969	Dyrektor niewykonawczy	7 sierpnia 2015	14 czerwca 2020	Cypryjska

Poniżej przedstawiono życiorysy zawodowe członków Rady Dyrektorów:

*Siarhei Kostevitch*, urodzony w 1964 r., ukończył studia magisterskie na kierunku inżynierii radiowej na Uniwersytecie Inżynierii Radiowej w Mińsku w 1987 r. W latach 1987–1992, Pan Kostevitch był pracownikiem Centrum Badań Naukowych na Uniwersytecie Inżynierii Radiowej w Mińsku. W tym czasie opublikował serię artykułów na temat projektowania układów mikroelektronicznych w specjalistycznych periodykach o zasięgu lokalnym i międzynarodowym. W 1990 r. Pan Kostevitch założył firmę projektowo-produkcyjną w Mińsku, która w ciągu 15 lat stała się czołowym dystrybutorem podzespołów komputerowych w Europie Wschodniej i w krajach byłego Związku Radzieckiego. Pan Kostevitch pełni funkcję Przewodniczącego Rady Dyrektorów i Dyrektora Generalnego Grupy.

*Marios Christou*, urodzony w 1968 r. uzyskał tytuł licencjata na dwóch kierunkach studiów: księgowości i systemach informacyjnych oraz ekonomii w Queens College na Uniwersytecie Miejskim Nowego Jorku (C.U.N.Y.) (1992 r.). Ponadto posiada tytuł MBA w zakresie Finansów Międzynarodowych przyznany przez St. John's University w Nowym Jorku w 1994 r. Pan Christou jest również biegłym rewidentem i członkiem Amerykańskiego Instytutu Biegłych Rewidentów (AICPA). Pan Christou przez cztery lata pracował jako audytor w Deloitte & Touche Limassol na Cyprze, a następnie przez trzy lata pełnił funkcję kontrolera finansowego w Photos Photiades Breweries Ltd (spółce należącej do Grupy Carlsberg). Pan Christou dołączył do kadry zarządzającej Spółki w sierpniu 2001 r. i pełni obowiązki Dyrektora Finansowego.

*Constantinos Tziamalis*, urodzony w 1975 r., uzyskał tytuł licencjata na kierunku bankowość i usługi finansowe (1998 r.) oraz magistra na kierunku finanse (1999 r.) na Uniwersytecie Leicester. Pan Tziamalis był zatrudniony w pionie bankowości prywatnej BNP Paribas na Cyprze, a następnie (przez okres 3 lat) w domu maklerskim Proteas Asset Management Limited na stanowisku *Investor Accounts Manager*. Pan Tziamalis dołączył do Spółki w styczniu 2002 r. jako Kierownik ds. projektów finansowych. W marcu 2003 r. objął stanowisko korporacyjnego kierownika ds. kontroli kredytów oraz relacji inwestorskich, a od dnia 23 kwietnia 2007 r. jest Dyrektorem ds. ryzyka i relacji inwestorskich. W styczniu 2010 r. został również powołany na stanowisko Kierownika Zespołu Zarządzania Ryzykiem Walutowym.

*Yuri Ulasovich*, urodzony się w 1962 r., otrzymał tytuł magistra z Nowosybirskiej Wyższej Szkoły Wojskowej (1983) oraz tytuł magistra (z wyróżnieniem) w filozofii i ekonomii Moskiewskiej Akademii Sił Zbrojnych (1992), ukończył również studia podyplomowe w Instytucie Szkolnictwa Wyższego z Białorusi (Teoria ekonomiczna i ekonomia w przemyśle) w 1995 roku.



Pan Ulasovich rozpoczął pracę w Spółce w 1995 roku jako Regionalny Dyrektor Sprzedaży i został awansowany na stanowisko Wiceprezesa ds. marketingu produktów w 2004 roku. Został dyrektorem operacyjnym od sierpnia 2015 r.

*Demos Demou*, urodzony w 1969 r., dołączył do Grupy w 2015 roku. W swojej karierze zawodowej zajmował szereg stanowisk menedżerskich, głównie w branży bankowej i branży transportu morskiego. Aktualnie jest dyrektorem zarządzającym Fidelius Management Services Ltd. W przeszłości pracował dla szeregu firm, w tym dla Limassol Cooperative Savings Bank Ltd gdzie zajmował stanowisko Financial Manager przez pięć lat, V.Ships Ltd, Comarine Ltd, Oesterreichischer Lloyd Ship Management (Cyprus) Ltd, Acomarit (Cyprus) Ltd, Blasco Ship Management (Cyprus) Ltd, Unicom Management Services Ltd oraz Nikos Karantokis Holdings. Jest członkiem Institute of Certified Public Accountants of Cyprus od 1995 roku, członkiem Association of Chartered Certified Accountants of United Kingdom, członkiem Society of Trust and Estate Practitioners oraz absolwentem International Management Development Institute / University of Pittsburgh. Demos sprawuje funkcję Dyrektora Niewykonawczego Spółki.

### Wynagrodzenie członków Rady Dyrektorów

O ile w drodze uchwały zwykłej nie zostanie postanowione inaczej, w skład Rady Dyrektorów wchodzi przynajmniej trzech członków, przy czym maksymalna liczba członków Rady Dyrektorów nie jest określona. Z zastrzeżeniem postanowień Statutu, Spółka może w drodze uchwały zwykłej powoływać osoby wyrażające zgodę na objęcie stanowiska członka Rady Dyrektorów, jako uzupełnienie wakatu lub w drodze mianowania dodatkowych członków.

Stawki wynagrodzenia członków Rady Dyrektorów będą od czasu do czasu ustalane w drodze uchwały pełnej Rady Dyrektorów zgodnie z zaleceniami komitetu ds. wynagrodzeń. Każdy z członków Rady Dyrektorów, który w związku z kierowaniem działalnością Spółki lub sprawowaniem funkcji członka Rady Dyrektorów wykonuje zadania specjalne lub nadzwyczajne lub który w ramach pełnienia funkcji członka Rady Dyrektorów odbywa służbowe wyjazdy zagraniczne lub przebywa za granicą, może otrzymać dodatkowe wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez członków Rady Dyrektorów, na podstawie zaleceń komitetu ds. Wynagrodzeń.

Dyrektorzy wykonawczy mogą również otrzymywać premie kwartalne uzależnione od wyników kwartalnych Spółki. Premia składa się z określonej kwoty lub jest ustalana procentowo, zgodnie z postanowieniami umów lub kontraktów menedżerskich każdego Dyrektora, przy czym Dyrektorzy otrzymują takie premie jedynie pod warunkiem zrealizowania przez Spółkę zysku w wysokości przewidzianej w budżecie. Wszystkie tego typu premie zostały uwzględnione w tabeli wynagrodzeń przedstawionej poniżej.

Poniższa tabela prezentuje wynagrodzenie (z uwzględnieniem premii) Dyrektorów w latach zakończonych 31 grudnia 2018 oraz 2017 roku (USD):

Imię i nazwisko	2018			2017		
	Wynagrodzenie	Pozostałe korzyści	Ogółem	Wynagrodzenie	Pozostałe korzyści	Ogółem
Siarhei Kostevitch	434	-	434	185	-	185
Marios Christou	97	-	97	63	-	63
Constantinos Tziamalis	97	-	97	61	-	60
Yuri Ulasovich	138	-	138	125	-	125
Demos Demou	1	-	1	1	-	1
Chris Pavlou *	1	-	1	1	-	1
<b>TOTAL</b>	<b>768</b>	<b>-</b>	<b>768</b>	<b>436</b>	<b>-</b>	<b>436</b>

\* w dniu 26marca 2019 roku Pan Chris Pavlou – Dyrektor Niewykonawczy złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska

## **Informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia**

Wykonawczy członkowie rady dyrektorów mają prawo do samochodu służbowego oraz do ubezpieczenia zdrowotnego.

## **Wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku**

W 2018 roku wystąpił wzrost pakietów wynagrodzeń niektórych dyrektorów wykonawczych.

## **Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń**

Rada Dyrektorów pozytywnie ocenia funkcjonowanie polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

## **Akcje posiadane przez członków Rady Dyrektorów**

Poniższa tabela przedstawia informację o udziałach posiadanych przez Dyrektorów w naszym kapitale zakładowym według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego:

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

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

Według najlepszej wiedzy Spółki, Członkowie Rady Dyrektorów nie posiadają uprawnień do akcji Spółki.

W 2018 roku nie miały miejsca żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez Dyrektorów.

## **Komitety**

W skład komitetu audytu w 2018 roku oraz do dnia 26 marca 2019 wchodził Chris Pavlou ( w dniu 26 marca 2019 Cris Pavlou – dyrektor niewykonawczy złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska) Demos Demou i (dyrektorzy niewykonawczy) oraz Marios Christou (jako uczestnik), a przewodniczył mu Demos Demou. Komitet audytu odbywa posiedzenia co najmniej dwa razy do roku. Jest odpowiedzialny za monitoring i kontrolę naszych wyników finansowych oraz sprawozdawczość dotyczącą tych wyników. Komitet audytu odbywa spotkania z naszymi biegłymi rewidentami i dokonuje przeglądu raportów biegłych rewidentów dotyczących naszych sprawozdań finansowych oraz systemów kontroli wewnętrznej. Komitet audytu spotyka się z biegłymi rewidentami przynajmniej raz do roku.

W skład komitetu ds. wynagrodzeń w 2018 roku oraz do dnia 26 marca 2019 wchodził Chris Pavlou ( w dniu 26 marca 2019 Cris Pavlou – dyrektor niewykonawczy złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska) i Demos Demou (dyrektorzy niewykonawczy) oraz Siarhei Kostevitch (jako uczestnik); jego przewodniczącym był Chris Pavlou. Komitet ds. wynagrodzeń ustala i weryfikuje wysokość oraz strukturę pakietów wynagrodzeń dyrektorów wykonawczych, wliczając opcje na akcje oraz warunki zawieranych z nimi kontraktów. Wynagrodzenia oraz warunki zatrudnienia dyrektorów niewykonawczych ustalane są przez Radę Dyrektorów z należyтым uwzględnieniem interesu Akcjonariuszy i wyników Spółki. Komitet ds. wynagrodzeń wydaje również rekomendacje dla Rady Dyrektorów w zakresie alokacji opcji na akcje dla pracowników.

## Zmiany w głównych zasadach zarządzania

W 2018 roku nie było żadnych zmian w głównych zasadach zarządzania.

## Lista wszelkich umów podpisanych z Dyrektorami, dających prawo do kompensacji w przypadku rezygnacji lub zwolnienia takiej osoby

Nie było żadnych zmian w warunkach świadczenia pracy żadnego z Dyrektorów.

## Informacja o posiadaniu przez Dyrektorów akcji podmiotów powiązanych

Żaden z naszych Dyrektorów nie posiada akcji żadnej z naszych spółek zależnych innych niż ujawnione.

## Pracownicy

W 2018 roku zatrudnialiśmy średnio 1401 pracowników, spośród których 123 było zatrudnionych przez Spółkę, a pozostali w innych siedzibach Spółki na świecie. Podział pracowników ze względu na obowiązki według stanu na 31 grudnia 2018 i 2017 wygląda następująco:

	Stan na 31 grudnia	
	2018	2017
Sprzedaż i marketing	750	624
Administracja i IT	215	169
Finanse	145	131
Logistyka	291	278
<b>Ogółem</b>	<b>1.401</b>	<b>1.202</b>

## PUNKT 5. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### Główni akcjonariusze

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji według stanu 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)	16.389	0,03%	16.389	0,03%
Free-float	35.040.484	63,14%	35.040.484	63,14%
<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 2018 roku Spółka otrzymała następujące informacje o zmianach w strukturze jej akcjonariatu:

- 1) W dniu 23 kwietnia 2018 r. kierownictwo Spółki otrzymało informację od Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (Fundusz), iż Fundusz zmniejszył swoje zaangażowanie poniżej progu 5% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zgodnie z zawiadomieniem, przed

wyżej wspomnianą zmianą Fundusz posiadał 2.792.890 akcji, które stanowiły 5,03% udział w kapitale Spółki i posiadał 2.792.890 głosów z tych akcji, które przekładały się 5,03% udział w całościowej liczbie głosów. Zgodnie z zawiadomieniem, na dzień 19 kwietnia 2018 r. Fundusz posiadał 2.692.890 akcji Spółki, które stanowiły 4,85% udział w kapitale Spółki i posiadał 2.692.890 głosów z tych akcji, które przekładały się 4,85% udział w całościowej liczbie głosów.

- 2) W dniu 15 maja 2018 roku Spółka otrzymała od NOBLE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych - Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Noble Funds Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Noble Fund Opportunity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego ("Fundusze") zawiadomienie o przekroczeniu przez Fundusze wspólnie progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z zawiadomieniem, przekroczenie progu 5% w Spółce nastąpiło w wyniku transakcji przeprowadzonych na rynku regulowanym w dniu 14 maja 2018 roku. Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazaną powyżej zmianą udziału, Fundusze posiadały 2 756 299 akcji Spółki, co stanowiło 4,97% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadały 2 756 299 głosów z tych akcji, co stanowiło 4,97% w ogólnej liczbie głosów. Zgodnie z zawiadomieniem na dzień 15 maja 2018 roku Fundusze posiadały 2 866 299 akcji Spółki, co stanowiło 5,16% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadały 2 866 299 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,16% w ogólnej liczbie głosów.
  
- 3) W dniu 24 września 2018 roku Spółka otrzymała od NOBLE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych - Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Noble Funds Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Open Finance Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Noble Fund Opportunity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego ("Fundusze") zawiadomienie o zejściu poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z zawiadomieniem, zejście poniżej progu 5% w Spółce nastąpiło w wyniku zbycia akcji na rynku regulowanym w dniu 21 września 2018 roku. Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazaną powyżej zmianą udziału, Fundusze posiadały 2 814 736 akcji Spółki, co stanowiło 5,07% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadały 2 814 736 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,07% w ogólnej liczbie głosów. Aktualnie Fundusze posiadają 2 769 303 akcji Spółki, co stanowi 4,99% kapitału zakładowego Spółki oraz posiadają 2 769 303 głosów z tych akcji, co stanowi 4,99% w ogólnej liczbie głosów.

### **Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 Spółka nie zawarła żadnych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, innych niż transakcje typowe i rytunowe. Informacje o transakcjach biznesowych prowadzonych w toku normalnej działalności zawarte są w notach do zbadanego sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu rocznego.

W 2018 roku miał miejsce szereg transakcji pomiędzy Spółką a jej jednostkami zależnymi, oraz pomiędzy jednostkami zależnymi. Zdaniem Spółki wszystkie te transakcje zostały zawarte na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych a ich rodzaj i warunki wynikały z bieżących potrzeb i działań Spółki i Grupy, takich jak umowy odnoszące się do nabycia towarów do dalszej dystrybucji do klientów zewnętrznych.

Wszystkie takie transakcje i dotyczące ich niezapłacone salda zostały usunięte ze Sprawozdania Finansowego załączonego do niniejszego Raportu Roczno, oraz, w rezultacie, nie miały żadnego wpływu na nasze skonsolidowane wyniki finansowe i na naszą sytuację finansową jako całość.

## **PUNKT 6. INFORMACJE FINANSOWE**

### **Postępowania sądowe**

Obecnie nie toczą się żadne istotne postępowania dotyczące Spółki lub innych członków Grupy.

### **Informacje o pożyczkach udzielonych stronom trzecim**

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 nie przyznaliśmy żadnych pożyczek podmiotom trzecim innym niż nasze spółki zależne, co do których informacje przedstawione są w innej części niniejszego raportu (zbadane sprawozdanie finansowe).

### **Informacje o udzielonych gwarancjach**

Udzielamy gwarancji naszym dostawcom oraz organom celnym. Wszystkie nasze gwarancje są uwzględnione w sekcji sprawozdanie finansowe tego raportu rocznego.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość udzielonych spółkom zależnym gwarancji korporacyjnych w celu wsparcia lokalnego finansowania wyniosła 191.300.000 USD. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 41.226.000 USD - jak wskazano w nocie 17 do sprawozdania finansowego

### **Ocena zarządzania zasobami finansowymi (z uwzględnieniem zdolności do spłaty zobowiązań) oraz informacja o działaniach podjętych w celu uniknięcia ryzyk**

Niniejsze informacje zostały przedstawione w nocie 32 sprawozdania finansowego do niniejszego raportu rocznego, pod nagłówkiem „Zarządzanie Ryzykiem Finansowym”.

### **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Spółka zrealizowała prawie wszystkie aktualne inwestycje w latach poprzednich i w 2019 roku ma zamiar rosnąć głównie organicznie. W związku z tym jest małe ryzyko związane z realizacją bieżących zamierzeń inwestycyjnych.

### **Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu Spółki, w tym z punktu widzenia płynności Spółki**

Struktura aktywów i pasywów w bilansie, w tym z punktu widzenia płynności Spółki została omówiona w szczególności w sprawozdaniu finansowym załączonym do niniejszego raportu rocznego:

- a) nota 13 – Należności z tytułu dostaw i usług – Podział wiekowy należności
- b) nota 32 – Zarządzanie ryzykiem finansowym – punkt 1.3. Ryzyko płynności

### **Informacja o strukturze głównych depozytów i inwestycji kapitałowych w 2018 roku**

Nie było depozytów innych niż ujawnione jako objęte zastawem w sprawozdaniu finansowym do niniejszego raportu rocznego.

Nie było inwestycji kapitałowych innych niż te ujawnione w nocie 9 do sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu rocznego.

### **Informacja o istotnych pozycjach pozabilansowych według stanu na dzień 31 grudnia 2018**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. nie było żadnych istotnych pozycji pozabilansowych, innych niż gwarancje bankowe przedstawione w nocie 23 do zbadanego sprawozdania finansowego.

## **POLITYKA DYWIDENDY**

Nasza polityka dywidendowa zakłada wypłatę dywidendy na poziomie odzwierciedlającym nasz wzrost i plany rozwoju, przy zachowaniu rozsądnego poziomu płynności.

Rada Dyrektorów, biorąc pod uwagę mocny wzrost w 2017 roku oraz kontynuację tego trendu w 2018 roku, zdecydowała się zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy z zysku Spółki za 2017 rok w wysokości 0,06 USD na akcję oraz wypłatę w grudniu 2018 roku zaliczki na poczet dywidendy z zysku Spółki za 2018 rok w wysokości 0,05 USD na akcję. Ponadto, w związku z poprawą rentowności w 2018 r., w dniu 27 marca 2019, Rada Dyrektorów podjęła decyzję o zarekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłatę dywidendy z zysku Spółki za 2018 r. w wysokości 0,05 USD na akcję. Wypłata wszelkich dywidend w przyszłości będzie wyłącznie w gestii Rady Dyrektorów oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy po rozważeniu różnorodnych czynników, takich jak perspektywy firmy, przyszłe dochody, potrzeby pieniężne, sytuacja finansowa, plany ekspansji oraz wymogi prawa cypryjskiego. Prawo cypryjskie nie ogranicza dywidendy, która może zostać wypłacona, poza przepisem, który stwierdza, że może ona zostać wypłacona jedynie z zysków i nie może być wyższa niż rekomendacja Rady Dyrektorów.

Przez ostatnie lata grupa zawsze stosowała stałą politykę dywidendową, nie płacąc więcej niż 50% zysku z poprzedniego roku.

### Istotne umowy

W 2018 roku zarówno Spółka jak i podmioty zależne nie zawarły żadnych znaczących umów.

## CZĘŚĆ II

### PUNKT 7. PODSTAWOWE USŁUGI KSIĘGOWE I WYNAGRODZENIE ZA TE USŁUGI

Grupa zawiera umowy ze swoim głównym audytorem, KPMG Limited, jak również z innymi audytorami spółek Grupy, w celu przeglądu śródrocznych (okres kończący się 30 czerwca) oraz audytu rocznych sprawozdań finansowych (rok obrotowy kończący się 31 grudnia).

Ostatnia umowa została podpisana 20 lipca 2018 r.

Poniższa tabela zawiera podsumowanie usług księgowych oraz wynagrodzenia za te usługi za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 i 2017 roku:

<b>(USD)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Wynagrodzenie Audytorów w związku z raportem rocznym <sup>(1)</sup>	378	392
Wynagrodzenie Audytorów w związku z innymi usługami poświadczającymi	0	0
Wynagrodzenie Audytorów w związku z doradztwem podatkowym	9	0
Wynagrodzenie Audytorów w związku z innymi usługami	0	0
<b>Wynagrodzenie ogółem</b>	<b>387</b>	<b>392</b>

<sup>(1)</sup> Pozycje w tabeli obejmują wydatki i wynagrodzenia za świadczone usługi (np. w odniesieniu do przeglądu i badania sprawozdań finansowych) w okresach objętych przez rok obrotowy, niezależnie od daty faktury wystawionej za te usługi i wydatki.

## **PUNKT 8. OŚWIADCZENIE ASBISC ENTERPRISES PLC NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH ZA ROK 2018**

Zgodnie z art. 55.2b Ustawy o Rachunkowości, która implementuje postanowienia Dyrektywy Unijnej nr 2014/95/ do polskiego prawa, ASBISc Enterprises Plc przedstawia odrębnie sprawozdanie skonsolidowane na temat informacji niefinansowych za 2018 rok.

Raport w sposób kompletny obejmuje informacje niefinansowe dotyczące Grupy ASBISc Enterprises Plc w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku. Raport jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://inwestor.asbis.pl/csr-raporty>

Podpisy:

.....  
Siarhei Kostevitch  
Przewodniczący Rady Dyrektorów, Dyrektor Generalny  
Członek Rady Dyrektorów

.....  
Marios Christou  
Dyrektor Finansowy  
Członek Rady Dyrektorów

.....  
Constantinos Tziamalis  
Dyrektor ds. Kredytu i Relacji Inwestorskich  
Członek Rady Dyrektorów

.....  
Yuri Ulasovich  
Dyrektor  
Członek Rady Dyrektorów

### CZĘŚĆ III

#### PUNKT 9. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe ASBISc Enterprises Plc prezentowane jako część niniejszego raportu rocznego zawarte jest na stronach od 1 do 64 w następującym porządku:

	<u>Strona</u>
Oświadczenia Rady Dyrektorów	
Dyrektorzy i profesjonalni doradcy	1
Oświadczenie członków Rady Dyrektorów oraz przedstawicieli Spółki odpowiedzialnych za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	2
Sprawozdanie Dyrektorów	3 – 5
Raport niezależnego biegłego rewidenta	6 – 11
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	12
Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	13
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	15
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
Zestawienie całkowitych dochodów podmiotu dominującego	17
Sprawozdanie z sytuacji finansowej podmiotu dominującego	18
Zestawienie zmian w kapitale własnym podmiotu dominującego	19
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych podmiotu dominującego	20
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	20 – 70



## OŚWIADCZENIA RADY DYREKTORÓW

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Rada Dyrektorów ASBISc Enterprises Plc niniejszym oświadcza, że:

- a) wedle jej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wyniki działalności,
- b) Doroczne sprawozdanie Rady Dyrektorów z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- c) Spółka przestrzega przepisów dotyczących powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczących spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa ASBISc Enterprises Plc oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- d) Komitet audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach,
- e) Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- f) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- g) Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Podpisy:

.....  
Siarhei Kostevitch  
Przewodniczący Rady Dyrektorów, Dyrektor Generalny  
Członek Rady Dyrektorów

.....  
Marios Christou  
Dyrektor Finansowy  
Członek Rady Dyrektorów

.....  
Constantinos Tziamalis  
Dyrektor ds. Kredytu i Relacji Inwestorskich  
Członek Rady Dyrektorów

.....  
Yuri Ulasovich  
Dyrektor  
Członek Rady Dyrektorów

Limassol, 27 marca 2019

## **ASBISC ENTERPRISES PLC**

RAPORT I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## RAPORT I SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

### SPIS TREŚCI

### STRONA

Dyrektorzy i profesjonalni doradcy	1
Oświadczenie członków Rady Dyrektorów oraz przedstawicieli Spółki odpowiedzialnych za sporządzenie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego	2
Sprawozdanie Dyrektorów	3 – 5
Raport niezależnego biegłego rewidenta	6 – 11
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	12
Skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	13
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	15
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
Zestawienie całkowitych dochodów podmiotu dominującego	17
Sprawozdanie z sytuacji finansowej podmiotu dominującego	18
Zestawienie zmian w kapitale własnym podmiotu dominującego	19
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych podmiotu dominującego	20
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	20 – 70

## DYREKTORZY I PROFESJONALNI DORADCY

Rada Dyrektorów	Siarhei Kostevitch (Cypryjczyk) Przewodniczący Rady Dyrektorów i Dyrektor Generalny
	Marios Christou (Cypryjczyk) Dyrektor Finansowy
	Constantinos Tziamalis (Cypryjczyk)
	Yuri Ulasovich (Cypryjczyk)
	Christakis Pavlou (Cypryjczyk) (złożył rezygnację w dniu 26 marca 2019 r.) Dyrektor Niewykonawczy
	Demos Demou (Cypryjczyk) Dyrektor Niewykonawczy
Sekretariat	Alfo Secretarial Limited Limassol, Cypr
Siedziba	Kolonakiou 43, Diamond Court Ayios Athanasios, 4103, Limassol, Cypr
Niezależny audytor	KPMG Limited Limassol, Cypr
Doradca prawny	Costas Tsirides & Co. Law Office Limassol, Cypr
Banki	Bank of Cyprus Public Company Ltd Alfa Bank Tatrabanka a.s. Všeobecná Uverová Banka a.s. Sberbank Zenit Bank Barclays Bank Plc Fimbank Plc Deutsche Bank National Bank of Fujairah First Ukrainian International bank Societe Generale Bank - Cyprus Limited CSOB Bank Alpha Bank National Bank of Greece (Cyprus) Ltd Erste Bank Credit Agricole Unicredit Bulbank Plc CITI Bank Absolut Bank Raiffeisen Bank International AG

---

**OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW ORAZ PRZEDSTAWICIELI SPÓŁKI  
ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZYGOTOWANIE SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
(zgodnie z postanowieniami Ustawy 190(I)/2007 o wymogach ws. przejrzystości)**

Zgodnie z artykułem 9 sekcje 3(c) i 7 Ustawy 190-(1)-/2007 o wymogach ws. przejrzystości (Obrót papierami wartościowymi na rynku regulowanym) ("Ustawa") wraz z późniejszymi zmianami, my, członkowie Rady Dyrektorów oraz Kontroler finansowy odpowiedzialny za przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Asbisc Enterprises Plc ("Spółka") i jej spółek zależnych ("Grupa") oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018, potwierdzamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą:

a) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy i jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018, zaprezentowane na stronach 11 do 66:

(i) zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, przyjętymi przez Unię Europejską oraz z sekcją 4 artykułu 9 Ustawy, oraz

(ii) daje prawdziwy i rzetelny obraz aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty Grupy i Spółki, i

b) Raport Kierownictwa dostarcza rzetelnej oceny wydarzeń i wyników działalności oraz sytuacji finansowej Grupy i Spółki, wraz z opisem podstawowych ryzyk i niepewności, w obliczu których stoją.

