

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 ROKU**

Spis treści

	Strona
Sprawozdanie Dyrektorów z działalności Spółki i Grupy	3
CZĘŚĆ I INFORMACJA DODATKOWA	4
CZĘŚĆ II SPRAWOZDANIE FINANSOWE	23

SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

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

Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych

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

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport kwartalny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w dolarach amerykańskich i sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34.

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

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

Prezentacja walut

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

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

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłości

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

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

Część I Informacja dodatkowa

1. Wprowadzenie

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

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

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

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

2. Podsumowanie wyników działalności w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku udało nam się podtrzymać pozytywny trend wzrostu marży brutto na sprzedaży, będący efektem silnego zaangażowania Rady Dyrektorów w kierunku rozwoju portfolio uwzględniającego marki własne z wyższą marżą. Jesteśmy zadowoleni z wyników sprzedaży Grupy w I kw. 2019 r. pomimo niższych przychodów w stosunku do przychodów wypracowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Należy podkreślić, iż I kw. 2018 roku był rekordowy pod względem sprzedaży w całej historii ASBIS, którą to sprzedaż napędzał wysoki popyt na karty graficzne VGA związane z technologią blockchain czy bardzo mocna sprzedaż smartfonów. Nasze rezultaty spełniają nasze oczekiwania i są zgodne z prognozą finansową na 2019 r.

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 (w tys. USD):

- Przychody w I kw. 2019 zmniejszyły się o 17% do 417.332 USD z 503.303 USD w I kw. 2018.
- Zysk brutto na sprzedaży w I kw. 2019 zmniejszył się o 7,3% do 21.108 USD z 22.765 USD w I kw. 2018.
- Marża brutto na sprzedaży w I kw. 2019 wzrosła do 5,06% z 4,52% w I kw. 2018.
- Koszty sprzedaży w I kw. 2019 zmniejszyły się o 4,4% do 10.573 USD z 11.054 USD w I kw. 2018.

- Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2019 zmniejszyły się o 6,9% do 5.932 USD z 6.371 USD w I kw. 2018.
- EBITDA w I kw. 2019 zmniejszyła się o 9,3% do 5.409 USD w porównaniu do 5.966 USD w I kw. 2018.
- W rezultacie, w I kw. 2019 r., zysk netto po opodatkowaniu był podobny do osiągniętego w I kw. 2018 r. (1.693 USD w porównaniu do 1.712 USD w I kw. 2018). Ten bardzo dobry wynik potwierdza po raz kolejny siłę Grupy i jej zdolność do wypracowywania mocnych wyników.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony za I kw. 2019 oraz I kw. 2018 (w tys. USD):

Region	I kw. 2019	I kw. 2018	Zmiana r/r
Kraje byłego ZSRR	205.152	251.984	-18,6%
Europa Środkowo-Wschodnia	110.538	160.014	-30,9%
Bliski Wschód i Afryka	56.822	46.989	20,9%
Europa Zachodnia	34.869	35.174	-0,9%
Pozostałe	9.951	9.142	8,8%
Ogółem	417.332	503.303	-17,1%

3. Wybrane dane finansowe

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

Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 i 2018 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z kursami walut publikowanymi przez Narodowy Bank Polski:

	Na 31 marca 2019 roku	Średni kurs z trzech miesięcy do 31 marca 2019 roku	Na 31 marca 2018 roku	Średni kurs z trzech miesięcy do 31 marca 2018 roku
USD/PLN	3,8365	3,7830	3,4139	3,3882
EUR/PLN	4,3013	4,2978	4,2085	4,1784

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

(w tys.)	Trzy miesiące do 31 marca 2019			Trzy miesiące do 31 marca 2018		
	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u>
Przychody	417.332	1.578.753	367.337	503.303	1.705.274	408.117
Koszt własny sprzedaży	(396.224)	(1.498.902)	(348.758)	(480.538)	(1.628.143)	(389.657)
Zysk brutto na sprzedaży	21.108	79.851	18.579	22.765	77.132	18.460
Koszty sprzedaży	(10.573)	(39.997)	(9.306)	(11.054)	(37.453)	(8.963)
Koszty ogólnego zarządu	(5.932)	(22.441)	(5.221)	(6.371)	(21.586)	(5.166)
Zysk z działalności operacyjnej	4.603	17.413	4.052	5.340	18.093	4.330
Przychody finansowe	1.388	5.251	1.222	911	3.087	739
Koszty finansowe	(4.013)	(15.181)	(3.532)	(4.055)	(13.739)	(3.288)
Udział w stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	(6)	(23)	(5)	-	-	-
Pozostałe zyski i straty	215	813	189	27	91	22
Zysk przed opodatkowaniem	2.187	8.273	1.925	2.223	7.532	1.803
Podatek dochodowy	(494)	(1.869)	(435)	(511)	(1.731)	(414)
Zysk po opodatkowaniu	1.693	6.405	1.490	1.712	5.801	1.388
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	7	26	6	(9)	(30)	(7)
Właścicielom Spółki	1.686	6.378	1.484	1.721	5.831	1.396
	1.693	6.405	1.490	1.712	5.801	1.388

	<u>USD</u> <u>centy</u>	<u>PLN</u> <u>grosze</u>	<u>EUR</u> <u>centy</u>	<u>USD</u> <u>centy</u>	<u>PLN</u> <u>grosze</u>	<u>EUR</u> <u>centy</u>
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	3,04	11,50	2,68	3,10	10,50	2,51

(w tys.)	Trzy