## **Członkowie Rady Dyrektorów**

Siarhei Kostevitch  
Przewodniczący Rady Dyrektorów  
i Dyrektor Generalny .....

Marios Christou  
Dyrektor Wykonawczy .....

Constantinos Tziomalis  
Dyrektor Wykonawczy .....

Yuri Ulasovich  
Dyrektor Wykonawczy .....

Demos Demou  
Dyrektor Niewykonawczy .....

## **Kontroler finansowy**

Loizos Papavassiliou .....

Limassol, 27 marca 2019

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SPRAWOZDANIE KIEROWNICTWA ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

Dyrektorzy przedstawiają swój raport roczny na temat spraw Asbisc Enterprises Plc ("Spółka" lub "podmiot dominujący") i jej spółek zależnych (razem ze Spółką „Grupa”) wraz ze zbadanym sprawozdaniem finansowym Grupy i Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018.

### Podstawowa działalność

Podstawową działalnością Grupy i Spółki nadal jest ogólnosiwiatowa sprzedaż i dystrybucja sprzętu i programowania komputerowego.

### Sprawozdanie finansowe Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki jak również jej spółek zależnych. Nazwy i dane szczegółowe spółek zależnych podane są w nocie 9 do sprawozdania finansowego.

### Ocena rozwoju, wyników finansowych oraz obecnej sytuacji Grupy i Spółki oraz opis głównych czynników ryzyka i niepewności

Rozwój Grupy i Spółki do dnia dzisiejszego, wyniki finansowe oraz sytuacja są przedstawione w sprawozdaniu finansowym na stronach 11 do 66.

Najważniejsze dane dotyczące wyników i sytuacji finansowej przedstawiają się następująco:  
(w tys. USD)

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Przychody	2.069.564	1.484.913	1.625.197	1.072.522
Zysk brutto	98.093	76.736	25.189	13.357
Zysk przed opodatkowaniem	15.129	9.013	16.824	2.687
Podatek dochodowy	(3.092)	(2.104)	(1.666)	(617)
Zysk za rok	<u>12.037</u>	<u>6.909</u>	<u>15.158</u>	<u>2.070</u>
Zysk na akcję (centy USD)	<u>21,69</u>	<u>12,53</u>	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>
Kapitały własne ogółem	<u>99.233</u>	<u>94.468</u>	<u>62.992</u>	<u>53.940</u>
<b>Średnia liczba pracowników w ciągu roku</b>	<u>1.401</u>	<u>1.202</u>	<u>123</u>	<u>118</u>

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 kontynuowaliśmy silny trend wzrostowy obserwowany w poprzednim roku. W związku z naszą strategią koncentracji na naszych kluczowych rynkach krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo- Wschodniej, zanotowaliśmy istotny wzrost przychodów na wszystkich rynkach na których działaliśmy. Udało nam się prześcignąć rynki i konkurencję oraz wzmocnić naszą pozycję rynkową. Rentowność przekroczyła nasze oczekiwania a przepływy pieniężne znacznie się poprawiły.

Grupa i Spółka stoją przed następującymi głównymi czynnikami ryzyka i niepewności:

- presja konkurencyjna na rynkach na których działa, która może istotnie wpłynąć na marże brutto i netto
- krajowe i międzynarodowe czynniki gospodarcze i geopolityczne
- zmiany technologiczne i inne trendy rynkowe
- ryzyka finansowe i inne ryzyka opisane w notach 32 i 33.

Grupa posiada systemy i procedury w celu zachowania swojej wiedzy fachowej i utrzymywania świadomości zmian na swoich rynkach, aby niwelować ryzyka rynkowe. Posiada również rygorystyczne środki kontroli w celu niwelowania ryzyka finansowego i innych ryzyk. Ryzyka te są opisane w nocie 33 do sprawozdania finansowego.

### Istotne wydarzenia po zakończeniu roku obrotowego

Po dacie bilansowej nie wystąpiły istotne wydarzenia, które wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub wymagają jego korekty.

### Istnienie oddziałów

Spółka działa również przez magazyn w Czechach.

### Oczekiwany przyszły rozwój Grupy i Spółki

Dyrektorzy nie spodziewają się żadnych znaczących zmian w działaniach Grupy i Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## SPRAWOZDANIE KIEROWNICTWA (ciąg dalszy)

### Pracownicy

W 2018 zatrudnialiśmy średnio 1,401 pracowników, spośród których 123 było zatrudnionych przez Spółkę, a pozostali w innych biurach Grupy na świecie. Podział pracowników ze względu na obowiązki przedstawia się następująco:

	Stan na 31 grudnia	
	2018	2017
Sprzedaż i marketing	750	624
Administracja i IT	215	169
Finanse	145	131
Logistyka	<u>291</u>	<u>278</u>
<b>Ogółem</b>	<b>1.401</b>	<b>1.202</b>

### Badania i rozwój

W 2018, Grupa wydała 480.024 USD (2017: 645.218 USD) na badania i rozwój, koncentrując się na rozwoju tabletów, smartfonów, urządzeń GPS oraz innych linii produktowych, które są sprzedawane pod markami Prestigio, Canyon i Perenio we wszystkich regionach działalności Spółki. Grupa będzie kontynuować wydatki na badania i rozwój aby wspierać projektowanie i rozwój produktów pod markami własnymi w celu utrzymania i poprawy ich pozycji konkurencyjnej.

### Dywidenda

Naszą polityką dywidendy jest wypłata dywidendy na poziomie spójnym z naszym wzrostem i planami rozwoju, przy jednoczesnym utrzymaniu rozsądnego poziomu płynności.

W trakcie 2018 roku Spółka zadeklarowała oraz wypłaciła następującą dywidendę:

- Dywidenda z wysokości 3.300.000 USD tj. 0,06 USD na akcję za 2017 rok
- Zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 2.775.000 USD tj. 0,05 na akcję za 2018,

Rada Dyrektorów zaproponowała również wypłatę finalnej dywidendy w wysokości 0,05 USD na akcję za 2018, na łączną kwotę 2.775.000 USD, co ma związek z poprawą rentowności w 2018 r.

### Kapitał akcyjny

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. wyemitowany i w pełni opłacony kapitał akcyjny Spółki składał się z 55.500.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda. W ciągu roku oraz do daty sprawozdania finansowego nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki.

### Rada Dyrektorów

Członkowie Rady Dyrektorów na dzień 31 grudnia 2018 r. i na dzień publikacji raportu są wymienieni na stronie 1. Wszyscy oni pełnili funkcję członków Rady Dyrektorów przez cały rok za wyjątkiem Pana Christakisa Pavlou, który w dniu 26 marca 2019 złożył rezygnację. Nie było istotnych zmian w zakresie obowiązków członków Rady Dyrektorów. Wynagrodzenie członków Rady Dyrektorów jest ujawnione w notach 5 i 28 do sprawozdania finansowego. Zgodnie ze statutem Spółki pan Constantinos Tzamalīs, którego kadencja kończy się rotacyjnie, kończy kadencję na następnym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki i będąc do tego uprawnionym kandyduje ponownie.

### Ład Korporacyjny

Dyrektorzy Spółki uznają wagę zasad, praktyk i procedur ładu korporacyjnego. Jako Spółka notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w Polsce, Spółka realizuje postanowienia dotyczące ładu korporacyjnego zawarte w Kodeksie Dobrych Praktyk warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, które są wykonalne i właściwe dla spółki publicznej wielkości Spółki. Zasady te, informacje o ich stosowaniu oraz wszelkich odstępstwach można znaleźć na stronie internetowej Spółki dla inwestorów pod adresem: <http://investor.asbis.com> oraz <http://inwestor.asbis.pl>.

Rada Dyrektorów Spółki ma dwa komitety:

- Komitet ds. Audytu oraz
- Komitet ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Wynagrodzeń składa się z dwóch Dyrektorów niewykonawczych oraz Przewodniczącego. Komitet ds. Audytu składa się z dwóch Dyrektorów niewykonawczych. Więcej informacji na temat składu i funkcji komitetów zawiera oświadczenie w sprawie ładu korporacyjnego.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## SPRAWOZDANIE KIEROWNICTWA (ciąg dalszy)

### Główni akcjonariusze

Poniższa tabela przedstawia informację o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 5% akcji Spółki oraz akcje posiadane przez Spółkę w związku z programem skupu akcji własnych, według stanu na 31 grudnia 2018:

Akcjonariusz	Liczba głosów/akcji	% liczby głosów/kapitału zakładowego
Siarhei Kostevitch i KS Holdings Ltd	20.443.127	36,83
Asbisc Enterprises Plc (program skupu akcji własnych)	16.389	0,03
Free float	35.040.484	63,14
<b>OGÓLEM</b>	<b>55.500.000</b>	<b>100,00</b>

Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 23 czerwca 2015, zatwierdzony został program skupu akcji własnych. Na koniec 2018 roku Spółka posiadała łącznie 16.389 (2016: 16.389) akcji nabytych w ramach programu skupu akcji własnych.

### Audytorzy

Audytorzy Spółki, KPMG Limited, wyrazili wolę dalszego pełnienia swych obowiązków i uchwała upoważniająca Radę Dyrektorów do wyznaczenia ich wynagrodzenia zostanie poddana pod głosowanie na następnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

### Z UPOWAŻNIENIA RADY DYREKTORÓW

Dyrektor

.....

Limassol, 27 marca 2019



# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA DLA AKCJONARIUSZY ASBISC ENTERPRISES PLC

### Raport z badania sprawozdania finansowego

#### *Opinia*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Asbisc Enterprises Plc („Spółka”) i jego spółek zależnych („Grupa”), które zostały przedstawione na stronach od 11 do 67 70 i obejmują skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupa i sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat i zestawienia innych całkowitych dochodów, zmiany w kapitale własnym i przepływach pieniężnych Grupy oraz rachunek zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, zmiany w kapitale własnym i przepływach pieniężnych Spółki za zakończony rok oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, w tym podsumowanie istotnych zasad rachunkowości.

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy i jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, w sposób prawidłowy i rzetelny przedstawiają pozycję finansową Grupy i Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, wynik finansowy i przepływy pieniężne Grupy i Spółki za wtedy zakończony rok, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE („MSSF-EU”) oraz z wymogami cypryjskiego Prawa Spółek, Cap. 113 z późniejszymi zmianami („Prawo spółek, Cap. 113”).

#### *Podstawa opinii*

Przeprowadziliśmy badanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej („MSRF”). Nasze obowiązki wynikające z tych standardów zostały dokładniej opisane w rozdziale „Obowiązki biegłych rewidentów w zakresie badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego” naszego raportu. Pozostaliśmy niezależni od Grupy przez cały okres naszej nominacji zgodnie z Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Rady ds. Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) oraz wymogami etycznymi na Cyprze, które są istotne dla naszego audytu skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## Kluczowe kwestie podczas badania

Kluczowe kwestie badania to kwestie, które w naszym profesjonalnym osądzie miały największe znaczenie w naszym badaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego bieżącego okresu. Kwestie te zostały omówione w kontekście naszego badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, jako całości, oraz w związku z formułowaniem opinii na ten temat i nie przedstawiamy odrębnej opinii w tych sprawach.

<i>Kluczowa kwestia z badania 1 - Inwestycje w jednostki zależne</i>	
Odniesienie do noty 2 oraz noty 10 do sprawozdania finansowego	
<i>Kluczowa kwestia z badania</i>	<i>Jak podeszliśmy do kwestii podczas naszego badania</i>
Istnieje ryzyko nieodzyskiwalności inwestycji Spółki w jednostki zależne. Ze względu na nieodłączną niepewność związaną z prognozowaniem i dyskontowaniem przyszłych przepływów pieniężnych, które są podstawą oceny możliwości odzyskania środków, wymagany jest istotny osąd.	Nasze procedury badania obejmowały testowanie zasad i integralności modelu wyceny Spółki. Obejmowały one ocenę metodologii i założeń stosowanych przez Spółkę oraz porównanie założeń Spółki z naszymi własnymi ocenami w odniesieniu do kluczowych danych wejściowych.
<i>Kluczowa kwestia z badania 2 – Wycena zapasów</i>	
Odniesienie do noty 2 oraz noty 13 do sprawozdania finansowego	
<i>Kluczowa kwestia z badania</i>	<i>Jak podeszliśmy do kwestii podczas naszego badania</i>
Istnieje zwiększona potrzeba utrzymywania zapasów służących jako bufor przy przewidywaniu potrzeb klientów. Biorąc pod uwagę, że przemysł IT charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii oraz krótkim cyklem życia produktu na półce, zapasy mogą szybko stać się przestarzałe. Istotne oceny są niezbędne dla oceny właściwej wartości bilansowej zapasów.	Nasze procedury badania objęły zrozumienie oraz ocenę procesów, które stosują Spółka i Grupa przy określaniu rezerw na utratę wartości. Sprawdziliśmy dokładność raportu wiekowania zapasów oraz oceniliśmy wiekowanie zapasów, poziomy zapasów oraz ceny sprzedaży w odniesieniu do sprzedaży po zakończeniu roku i cenników dla próbki pozycji magazynowych oraz porównując kluczowe wskaźniki rok do roku, w tym rotację zapasów i marżę zysku brutto.
<i>Kluczowa kwestia z badania 3 - Wycena należności z tytułu dostaw i usług</i>	
Odniesienie do noty 2 oraz noty 14 do sprawozdania finansowego	
<i>Kluczowa kwestia z badania</i>	<i>Jak podeszliśmy do kwestii podczas naszego badania</i>
Spółka i Grupa posiadają znaczne należności handlowe na koniec roku. Ze względu na rozwój rynku po kryzysie kredytowym, który dotknął wszystkie kraje, w których działa Grupa, ryzyko kredytowe jest ważnym czynnikiem, który może mieć wpływ na wyniki. Pomimo faktu, że duża część z nich jest ubezpieczona na kredyt, firmy ubezpieczeniowe stają się coraz bardziej niechętne ryzyku w przyznawaniu limitów kredytowych klientom. Biorąc pod uwagę wielkość należności z tytułu dostaw i usług oraz ryzyko, że niektóre z nich mogą nie być możliwe do odzyskania, wymagana jest znaczna ocena w celu oszacowania poziomu rezerwy niezbędnej do odzwierciedlenia ryzyka.	Nasze procedury badania obejmowały zrozumienie i ocenę procesu stosowanego przez Spółkę i Grupę przy ustalaniu rezerwy na utratę wartości. Przetestowaliśmy dokładność raportu o starzeniu się należności handlowych i przedyskutowaliśmy z odpowiedzialnymi urzędnikami kredytowymi i odpowiedzialnym dyrektorem firmy możliwość odzyskania należności i procedury stosowane w celu zgromadzenia znacznych sald przeterminowanych. W przypadku przykładowych sald oceniliśmy odzyskiwalność zaległych kwot poprzez odniesienie do kolejnych wpływów od klientów lub, w przypadku braku kolejnych wpływów, do rekordów sprzedaży i płatności, sprawdziliśmy stosowną korespondencję z klientami i doradcami prawnymi, w zależności od przypadku, oraz sprawdzone dokumenty

# ASBISC ENTERPRISES PLC

Ponadto przyjęcie (po raz pierwszy) MSSF 9 mogłoby zwiększyć ryzyko zniekształcenia, ponieważ jest to nowy i złożony standard rachunkowości, który wymaga dokonania znacznych osądów. W szczególności kierownictwo opracowało nowy model do obliczania odpisów z tytułu utraty wartości zgodnie z MSSF 9, stosując ocenę w wielu istotnych obszarach, w szczególności przy obliczaniu oczekiwanych strat kredytowych. Procesy i dane modelu nie były wcześniej poddawane testom.

ubezpieczeniowe dla ubezpieczonych klientów.

Oceniliśmy również zasadność kluczowych osądów kierownictwa dokonanych przy stosowaniu MSSF 9 w zakresie obliczania odpisów z tytułu utraty wartości, w tym wybór metody, modelu, założeń i źródeł danych, aw szczególności w odniesieniu do obliczania oczekiwanych strat kredytowych. Przetestowaliśmy matematyczną dokładność modelu i oceniliśmy kompletność, dokładność i trafność danych oraz oceniliśmy, czy ujawnienie powiązanych sprawozdań finansowych było zgodne z wymogami MSSF 9.

## ***Raport na temat pozostałych informacji***

Za pozostałe informacje odpowiada Rada Dyrektorów. Pozostałe informacje obejmują Sprawozdanie Dyrektorów dotyczące działalności grupy część I i część II (strony 3-70); oraz sprawozdanie kierownictwa (strony 3 do 5), ale nie obejmuje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego oraz raportu biegłego rewidenta.

Nasza opinia na temat skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy na ten temat żadnych wniosków dotyczących zapewnienia, chyba że wymaga tego Prawo Spółek, Cap.113.

W związku z badaniem skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z pozostałymi informacjami, a tym samym rozważenie, czy inne informacje są w znacznym stopniu niezgodne ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania czy nie wyglądają na istotnie błędne. Jeśli, bazując na wykonanej przez nas pracy, stwierdzimy, że jest istotny błąd w tych pozostałych informacjach, musimy zaraportować ten fakt.

W odniesieniu do „Sprawozdania Dyrektorów z działalności Grupy część I i część II” nie mamy nic do zgłoszenia.

W odniesieniu do sprawozdania kierownictwa nasz raport został przedstawiony w sekcji "Raport na temat pozostałych wymogów prawnych i regulacyjnych".

## ***Odpowiedzialność Rady Dyrektorów za skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe***

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy i Spółki przedstawiającego prawdziwy i rzetelny obraz, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską (EU) oraz z wymogami cypryjskiego Prawa Spółek, Cap. 113 oraz za taką kontrolę wewnętrzną jaką Rada Dyrektorów określi jako niezbędną by umożliwić przygotowanie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, wolnego od istotnych nieprawidłowości wynikających z nadużyć lub błędów.

Podczas przygodowania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za oszacowanie zdolności Grupy i Spółki do kontynuowania działalności ujawniając gdzie jest to niezbędne, kwestie związane z kontynuacją działalności oraz używając zasady kontynuacji w księgowości chyba, że istnieje intencja likwidacji Grupy lub Spółki lub wstrzymania działalności lub gdy nie ma realnej alternatywy do jej stosowania.

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za nadzorowanie procesu raportowania finansowego Grupy i Spółki..

## ***Odpowiedzialność niezależnego biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego***

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe jako całość są wolne od istotnych błędów wynikających z nadużyć lub błędów, oraz wydanie raportu biegłego rewidenta zawierającej naszą opinię. Racjonalna pewność to wysoki poziom pewności, ale nie gwarancja, że badanie wykonane zgodnie z MSRF zawsze wykryje istotne błędy jeśli takie się pojawiają. Błędy mogą wynikać z nadużyć lub błędów i są oceniane jako istotne jeśli indywidualnie lub razem, mogą przy zdroworozsądkowym podejściu wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na bazie skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

Jako część naszego badania zgodnie z MSRF dokonujemy zawodowych ocen i zachowujemy profesjonalny sceptycyzm podczas badania. Ponadto:

- Identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnych błędów w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wynikające z nadużyć lub błędów, projektujemy i realizujemy procedury badania w odpowiedzi na te ryzyka oraz uzyskujemy dowody z badania, które są wystarczające i odpowiednie jako baza naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnych błędów będących skutkiem nadużycia jest wyższe niż ryzyko błędów będących skutkiem pomyłek, jako że nadużycie może obejmować zomowę, fałszerstwo, celowe zaniechania, zakłamania lub obejście wewnętrznej kontroli..
- Zapoznajemy się z kontrolą wewnętrzną związaną z audytem w celu zaprojektowania procedur badania odpowiednich do okoliczności, ale nie dla celu wydawania opinii na temat efektywności kontroli wewnętrznej Grupy i Spółki.
- Szacujemy odpowiedniość stosowanej polityki rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonywanych przez Radę Dyrektorów.
- Stwierdzamy odpowiedniość wykorzystania przez Radę Dyrektorów zasady kontynuacji działalności w księgowości oraz, opierając się na uzyskanych dowodach z badania, czy istnieje istotna niepewność związana z wydarzeniami lub warunkami, które mogą powodować istotne wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności przez Grupę i Spółkę. Jeśli stwierdzimy, że istotna niepewność istnieje, jesteśmy zobowiązani zwrócić uwagę w naszym raporcie biegłego rewidenta z badania na odpowiednie ujawnienia w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym lub, gdy takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikować naszą opinię. Nasze stwierdzenia są oparte na dowodach uzyskanych podczas badania aż do daty wydania raportu biegłego rewidenta z badania. Jednakże, przyszłe wydarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa lub Spółka przestaną działać zgodnie z zasadą kontynuacji.
- Oceniamy ogólną prezentację, strukturę oraz zawartość skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, wliczając ujawnienia oraz fakt, czy skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe reprezentują wszystkie transakcje i wydarzenia w sposób zapewniający prawidłowy i rzetelny obraz.
- Uzyskujemy wystarczająco dokładne dowody z badania w odniesieniu do informacji finansowych o działalności gospodarczej podmiotów wchodzących w skład Grupy aby wyrazić opinię o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór oraz przeprowadzenie badania Grupy. Pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikujemy się z Radą Dyrektorów w odniesieniu do, między innymi sprawami, planowanego zakresu i czasu badania oraz istotnych kwestii ujawnionych przez badanie, w tym wszelkich istotnych braków w kontroli wewnętrznej, które identyfikujemy w czasie naszego badania.

Dostarczamy również osobom odpowiedzialnym za zarządzanie oświadczenie, że spełniliśmy odpowiednie wymogi etyczne dotyczące niezależności oraz komunikujemy im wszystkie relacje i inne kwestie, które mogą w uzasadniony sposób wpłynąć na naszą niezależność oraz, w stosownych przypadkach, związane z nimi zabezpieczenia.

W kwestiach komunikowanych z osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie określamy te kwestie, które miały największe znaczenie dla badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego bieżącego okresu, a zatem są to kluczowe kwestie kontroli. Opisujemy te kwestie w raporcie biegłych rewidentów, chyba że prawo lub regulacje wykluczają publiczne ujawnienie sprawy lub gdy w niezwykle rzadkich okolicznościach stwierdzimy, że nie należy przekazywać sprawy w raporcie audytorów, ponieważ niekorzystne konsekwencje takiego postępowania przewyższyłyby korzyści wynikające z takiej komunikacji dla interesu publicznego.

## **Raport na temat pozostałych wymogów regulacyjnych i prawnych**

### **Pozostałe wymogi regulacyjne**

Zgodnie z wymogami art. 10(2) Rozporządzenia EU 537/2014 przedstawiamy następujące informacje, które są wymagane oprócz wymagań MSRF.

#### *Data naszego powołania i okres zaangażowania*

Po raz pierwszy zostaliśmy powołani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w czerwcu 2012 r. do badania skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych odpowiednio Grupy i Spółki. Nasz całkowity nieprzerwany okres zaangażowania wynosi 7 lat i obejmuje okresy kończące się w okresie od 30 czerwca 2012 r. do 31 grudnia 2018 r.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## *Zgodność z dodatkowym raportem dla Komitetu ds. Audytu i dla Rady Dyrektorów*

Potwierdzamy, że nasza opinia z badania jest zgodna z dodatkowymi raportami przedstawionymi Komitetowi ds. Audytu z dnia 7 grudnia 2018 r. oraz Radzie Dyrektorów z dnia 27 marca 2019 r.

## *Świadczenie usług niebędących badaniem ("NAS")*

Nie świadczyliśmy żadnych zakazanych NAS, o których mowa w art. 5 Rozporządzenia UE nr 537/2014, ujętego w sekcji 72 Ustawy o biegłych rewidentach z 2017 r., L.53(I)2017, wraz z późniejszymi zmianami ("Ustawa L53(I)/2017"). Ponadto nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które zostały przez nas dostarczone Grupie i które nie zostały ujawnione w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

## **Pozostałe wymogi prawne**

Zgodnie z dodatkowymi wymogami Ustawy L.53(I)2017 oraz w oparciu o prace podjęte w trakcie naszego badania, informujemy co następuje:

- W naszej opinii, raport kierownictwa za którego przygotowanie odpowiedzialna jest Rada Dyrektorów, został przygotowany zgodnie z wymogami Prawa spółek, Cap. 113, a udzielone w nim informacje są spójne ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym.
- W świetle wiedzy i zrozumienia biznesu oraz otoczenia Grupy i Spółki uzyskanych w czasie audytu, nie zidentyfikowaliśmy żadnych istotnych błędów w raporcie kierownictwa.
- W naszej opinii informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zgodnie z wymogami subparagrafów (iv) i (v) paragrafu 2(a) artykułu 151 Prawa spółek, Cap. 113, które są także opublikowane w pełni na stronie internetowej Spółki, zostały sporządzone zgodnie z wymogami Prawa spółek, Cap. 113 i są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.
- W naszej opinii, oświadczenie o zasadach ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje, do których odnoszą się subparagrafy (i), (ii), (iii), (vi) i (vii) par. 2(a) art. 151 cypryjskiego prawa spółek, Cap. 113.

## **Pozostałe kwestie**

### *Obowiązki sprawozdawcze*

Niniejszy raport, w tym opinia, został przygotowany tylko dla akcjonariuszy Spółki, jako ciała zgodnego z sekcją 69, Ustawy L53(I)/2017 i w żadnym innym celu. Wydając niniejszą opinię, nie akceptujemy ani nie zakładamy żadnej odpowiedzialności dla żadnego innego celu oraz w stosunku do żadnej innej osoby, do której może trafić niniejszy raport.

### *Komitet Audytu*

Jeden z dwóch członków komitetu audytu złożył w w dniu 26 marca 2019 rezygnację. Nie został jeszcze zastąpiony przez Radę Dyrektorów.

*Sylvia A. Loizides*  
*Certified Public Accountant and Registered Auditor*  
*za i w imieniu*

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

Limassol, 27 marca 2019

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

	Nota	2018 USD	2017 USD
<b>Przychody</b>	3	2.069.564	1.484.913
Koszt własny sprzedaży		<u>(1.971.471)</u>	<u>(1.408.177)</u>
<b>Zysk brutto</b>		98.093	76.736
Koszty sprzedaży		(46.030)	(34.745)
Koszty ogólnego zarządu		<u>(22.653)</u>	<u>(17.585)</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		29.410	24.406
Przychody finansowe	6	4.452	1.598
Koszty finansowe	6	(18.622)	(16.006)
Pozostałe zyski i straty	4	(81)	(985)
Udział w stratach jednostki rozliczanej metodą praw własności		<u>(30)</u>	<u>-</u>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	5	15.129	9.013
Podatek dochodowy	7	<u>(3.092)</u>	<u>(2.104)</u>
<b>Zysk za okres</b>		<u>12.037</u>	<u>6.909</u>
<b>Przypisany::</b>			
Akcjonariuszom spółki dominującej		12.037	6.956
Udziałowcom mniejszościowym		<u>-</u>	<u>(47)</u>
		<u>12.037</u>	<u>6.909</u>
		centy USD	centy USD
<b>Zysk na akcję</b>			
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>21,69</u>	<u>12,53</u>

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

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

(w tys. USD)

	2018 USD	2017 USD
<b>Zysk za okres</b>	<u>12.037</u>	<u>6.909</u>
<b>Inny całkowita (strata)/zysk:</b>		
Różnica kursowa z przeliczenia operacji zagranicznych	(997)	3.165
Korekty reklasifikacyjne odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych w okresie roku	<u>(154)</u>	<u>7</u>
<b>Inna całkowita (strata)/zysk za rok</b>	<u>(1.151)</u>	<u>3.172</u>
<b>Całkowity zysk ogółem za okres</b>	<u><u>10.886</u></u>	<u><u>10.081</u></u>
<b>Całkowity zysk ogółem przypisany:</b>		
Akcjonariuszom spółki dominującej	10.903	10.098
Udziałowcom mniejszościowym	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>
	<u><u>10.886</u></u>	<u><u>10.081</u></u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

	Noty	2018 USD	2017 USD
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	25.250	24.533
Wartości niematerialne i prawne	9	3.068	3.164
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	12	-	12
Jednostka wyceniana metodą praw własności		336	-
Wartość firmy	31	400	419
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21	<u>133</u>	<u>228</u>
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<u>29.187</u>	<u>28.356</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	13	180.211	144.980
Należności z tytułu dostaw i usług	14	174.580	238.192
Pozostałe aktywa obrotowe	15	16.859	18.127
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	26	1.088	373
Bieżące opodatkowanie	7	451	493
Środki pieniężne w banku i gotówka	27	<u>101.425</u>	<u>93.401</u>
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<u>474.614</u>	<u>495.566</u>
<b>Aktywa ogółem</b>		<u>503.801</u>	<u>523.922</u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał zakładowy	16	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>64.340</u>	<u>59.542</u>
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		98.958	94.160
Udziały mniejszościowe		<u>275</u>	<u>308</u>
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<u>99.233</u>	<u>94.468</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki długoterminowe	18	87	169
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	578	369
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21	<u>34</u>	<u>60</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<u>699</u>	<u>598</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		208.145	253.021
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22	46.938	38.083
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17	146.566	136.492
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	25	358	739
Bieżące opodatkowanie	7	<u>1.862</u>	<u>521</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<u>403.869</u>	<u>428.856</u>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<u>404.568</u>	<u>429.454</u>
<b>Pasywa ogółem</b>		<u>503.801</u>	<u>523.922</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów w dniu 27 marca 2019.

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

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



## ASBISC ENTERPRISES PLC

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

(w tys. USD)

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej							
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zakładowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Zatrzymane zyski USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	11.100	23.518	(14)	(13.341)	64.464	85.727	167	85.894
<i>Całkowity zysk ogółem</i>								
Zysk/(strata) za rok	-	-	-	-	6.956	6.956	(47)	6.909
Inny całkowity zysk za rok	-	-	-	3.142	-	3.142	31	3.173
<i>Transakcje z właścicielami Spółki</i>								
Zmiany udziałów własnościowych								
Udziały mniejszościowe z utworzenia nowej spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	157	157
Wkłady i wypłaty								
Zadeklarowana dywidenda (Nota 35)	-	-	-	-	(1.665)	(1.665)	-	(1.665)
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	11.100	23.518	(14)	(10.199)	69.755	94.160	308	94.468
<i>Całkowity zysk ogółem</i>								
Zysk za rok	-	-	-	-	12.037	12.037	-	12.037
Pozostała całkowita strata za rok	-	-	-	(1.135)	-	(1.135)	(16)	(1.151)
<i>Transakcje z właścicielami Spółki</i>								
Zmiany w udziałach								
Udziały mniejszościowe z utworzenia nowej spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Wkłady i wypłaty								
Zadeklarowana dywidenda (Nota 35)	-	-	-	-	(6.105)	(6.105)	-	(6.105)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	11.100	23.518	(14)	(11.334)	75.688	98.958	276	99.233

Noty na stronach 20 do 70 są integralną częścią sprawozdania finansowego.

## **ASBISC ENTERPRISES PLC**

---

Wskazane powyżej zatrzymane zyski na dzień 31 grudnia 2018 zostały poddane dystrybucji do kwoty 28.388 USD co stanowi zyski zatrzymane Spółki. Pozostała kwota w pozycji zatrzymane zyski w wysokości 47.299 USD stanowi zyski zatrzymane w spółkach zależnych Grupy. Kapitał zakładowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej reprezentuje różnicę pomiędzy ceną emisyjną akcji Spółki a ich wartością nominalną. Kapitał zakładowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej może być wykorzystany tylko do ograniczonych celów, które nie obejmują wypłaty dywidend i podlegają przepisom Cypryjskiego prawa spółek, Cap. 113 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego. Rezerwa z przeliczenia obejmuje wszystkie różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych.

Akcje własne stanowią pozostałe saldo akcji własnych odkupionych w 2011 i 2012 r. (Nota 16).

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

	Nota	2018 USD	2017 USD
<b>Zysk za rok przed opodatkowaniem</b>		15.130	9.013
Korekty::			
Różnica kursowa z konsolidacji		(690)	1.441
Amortyzacja	8	1.562	1.520
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	9	1.005	716
Strata z tytułu utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy	4	360	1.232
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	13	(1.483)	(2.502)
Udział w stratach jednostki wycenianej metodą praw własności	11	30	-
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	4	(25)	(28)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności	14	(2.256)	(2.107)
Odzyskane należności nieściągalne	4	(51)	(12)
Straty ze sprzedaży aktywów finansowych przez inne całkowite dochody	12	12	-
Odsetki otrzymane	6	(137)	(49)
Odsetki zapłacone	6	4.317	4.075
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego</b>		17.774	13.299
Zwiększenie stanu zapasów		(33.513)	(28.621)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług		65.919	(15.006)
Zmniejszenie/(zwiększenie) pozostałych aktywów obrotowych		865	(431)
(Zmniejszenie)/zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(46.586)	50.983
Zwiększenie pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		8.473	11.876
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		209	56
(Zmniejszenie)/zwiększenie w zakresie faktoringu		(18.694)	15.089
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		(5.553)	47.245
Odsetki zapłacone	6	(4.317)	(4.075)
Podatki zapłacone, netto	7	(1.556)	(1.059)
<b>Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		(11.426)	42.111
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	9	(1.017)	(928)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	8	(1.997)	(1.404)
Płatność za nabycie udziałów w jednostce stowarzyszonej		111	120
Odpisy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		(366)	-
Odsetki otrzymane	6	137	49
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		(3.132)	(2.163)
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wypłata dywidendy		(6.105)	(1.665)
Spłaty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(82)	(1.015)
Wpływy kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		32.921	2.126
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		26.734	(554)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		12.176	39.394
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		45.933	6.537
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	27	58.109	45.933

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PODMIOTU DOMINUJĄCEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

	Nota	2018 USD	2017 USD
<b>Przychody</b>	3	1.625.197	1.072.522
Koszt własny sprzedaży		<u>(1.600.008)</u>	<u>(1.059.165)</u>
<b>Zysk brutto</b>		25.189	13.357
Koszty sprzedaży		(5.066)	(5.746)
Koszty ogólnego zarządu		<u>(7.678)</u>	<u>(5.896)</u>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		12.445	1.715
Przychody finansowe	6	4.675	1.264
Koszty finansowe	6	(5.415)	(5.192)
Pozostałe zyski i straty		5.145	4.900
Udział w stracie jednostek rozliczanych kapitałowo	11	<u>(26)</u>	<u>-</u>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	5	16.824	2.687
Podatek dochodowy	7	<u>(1.666)</u>	<u>(617)</u>
<b>Zysk za rok</b>		15.158	2.070
Pozostały całkowity dochód za rok		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Całkowity dochód ogółem za rok</b>		<u><u>15.158</u></u>	<u><u>2.070</u></u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

	Noty	2018 USD	2017 USD
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	5.269	5.357
Wartości niematerialne i prawne	9	2.729	2.729
Inwestycje w spółki zależne	10	9.529	12.016
Jednostki wyceniane metodą praw własności		54	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21	243	369
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<u>17.824</u>	<u>20.491</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	13	80.158	56.291
Należności z tytułu dostaw i usług	14	20.166	39.004
Pozostałe aktywa obrotowe	15	134.145	80.520
Aktywa finansowe z tytułu derywatyw	26	1.050	-
Środki pieniężne w banku i gotówka	27	46.600	66.595
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<u>282.119</u>	<u>242.409</u>
<b>Aktywa ogółem</b>		<u>299.943</u>	<u>262.900</u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał zakładowy	16	11.100	11.100
Kapitał zakładowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518	23.518
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		28.375	19.322
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<u>62.993</u>	<u>53.940</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki długoterminowe	18	-	61
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21	276	317
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<u>276</u>	<u>378</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		150.086	182.389
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22	45.820	18.443
Pożyczki krótkoterminowe	17	38.880	7.111
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw	25	307	639
Bieżący podatek dochodowy	7	1.581	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<u>236.674</u>	<u>208.582</u>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<u>236.950</u>	<u>208.960</u>
<b>Pasywa ogółem</b>		<u>299.943</u>	<u>262.900</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Radę Dyrektorów 27 marca 2019.

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

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

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PODMIOTU DOMINUJĄCEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zakładowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Zatrzymane zyski USD	Ogółem USD
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	11.100	23.518	(14)	18.931	53.535
<i>Całkowity zysk ogółem</i>					
Zysk za rok	-	-	-	2.070	2.070
Zadeklarowana dywidenda (Nota 35)	-	-	-	(1.665)	(1.665)
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	11.100	23.518	(14)	19.336	53.940
<i>Całkowity zysk ogółem</i>					
Zysk za rok	-	-	-	15.158	15.158
<i>Transakcje z właścicielami Spółki</i>					
Wkłady i wypłaty	-	-	-	(6.105)	(6.105)
Zadeklarowana dywidenda (Nota 35)	-	-	-	(6.105)	(6.105)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<u>11.100</u>	<u>23.518</u>	<u>(14)</u>	<u>28.389</u>	<u>62.993</u>

Wskazane powyżej zyski zatrzymane na dzień 31 grudnia 2018 były możliwe do dystrybucji do kwoty 28.388 USD co stanowi zyski zatrzymane Spółki. Akcje własne reprezentują pozostałe saldo akcji własnych skupionych w 2015 roku (nota 16). Kapitał zakładowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej reprezentuje różnicę pomiędzy ceną emisyjną akcji a ich wartością nominalną. Kapitał zakładowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej może być wykorzystany tylko do ograniczonych celów, które nie obejmują wypłaty dywidend i podlegają przepisom Cypryjskiego prawa spółek, Cap. 113 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego.

Spółki, które nie dystrybuują udziałowcom 70% swojego zysku po opodatkowaniu, zgodnie z definicją odpowiednich cypryjskich przepisów podatkowych, w okresie dwóch lat od zakończenia odpowiedniego roku podatkowego, zostaną uznane za takie, które przekazały 70% swoich zysków na dywidendę. Należna jest specjalna opłata na obronność od takich zatrzymanych dywidend w wysokości 17% pod warunkiem, że udziałowcy (osoby fizyczne) są rezydentami podatkowymi Cypru. Kwota uznanej dystrybucji jest obniżona o faktyczną kwotę dywidendy wypłaconej z zysków danego roku w dowolnym okresie. Powyższa specjalna opłata na obronność jest płatna przez Spółkę w imieniu akcjonariuszy.

Dywidendy wypłacone akcjonariuszom nie będącym rezydentami podatkowymi Cypru nie są objęte podatkiem u źródła na Cyprze. Dywidendy wypłacone osobom fizycznym będącym rezydentami podatkowymi Cypru są objęte podatkiem u źródła według powyższych stawek. Akcje własne stanowią pozostałe saldo akcji własnych odkupionych w 2011 i 2012 r. (Nota 16).

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH PODMIOTU DOMINUJĄCEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

	Nota	2018 USD	2017 USD
<b>Zysk za rok przed opodatkowaniem</b>		16.824	2.687
Korekty:			
Amortyzacja	8	311	330
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	9	924	600
Utrata wartości inwestycji w jednostki zależne		2.297	-
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	4	-	(9)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności	14	237	(1.102)
Odzyskane należności nieściągalne	4	(46)	-
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	13	(1.825)	(2.399)
Dochód z tytułu dywidend	4	(1.666)	(379)
Odsetki otrzymane	6	(81)	(42)
Odsetki zapłacone	6	550	590
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego</b>		17.525	276
Zwiększenie stanu zapasów		(22.042)	(15.965)
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		18.645	9.025
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(54.675)	(9.836)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(32.302)	53.077
Zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		27.045	9.720
Zmniejszenie w zakresie faktoringu		2.147	4.884
<b>Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		(43.657)	51.181
Odsetki zapłacone	6	(550)	(590)
Podatki zapłacone, netto	7	(1)	(25)
<b>(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		(44.208)	50.566
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	9	(974)	(637)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	8	(224)	(357)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		70	9
Odsetki otrzymane	6	81	42
Dywidendy otrzymane	4	1.666	379
Zwiększenia netto we wspólne przedsięwzięcia		(54)	-
Zmniejszenia netto inwestycji w spółki zależne	10	191	(656)
<b>Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		756	(1.220)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wypłacone dywidendy	35	(6.105)	(1.665)
Spłaty pożyczek długoterminowych		(61)	(173)
(Spłaty)/wpływy z tytułu pożyczek krótkoterminowych		29.960	36
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		23.794	(1.803)
<b>(Zmniejszenia)/zwiększenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		(19.658)	47.544
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku</b>		65.305	17.761
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>	27	45.647	65.305

Noty na stronach 20 do 70 stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Asbisc Enterprises Plc („Spółka” lub „podmiot dominujący”) została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Głównym przedmiotem działalności Grupy i Spółki jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego w szeregu regionów geograficznych zgodnie z opisem w notcie 24. Głównym akcjonariuszem Spółki jest K.S. Holdings Limited, spółka utworzona na Cyprze. Szczegóły dotyczące siedziby Spółki zostały przedstawione na stronie 1.

Spółka jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 30 października 2007 r.

### 2. Istotne zasady rachunkowości

#### Zmiany w istotnych zasadach rachunkowości

Za wyjątkiem niżej opisanych, zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego i jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017.

Początkowo Grupa i Spółka przyjęła MSSF 15 i MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r. Szereg innych nowych standardów weszło w życie z dniem 1 stycznia 2018 r., ale nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

#### A. MSSF 15 Przychody z umów z klientami

MSSF 15 ustanawia kompleksowe ramy dla określenia, w jakim stopniu i kiedy ujmuje się przychody. Zastępuje MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje. Nie miało to istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy i Spółki na dzień 31 grudnia 2018, sprawozdanie z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018. W związku z powyższym przedstawione informacje za rok zakończony 31 grudnia 2017 r., nie zostały przekształcone.

#### B. MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 9 określa wymogi dotyczące ujmowania i wyceny aktywów finansowych, zobowiązań finansowych i niektórych umów dotyczących kupna lub sprzedaży pozycji niefinansowych. Niniejszy standard zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

Szczegóły dotyczące nowych znaczących zasad rachunkowości oraz charakteru i skutków zmian poprzednich zasad rachunkowości przedstawiono poniżej.

#### i. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

MSSF 9 w dużej mierze zachowuje istniejące wymogi MSR 39 dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, ale eliminuje wcześniejsze kategorie MSR 39 dla aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, pożyczek i należności oraz dostępnych do sprzedaży. Jednakże, chociaż wpływ na sprawozdanie finansowe ma charakter reklasyfikacyjny, nie ma wpływu na politykę pieniężną, jak poniżej:



# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

Aktywa finansowe	Pierwotna klasyfikacja zgodnie z MSR 39	Nowa klasyfikacja zgodnie z MSSF 9	Grupa		Spółka	
			Pierwotna wartość bilansowa zgodnie z MSR 39	Nowa wartość bilansowa zgodnie z MSSF 9	Pierwotna wartość bilansowa zgodnie z MSR 39	Nowa wartość bilansowa zgodnie z MSSF 9
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Przeznaczone do sprzedaży	FVOCI – equity instrument	-	-	-	-
Należności handlowe	Pożyczki i należności	Zamortyzowane koszty	174.580	174.580	20.166	20.166
Aktywa finansowe z tyt. derywatyw	Wartość godziwa – hedging instrument	Wartość godziwa – hedging instrument	1.088	1.088	1.050	1.050
Gotówka w banku i kasie	Pożyczki i należności	Zamortyzowane koszty	101.425	101.425	46.600	46.600
<b>Aktywa finansowe razem</b>			<b>277.093</b>	<b>277.093</b>	<b>67.816</b>	<b>67.816</b>

### ii. Utrata wartości aktywów finansowych - wpływ nowego modelu utraty wartości na należności handlowe

MSSF 9 zastępuje model „poniesionej straty” w MSR 39 modelem „oczekiwanej straty kredytowej” (ECL). Nowy model utraty wartości dotyczy aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, aktywów kontraktowych i inwestycji dłużnych w FVOCI, ale nie w inwestycje w instrumenty kapitałowe. Zgodnie z MSSF 9 straty kredytowe są rozpoznawane wcześniej niż zgodnie z MSR 39.

W przypadku aktywów objętych zakresem modelu utraty wartości zgodnie z MSSF 9 oczekuje się, że odpisy z tytułu utraty wartości będą rosły i stawały się bardziej zmienne. Grupa obliczyła oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług i ustaliła, że zastosowanie wymogów dotyczących utraty wartości MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 r. Nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

### Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w brzmieniu przyjętym przez Unię Europejską („MSSF-UE”) oraz z wymogami cypryjskiego Prawa Spółek Cap 113.

Sprawozdania finansowe zostały zatwierdzone przez Radę Dyrektorów i autoryzowane do publikacji dnia 27 marca 2019.

### Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe, które jest wyrażone w Dolarze amerykańskim, walucie sprawozdawczej Grupy oraz walucie sprawozdawczej i funkcjonalnej Spółki, zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pewnych instrumentów finansowych, które są mierzone według wartości godziwej, jak to zostało wyjaśnione w polityce rachunkowości poniżej.

Sprawozdania finansowe prezentowane są w dolarach amerykańskich (USD), a wszystkie wartości prezentowane są w tysiącach dolarów amerykańskich, chyba że zaznaczono inaczej.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### *Użycie szacunków i ocen*

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF-EU wymaga użycia pewnych istotnych oszacowań księgowych i wymaga od managementu dokonania ocen w procesie stosowania polityki rachunkowości Grupy i Spółki. Wymaga również wykorzystania założeń, które wpływają na prezentowane kwoty aktywów i zobowiązań oraz ujawnienia warunkowych aktywów i zobowiązań na dzień sprawozdania finansowego oraz raportowanych kwot przychodów i kosztów w raportowanym okresie. Mimo, iż te szacunki są dokonywane zgodnie z najlepszą wiedzą managementu na temat bieżących wydarzeń i działań, rzeczywiste wyniki mogą ostatecznie różnić się od tych szacunków. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji; korekty szacunków ujmuje się prospektywnie.

Informacje na temat ocen dokonanych przy zastosowaniu zasad polityki rachunkowości oraz szacunków i założeń, które obejmują istotne ryzyko spowodowania istotnych zmian w wartości bilansowej aktywów i pasywów w ciągu kolejnego roku obrotowego są omówione w nocie 2.

### **Przyjęcie nowych i znowelizowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

W bieżącym roku Grupa i Spółka przyjęły wszystkie nowe i znowelizowane standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („IASB”) oraz Międzynarodowy Komitet ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”) IASB, które mają odniesienie do prowadzonej działalności i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018. to nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje, które mogą być istotne dla Spółki/Grupy, zostały wydane, lecz nie były jeszcze efektywne dla roku zakończonego 31 grudnia 2018. Spółka/Grupa nie planuje wprowadzać ich wcześniej niż jest to wymagane:

#### **(i) Standardy i interpretacje przyjęte przez Unię Europejską**

##### **Nowe standardy**

- MSSF 16 „Leasing ” (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później)
- Roczne ulepszenia cyklu MSSF 2015-2017 (wydane 12 grudnia 2017 r.) (mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później)
- Zmiany do MSR 19: Zmiana planu, ograniczenie lub rozliczenie (wydane 7 lutego 2018 r.) (mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później).
- Zmiany do MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (wydane w dniu 12 października 2017 r.) (mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później).
- KIMSF 23 Niepewność dotycząca traktowania podatku dochodowego (ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później).
- Zmiany do MSSF 9: Funkcje przedpłaty z ujemną rekompensatą (mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później).

#### **(ii) Standardy i interpretacje opublikowane ale jeszcze nieprzyjęte przez Unię Europejską**

##### **Nowe standardy**

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe ”(obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później)..

##### **Zmiany**

- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja materiałów (wydane 31 października 2018 r.) (Mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później).
-

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

- Zmiany w odniesieniach do ram koncepcyjnych w standardach MSSF (mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później)
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych (wydana 22 października 2018 r.) (Ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później)

Chociaż dotychczas dokonana przez Grupę ocena jest wstępna, ponieważ nie wszystkie wymogi dotyczące pracy w okresie przejściowym zostały sfinalizowane, a zatem mogą podlegać dostosowaniom, Rada Dyrektorów oczekuje, że przyjęcie tych standardów raportowania finansowego w przyszłych okresach nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, oprócz tego iż zwiększy zakres ujawnień.

### **MSSF 16 Leasing**

MSSF 16, opublikowany w styczniu 2016 r., zastępuje istniejący MSR 17 Leasing. MSSF 16 zasadniczo zmienia sposób ujmowania leasingu przez leasingobiorców. Eliminuje to obecny model rachunkowości podwójnej MSR 17, który rozróżnia między bilansowym leasingiem finansowym a pozabilansowym leasingiem operacyjnym, a zamiast tego wprowadza jednolity model rachunkowości bilansowej, który jest podobny do bieżącego księgowania leasingu finansowego. Rachunkowość leasingodawcy pozostaje podobna do obecnej praktyki, tj. Leasingodawcy nadal klasyfikują umowy leasingu jako leasing finansowy i operacyjny. Sprzedaż zwrotna jest skutecznie eliminowana jako struktura finansowania pozabilansowego.

*Leasing, w którym Spółka jest leasingobiorcą.*

Grupa i Spółka rozpoznają nowe aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego budynków biurowych i lokali. Charakter wydatków związanych z tymi leasingami ulegnie teraz zmianie, ponieważ Grupa i Spółka rozpoznają odpisy amortyzacyjne dotyczące praw do użytkowania i kosztów odsetek od zobowiązań leasingowych.

Obecnie Grupa i Spółka ujęły koszty leasingu operacyjnego metodą liniową przez okres trwania leasingu i ujęły aktywa i zobowiązania tylko w takim zakresie, w jakim wystąpiła różnica w czasie pomiędzy rzeczywistymi opłatami leasingowymi a ujętymi kosztami.

### *Przejście*

Grupa i Spółka planują zastosować MSSF 16 początkowo 1 stycznia 2019 r., stosując zmodyfikowane podejście retrospektywne. W związku z tym skumulowany efekt przyjęcia MSSF 16 zostanie rozpoznany jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 r. bez przekształcania danych porównawczych.

Grupa i Spółka planują zastosować praktyczną celowość do określenia dzierżawy w okresie przejściowym. Oznacza to, że stosuje MSSF 16 do wszystkich umów zawartych przed 1 stycznia 2019 r. i zidentyfikowanych jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 i KIMSF 4.

Na podstawie obecnie dostępnych informacji Spółka szacuje, że na dzień 1 stycznia 2019 r. rozpozna dodatkowe aktywa leasingowe i zobowiązania leasingowe w wysokości około 4.500 USD.

### **Podstawa konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe Spółki oraz jednostek (w tym jednostek specjalnego przeznaczenia) kontrolowanych przez Spółkę (jej spółek zależnych). Kontrola występuje wówczas, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Dochody i koszty spółek zależnych nabytych lub zbytych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów od efektywnej daty ich nabycia aż do efektywnej daty zbycia. Całkowite dochody ogółem spółek zależnych są przypisane właścicielom Spółki oraz udziałowcom mniejszościowym nawet jeśli skutkuje to ujemnym saldem udziałowców mniejszościowych.

O ile jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez Grupę.

Wszelkie transakcje, salda, dochody i koszty pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy są w pełni wyeliminowane podczas konsolidacji.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### *Połączenia jednostek gospodarczych*

Akwizycje jednostek zależnych i biznesów są księgowane przy wykorzystaniu metody akwizycji. Wynagrodzenie za każdą akwizycję jest mierzone jako suma wartości godziwej (na datę wymiany) danych aktywów, poniesionych lub przyjętych zobowiązań oraz instrumentów bazujących na kapitałach własnych wyemitowanych przez Grupę w zamian za kontrolę nad przejmowaną jednostką. Koszty związane z akwizycjami są wykazywane w rachunku zysków i strat jako poniesione.

Tam gdzie ma to zastosowanie, wynagrodzenie za akwizycję zawiera wszelkie aktywa lub zobowiązania wynikające z ustalonego wynagrodzenia warunkowego, mierzone zgodnie z wartością godziwą w dacie akwizycji. Następujące zmiany w takich wartościach godziwych są dostosowane do kosztu akwizycji jeśli kwalifikują się jako mierzalne dostosowania okresowe. Wszelkie inne następujące zmiany w wartości godziwej wynagrodzenia warunkowego klasyfikowane jako aktywa lub zobowiązania są księgowane zgodnie z odpowiednimi MSSF. Zmiany w wartościach godziwych wynagrodzenia warunkowego klasyfikowane jako kapitały własne nie są rozpoznawane.

Identyfikowalne aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej, które spełniają warunki rozpoznania zgodnie z MSSF 3 są rozpoznawane zgodnie z ich wartością godziwą na datę akwizycji, z następującymi wyjątkami:

- Aktywa lub zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania lub aktywa związane z ustaleniami co do świadczeń pracowniczych są rozpoznawane i wyceniane zgodnie z odpowiednio MSR 12 Podatki dochodowe oraz MSR 19 Świadczenia pracownicze;
- Zobowiązania lub instrumenty bazujące na kapitałach własnych związane ze zmianą przez Grupę nagród opartych na akcjach w jednostce przejmowanej są wyceniane zgodnie z MSSF 2 Płatności w formie akcji; oraz
- Aktywa (lub zbywane grupy) klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana są wyceniane zgodnie z tym standardem.

Udziały mniejszościowe w spółkach zależnych są identyfikowane oddzielnie od kapitałów własnych Grupy. Udziały udziałowców mniejszościowych mogą być początkowo mierzone według wartości godziwej lub jako proporcjonalny udział udziałów mniejszościowych w wartości godziwej identyfikowalnych aktywów netto nabytej jednostki. Wybór podstawy dokonania miary jest dokonywany osobno dla każdej akwizycji. W konsekwencji akwizycji wartość księgowa udziałów mniejszościowych jest wartością tych udziałów przy początkowym rozpoznaniu plus udziałem udziałów mniejszościowych w zmianach w kapitałach własnych, które nastąpią. Całkowite dochody ogółem są przypisane udziałowcom mniejszościowym nawet jeśli skutkuje to ujemnym saldem wyniku udziałów mniejszościowych.

### *Zmiany w udziałach Grupy w istniejących spółkach zależnych*

Zmiany w udziałach Grupy w spółkach zależnych, które nie powodują utraty kontroli przez Grupę nad spółkami są księgowane jako transakcje na kapitałach własnych. Wartości księgowe udziałów Grupy i udziałów mniejszościowych są dostosowane by odzwierciedlić zmiany w ich względnych udziałach w spółkach zależnych. Jakikolwiek różnice pomiędzy kwotami, o które udziały mniejszościowe są dostosowywane oraz wartość godziwa zapłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia jest rozpoznawana bezpośrednio w kapitałach własnych i przypisana akcjonariuszom Spółki.

*Gdy Grupa traci kontrolę nad jednostką zależną, zysk lub strata ze zbycia jest obliczany jako różnica pomiędzy*

(i) sumą wartości godziwej otrzymanego wynagrodzenia oraz wartością godziwą wszelkich zatrzymanych udziałów i (ii) poprzednią wartością księgową aktywów (wliczając wartość firmy) i zobowiązań jednostki zależnej oraz wszelkich udziałów mniejszościowych. Kwoty rozpoznane wcześniej w innych całkowitych dochodach w odniesieniu do jednostki zależnej są księgowane w ten sam sposób jaki byłby wymagany, gdyby pozbyto się odpowiednich aktywów lub zobowiązań (np. reklasyfikowane jako zysk lub strata lub transferowane bezpośrednio do zatrzymanych zysków). Wartość godziwa wszelkich inwestycji utrzymanych w uprzedniej jednostce zależnej na datę utraty kontroli odnosi się do wartości godziwej z pierwotnego rozpoznania dla następującego księgowania zgodnie z MSR 39 Instrumenty finansowe: Rozpoznanie i wycena lub – gdy ma to zastosowanie – do kosztu z wstępnego rozpoznania inwestycji w powiązanym lub wspólnie kontrolowanym podmiocie.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

*Inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone*

jednostkowych rachunkach Spółki, inwestycje w spółki zależne, stowarzyszone i wspólnie kontrolowane są wykazywane według kosztu nabycia pomniejszonego o rezerwę z tytułu utraty wartości..

### *Wartość firmy*

Wartość firmy powstająca w wyniku akwizycji jest wykazywana jako aktywum zgodnie z datą nabycia kontroli (data akwizycji). Wartość firmy jest obliczana jako nadwyżka pomiędzy sumą transferowanego wynagrodzenia, wysokością udziałów mniejszościowych w nabywanej jednostce oraz wartością godziwą posiadanych poprzednio przez jednostkę przejmującą kapitałów własnych w jednostce przejmowanej (jeśli były) ponad wartością netto z ustalonej w dacie akwizycji wartości identyfikowalnych nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań.

Jeśli po ponownej ocenie udziały Grupy w wartości godziwej identyfikowalnych aktywów netto przejmowanej jednostki przekroczą sumę wynagrodzenia, kwotę wszelkich udziałów mniejszościowych w jednostce przejmowanej i wartość godziwą wcześniej posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w kapitałach własnych jednostki przejmowanej (jeśli była), nadwyżka jest wykazywana natychmiast w rachunku zysków i strat jako zysk na transakcji zakupu.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, wartość firmy jest przyporządkowana do poszczególnych jednostek Grupy wypracowujących środki pieniężne, które zgodnie z oczekiwaniami mają odnieść korzyści z tytułu synergii uzyskanej w wyniku takiego połączenia.

Test na utratę wartości dla jednostek wypracowujących środki pieniężne, którym przyporządkowano wartość firmy przeprowadzany jest raz w roku bądź częściej, o ile istnieją przesłanki utraty wartości danej jednostki. Jeżeli wartość odzyskiwalna jednostki wypracowującej środki pieniężne jest niższa od jej wartości bilansowej, strata z tytułu utraty wartości pomniejsza najpierw wartość bilansową wartości firmy przyporządkowanej danej jednostce, a w dalszej kolejności zmniejsza wartość innych aktywów jednostki proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego składnika aktywów danej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości wykazana dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w kolejnym okresie sprawozdawczym.

W chwili zbycia jednostki zależnej odpowiednia kwota wartości firmy jest uwzględniana przy obliczaniu wysokości zysku lub straty ze zbycia.

### **Sprawozdawczość według segmentów**

Grupa jest zorganizowana według segmentów geograficznych i jest to podstawowy format sprawozdawczości według segmentów. Każdy segment geograficzny podlega ryzykom i czerpie korzyści odmienne od innych segmentów.

### **Rozpoznawanie przychodów**

Grupa rozpoznaje przychody głównie z następujących głównych źródeł:

- Sprzedaż towarów
- Sprzedaż opcjonalnych gwarancji związanych z wyżej wymienionymi produktami
- Sprzedaż licencji na oprogramowanie

Przychody są mierzone na podstawie wynagrodzenia, do którego Grupa spodziewa się być uprawniona w umowie z klientem. Grupa rozpoznaje przychody, gdy przekazuje kontrolę nad produktem klientowi.

### *Sprzedaż towarów*

Grupa sprzedaje komponenty IT i gotowe produkty głównie małym i średnim przedsiębiorstwom oraz rynkowi detalicznemu. Przychody reprezentują kwoty fakturowane klientom w odniesieniu do sprzedaży towarów w ciągu roku i są wykazywane po odliczeniu rabatów handlowych, rabatów, zwrotów od klientów i innych podobnych uprawnień.

Na podstawie danych historycznych i metody „najbardziej prawdopodobnej kwoty” oczekiwane zwroty za rok miały niewielką wartość. W związku z tym nie spodziewano się znaczącego odwrócenia przychodów i odnotowano wpływ zwrotów w momencie ich wystąpienia.

Przychody ze sprzedaży towarów są rozpoznawane, gdy kontrola produktu zostaje przekazana klientowi. Punkt w czasie, w którym przekazywana jest kontrola i zobowiązanie do wykonania uznaje się za spełnione, jest ustalany na podstawie warunków dostawy każdej sprzedaży rzeczy i przy uwzględnieniu następujących wskaźników:

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

- jednostka ma obecne prawo do zapłaty za składnik aktywów
- klient ma tytuł prawny do aktywów
- jednostka przekazała fizyczne posiadanie składnika aktywów
- klient ma znaczne ryzyko i korzyści związane z własnością aktywów i
- klient zaakceptował aktywa.

Dokładniej, dla każdego z najczęściej używanych warunków sprzedaży, przychód jest rozpoznawany w następnym momencie:

- Ex-works (EXW) - gdy towary stają się dostępne dla kupującego
- Opłata za przewóz (CPT) - gdy towary zostały dostarczone do przewoźnika
- Przewóz i ubezpieczenie opłacone (CIP) - gdy towary zostały dostarczone do przewoźnika
- Bezpłatny przewoźnik (FCA) - gdy towary zostały dostarczone do przewoźnika w podanym miejscu

### *Sprzedaż opcjonalnych gwarancji*

Grupa sprzedaje opcjonalne gwarancje tylko wtedy, gdy sprzedawca oferuje tę opcję. Ponieważ to sprzedawca ponosi ostateczną odpowiedzialność za sprzedane opcjonalne gwarancje, zobowiązanie do wykonania uznaje się za spełnione w momencie sprzedaży, a powiązane przychody ujmuje się natychmiast.

### *Sprzedaż licencji na oprogramowanie*

Grupa sprzedaje licencje wyłącznie na oprogramowanie stworzone przez osoby trzecie. Ponieważ Grupa działa wyłącznie jako dystrybutor licencji, zobowiązanie do wykonania uznaje się za spełnione w momencie sprzedaży, a powiązane przychody ujmuje się natychmiast.

### *Przychody z tytułu dywidend i z tytułu odsetek*

Przychody z tytułu dywidend z inwestycji są rozpoznawane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo Spółki do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie, kiedy jest prawdopodobne osiągnięcie korzyści ekonomicznej dla Grupy/Spółki oraz gdy kwota przychodu może być wiarygodnie określona.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco z czasem, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, metodą efektywnej stopy procentowej. Efektywną stopą procentową jest stopa, która dokładnie dyskontuje szacunkowe przyszłe wpływy pieniężne przez spodziewany okres istnienia składnika aktywów finansowych do wartości bilansowej netto tego składnika.

## **Koszty kredytowania**

Wszystkie koszty kredytowania są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie w którym zostały poniesione przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

## **Świadczenia pracownicze**

### *Programy emerytalne o określonej składce*

Program emerytalny o określonej składce, Employee Provident Fund, jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia w ramach którego Spółka płaci stałe składki do odrębnego podmiotu i nie będzie miała żadnych prawnych ani zwyczajowych zobowiązań aby wypłacić jakiegokolwiek inne kwoty. Spółka prowadzi działalność o określonej składce, w ramach której wynikające z niej aktywa są utrzymywane w odrębnym funduszu powierniczym.

Zobowiązania co do odprowadzania składek do programów emerytalnych o określonej stawce są rozpoznawane jako koszty pracownicze w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w roku, w którym usługi są świadczone przez pracowników.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

Składki na Rządowy Fundusz Ubezpieczenia Społecznego

Spółka oraz jej pracownicy biorą udział w Rządowym Funduszu Ubezpieczenia Społecznego w wysokości obowiązującej składki obowiązkowej, która jest wliczana do wynagrodzeń pracowników. Program jest finansowany przez płatności od pracowników oraz od Spółki. Składki Spółki są ujmowane jako koszty poniesione i są ujmowane w kosztach pracowniczych. Spółka nie ma innych zobowiązań płatniczych, gdy te składki zostały zapłacone. Przedpłata na składki jest ujmowana jako aktywo jeśli możliwy jest zwrot środków pieniężnych lub redukcja przyszłych płatności.

### **Transakcje oparte o płatność w formie akcji**

Wartość godziwa nagród dla pracowników przyznawanych w formie akcji na dzień ich przyznania jest rozpoznawana jako koszt pracowniczy, wraz z korespondującym wzrostem kapitału własnego, w okresie, w którym pracownicy stali się bezwarunkowo uprawnieni do nagród. Kwota rozpoznawana jako koszt jest dostosowywana tak, aby odzwierciedlić liczbę nagród, dla których spodziewane jest spełnienie warunków powiązanych usług oraz nierynkowego wykonania, w ten sposób, że kwota ostatecznie ujęta jako koszt jest oparta na liczbie nagród, które spełniły warunki powiązanych usług oraz nierynkowego wykonania na dzień nabycia uprawnień. W przypadku nagród opartych o płatności w formie akcji, nieposiadających warunków nabycia uprawnień, wartość godziwa płatności w formie akcji na dzień przyznania jest wyceniana tak, aby odzwierciedlić takie warunki nabycia, oraz nie ma dopasowania dla różnic pomiędzy oczekiwanym a rzeczywistym wynikiem.

### **Waluty obce**

Jednostkowe sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek Grupy prezentowane są w walucie podstawowego otoczenia gospodarczego, w jakim działa jednostka (w jej walucie funkcjonalnej). Na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniki i pozycja finansowa poszczególnych jednostek Grupy wyrażane są w dolarze amerykańskim (USD), który jest walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji skonsolidowanego I jednostkowego sprawozdania finansowego.

Na potrzeby sprawozdania finansowego poszczególnych jednostek, transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna jednostki (w walucie obcej) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień.

Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne są wyceniane metodą kosztu historycznego w walucie obcej i nie podlegają przeliczeniu.

Różnice wynikłe z przeliczenia walut są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, aktywa i pasywa jednostek zagranicznych Grupy są wyrażane w dolarze amerykańskim według kursu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty są przeliczane według kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów w okresie były bardzo znaczące – w takim wypadku do przeliczenia stosuje się kurs wymiany obowiązujący na dzień przeprowadzenia odnośnej operacji. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia są wykazywane w pozostałych całkowitych dochodach oraz kumulowane w kapitałach własnych (przypisane odpowiednio do udziałów mniejszościowych).

Przy zbyciu jednostki zagranicznej (np. zbycie wszystkich udziałów grupy w jednostce zagranicznej lub zbycie oznaczające utratę kontroli nad jednostką, która obejmuje operacje zagraniczne, utrata wspólnej kontroli nad wspólnie kontrolowaną jednostką prowadzącą operacje zagraniczne lub utrata istotnego wpływu na stowarzyszoną jednostkę prowadzącą operacje zagraniczne), wszystkie skumulowane różnice kursowe odnoszące się do operacji przypisywanych Grupie są przenoszone do rachunku zysków i strat. Wszelkie różnice kursowe, które zostały wcześniej zapisane udziałowcom mniejszościowym są reklasyfikowane do pozostałych całkowitych dochodów.

Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zagranicznej są traktowane jako składnik aktywów lub pasywów jednostki zagranicznej i podlegają przeliczeniu według kursu zamknięcia.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### **Podatki**

Na obciążenie podatkowe składają się podatek bieżący i podatek odroczony.

#### *Podatek bieżący*

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane od podstawy opodatkowania dla danego roku obrotowego. Zysk podlegający opodatkowaniu różni się od zysku księgowego wykazywanego w rachunku zysków i strat w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w innych latach oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu lub nie będą stanowiły kosztu uzyskania przychodu. Obciążenia Grupy z tytułu podatku bieżącego są obliczane z zastosowaniem stawek podatku wprowadzonych formalnie bądź praktycznie do końca okresu sprawozdawczego.

#### *Podatek odroczony*

Podatek odroczony jest rozpoznawany na podstawie różnic przejściowych pomiędzy wartościami księgowymi aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego rozpoznaje się generalnie dla wszystkich opodatkowanych różnic przejściowych, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany dla wszystkich różnic przejściowych do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podlegające opodatkowaniu o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Składnik aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu początkowego ujęcia innego składnika (innego niż z połączenia jednostek gospodarczych) aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa na podstawę opodatkowania ani na zysk księgowy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a jeżeli spodziewane przyszłe zyski podlegające opodatkowaniu nie będą wystarczające do odzyskania składnika aktywów lub jego części – następuje jego redukcja.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są obliczane przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie stanie się wymagalne, według stawek podatku (i przepisów podatkowych) wprowadzonych formalnie bądź praktycznie do końca okresu sprawozdawczego.

Obliczenie zobowiązania z tytułu podatku odroczonego i składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego uwzględnia konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa zamierza, na koniec okresu sprawozdawczego, odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową swoich aktywów i zobowiązań.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego i zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie, jeżeli jednostce przysługuje prawo kompensowania składnika aktywów z tytułu podatku bieżącego ze zobowiązaniem z tytułu podatku bieżącego oraz gdy taki składnik aktywów i takie zobowiązanie odnoszą się do podatku dochodowego nałożonego przez ten sam organ podatkowy, a Grupa zamierza dokonać rozliczenia netto składnika aktywów i zobowiązań z tytułu bieżącego opodatkowania.

#### *Podatek bieżący i odroczony za okres*

Podatek bieżący i odroczony jest ujmowany jako koszt lub przychód w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach, w którym to przypadku podatek jest również rozpoznawany w kapitałach własnych.

### **Wypłata dywidendy**

Wypłata dywidendy do akcjonariuszy jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym w roku, w którym dywidenda jest zadeklarowana.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane wg kosztu nabycia pomniejszonego o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych oraz wszelkie skumulowane straty z tytułu trwałej utraty wartości.

---



# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

Nieruchomości w trakcie budowy z przeznaczeniem na produkcję, wynajem lub administrację są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o rozpoznaną utratę wartości. Takie nieruchomości są klasyfikowane do odpowiednich kategorii rzeczowych aktywów trwałych gdy są ukończone i gotowe do zamierzonego wykorzystania. Amortyzacja takich aktywów, na takiej samej zasadzie jak innych aktywów nieruchomościowych, rozpoczyna się w momencie gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym przeznaczeniem.

Amortyzacja jest dokonywana z zastosowaniem stóp ustalonych tak, aby dokonać odpisu kosztu nabycia pomniejszonego o szacunkową wartość rezydualną danego składnika rzeczowych aktywów trwałych (innych niż prawa własności do gruntów oraz nieruchomości w budowie) według metody liniowej wobec jego oczekiwanego okresu użyteczności w następujący sposób:

Dzierżawa nieruchomości	Przez pozostały okres prawa do korzystania z gruntu
Budynki	46 - 100 lat
Sprzęt komputerowy	5 lat
Maszyny magazynowe	3 - 5 lat
Środki transport	5 lat
Meble, wyposażenie i sprzęt biurowy	10 lat

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Element rzeczowych aktywów trwałych przestaje być rozpoznawany w momencie zbycia lub gdy oczekuje się, że jego dalsze użycie nie będzie generowało w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Zysk lub strata wynikające ze zbycia lub zaprzestania wykorzystania elementu rzeczowych aktywów trwałych są określane jako różnica pomiędzy wpływami ze zbycia oraz wartością księgową aktywa i wykazywane w rachunku zysków i strat.

Szacunkowa użyteczność i metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego rocznego okresu raportowania, a efekty wszelkich zmian w szacunkach zostają uwzględnione w przyszłych okresach.

### Wartości niematerialne i prawne

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się oprogramowanie komputerowe, patenty i licencje, które są wykazywane w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych oraz skumulowaną trwałą utratę wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są z zastosowaniem stóp ustalonych tak, aby dokonać pełnego odpisu kosztu nabycia, pomniejszonego o szacunkową wartość końcową danego składnika aktywów według metody liniowej, w następujący sposób:

Oprogramowanie komputerowe	3 - 10 lat
Patenty i licencje	3 lata

Szacunkowy okres użyteczności i metoda amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu raportowania, a efekty wszelkich zmian w szacunkach zostają uwzględnione w przyszłych okresach.

Aktywa z tytułu wartości niematerialnych i prawnych przestają być rozpoznawane po zbyciu lub gdy oczekuje się, że ich dalsze użycie nie będzie generowało w przyszłości korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty osiągnięte z zakończenia rozpoznawania aktywa z tytułu wartości niematerialnych i prawnych, są określane jako różnica pomiędzy przychodem ze zbycia netto a wartością księgową danego elementu aktywów i są ujmowane w rachunku zysków lub strat gdy aktywo przestaje być rozpoznawane.

### Naprawy i konserwacja

Wydatki poniesione na naprawy i konserwację rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty związane z konserwacją oprogramowania komputerowego są ujmowane jako koszty z chwilą ich poniesienia.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

### **Utrata wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyłączeniem wartości firmy**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa i Spółka dokonują przeglądu wartości bilansowej aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwą utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów, Grupa i Spółka dokonują oszacowania wartości odzyskiwalnej jednostki generującej środki pieniężne do której należy aktyw. Jeżeli możliwe jest ustalenie racjonalnej i spójnej podstawy zaliczenia do określonej grupy aktywów, aktywa korporacyjne są również zaliczane do poszczególnych jednostek generujących środki pieniężne, a w przeciwnym razie – do najmniejszej grupy jednostek generujących środki pieniężne, dla której można ustalić racjonalną i spójną podstawę alokacji.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ocenie wartości użytkowej, wartość szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zostaje zdyskontowana do jej wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskonta podatkowego uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów, dla którego nie został dostosowany szacunek przyszłych przepływów pieniężnych.

Jeżeli wartość odzyskiwalna aktywa (lub jednostki wypracowującej środki pieniężne) jest oszacowana jako niższa od wartości bilansowej, wartość bilansowa składnika aktywów (lub jednostki wypracowującej środki pieniężne) jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana niezwłocznie w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku strata z tytułu utraty wartości traktowana jest jako zmniejszenie z tytułu aktualizacji wyceny. Jeżeli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość bilansowa składnika aktywów (lub jednostki wypracowującej środki pieniężne) zwiększana jest do nowej szacunkowej wartości odzyskiwalnej, nie przewyższającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów (lub jednostki wypracowującej środki pieniężne) jaka byłaby ustalona, gdyby strata z tytułu utraty wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmowane jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim wypadku odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktowane jest jako zwiększenie z tytułu aktualizacji wyceny.

### **Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy zgodnie z warunkami odnośnej umowy zasadniczo całe ryzyko oraz wszystkie korzyści związane z posiadaniem przedmiotu leasingu przeniesione zostają na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe umowy klasyfikowane są jako leasing operacyjny.

#### Leasing finansowy

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są początkowo rozpoznawane jako aktywa Spółki/Grupy i są wyceniane według wartości godziwej w momencie rozpoczęcia leasingu lub, jeśli jest mniejsza, w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego.

Płatności z tytułu leasingu rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu tak, aby uzyskać stałą stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat, chyba że można je przypisać bezpośrednio do aktywów spełniających odnośne warunki, w którym to wypadku podlegają kapitalizacji. Warunkowe opłaty leasingowe rozpoznaje się jako koszty w okresach, w których są ponoszone.

#### Leasing operacyjny

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych z leasingowanego aktywa. Warunkowe opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są rozpoznawane jako koszty w okresie, w którym są poniesione.

Korzyści otrzymane jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego ujmuje się jako zobowiązanie. Łączne korzyści z przyznanych zachęt pomniejszają wysokość opłat leasingowych, przy czym wartość pomniejszenia ustalana jest metodą liniową, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych z leasingowanego aktywa.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### **Instrumenty finansowe**

Aktywa finansowe i pasywa finansowe są rozpoznawane, gdy jednostka Grupy staje się stroną zapisów umownych instrumentu.

Aktywa finansowe i pasywa finansowe są początkowo wykazywane według ich wartości godziwej. Koszty transakcji, które są bezpośrednio przypisywalne do nabycia lub wyemitowania aktywów finansowych i pasywów finansowych (innych niż aktywa i pasywa finansowe po wartości godziwej przez zysk lub stratę) są dodawane lub ujmowane od wartości godziwej aktywów finansowych i pasywów finansowych, odpowiednio, przy początkowym rozpoznaniu. Koszty transakcji bezpośrednio związane z akwizycją aktywów finansowych lub pasywów finansowych po wartości godziwej przez zysk lub stratę są rozpoznawane niezwłocznie przez zysk lub stratę.

#### Aktywa finansowe

Wszystkie regularne nabycia lub sprzedaże aktywów finansowych są ujmowane i usuwane z bilansu na dzień zawarcia transakcji. Regularne nabycia lub sprzedaże są zakupami lub sprzedażą aktywów finansowych, które wymagają dostarczenia aktywów w ramach czasowych ustalonych przez regulację lub konwencję na rynku.

Wszystkie ujęte aktywa finansowe wycenia się następnie w całości w zamortyzowanym koszcie lub wartości godziwej, w zależności od klasyfikacji aktywów finansowych

#### (i) Klasyfikacja i kolejne pomiary

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako wyceniony w: zamortyzowanym koszcie; Wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody - inwestycja w dług; Wartość godziwa poprzez inne całkowite dochody - inwestycje kapitałowe; lub Wartość godziwa przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe nie są przekwalifikowywane po ich początkowym ujęciu, chyba że Grupa zmieni model biznesowy zarządzania aktywami finansowymi, w którym to przypadku wszystkie aktywa finansowe, których dotyczy zmiana, zostaną przeklasyfikowane pierwszego dnia pierwszego okresu sprawozdawczego następującego po zmianie modelu biznesowego

- *Aktywa finansowe FVTPL*

Aktywa te są wyceniane według wartości godziwej. Zyski i straty netto, w tym wszelkie przychody z tytułu odsetek lub dywidend, są ujmowane w rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu obejmują:

Należności z tytułu dostaw i usług, w tym należności z tytułu dostaw i usług

Grupa zawiera różne umowy dyskontowania faktur z firmami faktoringowymi, od których z góry pobierany jest procent zatwierdzonych faktur. Faktury, które są przekazywane do odbioru z wyprzedzeniem, podlegają regresowi i zaliczane są do należności handlowych, natomiast kwota pobrana od Spółki faktoringowej jest prezentowana w sprawozdaniu w sytuacji finansowej w zobowiązaniach krótkoterminowych do dnia rozliczenia przez dłużników. Koszty faktoringowe obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone przez Spółkę/Grupę pożyczkobiorcy są klasyfikowane jako pożyczki. Wszystkie pożyczki są ujmowane w momencie przekazania środków pieniężnych pożyczkobiorcy.

Gotówka i ekwiwalenty

Grupa bierze pod uwagę wszystkie krótkoterminowe instrumenty o wysokiej płynności o terminie zapadalności do 3 miesięcy, które są obciążone nieznacznym ryzykiem zmiany wartości na ekwiwalenty środków pieniężnych.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

- Inwestycje dłużne w FVOCI

Aktywa te są wyceniane według wartości godziwej. Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz utrata wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Pozostałe zyski i straty netto są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach. W momencie usunięcia z bilansu zyski i straty ujęte w innych całkowitych dochodach są przeklasyfikowywane do zysku lub straty.

- Inwestycje kapitałowe w FVOCI

Aktywa te są wyceniane według wartości godziwej. Dywidendy są ujmowane jako przychód w rachunku zysków i strat, chyba że dywidenda wyraźnie odzwierciedla odzyskanie części kosztów inwestycji. Pozostałe zyski i straty netto ujmują się w innych całkowitych dochodach i nigdy nie przenosi się do zysku lub straty.

### (ii) Wyłączenia

Grupa wyłącza składnik aktywów finansowych z bilansu, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub przenosi prawa do otrzymania umownych przepływów pieniężnych w transakcji, w której zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych są przeniesione lub w którym Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności i nie zachowuje kontroli nad składnikiem aktywów finansowych.

The Group enters into transactions whereby it transfers assets recognised in its statement of financial position, but retains either all or substantially all of the risks and rewards of the transferred assets. In these cases, the transferred assets are not derecognised.

### Zobowiązania finansowe

#### (i) Klasyfikacja i kolejne pomiary

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub FVTPL. Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli jest klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jest instrumentem pochodnym lub jest wyznaczone jako takie przy początkowym ujęciu. Zobowiązania finansowe w WGPW wycenia się w wartości godziwej, a zyski i straty netto, w tym koszty odsetek, ujmują się w rachunku zysków i strat. Pozostałe zobowiązania finansowe są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Koszty odsetek oraz zyski i straty z tytułu różnic kursowych są ujmowane w rachunku zysków i strat. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia są również ujmowane w rachunku zysków i strat.

#### *Umowy gwarancji finansowych*

Umowa gwarancji finansowej jest umową, która wymaga od emitenta dokonania określonych płatności w celu zwrócenia posiadaczowi poniesionej przez niego straty, ponieważ określony dłużnik nie dokona płatności w terminie zgodnie z warunkami instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowych wystawione przez Spółkę / Grupę są rozliczane zgodnie z MSR 39 i początkowo wyceniane według ich wartości godziwej, a następnie wyceniane według wyższej z:

- kwotę zobowiązania wynikającego z umowy, ustaloną zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe; i
  - kwotę początkowo ujętą pomniejszoną, w stosownych przypadkach, o skumulowaną amortyzację rozpoznaną zgodnie z zasadami ujmowania przychodów przedstawionymi poniżej.
-

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### *Kredyty bankowe*

Oprocentowane kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym są rejestrowane według otrzymanych wpływów, po odliczeniu bezpośrednich kosztów emisji. Koszty finansowe, w tym składki płatne z tytułu rozliczenia lub wykupu i bezpośrednich kosztów emisji, są rozliczane memoriałowo do rachunku zysków i strat przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej i dodawane do wartości bilansowej instrumentu w zakresie, w jakim nie są rozliczane okres, w którym powstają.

### (ii) *Wyłączenia*

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy jego zobowiązania umowne zostaną wypełnione, umorzone lub wygasną. Grupa wyłącza również z bilansu zobowiązanie finansowe, gdy jego warunki ulegają zmianie, a przepływy pieniężne ze zmodyfikowanego zobowiązania są zasadniczo różne, w którym to przypadku nowe zobowiązanie finansowe oparte na zmienionych warunkach jest ujmowane w wartości godziwej.

W momencie wyłączenia zobowiązania finansowego różnica pomiędzy wartością bilansową wygasłą a zapłaconą zapłatą (w tym przeniesione aktywa niepieniężne lub przejęte zobowiązania) jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

### *Metoda efektywnej stopy procentowej*

Metoda efektywnej stopy procentowej to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych lub zobowiązania oraz alokacji przychodów lub kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa, która dokładnie dyskontuje szacowane przyszłe przepływy pieniężne (w tym wszystkie opłaty od punktów zapłaconych lub otrzymanych, które stanowią integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych składek lub rabatów) przez oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów finansowych lub odpowiedzialność, lub, w stosownych przypadkach, krótszy okres

### **Zapasy**

Zapasy obejmują produkty IT (komponenty i produkty gotowe), które są wykazywane po cenie nabycia/cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Koszt wyznacza się metodą kosztu standardowego dla zapasów zabezpieczonych przed spadkiem ceny oraz metodą kosztu ważonego dla zapasów niezabezpieczonych przed spadkiem ceny; składa się na niego koszt nabycia zapasów, a także inne koszty poniesione w celu doprowadzenia ich do aktualnego stanu i miejsca, gdzie obecnie się znajdują. Cena sprzedaży netto odpowiada szacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do dokonania sprzedaży.

### **Instrumenty kapitałowe**

Instrument kapitałowy to każda umowa, która potwierdza rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę są rejestrowane według otrzymanych wpływów, po odliczeniu bezpośrednich kosztów emisji.

Wykup własnych instrumentów kapitałowych Spółki jest ujmowany i odejmowany bezpośrednio w kapitale własnym. Zyski lub straty nie są ujmowane w zysku lub stracie z tytułu zakupu, sprzedaży, emisji lub anulowania własnych instrumentów kapitałowych Spółki.

### **Rezerwy**

Rezerwę ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka / Grupa posiada prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz wiarygodnie można oszacować kwotę zobowiązania.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

Kwota ujęta jako rezerwa stanowi najlepszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na koniec okresu sprawozdawczego, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanych z obowiązkiem. Jeżeli rezerwa jest wyceniana przy użyciu przepływów pieniężnych oszacowanych w celu rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa stanowi wartość bieżącą tych przepływów pieniężnych.

Gdy oczekuje się, że niektóre lub wszystkie korzyści ekonomiczne wymagane do rozliczenia rezerwy zostaną odzyskane od strony trzeciej, należność jest ujmowana jako składnik aktywów, jeśli jest praktycznie pewne, że zwrot zostanie otrzymany, a kwota należności może zostać zmierzona niezawodnie.

### Gwarancje

Rezerwy na przewidywany koszt gwarancji są ujmowane na dzień sprzedaży odpowiednich produktów, według najlepszych szacunków Dyrektorów dotyczących wydatków niezbędnych do wypełnienia zobowiązań Spółki / Grupy.

### Odpisy

#### (i) Aktywa finansowe

MSSF9 zastępuje model „poniesionej straty” w MSR 39 modelem „oczekiwanej straty kredytowej” (ECL). Nowy model ustratności ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, aktywów kontraktowych i instrumentów dłużnych w FVOCI, ale nie do inwestycji w instrumenty kapitałowe. ECL opierają się na różnicy między umownymi przepływami pieniężnymi należnymi zgodnie z umową a wszystkimi przepływami pieniężnymi, które Grupa spodziewa się otrzymać, zdyskontowanymi w przybliżeniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Oczekiwane przepływy pieniężne będą obejmować przepływy pieniężne ze sprzedaży posiadanych zabezpieczeń lub innych ulepszeń kredytowych, które są integralną częścią warunków umownych.

ECL są rozpoznawane w dwóch etapach. W przypadku ekspozycji kredytowych, w przypadku których nie nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, ECL są przewidziane na straty kredytowe wynikające ze zdarzeń domyślnych, które są możliwe w ciągu następnych 12 miesięcy (12-miesięczna ECL). W przypadku ekspozycji kredytowych, w przypadku których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, wymagane są rezerwy na straty z tytułu strat kredytowych spodziewanych w pozostałym okresie trwania ekspozycji, niezależnie od terminu niewykonania zobowiązania (ECL na cały okres).

W przypadku należności handlowych i aktywów kontraktowych Grupa stosuje uproszczone podejście do obliczania ECL. W związku z tym Grupa nie śledzi zmian w ryzyku kredytowym, lecz zamiast tego ujmuje rezerwę na straty na podstawie ECL dożywoć na każdy dzień sprawozdawczy. Grupa utworzyła matrycę rezerw, która opiera się na historycznym doświadczeniu strat kredytowych, dostosowanym do perspektywicznych czynników specyficznych dla dłużników i otoczenia gospodarczego.

Stratę z tytułu utraty wartości oblicza się jako różnicę między wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej składnika aktywów. Straty ujmowane są w rachunku zysków i strat. Gdy Grupa uważa, że nie ma realnych szans na odzyskanie składnika aktywów, odpowiednie kwoty są odpisywane. Jeżeli kwota straty z tytułu utraty wartości następnie ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się przez wynik finansowy.

#### (ii) Aktywa niefinansowe

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych aktywów niefinansowych w celu ustalenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że aktywa te utraciły wartość. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego wartość odzyskiwalną. Jeżeli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należy dany składnik aktywów. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna to wyższa z wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

przy użyciu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka specyficznego dla danego składnika aktywów.

Jeżeli szacowana wartość odzyskiwalna składnika aktywów (lub CGU) jest niższa niż jego wartość bilansowa, wartość bilansowa składnika aktywów (CGU) jest obniżana do jego wartości odzyskiwalnej. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany składnik aktywów wykazuje się w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości traktuje się jako zmniejszenie z przeszacowania.

W przypadku gdy odpis z tytułu utraty wartości następnie odwraca się, wartość bilansowa składnika aktywów (CGU) zostaje zwiększona do zaktualizowanego szacunku jego wartości odzyskiwalnej, ale w taki sposób, aby podwyższona wartość bilansowa nie przekraczała wartości bilansowej, która zostałaby ustalona, gdyby nie nastąpił odpis z tytułu utraty wartości ujęty dla składnika aktywów (CGU) w poprzednich latach. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany składnik aktywów wykazuje się w wartości przeszacowanej, w którym to przypadku odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jako zwiększenie z przeszacowania

### **Istotne oceny dokonywane przy stosowaniu zasad rachunkowości przyjętych przez jednostkę oraz główne źródła niepewności oszacowań**

Przygotowanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych krytycznych oszacowań rachunkowych oraz wymaga od kierownictwa wydania opinii w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy. Wymaga ono również zastosowania założeń, które wpływają na raportowane kwoty aktywów i pasywów oraz wykazanie warunkowych aktywów i pasywów na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz raportowane kwoty przychodów i kosztów w raportowanym okresie. Chociaż powyższe oszacowania oparte są o najlepszą wiedzę kierownictwa co do bieżących wydarzeń i działań, faktyczne wyniki mogą ostatecznie odbiegać od tych szacunków. Oszacowania i założenia, które niosą istotne ryzyko wywołania znacznych korekt wartości bilansowych aktywów i pasywów w ciągu następnego roku finansowego, są omówione poniżej:

#### *Rozpoznawanie przychodów*

Dokonując swojej oceny kierownictwo bierze pod uwagę szczegółowe kryteria dotyczące rozpoznawania przychodów z tytułu sprzedaży towarów zawarte w MSR 15 Przychody z umów z klientami, a zwłaszcza to, czy Spółka/Grupa przekazała nabywcy istotne ryzyka i korzyści związane z posiadaniem towarów. Decyzję o przeniesieniu kontroli podejmuje się w oparciu o powiązane incoterms. Kierownictwo jest usatysfakcjonowane tym, że nastąpiło przeniesienie istotnych ryzyk i korzyści a rozpoznanie przychodów w bieżącym roku jest prawidłowe.

#### *Rezerwa na należności nieściągalne i wątpliwe*

Spółka/Grupa dokonują przeglądu swoich należności handlowych i innych w celu uzyskania dowodów na możliwość ich odzyskania. Dowody takie obejmują historię płatności klienta, ogólną sytuację finansową klienta oraz oczekiwane odszkodowanie z ubezpieczenia kredytu. Jeśli istnieją przesłanki co do problemów z odzyskiwaniem długu, kwota do odzyskania jest szacowana i tworzona jest odpowiednia rezerwa na należności nieściągalne i wątpliwe. Kwota rezerwy jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Przegląd ryzyka kredytowego jest procesem ciągłym, a metodologia i założenia stosowane dla szacowania rezerwy są regularnie weryfikowane i odpowiednio poprawiane.

#### *Kalkulacja odszkodowania za straty*

Podczas pomiaru ECL Grupa stosuje rozsądne i możliwe do uzyskania informacje przyszłościowe, które opierają się na założeniach dotyczących przyszłego przemieszczania się różnych czynników ekonomicznych i tego, jak te czynniki wpływają na siebie nawzajem. Strata z tytułu niewykonania zobowiązania jest oszacowaniem straty wynikającej z niewykonania zobowiązania.

Opiera się ona na różnicy między umownymi przepływami pieniężnymi należnymi a tymi, których pożyczkodawca oczekiwałby, biorąc pod uwagę przepływy pieniężne z zabezpieczenia i integralne ulepszenia kredytowe.

Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania stanowi kluczowy wkład w pomiar ECL. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest oszacowaniem prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania w danym horyzoncie czasowym, którego obliczenie obejmuje dane historyczne, założenia i oczekiwania dotyczące przyszłych warunków.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

Stawki strat obliczane są oddzielnie dla ekspozycji w różnych segmentach, które mają wspólną charakterystykę ryzyka kredytowego i są oparte na faktycznym doświadczeniu strat kredytowych w ciągu ostatnich czterech lat. Znaczący klienci, jeśli tacy są, są oceniani indywidualnie.

### *Rezerwa na przestarzałe i wolnozbywalne zapasy*

Spółka/Grupa dokonuje przeglądu stanu zapasów w celu odszukania dowodów na sprzedawalność zapasów i ich możliwej do osiągnięcia wartości netto przy sprzedaży.

Rezerwa na przestarzałe i wolnozbywalne zapasy jest oparta na przeszłym doświadczeniu kierownictwa, biorąc pod uwagę umowy z dostawcami co do ochrony cen oraz zwrotu wadliwych towarów; wartość zapasów oraz zmiany i poziom zapasów dla każdej kategorii zapasów. Kwota rezerwy jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Przegląd możliwej do osiągnięcia wartości netto przy sprzedaży zapasów jest procesem ciągłym, a metodologia i założenia stosowane dla szacowania rezerwy na przestarzałe i wolnozbywalne zapasy są regularnie weryfikowane i odpowiednio poprawiane.

### *Okres użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych*

Szacunek dotyczący okresu użyteczności elementów rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych jest kwestią oceny kierownictwa w oparciu o doświadczenie z podobnymi aktywami. Przy określaniu okresu użyteczności aktywów kierownictwo bierze pod uwagę oczekiwane użycie, szacowaną przestarzałość techniczną, fizyczne zużycie wskutek eksploatacji oraz otoczenie, w którym dane aktywum jest używane. Zmiany któregokolwiek z tych warunków do szacunków mogą prowadzić do aktualizacji przyszłej amortyzacji i stóp amortyzacji.

### *Utrata wartości inwestycji w spółki zależne, stowarzyszone i wspólnie kontrolowane przedsięwzięcia*

przedsięwzięcia gdy pojawiają się przesłanki utraty wartości. Przesłanki utraty wartości obejmują takie elementy jak spadek przychodów, zysków lub przepływów pieniężnych lub istotne niekorzystne zmiany w stabilności gospodarczej lub politycznej w danym kraju, które mogą wskazywać, że wartość księgową aktywa jest nieodzyskiwalna. Jeśli fakty i okoliczności wskazują, że inwestycja w spółki zależne/stowarzyszone/wspólnie kontrolowane przedsięwzięcia może stracić wartość, szacowane przyszłe niezdyktowane przepływy pieniężne związane z tymi jednostkami będą porównane z ich wartością księgową w celu określenia, czy konieczny jest odpis do wartości godziwej.

### *Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych*

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych reprezentują najlepsze szacunki Spółki/Grupy co do wysokości zobowiązań z tytułu gwarancji udzielanych na pewne produkty i są ustalane na podstawie dotychczasowego doświadczenia oraz średnich odsetek produktów wadliwych w branży.

### *Utrata wartości firmy*

Aby stwierdzić czy nastąpiła utrata wartości firmy, konieczne jest oszacowanie wartości użytkowej jednostek wypracowujących środki pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. W celu obliczenia wartości użytkowej należy oszacować przyszłe przepływy pieniężne, jakie jednostka spodziewa się uzyskać z jednostki wypracowującej środki pieniężne, a także określić odpowiednią stopę dyskontową w celu obliczenia ich wartości bieżącej.

### *Podatek dochodowy*

Przy określaniu rezerwy na podatek dochodowy wymagany jest istotny osąd. Istnieją transakcje i wyliczenia, dla których ostateczne określenie podatku nie jest pewne w trakcie normalnego prowadzenia biznesu. Spółka/Grupa rozpoznają zobowiązania na przewidywane kwestie audytu podatkowego w oparciu o szacunki dotyczące wystąpienia dopłaty do podatku. Jeśli ostateczny wynik podatkowy takich kwestii jest różny od kwot ujętych początkowo, taka różnica wpłynie na podatek dochodowy i rezerwę na podatek odroczoney w okresie, w którym jest dokonane takie oszacowanie.

---



# ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018  
(w tys. USD)

## 3. Przychody

### 3.1 Dezagregowane przychody z umów z kontrahentami

Analiza przychodów według kategorii w wytycznych dotyczących ujmowania przychodów  
obowiązujących od 1 stycznia 2018 r

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Sprzedaż towarów	1.994.587	1.414.397	1.622.776	1.070.259
Sprzedaż gwarancji	60.054	58.383	88	249
Sprzedaż licencji	14.704	12.133	1.857	1.647
Świadczenie usług	219	-	476	367
Całkowite przychody z umów z klientami	<u>2.069.564</u>	<u>1.484.913</u>	<u>1.625.197</u>	<u>1.072.522</u>

Analiza przychodów według rynku geograficznego

### Grupa i Spółka

Grupa działa jako dystrybutor sprzętu i oprogramowania komputerowego w wielu regionach geograficznych. Poniższa tabela przedstawia analizę sprzedaży Grupy według rynku geograficznego, niezależnie od pochodzenia towarów

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Kraje byłego ZSRR	1.085.558	719.388	909.015	631.863
Europa Środkowo-Wschodnia	575.107	496.007	352.551	233.663
Bliski Wschód i Afryka	202.664	162.610	181.232	119.819
Europa Zachodnia	163.672	93.666	147.681	76.137
Pozostałe	42.563	13.242	34.718	11.040
Całkowite przychody z umów z klientami	<u>2.069.564</u>	<u>1.484.913</u>	<u>1.625.197</u>	<u>1.072.522</u>

### Harmonogram rozpoznawania przychodów

Towary przekazywane w określonym momencie	2.069.345	1.484.913	1.624.721	1.072.155
Usługi świadczone w określonym momencie	219	-	476	367
Całkowite przychody z umów z klientami	<u>2.069.564</u>	<u>1.484.913</u>	<u>1.625.197</u>	<u>1.072.522</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### Analiza przychodów wg walut

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Dolar amerykański	824.868	554.597	1.339.648	959.815
Euro	466.844	283.149	268.044	106.411
Rubel rosyjski	89.685	86.135	16.861	5.061
Hrywna ukraińska	165.227	129.149	-	-
Tenge kazachski	189.417	147.825	-	-
Korona czeska	64.050	60.567	-	-
Nowy Lej rumuński	48.565	48.278	-	-
Rubel białoruski	104.384	70.504	-	-
Lew bułgarski	33.420	28.978	-	-
Kuna chorwacka	20.288	21.605	-	-
Forint węgierski	25.926	20.588	-	-
Złoty polski	5.425	3.458	85	486
Marka bośniacka	16.253	14.693	-	-
Pozostałe	15.212	15.387	559	749
	<u>2.069.564</u>	<u>1.484.913</u>	<u>1.625.197</u>	<u>1.072.522</u>

### 3.2 Salda umowy

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Należności handlowe i pozostałe	<b>174.580</b>	<b>238.192</b>	<b>20.166</b>	<b>39.003</b>

#### Grupa

Należności z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane. W 2018 r. 480 USD (2017 r. : zero USD) zostało ujęte jako rezerwa na przewidywane straty kredytowe z tytułu należności handlowych.

Aktywa kontraktowe są początkowo ujmowane dla przychodów uzyskanych z tytułu świadczenia szeregu usług, ponieważ otrzymanie zapłaty uzależnione jest od pomyślnego zakończenia tych usług. Po zakończeniu usług i akceptacji przez klienta kwoty ujęte jako aktywa kontraktowe przeklasyfikowuje się do należności handlowych. W latach 2018 i 2017 wpływ aktywów kontraktowych nie był istotny na poziomie Grupy.

Zobowiązania kontraktowe dotyczą przede wszystkim zaliczki otrzymanej od klientów za dostawę szeregu usług, dla których przychody są rozpoznawane w czasie. W latach 2018 i 2017 wpływ zobowiązań kontraktowych nie był istotny na poziomie Grupy.

#### Spółka

Należności z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane. W 2018 r. 100 USD (2017 r. : zero USD) zostało ujęte jako rezerwa na przewidywane straty kredytowe z tytułu należności handlowych.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

### Grupa i Spółka

Aktywa kontraktowe są początkowo ujmowane dla przychodów uzyskanych z tytułu świadczenia szeregu usług, ponieważ otrzymanie zapłaty uzależnione jest od pomyślnego zakończenia tych usług. Po zakończeniu usług i akceptacji przez klienta kwoty ujęte jako aktywa kontraktowe przeklasyfikowuje się do należności handlowych. W latach 2018 i 2017 wpływ aktywów kontraktowych nie był istotny na poziomie Grupy.

Zobowiązania kontraktowe dotyczą przede wszystkim zaliczki otrzymanej od klientów za dostawę szeregu usług, dla których przychody są rozpoznawane w czasie. W latach 2018 i 2017 wpływ zobowiązań kontraktowych nie był istotny na poziomie Grupy.

#### 4. Pozostałe zyski i straty

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Dywidendy otrzymane	-	-	1.666	379
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	25	28	-	9
Pozostałe przychody netto	160	66	5.652	4.403
Odzyskane należności nieściągalne	51	12	46	-
Przychody z tytułu wynajmu	43	82	78	109
Utrata wartości z inwestycji	-	-	(2.297)	-
Utrata wartości na wartości firmy (Nota 31)	(360)	(1.173)	-	-
	<u>(81)</u>	<u>(985)</u>	<u>5.145</u>	<u>4.900</u>

#### 5. Zysk przed opodatkowaniem

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po odliczeniu:				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 9)	1.005	716	924	600
(b) Amortyzacji środków trwałych (Nota 8)	1.562	1.520	311	330
(c) Wynagrodzenia biegłych rewidentów – związane z badaniem	378	392	225	257
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 28)	766	434	766	434
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 28)	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

#### 6. Koszty finansowe, netto

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek	137	49	40	-
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek dla spółek zależnych (Nota 28)	-	-	42	42
Zysk z tytułu różnic kursowych, netto	-	-	1.010	-
Pozostałe przychody finansowe	<u>4.315</u>	<u>1.549</u>	<u>3.583</u>	<u>1.222</u>
	<u>4.452</u>	<u>1.598</u>	<u>4.675</u>	<u>1.264</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

#### **Koszty finansowe**

Odsetki na rzecz banków	4.317	4.075	551	590
Opłaty na rzecz banków	2.257	1.645	869	491
Opłaty z tytułu derywatyw	1.090	954	651	843
Odsetki z tytułu faktoringu	6.497	6.616	539	319
Opłaty z tytułu faktoringu	247	348	100	87
Pozostałe koszty finansowe	224	125	-	-
Pozostałe odsetki	2.773	2.072	2.705	1.830
Strata z tytułu różnic kursowych, netto	1.217	171	-	1.032
	<u>18.622</u>	<u>16.006</u>	<u>5.415</u>	<u>5.192</u>
Netto	<u>(14.170)</u>	<u>(14.408)</u>	<u>(740)</u>	<u>(3.928)</u>

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 7. Podatki

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Saldo należności na 1 stycznia	26	(329)	-	-
Rezerwa na rok	2.911	1.407	1.471	25
Niedopłata/(nadpłata) rezerwy z poprzedniego roku	121	(15)	111	-
Różnica kursowa z przeliczenia	(93)	24	-	-
Kwoty zapłacone, netto	<u>(1.556)</u>	<u>(1.059)</u>	<u>(1)</u>	<u>(25)</u>
Saldo zobowiązań/(należności) netto na 31 grudnia	<u>1.409</u>	<u>28</u>	<u>1.581</u>	<u>-</u>

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Należności z tytułu podatków	(451)	(493)	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>1.862</u>	<u>521</u>	<u>1.581</u>	<u>-</u>
Netto	<u>1.411</u>	<u>28</u>	<u>1.581</u>	<u>-</u>

Na obciążenie podatkowe Grupy/Spółki 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 w innych jurysdykcjach od podlegających opodatkowaniu wyników zagranicznych spółek zależnych.

Spółka i wszystkie spółki Grupy będące rezydentami Cypru podlegają podatkowi od osób prawnych w wysokości 12,5% (2017:12,5%). stawki podatkowe spółek zależnych w innych jurysdykcjach zawierają się pomiędzy 0% a 30%.

Dywidendy otrzymane przez Spółki cypryjskie należące do Grupy są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych. Są również zwolnione z podatku na obronność.

Odsetki od banków otrzymane przez Spółkę i wszystkie spółki Grupy będące rezydentami Cypru podlegają podatkowi na obronność w wysokości 30% (2017: 30%).

### Obciążenie podatkowe za rok

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Rezerwy i podatek u źródła za rok	2.911	1.407	1.471	25
(Nadpłata)/niedopłata rezerwy z poprzedniego roku	121	(15)	111	-
Opłata z tytułu podatku odroczonego	<u>60</u>	<u>712</u>	<u>84</u>	<u>592</u>
Netto	<u>3.092</u>	<u>2.104</u>	<u>1.666</u>	<u>617</u>

Obciążenie podatkowe jest obliczane od zysku Grupy/Spółki za dany rok obrotowy po dokonaniu korekt na potrzeby podatkowe. Uzgodnienie wartości obciążenia za rok obrotowy kształtuje się w następujący sposób:

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 7. Podatki (ciąg dalszy)

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Zysk przed opodatkowaniem	15.130	9.013	16.824	2.687
Podatek dochodowy od osób prawnych wg właściwych stawek	863	798	2.103	336
Podatek od dochodu niepodlegającego opodatkowaniu przy określaniu zysku do opodatkowania	(1.755)	(2.213)	(511)	(48)
Efekt wykorzystania straty podatkowej z lat ubiegłych	(616)	(371)	(614)	(375)
Efekt niewykorzystanej straty podatkowej z bieżącego roku	1.574	331	-	-
Różnice przejściowe	(609)	1.297	-	-
Opłaty i kary z tytułu podatku	-	301	-	-
Podatek od kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	3.451	1.259	491	108
	2.908	1.402	1.469	21
Specjalna składka na fundusz obrony	3	4	3	4
Niedopłata/(nadpłata) rezerwy za lata ubiegłe	121	(15)	110	-
Opłata z tytułu podatku odroczonego	60	712	84	592
<b>Obciążenie podatkowe</b>	<b>3.092</b>	<b>2.103</b>	<b>1.666</b>	<b>617</b>

---

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

#### 8. Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa	Grunty i budynki USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Meble i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
<b>Koszt na 1 stycznia 2017</b>	23.786	6.036	375	2.021	2.332	2.712	37.262
Zwiększenia	138	522	34	362	117	232	1.405
Zmniejszenia	(324)	(144)	-	(204)	(42)	(54)	(768)
Różnica kursowa z przeliczenia	1.605	370	-	115	171	156	2.417
<b>Stan na 31 grudnia 2017</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>	<u>24.820</u>	<u>6.746</u>	<u>416</u>	<u>2.124</u>	<u>2.892</u>	<u>3.589</u>	<u>40.587</u>
<b>Skumulowana amortyzacja</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	3.764	4.828	155	1.445	1.843	2.016	14.051
Odpis za rok	313	593	41	237	136	199	1.519
Zmniejszenia	(232)	(143)	-	(205)	(42)	(54)	(676)
Różnica kursowa z przeliczenia	264	283	-	84	134	122	887
<b>Stan na 31 grudnia 2017</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>	<u>4.275</u>	<u>5.283</u>	<u>244</u>	<u>1.254</u>	<u>2.015</u>	<u>2.266</u>	<u>15.337</u>
<b>Wartość księgową netto</b>							
Stan na 31 grudnia 2018	<u>20.545</u>	<u>1.463</u>	<u>172</u>	<u>870</u>	<u>877</u>	<u>1.323</u>	<u>25.250</u>
Stan na 31 grudnia 2017	<u>21.096</u>	<u>1.223</u>	<u>213</u>	<u>733</u>	<u>507</u>	<u>763</u>	<u>24.535</u>

Grunty i budynki są objęte hipoteką dla celów finansowych. W pełni zamortyzowane aktywa Grupy, które są nadal w użyciu wyniosły według kosztu 7.289 USD (2017: 7.098 USD).

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

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

Spółka	Grunty i budynki USD	Sprzęt komputerowy USD	Środki transportu USD	Meble i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
<b>Koszt na 1 stycznia 2017</b>	5.810	2.790	378	450	786	10.214
Zwiększenia	-	154	182	7	14	357
Zmniejszenia	-	(21)	(80)	-	-	(101)
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	5.810	2.923	480	457	800	10.570
Zwiększenia	6	148	-	47	22	223
Zmniejszenia	-	(13)	(104)	-	-	(117)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	5.816	3.058	376	504	822	10.576
<b>Skumulowana amortyzacja</b>						
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	1.075	2.511	268	379	652	4.885
Odpis za rok	60	137	66	16	50	329
Zmniejszenia	-	(21)	(80)	-	-	(101)
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	1.135	2.627	254	395	702	5.113
Odpis za rok	60	128	74	17	32	311
Zmniejszenia	-	(13)	(104)	-	-	(117)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	1.195	2.742	224	412	734	5.307
<b>Wartość księgowa netto</b>						
Stan na 31 grudnia 2018	4.621	316	152	92	88	5.269
Stan na 31 grudnia 2017	4.675	296	226	62	98	5.357

Grunty i budynki zostały objęte hipoteką jako zabezpieczenie dla celów finansowych. W pełni zamortyzowane aktywa Spółki, pozostające nadal w użyciu wyniosły według kosztu 2.856 USD (2017: 3.515 USD).



# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 9. Wartości niematerialne i prawne

Grupa	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
<b>Koszt na 1 stycznia 2017</b>	8.201	2.501	10.702
Zwiększenia	843	85	928
Zbycia/odpisy	(118)	(114)	(232)
Różnica kursowa z przeliczenia	69	43	112
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	8.995	2.515	11.510
Zwiększenia	956	61	1.017
Zbycia/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>
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	6.209	1.501	7.710
Odpis za rok	433	283	716
Zbycia/odpisy	(118)	(55)	(173)
Różnica kursowa z przeliczenia	66	27	93
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	6.590	1.756	8.346
Odpis za rok	725	280	1.005
Zbycia/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>9.062</u>
<b>Wartość księgowa netto</b>			
Stan na 31 grudnia 2018	<u>2.622</u>	<u>446</u>	<u>3.067</u>
Stan na 31 grudnia 2017	<u>2.405</u>	<u>759</u>	<u>3.164</u>

W pełni zamortyzowane wartości niematerialne i prawne Grupy pozostające w użyciu wyniosły według kosztu 4.397 USD (2017: 5.174 USD).

Spółka	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
<b>Koszt na 1 stycznia 2017</b>	7,554	1,671	9,225
Włączenia	606	31	637
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	8,160	1,702	9,862
Włączenia	962	12	974
Zbycia/odpisy	-	(70)	(70)
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<u>9,122</u>	<u>1,644</u>	<u>10,766</u>
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2017</b>	5.618	895	6.513
Odpis za rok	372	228	600
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	5.990	1.123	7.113
Odpis za rok	681	243	924
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<u>6.671</u>	<u>1.366</u>	<u>8.037</u>
<b>Wartość księgowa netto</b>			
31 grudnia 2018	<u>2.451</u>	<u>278</u>	<u>2.729</u>
31 grudnia 2017	<u>2.170</u>	<u>579</u>	<u>2.749</u>

W pełni zamortyzowane wartości niematerialne i prawne Spółki, pozostające nadal w użyciu wyniosły według kosztu 3.623 USD (2017: 4.310 USD).

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 10. Inwestycje

#### Inwestycje w spółki zależne

	2018 USD	2017 USD
<b>Spółka</b>		
Akcje według kosztu nabycia lub wartości umorzenia	9.529	12.016
Stan na 1 stycznia	12.016	11.360
Utrata wartości inwestycji (i)	(2.297)	-
Zwiększenie inwestycji (ii)	21	678
Likwidacja inwestycji	(211)	-
Zmniejszenie inwestycji (iii)	-	(22)
Stan na 31 grudnia	<u>9.529</u>	<u>12.016</u>

- (i) W 2018 roku, spółka zależna w 100% Asbis PL Sp. z.o.o zaprzestała działalności, co spowodowało utratę pełnej kwoty odpowiadającej inwestycji.
- (ii) Ponadto, Spółka nabyła pozostałe 15% udziałów w Asbis Cloud Ltd za kwotę 21 USD. W 2017 roku Spółka zwiększyła swoją inwestycję w swoją posiadaną w całości spółkę zależną Asbis Ukraine Ltd na kwotę 300.000 USD. Spółka nabyła również 65,85% oraz 85% kapitału zakładowego spółek ASBC LLC oraz Asbis Cloud Ltd oraz utworzyła I ON Ltd oraz ASBIS Service Ltd na łączną kwotę 378.207 USD.
- (iii) W 2017 roku Spółka uzyskała zwrot kapitału ze swojej posiadanej w całości spółki zależnej Asbis Vilnius UAB na kwotę 22.316 USD.

Wszystkie spółki zależne są zaangażowane w handel i dystrybucję sprzętu i oprogramowania komputerowego. Na koniec roku Spółka posiadała udziały w następujących spółkach zależnych:

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 10. Inwestycje (ciąg dalszy)

Spółka zależna	Kraj rejestracji	Procent udziałów	
		2018 %	2017 %
ASBIS UKRAINE LTD	Ukraina	100	100
ASBIS KAZAKHSTAN LLP	Kazachstan	100	100
ASBIS PL SP. Z O.O.	Polska	100	100
ASBIS POLAND SP. Z.O.O	Polska	100	100
ASBIS ROMANIA SRL	Rumunia	100	100
ASBISC-CR D.O.O.	Chorwacja	100	100
ASBIS D.O.O.	Serbia	100	100
ASBIS HUNGARY COMMERCIAL LTD	Węgry	100	100
ASBIS BULGARIA LTD	Bułgaria	100	100
ASBIS CZ, SPOL S.R.O.	Czechy	100	100
ASBIS VILNIUS UAB	Litwa	100	100
ASBIS D.O.O.	Słowenia	100	100
ASBIS ME FZE	Zjednoczone Emiraty Arabskie	100	100
ASBIS SK SPOL S.R.O.	Słowacja	100	100
ASBIS LIMITED	Irlandia	100	100
ASBC F.P.U.E.	Białoruś	100	100
E.M. EURO-MALL LTD	Cypr	100	100
ASBIS OOO	Rosja	100	100
ASBIS MOROCCO SARL – dormant	Moroko	100	100
ASBIS LV SIA	Łotwa	100	100
ASBIS KYPROS LIMITED	Cypr	100	100
PRESTIGIO PLAZA LTD	Cypr	100	100
PERENIO IoT SPOL S.R.O. (iv)	Czechy	100	100
EURO-MALL SRO	Słowacja	100	100
PRESTIGIO CHINA CORP.	Chiny	100	100
EUROMALL BULGARIA EOOD – dormant (ii)	Bułgaria	100	100
ASBIS d.o.o.	Bośnia i Hercegowina	90	90
ASBIS DE GmbH – dormant	Niemcy	100	100
PRESTIGIO PLAZA SP.ZO.O. - dormant (ii)	Polska	100	100
ASBIS TR BILGISAYAR LIMITED SIRKETI (v)	Turcja	100	100
CJSC ASBIS	Białoruś	100	100
ADVANCED SYSTEMS COMPANY LLC (v)	Arabia Saudyjska	100	100
E-VISION” UNITARY ENTERPRISE	Białoruś	100	100
SHARK COMPUTERSI a.s. (vi)	Słowacja	100	100
I ON LTD (ii)	Ukraina	100	100
ASBC LLC	Azerbejdżan	65,85	65,85
ASBIS SERVIC LTD (vii)	Ukraina	100	100
ASBIS Cloud Ltd	Rosja	100	85
ASBC KAZAKHSTAN LLP (iii) (v)	Kazachstan	100	-
ATLANTECH LTD (iii) (v)	Zjednoczone Emiraty Arabskie	100	-
ASBIS-BALTIC AS (i)	Estonia	-	100
PRESTIGIO PLAZA NL BV (i)	Holandia	-	100
ASBIS UK LTD (i)	Wielka Brytania	-	100
EUROMALL CZ SRO (i)	Czechy	-	100
S.C. EUROMALL S.R.L. (i)	Rumunia	-	100

(i) Zlikwidowana w 2018 lub w trakcie likwidacji

(ii) Właściciel E.M. Euro-Mall Ltd – Cyprus

(iii) Utworzona/nabyta w ciągu 2018

(iv) Właściciel Prestigio Plaza Ltd

(v) Właściciel Asbis Middle East FZE

(vi) Właściciel Euro-mall s.r.o

(vii) Właściciel Asbis Ukraine Ltd

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 11. Jednostki wyceniane metodą praw własności

	Stan na 31 grudnia 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2017 USD
<b>Koszt</b>		
Stan na 1 stycznia	-	-
Włączenia (i), (ii)	366	-
Stan na 31 grudnia	366	-
<b>Skumulowany udział strat w jednostkach wycenianych metodą praw własności</b>		
Stan na 1 stycznia	-	-
Udział w stracie z jednostki wycenianej metodą praw własności w ciągu roku	(30)	-
Stan na 31 grudnia	(30)	-
<b>Wartość bilansowa jednostek rozliczanych metodą praw własności</b>	336	-
(i)	W kwietniu 2018, Grupa nabyła 40% udziałów w iSpace LLC, za cenę 80 USD.	
(ii)	W grudniu 2018, Grupa nabyła 25% udziałów w LLC Avectis, za cenę 286 USD.	

### 12. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Utrata wartość i USD	Na dzień 31 grudnia 2018 USD	Na dzień 31 grudnia 2017 USD
<i>Pozostałe inwestycje</i>						
Asekol s.r.o.	Czechy	9.09%	10	(10)	-	10
Regnon S.A.	Polska	0.01%	2	(2)	-	2
			<u>12</u>	<u>(12)</u>	<u>-</u>	<u>12</u>

### 13. Zapasy

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Towary w tranzycie	16.059	17.218	10.136	8.615
Towary na sprzedaż	167.334	132.491	72.182	51.660
Rezerwa na wolnozbywalne i przestarzałe zapasy	(3.182)	(4.729)	(2.160)	(3.985)
	<u>180.211</u>	<u>144.980</u>	<u>80.158</u>	<u>56.290</u>

#### Grupa

Na dzień 31 grudnia 2018, zapasy zastawione jako zabezpieczenie dla celów finansowych wyniosły 38.096 USD (2017: 38.357 USD). Zapasy spisane w ciągu roku ujęte w rachunku zysków i strat wyniosły zero USD (2017: 2.238).

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 13. Zapasy (ciąg dalszy)

#### Spółka

Na dzień 31 grudnia 2018, zapasy zastawione jako zabezpieczenie dla celów finansowych wyniosły 13.500 USD (2017: zero).

Zapasy odpisane w ciągu roku ujęte w zysku lub stracie wyniosły zero USD (2017: 2.238 USD).

#### Zmiany w rezerwie na wolnozbywalne i przestarzałe zapasy

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Stan na 1 stycznia	4.729	7.129	3.985	6.384
Rezerwy w ciągu roku	1.844	403	1.240	138
Odpisane zapasy	(3.327)	(2.905)	(3.065)	(2.537)
Różnica kursowa	(64)	102	-	-
Stan na 31 grudnia	<u>3.182</u>	<u>4.729</u>	<u>2.160</u>	<u>3.985</u>

### 14. Należności z tytułu dostaw i usług

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	178.125	244.428	20.837	39.483
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(3.545)</u>	<u>(6.236)</u>	<u>(671)</u>	<u>(479)</u>
	<u>174.580</u>	<u>238.192</u>	<u>20.166</u>	<u>39.004</u>

#### Grupa

Na dzień 31 grudnia 2018, należności Grupy, które zostały przypisane jako zastaw dla celów finansowych wyniosły 78.672 USD (2017: 113.886 USD).

#### Spółka

Na dzień 31 grudnia 2018, należności Spółki, które zostały przypisane jako zastaw dla celów finansowych wyniosły 7.719 USD (2017: 5.617 USD).

#### Zmiany rezerwy na należności wątpliwe:

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Stan na 1 stycznia	6.236	7.715	479	1.581
Rezerwy w ciągu roku	4.666	3.857	894	550
Kwota odpisana jako nieściągalna	(6.922)	(5.963)	(656)	(1.652)
Odzyskane należności nieściągalne	(51)	(12)	(46)	-
Różnica kursowa	<u>(384)</u>	<u>639</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Stan na 31 grudnia	<u>3.545</u>	<u>6.236</u>	<u>671</u>	<u>479</u>

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 14. Należności z tytułu dostaw i usług (ciąg dalszy)

#### Grupa

##### Podział wiekowy należności handlowych

<b>Rok</b>	<b>Należności ogółem USD</b>	<b>Należne lecz jeszcze niewymagalne USD</b>	<b>Zaległe 1-30 dni USD</b>	<b>Zaległe 30-60 dni USD</b>	<b>Zaległe ponad 60 dni USD</b>
2018	174.580	135.206	30.062	3.229	6.082
2017	238.192	215.340	11.530	957	10.365

##### Podział wiekowy należności, które utraciły wartość (rezerwa na należności nieściągalne)

<b>Rok</b>	<b>Ogółem USD</b>	<b>Zaległe 1-90 dni USD</b>	<b>Zaległe 90-120 dni USD</b>	<b>Zaległe ponad 120 dni USD</b>
2018	3.545	-	-	3.545
2017	6.235	550	-	5.686

#### Spółka

##### Podział wiekowy należności handlowych

<b>Rok</b>	<b>Należności ogółem USD</b>	<b>Należne lecz jeszcze niewymagalne USD</b>	<b>Zaległe 1-30 dni USD</b>	<b>Zaległe 30-60 dni USD</b>	<b>Zaległe ponad 60 dni USD</b>
2018	20.166	6.667	8.392	2.284	2.824
2017	39.003	34.492	2.761	33	1.717

##### Podział wiekowy należności, które utraciły wartość (rezerwa na należności nieściągalne)

<b>Rok</b>	<b>Ogółem USD</b>	<b>Zaległe 1-90 dni USD</b>	<b>Zaległe 90-120 dni USD</b>	<b>Zaległe ponad 120 dni USD</b>
2018	671	-	-	670
2017	479	-	-	479

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 15. Pozostałe aktywa obrotowe

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Zwrot z tytułu VAT i innych podatków	5.314	7.728	49	53
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	753	540	232	243
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	64	48	6	-
Pozostałe należności i zaliczki	10.728	9.812	1.048	1.001
Kwota należna od spółek zależnych (Nota 28)	-	-	131.743	78.153
Pożyczki udzielone spółkom zależnym (Nota 28)	-	-	1.067	1.070
	<u>16.859</u>	<u>18.128</u>	<u>134.145</u>	<u>80.520</u>

### 16. Kapitał zakładowy

(dla celów niniejszej noty kwoty są podane w całości)

	2018 USD	2017 USD
<b>Kapitał statutowy</b>		
63.000.000 (2017: 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 (2017: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

Według stanu na 31 grudnia 2018 wyemitowany i w pełni opłacony kapitał akcyjny Spółki składał się z 55.500.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda.

Zgodnie z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 23 czerwca 2015, zatwierdzony został program skupu akcji własnych na następujących warunkach:

- maksymalna kwota możliwa do wykorzystania do realizacji programu 500.000 USD
- maksymalna ilość akcji, które mogą zostać nabyte w ramach programu: 1.000.000 akcji
- ramy czasowe programu wynoszą 12 miesięcy od podjęcia uchwały
- akcje nabyte w ramach programu mogą być zatrzymane przez Spółkę przez maksimum dwa lata od nabycia
- minimalna cena nabycia akcji w ramach programu wynosi 1,0 PLN za akcję, a maksymalna cena wynosi 6,0 PLN za akcję

Na koniec 2018 Spółka posiadała 16.389 (2017: 16.389) akcji nabytych za łączne wynagrodzenie w wysokości 14.247 USD (2016: 14.247 USD).

### 17. Pożyczki krótkoterminowe

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
<b>Bieżące pożyczki</b>				
Bankowe kredyty w rachunkach bieżących (Nota 27)	43.316	47.468	953	1.290
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	114	299	59	204
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	55.930	22.819	30.104	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 20)	<u>61</u>	<u>66</u>	-	-
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>99.421</u>	<u>70.652</u>	<u>31.116</u>	<u>1.494</u>
Faktoring	<u>47.14</u>	<u>65.84</u>		
	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>7.764</u>	<u>5.617</u>
	<u>146.566</u>	<u>136.492</u>	<u>38.880</u>	<u>7.111</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 17. Pożyczki krótkoterminowe (ciąg dalszy)

#### Podsumowanie pożyczek i bankowych kredytów w rachunkach bieżących

##### Grupa

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 117.369 USD (2017: 139.661 USD).

Ponadto, na 31 grudnia 2018 r. Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki w krajach, w których Spółka i jej spółki zależne prowadzą działalność:

- kredyty w rachunkach bieżących 89.745 USD (2017: 75.791 USD)
- pożyczki krótkoterminowe/kredyty odnawialne 40.803 USD (2017: 36.322 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy 41.226 USD (2017: 22.633 USD)

Grupa w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. korzystała z instrumentów kredytowych (kredyty w rachunkach bieżących, pożyczki, kredyty odnawialne) i linii faktoringowych.

Średni ważony koszt zadłużenia (instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w roku wyniósł 8,1% (2017: 9,3%).

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

- Zastawy zmienne na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie linii udostępnionych spółkom zależnym
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 26.649 USD (2017: 17.583 USD)

##### Spółka

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka korzystała z linii faktoringowych na kwotę 9.000 USD (2017: 9.000 USD).

Ponadto, na 31 grudnia 2018 r. Spółka korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki:

- kredyty w rachunkach bieżących: 24.431 USD (2017: 19.082 USD)
- Kredyty długoterminowe: 59 USD (2017: 319 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 39.219 USD (2017: 21.732 USD)

Spółka korzystała z instrumentów kredytowych (kredyty w rachunkach bieżących, kredyty odnawialne), których średni koszt wyniósł w roku 6,2% (2017: 5,6%).

Kredyty w rachunkach bieżących, kredyty odnawialne i umowy faktoringu zapewnione Spółce są zabezpieczone w następujący sposób:

- Zastawy zmienne na wszystkich aktywach Spółki
  - Zastaw na depozytach w wysokości: 24.374 USD (2017: 15.835 USD)
  - Hipoteki na nieruchomościach w kwocie 8.745 USD (2017: 8.866 USD)
-



# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

### 18. Pożyczki długoterminowe

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Pożyczki bankowe	45	157	-	61
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu (nota 20)	42	12	-	-
	<u>87</u>	<u>169</u>	<u>-</u>	<u>61</u>

### 19. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	<u>578</u>	<u>369</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

### 20. Leasing finansowy

	The Group		The Company	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	103	78	-	-
Pomniejszone o: Kwota płatna w ciągu jednego roku (nota 17)	(61)	(66)	-	-
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>42</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

### 21. Podatek odroczony

#### Grupa

	Różnice tymczasowe pomiędzy księgową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (nota i) USD	Straty podatkowe (nota ii) USD	Pozostałe różnice tymczasowe (nota iii) USD	Ogółem USD
Stan na 1 stycznia 2017	150	(889)	(118)	(857)
Opłata z tytułu podatku odroczonego za rok	337	375	-	712
Różnica kursowa z przeliczenia	(12)	(10)	(1)	(23)
Stan na 31 grudnia 2017	475	(524)	(119)	(168)
Odroczona ulga podatkowa / (opłata) za rok	(22)	126	(43)	60
Różnica kursowa z przeliczenia	4	3	1	9
Stan na 1 stycznia 31 grudnia 2018	<u>457</u>	<u>(395)</u>	<u>(161)</u>	<u>(99)</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 21. Podatek odroczony (ciąg dalszy)

Spółka	Różnice tymczasowe pomiędzy księgową oraz podatkową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (nota i) USD	Straty podatkowe (nota ii) USD	Pozostałe różnice tymczasowe (nota iii) USD	Ogółem USD
Stan na 1 stycznia 2017	100	(717)	(26)	(643)
Opłata z tytułu podatku odroczonego za rok	217	375	-	592
Stan na 31 grudnia 2017	317	(342)	(26)	(51)
Odroczona ulga podatkowa / (opłata) za rok	(42)	125	-	(83)
Stan na 31 grudnia 2018	275	(217)	(26)	32

#### Nota (i)

##### Grupa i Spółka

Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego odnosi się przekroczenia wartości amortyzacji księgowej aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przez amortyzację podatkową.

#### Nota (ii)

##### Grupa

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikają ze strat podatkowych, które mogą być przenoszone na przyszłe okresy i rozliczane razem z pierwszymi dochodami podlegającymi opodatkowaniu wypracowanymi przez spółki należące do Grupy, pod warunkiem zgodności z przepisami dotyczącymi ograniczeń co do przenoszenia strat na okresy przyszłe określonymi w odpowiednich przepisach kraju każdej takiej spółki zależnej.

#### Spółka

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikają ze strat podatkowych, które mogą być przenoszone na przyszłe okresy i rozliczane razem z pierwszymi dochodami podlegającymi opodatkowaniu wypracowanymi przez Spółkę. Zgodnie z cypryjskim prawem podatkowym, straty podatkowe mogą być przenoszone na przyszłe okresy przez pięć lat.

#### Nota (iii)

##### Grupa i Spółka

Pozostałe różnice tymczasowe odnoszą się głównie do różnych zasad rachunkowości pomiędzy ujęciem zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz ujęciem zgodnie z lokalnymi standardami podatkowymi i składają się głównie z efektu podatkowego niezrealizowanych zysków/strat z rewaluacji kapitału obrotowego oraz innego ujęcia wartości zapasów.

#### Nota (iv)

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są kompensowane gdy istnieje prawnie nieprzewidziane prawo do zestawienia aktywów z bieżącego opodatkowania ze zobowiązaniami z bieżącego opodatkowania oraz gdy podatek odroczony odnosi się do tego samego organu podatkowego.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(133)	(228)	(243)	(369)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	34	60	276	317
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	<u>(99)</u>	<u>(168)</u>	<u>33</u>	<u>(52)</u>

### 22. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Należne wynagrodzenia i powiązane koszty	1.112	1.177	53	62
Zobowiązanie z tytułu podatku VAT	7.111	8.822	882	705
Rezerwy na koszty gwarancyjne	4.657	2.580	4.087	2.580
Rozliczenia międzyokresowe bierne, przychód odroczonego i inne rezerwy	30.069	23.177	16.258	14.669
Kwoty płatne na rzecz spółek zależnych (Nota 28)	-	-	18.153	7.044
Pożyczki od spółek zależnych (Nota 28)	-	-	5.730	-
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	3.989	2.327	657	427
	<u>46.938</u>	<u>38.083</u>	<u>45.820</u>	<u>18.443</u>

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 23. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

#### Grupa

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów o łącznej wartości według kosztu nabycia 9.365 USD (2017: 2.218 USD) które były w drodze na dzień 31 grudnia 2018 r. i zostały dostarczone w styczniu 2019 r. Takie zapasy i odpowiednie zobowiązania wobec dostawców nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ - zgodnie z warunkami kupna - tytuł własności do towarów nie przeszedł na Grupę przed końcem roku.

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała zobowiązania warunkowe wobec banków z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 41.226 USD (2017: 22.633 USD) Grupa rozciągnęła na swoich na dostawców i innych kontrahentów.

Zobowiązania wobec dostawców Grupy objęte tymi gwarancjami są ujęte w sprawozdaniu finansowym w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług

#### Spółka

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu zakupów zapasów o łącznej wartości kosztu 9.365 USD (2017: 2.218 USD), które były w tranzycie na dzień 31 grudnia 2018 r. i dostarczone w styczniu 2019 r. Takie zapasy i odpowiadająca im odpowiedzialność wobec dostawców nie została ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł towarów nie został przekazany Grupie na koniec roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała zobowiązania warunkowe wobec banków za gwarancje bankowe i akredytywy w wysokości 39 219 USD (2017: 21 732 USD), które Spółka rozszerzyła na swoich dostawców i innych kontrahentów.

Zobowiązania wobec dostawców Spółki objęte tymi gwarancjami są odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym w pozycji zobowiązania handlowe.

Ponadto Spółka wystawiła bankom gwarancje korporacyjne w odniesieniu do instrumentów finansowania udzielonych spółkom grupowym w wysokości 191.300 USD (2017: 184.909 USD).

### 24. Segmenty operacyjne

#### Grupa

##### 1.1 Informacja o segmentach

Grupa działa głównie w jednym segmencie gospodarki, jako dystrybutor produktów IT. Informacja raportowana do kierownika podejmującego decyzje operacyjne dla celów alokowania zasobów do segmentów oraz w celu oceny ich działania jest oparta na lokalizacji geograficznej. Grupa działa w czterech głównych obszarach geograficznych – w krajach byłego ZSRR, Europie Wschodniej, Europie Zachodniej oraz na Bliskim Wschodzie i w Afryce.

##### 1.2 Przychody i wyniki według segmentów

	Przychody wg segmentów		Zysk operacyjny wg segmentów	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Kraje byłego ZSRR	1.085.558	719.388	15.999	11.401
Europa Środkowo-Wschodnia	575.107	496.007	7.808	9.416
Bliski Wschód i Afryka	202.664	162.610	3.020	2.526
Europa Zachodnia	163.672	93.666	1.474	727

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

Pozostałe	42.563	13.242	1.109	337
<b>Ogółem</b>	<b>2.069.564</b>	<b>1.484.913</b>	<b>29.410</b>	<b>24.407</b>
Koszty finansowe netto			(14.170)	(14.408)
Pozostałe zyski i straty			(81)	(985)
Udział w stracie we wspólne przedsięwzięcia			(30)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>			<b>15.129</b>	<b>9.014</b>

### 1.3 Wydatki kapitałowe (CAPEX) według segmentów oraz amortyzacja aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych

Poniżej znajduje się analiza wydatków kapitałowych Grupy w zakresie aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (WNIp), jak również korespondujące z nimi odpisy w rachunku zysków i strat:

	CAPEX wg segmentów		Amortyzacja aktywów trwałych i WNIp wg segmentów	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Kraje byłego ZSRR	5.914	4.373	513	370
Europa Środkowo-Wschodnia	11.794	12.502	621	722
Bliski Wschód i Afryka	2.971	3.084	185	199
Nieprzypisane	8.039	8.157	1.249	944
	<b>28.718</b>	<b>28.116</b>	<b>2.568</b>	<b>2.235</b>

### 1.4 Aktywa i pasywa według segmentów

Aktywa według segmentów	2018 USD	2017 USD
Kraje byłego ZSRR	240.880	232.985
Europa Środkowo-Wschodnia	161.983	177.942
Bliski Wschód i Afryka	31.248	45.286
Europa Zachodnia	32.262	34.504
Ogółem	466.373	490.717
Aktywa alokowane w wydatkach kapitałowych (1.3)	28.718	28.116
Pozostałe niealokowane aktywa	8.710	5.089
Skonsolidowane aktywa	<b>503.801</b>	<b>523.922</b>

Dla celów monitoringu funkcjonowania segmentu oraz alokacji zasobów pomiędzy segmentami, do segmentów sprawozdawczych zostały alokowane jedynie aktywa. Ponieważ pasywa Grupy są głównie używane wspólnie przez segment sprawozdawcze, nie zostały one alokowane do poszczególnych segmentów.

### 1.5 Informacja geograficzna

Ponieważ segmenty operacyjne Grupy opierają się na lokalizacji geograficznej, a informacja w tym zakresie została przedstawiona powyżej (1.2 – 1.4) nie jest załączana dodatkowa analiza.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 1.6. Informacja o głównych klientach

W 2018 r. (podobnie jak w 2017 r.) żaden z klientów Grupy nie odpowiadał za więcej niż 6% sprzedaży ogółem; dla Grupy brak zależności od pojedynczego klienta ma strategiczne znaczenie.

### 25. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>				
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>358</u>	<u>740</u>	<u>307</u>	<u>639</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 25. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw (ciąg dalszy)

#### Wycena wartości godziwej zobowiązań finansowych z tytułu derywatyw

Grupa	Kwota nominalna 2018 USD	Kwota nominalna 2017 USD	Wartość godziwa 2018 USD	Wartość godziwa 2017 USD
Kupna USD/Sprzedaż EUR	-	10.929	-	(165)
Kupno USD/ Sprzedaż PLN	7.030	6.026	(67)	(564)
Kupno USD/ Sprzedaż RON	-	5.680	-	(57)
Kupno USD/ Sprzedaż RUB	-	4.178	-	(327)
Kupno USD/ Sprzedaż KZT	-	3.000	-	(70)
Kupno USD/ Sprzedaż RSD	490	912	(4)	(11)
Kupno USD/ Sprzedaż GBP	-	290	-	(5)
Kupno USD/ Sprzedaż HRK	980	-	(16)	-
Kupno USD/ Sprzedaż CZK	400	-	(3)	-
Kupno EUR/ Sprzedaż RON	-	4.730	-	35
Kupno EUR/ Sprzedaż HRK	566	-	(2)	-
Kupno CZK/ Sprzedaż EUR	-	752	-	1
Opłaty za otwarte kontrakty	-	-	(266)	424
	<u>9.466</u>	<u>36.497</u>	<u>(358)</u>	<u>(739)</u>

Spółka	Kwota nominalna 2018 USD	Kwota nominalna 2017 USD	Wartość godziwa 2018 USD	Wartość godziwa 2017 USD
Kupno USD/ Sprzedaż PLN	7.030	6.026	(67)	(564)
Kupno USD/ Sprzedaż RUB	-	4.178	-	(327)
Kupno USD/ Sprzedaż CZK	400	-	(3)	-
Kupno USD/ Sprzedaż EUR	-	6.822	-	(100)
Kupno USD/ Sprzedaż KZT	-	2.000	-	(63)
Kupno USD/ Sprzedaż RON	-	5.680	-	(57)
Kupno USD/ Sprzedaż GBP	-	290	-	(5)
Kupno CZK/ Sprzedaż EUR	-	752	-	1
Kupno EUR/ Sprzedaż RON	-	4.730	-	34
Opłaty za otwarte kontrakty	-	-	(237)	442
	<u>7.430</u>	<u>30.478</u>	<u>(307)</u>	<u>(639)</u>

(i) Grupa i Spółka zawierają walutowe kontrakty pochodne, czyli kontrakty forward i terminowe kontrakty pochodne na waluty, jako część ogólnej strategii hedgingowej w celu minimalizacji ekspozycji na wahania kursów walut obcych.

(ii) Kontrakt pochodny forward na waluty obce jest umową pomiędzy dwiema stronami w zakresie wymiany dwóch walut po ustalonym kursie wymiany w określonym punkcie w przyszłości. Wartość godziwa derywatu może być dodatnia (aktywo) lub ujemna (zobowiązanie) w wyniku zmian kursów wymiany forward.

(iii) Terminowy kontrakt pochodny na waluty obce jest umową pomiędzy dwiema stronami co do kupna lub sprzedaży waluty po wcześniej ustalonym kursie w przyszłości. Wartość godziwa derywatu może być dodatnia (aktywo) lub ujemna (zobowiązanie) w wyniku wahań kursu wymiany na koniec okresu.

(iv) W ciągu roku Grupa zrealizowała stratę z wykonania kontraktów pochodnych na waluty obce w wysokości 548 USD (2017: strata w wysokości 1.445 USD) a Spółka zanotowała zysk w wysokości 476 USD (2017: strata w wysokości 1.352 USD).

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

### 26. Aktywa finansowe z tytułu derewatyw

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatów według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>				
Kontrakty pochodne na waluty obce	1.088	373	1.050	-

Grupa	Kwota nominalna 2018 USD	Kwota nominalna 2017 USD	Wartość godziwa 2018 USD	Wartość godziwa 2017 USD
	Kupno USD/Sprzedaż KZT	2.000	-	62
Kupno USD/Sprzedaż RUB	15.067	-	774	-
Kupno USD/Sprzedaż UAH	10.920	10.600	15	371
Kupno USD/Sprzedaż EUR	15.989	4.107	31	(65)
Kupno USD/Sprzedaż RON	8.027	-	150	-
Kupno USD/Sprzedaż BGN	-	1.926	-	(18)
Kupno USD/Sprzedaż HRK	-	779	-	1
Kupno USD/Sprzedaż GBP	135	-	4	-
Kupno EUR/Sprzedaż HRK	-	414	-	2
Kupno EUR/Sprzedaż USD	2.907	-	18	-
Oplaty za otwarte kontrakty	-	-	34	82
	<u>55.045</u>	<u>17.826</u>	<u>1.088</u>	<u>373</u>

Spółka	Kwota nominalna 2018 USD	Kwota nominalna 2017 USD	Wartość godziwa 2018 USD	Wartość godziwa 2017 USD
	Kupno USD/Sprzedaż EUR	15.989	-	31
Kupno USD/Sprzedaż RUB	15.067	-	774	-
Kupno USD/Sprzedaż RON	8.027	-	150	-
Kupno USD/Sprzedaż GBP	135	-	4	-
Kupno EUR/Sprzedaż USD	2.907	-	17	-
Oplaty za otwarte kontrakty	-	-	74	-
	<u>42.125</u>	<u>-</u>	<u>1.050</u>	<u>-</u>

### Wycena wartości godziwej pochodnych aktywów finansowych

- (i) Grupa i Spółka zawierają walutowe kontrakty pochodne, czyli kontrakty forward i terminowe kontrakty pochodne na waluty, jako część ogólnej strategii hedgingowej w celu minimalizacji ekspozycji na wahania kursów walut obcych.
- (ii) Kontrakt pochodny forward na waluty obce jest umową pomiędzy dwiema stronami w zakresie wymiany dwóch walut po ustalonym kursie wymiany w określonym punkcie w przyszłości. Wartość godziwa derywatu może być dodatnia (aktywo) lub ujemna (zobowiązanie) w wyniku zmian kursów wymiany forward.
- (iii) Terminowy kontrakt pochodny na waluty obce jest umową pomiędzy dwiema stronami co do kupna lub sprzedaży waluty po wcześniej ustalonym kursie w przyszłości. Wartość godziwa derywatu może być dodatnia (aktywo) lub ujemna (zobowiązanie) w wyniku wahań kursu wymiany na koniec okresu.
- (iv) W ciągu roku Grupa zrealizowała stratę z wykonania kontraktów pochodnych na waluty obce w wysokości 548 USD (2017: strata w wysokości 1.445 USD) a Spółka zanotowała zysk w wysokości 476 USD (2017: strata w



# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018

(w tys. USD)

wysokości 1.352 USD).

### 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i gotówka	101.425	93.401	46.600	66.595
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 17)	(43.316)	(47.468)	(953)	(1.290)
	<u>58.109</u>	<u>45.933</u>	<u>45.647</u>	<u>65.305</u>

#### Grupa

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz gotówki obejmują kwotę 26.649 USD (2017: 17.818 USD) stanowiącą wartość objętych zastawem depozytów.

#### Spółka

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz gotówki obejmują kwotę 24.374 USD (2017: 15.254 USD) stanowiącą wartość objętych zastawem depozytów.

### 28. Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi

#### Główni akcjonariusze

Poniższa tabela przedstawia informację o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 5% akcji Spółki oraz akcje posiadane przez Spółkę w związku z programem skupu akcji własnych, według stanu na 31 grudnia 2018 r.:

#### Akcjonariusz

	Liczba głosów/akcji	% liczby głosów/ kapitału zakładowego
Siarhei Kostevitch i KS Holdings Ltd	20.443.127	36,83
Asbisc Enterprises Plc (program skupu akcji własnych)	16.389	0,03
Free float	<u>35.040.484</u>	<u>63,14</u>
<b>Total</b>	<u>55.500.000</u>	<u>100,00</u>

Transakcje i salda pomiędzy Spółką a jej spółkami zależnymi zostały wyłączone przy konsolidacji.

#### Spółka

W toku swej zwykłej działalności Spółka zawarła w ciągu roku transakcje ze swoimi spółkami zależnymi i miała następujące salda na koniec roku:

#### Transakcje (handlowe) wewnątrzgrupowe

	Sprzedaż towarów		Nabycie towarów	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Spółki zależne	<u>867.977</u>	<u>621.148</u>	<u>43.763</u>	<u>32.176</u>

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

	Sprzedaż usług		Nabycie usług	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Spółki zależne	<u>312</u>	<u>142</u>	<u>2.236</u>	<u>1.224</u>

### Salda (handlowe) wewnątrzgrupowe

	Kwoty należne od spółek zależnych		Kwoty należne spółkom zależnym	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Spółki zależne	<u>131,743</u>	<u>78.153</u>	<u>18,153</u>	<u>7,044</u>

### Pożyczki udzielone spółkom zależnym

	2018 USD	2017 USD
Pożyczki udzielone spółkom zależnym (Nota 15)	<u>1.067</u>	<u>1.070</u>

Pożyczki ogółem udzielone spółkom zależnym są niezabezpieczone i są przeanalizowane poniżej:

Spółki zależne	Oprocentowanie %	Waluta	2018 USD	2017 USD
CJSC ASBIS (Nota i)	4	USD	<u>1.067</u>	<u>1.070</u>

Suma odsetek otrzymanych od spółek zależnych jest przeanalizowana poniżej:

	2018 USD	2017 USD
CJSC ASBIS (Nota i) (Nota 6)	<u>42</u>	<u>42</u>

- i) CJSC ASBIS zawarł umowę pożyczki ze Spółką w dniu 24 listopada 2014 r. z rocznym przedłużeniem. Pożyczka jest niezabezpieczona.

### Pożyczki od spółek zależnych

	2018 USD	2017 USD
Pożyczki od spółek zależnych (Nota 22)	<u>5.730</u>	<u>-</u>

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

Łączne wysokość kredytów od spółek zależnych przed utworzeniem rezerw na wątpliwe pożyczki wynosi 597 USD  
Analiza poniżej:

Spółka zależna	Oprocentowanie %	Waluta	2018 USD	2017 USD
ASBIS SK spol. S.r.o	1M Euribor + 1% p.a. + 3% powiększone o odsetki	EURO	<u>5.730</u>	<u>-</u>
			2018 USD	2017 USD
ASBIS SK spol. S.r.o (Nota i)			<u>5</u>	<u>-</u>

i) Spółka zawarła umowę pożyczki ze spółką zależną ASBIS SK spol. S.r.o w dniu 4 grudnia 2018 r., z obowiązkiem rozliczenia pożyczki do 30 października 2019 r. Pożyczka jest niezabezpieczona.

### Transakcje i salda kluczowego personelu

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Wynagrodzenie i korzyści Dyrektorów – wykonawczych	766	434	766	434
Wynagrodzenie Dyrektorów – niewykonawczych	2	2	2	2
<u>Wynagrodzenie kluczowego personelu</u>				
Dla innych kluczowych członków personelu	898	688	122	102
Składki pracodawcy – fundusz powierniczy	15	13	15	13
Składki pracodawcy – ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	<u>196</u>	<u>151</u>	<u>62</u>	<u>56</u>
	<u>1.877</u>	<u>1.288</u>	<u>967</u>	<u>607</u>

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 28. Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi (ciąg dalszy)

#### Uzgodnienia dotyczące płatności w formie akcji

Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 23 czerwca 2015 zatwierdzony został program skupu akcji własnych, który uprawnił kluczowe kierownictwo do nabywania akcji Spółki.

Na 31 grudnia 2018 Grupa miała następujące uzgodnienia co do płatności w formie akcji.

Program opcji na akcje (rozliczany przez kapitały)

- maksymalna kwota możliwa do wykorzystania do realizacji programu 500.000 USD
- maksymalna ilość akcji, które mogą zostać nabyte w ramach programu: 1.000.000 akcji
- ramy czasowe programu wynoszą 12 miesięcy od podjęcia uchwały
- akcje nabyte w ramach programu mogą być zatrzymane przez Spółkę przez maksimum dwa lata od nabycia
- minimalna cena nabycia akcji w ramach programu wynosi 1,0 PLN za akcję, a maksymalna cena wynosi 6,0 PLN za akcję

Na koniec 2018 Spółka posiadała łącznie 16.389 (2017: 16.389) akcji nabytych za łączną kwotę 14.247 USD (2017: 14.247 USD).

### 29. Koszty osobowe i średnia liczba pracowników

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
Wynagrodzenia i inne korzyści	<u>36.147</u>	<u>29.085</u>	<u>5.123</u>	<u>4.197</u>
Średnia liczba pracowników w ciągu roku wyniosła	<u>1.401</u>	<u>1.202</u>	<u>123</u>	<u>118</u>

### 30. Zysk na akcję

	2018 USD	2017 USD
Zysk za rok przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	<u>12.038</u>	<u>6.956</u>
Średnia ważona ilość akcji dla celów podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję	<u>55.500.000</u>	<u>55.500.000</u>
	<b>Centy USD</b>	<b>Centy USD</b>
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	<u>21,69</u>	<u>12,53</u>

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 31. Połączenia jednostek gospodarczych

#### Grupa

##### 1. Akwizycje

##### 1.1. Akwizycje spółek zależnych do 31 grudnia 2018

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

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ 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%

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

W ciągu roku, Grupa nabyła 100% udziałów w I ON LTD i ASBIS SERVIC Ltd, 65,85% udziałów w ASBC LLC oraz 85% udziałów w ASBIS Cloud Ltd.

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

##### 1.2. Wartość firmy wynikająca z akwizycji

	<b>2018 USD</b>	<b>2017 USD</b>
Stan na 1 stycznia	419	1.255
Włączenia	360	-
Strata z tytułu utraty wartości (nota ii)	(360)	(1.173)
Różnica kursowa z przeliczenia	(19)	337
Stan na 31 grudnia (nota i)	<u>400</u>	<u>419</u>

Skapitalizowana wartość firmy wynika z akwizycji następujących spółek zależnych:

	<b>2018 USD</b>	<b>2017 USD</b>
ASBIS d.o.o. (BA) (wcześniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	<u>400</u>	<u>419</u>
	<u>400</u>	<u>419</u>

(ii) Strata z tytułu utraty wartości przez wartość firmy odnosi się do następującej spółki generującej przepływy pieniężne i spółki zależnej:

	<b>2018 USD</b>	<b>2017 USD</b>
iPoint Kazakhstan LLP	(360)	-
SHARK Computers a.s.	-	(1.173)
	<u>(360)</u>	<u>(1.173)</u>

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 1.3. Testy na utratę wartości

Dla ASBIS d.o.o. (BA) (wcześniej Megatrend D.O.O. Sarajevo) została przeprowadzana szczegółowa analiza na utratę wartości i w oparciu o osiągnięte wyniki skonkludowano, że nie jest potrzebne rozpoznanie żadnej utraty wartości

### 2. Likwidacja spółek zależnych

#### Likwidacja w roku zakończonym 31 grudnia 2018

W okresie następujące spółki zależne zostały zlikwidowane. Nie wynika jednak z tego tytułu żadna strata ani żaden zysk.

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

#### Likwidacja w roku zakończonym 31 grudnia 2017

Zlikwidowane zostały następujące spółki zależne. Z tego tytułu wystąpiła strata w wysokości 12 USD. Dodatkowo, w dniu 31 marca 2017 Grupa zmniejszyła udział w kapitale zakładowym Asbis Vilnius UAB o kwotę 22 USD.

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

## 32. Zarządzanie ryzykiem finansowym

### 1. Czynniki ryzyka finansowego

W tej nocie odniesienia do Grupy odnoszą się również do Spółki.

swojej działalności Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko płynności oraz ryzyko walutowe, związane z posiadanymi przez grupę instrumentami finansowym. Poniżej omówiono stosowane przez Grupę zasady zarządzania tymi ryzykami:

#### 1.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest definiowane jako ryzyko niewypełnienia przez dłużników ich zobowiązań wobec Grupy. Grupa podejmuje i utrzymuje pewne środki w celu redukcji swego ryzyka kredytowego, ponieważ zdaje sobie sprawę z ich wagi dla żywotności Grupy.

Grupa wdrożyła i systematycznie wypełnia dokładną procedurę przed zarejestrowaniem nowych klientów do swojego systemu. Każdy nowy klient jest sprawdzany zarówno wewnątrz, jak i poprzez różne wiarygodne źródła informacji kredytowej przed rejestracją, i co ważniejsze, przed udzieleniem jakiegokolwiek kredytu. Grupa posiada wewnętrzny dział kredytowy składający się z lokalnych, regionalnych i korporacyjnych managerów kredytowych. Managerowie Korporacyjni decydują o wszystkich prośbach o znaczące linie kredytowe i nadzorują pracę regionalnych i lokalnych managerów. Grupa wykorzystuje wszelkie dostępne narzędzia kredytowe – np. ubezpieczenie kredytu, biura informacji kredytowej, poręczenia – w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kredytowym. Ubezpieczyliśmy około 72% naszych należności w 2018 roku.

W 2018 żaden z klientów Grupy nie miał indywidualnie ponad 6% (2017: 7%) udziału w całkowitej sprzedaży; dla Grupy brak uzależnienia od jakiegokolwiek pojedynczego klienta ma strategiczne znaczenie. Dokonywana jest ciągła ocena kredytowa kondycji finansowej należności a w stosownych przypadkach nabywane jest ubezpieczenie kredytu. Ryzyko kredytowe na środkach płynnych i pochodnych instrumentach finansowych jest określane przy wykorzystaniu ratingów kredytowych nadawanych instytucjom finansowym, w których te środki są utrzymywane.

Profil wiekowania należności handlowych przedstawiono w nocie 14.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 32. Zarządzanie ryzykiem finansowym (ciąg dalszy)

Poniższe tabele przedstawiają analizę depozytów bankowych Grupy i Spółki według na koniec roku według ratingu kredytowego banku, w który depozyty są utrzymywane:

#### Grupa

Według ratingu kredytowego wydanego przez Moody; środki pieniężne na rachunkach bankowych Grupy na koniec roku:	2018 USD	2017 USD
Aa1	867	350
Aa2	262	-
Aa3	623	103
A1	23.379	31.662
A2	16.055	3.100
A3	22.766	-
Baa1	8.390	34.345
Baa2	3.457	2.814
Baa3	2.434	98
Ba1	27	-
Ba2	1.249	5.884
Ba3	1.989	1.843
B1	44	3.277
B2	-	289
B3	13.588	-
Caa1	-	3.057
Caa2	1.002	114
Caa3	-	3.770
Bez ratingu kredytowego	5.293	2.695
	<u>101.425</u>	<u>93.401</u>

#### Spółka

Według ratingu kredytowego wydanego przez Moody; środki pieniężne na rachunkach bankowych Spółki na koniec roku::

	2018 USD	2017 USD
Aa1	500	350
Aa3	573	-
A1	19,840	30,052
A2	-	495
A3	10,036	-
Baa1	-	26,054
Ba2	-	4,413
B3	13,483	-
Caa1	-	3,015
Caa2	1,002	114
Bez ratingu kredytowego	1,166	2,102
	<u>46,600</u>	<u>66,595</u>

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

Utrata wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów została oszacowana na podstawie dwunastomiesięcznej oczekiwanej straty i odzwierciedla krótkie terminy wymagalności ekspozycji. Grupa i Spółka uważają, że jej środki pieniężne i ich ekwiwalenty mają niskie ryzyko kredytowe oparte na zewnętrznych ratingach kredytowych kontrahentów i nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy i Spółki.

### Grupa

Należności handlowe i aktywa kontraktowe

Oczekiwana ocena strat kredytowych dla klientów indywidualnych na dzień 31 grudnia 2018 r

	Stawka %	Kwota brutto USD	Strata USD
Niezapłacone ale jeszcze nie należne	0,11	146.935	160
Należne pomiędzy 1-30 dniami	0,23	30.052	70
Należne pomiędzy 30-60 dniami	0,95	3.213	31
Należne powyżej 60 dni	1,91	5.643	108
		<u>185.843</u>	<u>369</u>

### Spółka

	Stawka %	Kwota brutto USD	Strata USD
Niezapłacone ale jeszcze nie należne	0,15	18.568	28
Należne pomiędzy 1-30 dniami	0,23	8.380	19
Należne pomiędzy 30-60 dniami	0,49	2.272	11
Należne powyżej 60 dni	0,67	2.165	14
		<u>31.385</u>	<u>72</u>

Współczynniki strat oparte są na rzeczywistych doświadczeniach z tytułu strat kredytowych w ciągu ostatnich czterech lat.

### 1.2. Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych to ryzyko zmiany wartości instrumentów finansowych ze względu na zmiany wartości rynkowych stóp procentowych. Dochody oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy są zależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa deponuje nadwyżki gotówki i pożyczka środki oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Kierownictwo Grupy stale monitoruje zmiany stóp procentowych i podejmuje stosowne działania.

Na dzień sporządzenia sprawozdania profil oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawiał się następująco:

	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>				
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących	43.316	47.468	953	1.290
Pożyczki krótkoterminowe	56.044	23.118	30.163	204
Pożyczki długoterminowe	45	157	-	61
Zaliczki z tytułu faktoringu	47.145	65.840	7.764	5.617
	<u>146.550</u>	<u>136.583</u>	<u>38.880</u>	<u>7.172</u>

---



# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 32. Zarządzanie ryzykiem finansowym (ciąg dalszy)

#### Analiza wrażliwości

Wzrost stóp procentowych o 100 punktów bazowych w dniu 31 grudnia 2018 spowodowałby zmniejszenie o niższe kwoty. Niniejsza analiza zakłada, że wszystkie inne zmienne, a zwłaszcza kursy wymiany walut, pozostają stałe, jak również zakłada, że kredyty istniejące na koniec okresu sprawozdawczego istniały w ciągu całego roku. Dla obniżki o 100 punktów bazowych nastąpiłby identyczny i odwrotny wpływ na rachunek zysków i strat.

	Zysk i strata			
	Grupa		Spółka	
	2018 USD	2017 USD	2018 USD	2017 USD
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>				
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących	433	475	10	13
Pożyczki krótkoterminowe	561	231	301	2
Pożyczki długoterminowe	-	2	-	1
Zaliczki z tytułu faktoringu	471	658	78	56
	<u>1.465</u>	<u>1.366</u>	<u>389</u>	<u>72</u>

#### 1.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności pojawia się gdy terminy zapadalności aktywów i zobowiązań są niedopasowane. Pozycja, której termin zapadalności nie jest dopasowany do terminu zapadalności pozycji przeciwnej, może potencjalnie powiększać zyski, lecz może również zwiększyć ryzyko poniesienia strat. Grupa posiada procedury mające na celu minimalizację takich potencjalnych strat takie jak: utrzymywanie wystarczającej ilości środków pieniężnych oraz innych wysokopłynnych aktywów krótkoterminowych, a także zapewnienie sobie dostępności kredytów w odpowiedniej wysokości.

Poniższe tabele przedstawiają pozostałe, wynikające z umów terminy zapadalności zobowiązań finansowych. Tabele te zostały sporządzone na podstawie najwcześniejszej daty, w jakiej Grupa/Spółka może być zobowiązana do zapłaty i zawierają jedynie podstawowe przepływy środków pieniężnych.

#### Grupa

31 grudnia 2018	Wartość bilansowa USD	Umowne przepływy pieniężne USD	3 miesiące lub mniej USD	3-12 miesiące USD	1-2 lata USD	2-5 lata USD
Pożyczki bankowe	25.985	25.985	16.829	9.112	42	3
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących	73.420	73.420	33.904	39.516	-	-
Zaliczki z tytułu faktoringu	47.145	47.145	38.844	8.301	-	-
Zobowiązania handlowe i inne	256.944	256.944	254.747	2.196	-	-
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	1.038	1.038	364	54	595	25
	<u>404.532</u>	<u>404.532</u>	<u>344.688</u>	<u>59.179</u>	<u>637</u>	<u>28</u>

#### 31 grudnia 2017

31 grudnia 2017	Wartość bilansowa USD	Umowne przepływy pieniężne USD	3 miesiące lub mniej USD	3-12 miesiące USD	1-2 lata USD	2-5 lata USD
Pożyczki bankowe	23.275	23.275	14.842	8.276	157	-
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących	47.468	47.468	4.967	42.501	-	-
Zaliczki z tytułu faktoringu	65.840	65.840	54.065	11.775	-	-
Zobowiązania handlowe i inne	291.625	291.625	289.748	1.877	-	-
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	1.188	1.188	791	15	382	-

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

42.396	429.396	364.413	64.444	539	-
--------	---------	---------	--------	-----	---

### Spółka

31 grudnia 2018	Wartość bilansowa USD	Umowne przepływy pieniężne USD	3 miesiące lub mniej USD	3-12 miesiące USD	1-2 lata USD	2-5 lata USD
Pożyczki bankowe	59	59	59	-	-	-
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących	34.974	34.974	34.974	-	-	-
Zaliczki z tytułu faktoringu	7.764	7.764	7.764	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne	169.688	169.688	169.688	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	307	307	307	-	-	-
	<u>212.792</u>	<u>212.792</u>	<u>212.792</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

31 grudnia 2017	Wartość bilansowa USD	Umowne przepływy pieniężne USD	3 miesiące lub mniej USD	3-12 miesiące USD	1-2 lata USD	2-5 lata USD
Pożyczki bankowe	265	265	51	153	61	-
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących	1.290	1.290	1.290	-	-	-
Zaliczki z tytułu faktoringu	5.617	5.617	5.617	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne	200.832	200.832	200.832	-	-	-
	639	639	639	-	-	-
	<u>208.643</u>	<u>208.643</u>	<u>208.429</u>	<u>153</u>	<u>61</u>	<u>-</u>

### 1.4. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko zmian wartości instrumentów finansowych ze względu na zmiany kursów walut. Ryzyko walutowe powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, a także wykazywane aktywa i zobowiązania są denominowane w walucie niebędącej walutą funkcjonalną Grupy/Spółki.

Grupa korzysta z krótkoterminowych finansowych instrumentów pochodnych w celu minimalizacji ryzyka sald i istotnych transakcji denominowanych w walutach innych niż dolar amerykański, będący walutą sprawozdawczą Grupy. Ponieważ znaczna część przepływów pieniężnych Grupy jest denominowana w Rublu rosyjskim, Euro i innych walutach lokalnych (np. Korona czeska, Złoty polski, Forint węgierski, itd.), Grupa korzysta z długu w takich walutach w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 32. Zarządzanie ryzykiem finansowym (ciąg dalszy)

#### 1.4. Ryzyko walutowe (ciąg dalszy)

Wartość bilansowa aktywów pieniężnych i pasywów pieniężnych na dzień sprawozdania jest denominowana w następujących walutach:

#### Grupa

##### 2018

	<b>Środki pieniężne w banku i gotówka USD</b>	<b>Należności USD</b>	<b>Zobowiązania handlowe i inne USD</b>	<b>Pożyczki USD</b>
Dolar amerykański	77.160	35.589	(188.223)	(39.445)
Euro	5.343	45.226	(41.711)	(37.110)
Rubel rosyjski	748	16.769	(7.043)	(8.443)
Złoty polski	10	1.558	(460)	(622)
Czeska korona	3.823	8.128	(2.943)	(7.098)
Rubel białoruski	440	5.363	(3.418)	(5.479)
Kuna chorwacka	1.452	2.057	(471)	(2.840)
Nowy Lej rumuński	1.373	12.348	(1.648)	(2.570)
Lewa bułgarska	1.648	3.964	(1.185)	(2.921)
Forint węgierski	652	2.996	(922)	(1.709)
Tenge kazachskie	2.695	28.745	(4.480)	(19.085)
Hrywna ukraińska	1.563	23.674	(3.506)	(12.893)
Marka bośniacka	222	3.528	(655)	(1.477)
Dirham Zjednoczone Emiraty Arabskie	3.706	-	-	(4.210)
Pozostałe	590	3.168	(637)	(786)
	<u>101.425</u>	<u>193.113</u>	<u>(257.302)</u>	<u>(146.566)</u>

#### Grupa

##### 2017

	<b>Środki pieniężne w banku i gotówka USD</b>	<b>Należności USD</b>	<b>Zobowiązania handlowe i inne USD</b>	<b>Pożyczki USD</b>
Dolar amerykański	71.954	61.738	(223.822)	(5.705)
Euro	3.453	55.600	(56.768)	(36.286)
Rubel rosyjski	218	31.080	(21.762)	(5.665)
Złoty polski	504	5.866	(903)	(719)
Rubel białoruski	257	4.616	(1.647)	(3.408)
Kuna chorwacka	1.152	2.880	(858)	(2.991)
Nowy Lej rumuński	3.768	17.833	(6.391)	(3.170)
Lewa bułgarska	2.049	5.484	(3.377)	(2.502)
Forint węgierski	891	2.652	(730)	(1.855)
Tenge kazachskie	1.843	22.005	(15.729)	(80)
Hrywna ukraińska	1.032	28.012	(16.461)	(1.981)
Marka bośniacka	531	3.869	(517)	(1.533)
Pozostałe	5.747	15.780	(9.238)	(4.987)
	<u>93.399</u>	<u>257.415</u>	<u>(358.203)</u>	<u>(70.882)</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 32. Zarządzanie ryzykiem finansowym (ciąg dalszy)

#### 1.4. Ryzyko walutowe (ciąg dalszy)

##### Spółka

##### 2018

	Środki pieniężne w banku i gotówka USD	Należności USD	Zobowiązania handlowe i inne USD	Pożyczki USD
Dolar amerykański	43.078	124.783	(169.059)	(38.509)
Euro	2.860	6.501	(3.645)	(645)
Korona czeska	574	(99)	(1.157)	-
Funt brytyjski	88	141	(48)	-
Złoty polski	-	3.894	(1)	(1)
Pozostałe	-	(3.498)	(2)	-
	<u>46.600</u>	<u>131.722</u>	<u>(173.912)</u>	<u>(39.155)</u>

##### Spółka

##### 2017

	Środki pieniężne w banku i gotówka USD	Należności USD	Zobowiązania handlowe i inne USD	Pożyczki USD
Dolar amerykański	64.576	116.062	(206.644)	(1.088)
Euro	1.404	7.050	(6.769)	(466)
Korona czeska	495	316	(554)	-
Funt brytyjski	120	212	(164)	-
Złoty polski	-	4.106	(1)	-
Pozostałe	-	(1.127)	-	-
	<u>66.595</u>	<u>126.619</u>	<u>(214.132)</u>	<u>(1.554)</u>

Spółka nie jest narażona na żadne znaczne ryzyko walutowe, ponieważ większość jej działań jest prowadzona w dolarach amerykańskich, walucie funkcjonalnej Spółki. Jakakolwiek ekspozycja na ryzyko walutowe jest ograniczona do aktywów pieniężnych denominowanych w walutach obcych, głównie w Euro, Złotym polskim i w Rublu rosyjskim, które to ryzyko jest ograniczone odpowiednim wykorzystaniem walutowych kontraktów pochodnych.

### 2. Wartości godziwe

#### Grupa i Spółka

Instrumenty finansowe obejmują aktywa i pasywa finansowe. Aktywa finansowe składają się głównie z sald bankowych, należności i inwestycji. Pasywa finansowe składają się głównie ze zobowiązań handlowych, sald faktoringowych, kredytów w bankowych rachunkach bieżących i pożyczek. Dyrektorzy uważają, że wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki/Grupy odpowiada ich wartości godziwej na datę sprawozdania. Aktywa finansowe i pasywa finansowe wykazywane według wartości godziwej przez zysk lub stratę reprezentują kontrakty pochodne na waluty obce skategoryzowane jako Poziom 2 (ceny notowane (niezmienione) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub pasywów) hierarchii wartości godziwej.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 32. Zarządzanie ryzykiem finansowym (ciąg dalszy)

#### 3. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza swoim kapitałem aby zapewnić, że jednostki w Grupie będą w stanie prowadzić ciągłą działalność przy maksymalizacji zysków dla udziałowców poprzez optymalizację zadłużenia i kapitału własnego. Ogólna strategia Grupy pozostała niezmienną od 2018.

Struktura kapitału Grupy obejmuje zadłużenie, w skład którego wchodzi pożyczki, gotówka i jej ekwiwalenty oraz kapitały własne przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego, składające się z kapitału wyemitowanego, rezerw i z zatrzymanych zysków.

#### Współczynnik dźwigni finansowej

Komitet ds. zarządzania ryzykiem Grupy dokonuje przeglądu struktury kapitału co pół roku. Jako część tego przeglądu, komitet rozważa koszt kapitału i ryzyko z nim związane.

#### Grupa

Współczynnik dźwigni finansowej na koniec roku był następujący:

	2018 USD	2017 USD
Zadłużenie (i)	146.611	136.649
Środki pieniężne w banku i gotówka	<u>(101.425)</u>	<u>(93.401)</u>
Zadłużenie netto	<u>45.186</u>	<u>43.248</u>
Kapitał własny (ii)	<u>99.233</u>	<u>94.468</u>
Współczynnik zadłużenia netto do kapitału własnego	46%	46%
(i)	Zadłużenie obejmuje zadłużenie krótko- (zaliczki z tytułu faktoringu, kredyty w bankowym rachunku bieżącym, pożyczki krótkoterminowe) i długoterminowe.	
(ii)	Kapitał własny obejmuje cały kapitał i rezerwy.	

#### Spółka

Współczynnik dźwigni finansowej na koniec roku był następujący:

	2018 USD	2017 USD
Zadłużenie (i)	38.880	7.171
Środki pieniężne w banku i gotówka	<u>(46.600)</u>	<u>(66.595)</u>
Zadłużenie netto	<u>(7.720)</u>	<u>(59.424)</u>
Kapitał własny (ii)	<u>62.993</u>	<u>53.940</u>
Współczynnik zadłużenia netto do kapitału własnego	-	-
(i)	Zadłużenie obejmuje zadłużenie krótko- (zaliczki z tytułu faktoringu, kredyty w bankowym rachunku bieżącym, pożyczki krótkoterminowe) i długoterminowe.	
(ii)	Kapitał własny obejmuje cały kapitał i rezerwy.	

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 32. Zarządzanie ryzykiem finansowym (ciąg dalszy)

#### 4. Szacowanie wartości godziwej

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej według metod wyceny. Różne poziomy zostały zdefiniowane następująco:

- Ceny notowane (niezmienione) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub pasywów (poziom 1).
- Zapisy inne niż notowane ceny zawarte w ramach poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywa lub pasywa, bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. uzyskane z cen) (poziom 2).
- Zapisy dla aktywa lub pasywa, które nie bazują na obserwowalnych danych rynkowych (tj. Nieobserwowalne zapisy) (poziom 3).

Poniższa tabela przedstawia hierarchię wartości godziwej aktywów Grupy i Spółki::

	<b>Grupa Poziom 2 USD</b>	<b>Spółka Poziom 2 USD</b>
<b>Aktywa</b>		
Aktywa finansowe z tytułu derywatyw	<u>1.088</u>	<u>1.050</u>
<b>Pasywa</b>		
Pasywa finansowe z tytułu derywatyw	<u>1.383</u>	<u>-</u>

Wartość godziwa instrumentów finansowych, które nie są przedmiotem handlu na aktywnym rynku (np. Kapitałowe papiery wartościowe nienotowane na giełdzie) jest determinowana przy użyciu technik wyceny. Techniki te maksymalizują wykorzystanie obserwowalnych danych rynkowych jeśli są one dostępne, a także polegają w tak małym stopniu jak to tylko możliwe na szacunkach specyficznych dla jednostki. Jeśli wszystkie istotne zapisy wymagane dla wartości godziwej instrumentu są obserwowalne, instrument jest zawarty w poziomie 2.

### 33. Pozostałe ryzyka

#### *Ryzyko operacyjne*

Ryzyko operacyjne jest ryzykiem, które jest spowodowane przez braki dotyczące technologii informacyjnej i systemów kontroli Grupy/Spółki, jak również ryzyko błędu ludzkiego oraz katastrofy naturalnej. Systemy Grupy/Spółki są w sposób ciągły oceniane, utrzymywane i unowocześniane.

#### *Ryzyko braku zgodności*

Ryzyko braku zgodności jest ryzykiem straty finansowej, w tym grzywnien i innych kar wynikających z braku zgodności z prawem i przepisami państwa. Ryzyko to jest w znacznej mierze ograniczone dzięki nadzorowi sprawowanemu przez Oficera ds. Zgodności, jak również poprzez środki monitoringu stosowane przez Grupę/Spółkę.

#### *Ryzyko sporu sądowego*

Ryzyko sporu sądowego jest ryzykiem straty finansowej, przerwy w działalności Grupy lub wszelkiej innej niepożądanego sytuacji wynikającej z możliwości niewykonania lub naruszenia umów prawnych i w konsekwencji postępowania sądowego. Niniejsze ryzyko jest ograniczone poprzez umowy stosowane przez Grupę/Spółkę dla realizacji jej działań.

#### *Ryzyko utraty reputacji*

Ryzyko utraty reputacji wynikające z negatywnej prasy dotyczącej działań Grupy/Spółki (prawdziwej lub fałszywej) może skutkować redukcją jej klientów, spadkiem przychodów oraz sprawami sądowymi wnoszonymi przeciwko Grupie. Grupa/Spółka stosuje procedury w celu minimalizacji tego ryzyka.

#### *Inne ryzyka*

Ogólna sytuacja gospodarcza może znacznie wpłynąć na działania Grupy/Spółki. Zjawiska takie jak inflacja, bezrobocie oraz wzrost produktu krajowego brutto są bezpośrednio powiązane z kursem gospodarczym każdego kraju, a każda zmiana w tym zakresie oraz w zakresie otoczenia gospodarczego w ogóle może wywołać reakcję łańcuchową we wszystkich obszarach, a przez to wpłynąć na Grupę/Spółkę.

---

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 (w tys. USD)

### 34. Umowy leasingu operacyjnego

Leasing operacyjny dotyczy finansowania biur, magazynów i pojazdów z okresem leasingu od 1 do 10 lat.

#### Grupa

##### Niepodlegające rozwiązaniu umowy leasingu operacyjnego

	2018		2017	
	Pojazdy USD	Biura i magazyny USD	Pojazdy USD	Biura i magazyny USD
W ciągu 1 roku	440	355	365	122
Pomiędzy 2 a 5 lat	452	932	516	349
Ponad 5 lat	-	185	-	-
	<u>892</u>	<u>1.472</u>	<u>881</u>	<u>471</u>

Kwoty rozpoznane jako koszty w ciągu roku wyniosły 1.985 USD (2017: USD 1.511).

#### Spółka

Spółka nie miała umów leasingu operacyjnego w 2018 i 2017.

### 35. Dywidendy

Naszą polityką dywidendy jest wypłata dywidendy na poziomie spójnym z naszym wzrostem i planami rozwoju, przy jednoczesnym utrzymaniu rozsądnego poziomu płynności.

W ciągu roku, Spółka zadeklarowała i wypłaciła następujące dywidendy:

- Dywidendę w kwocie 3.300.000 USD, tj. 0,06 USD na akcję za rok 2017
- Zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 2.775.000 USD tj. 0,05 na akcję za rok 2018,

Rada Dyrektorów w związku z poprawą zyskowności w 2018 r. zaproponowała również wypłatę dywidendy w kwocie 2.775.000 USD, co stanowi 0,05 USD na akcję za rok 2018.

---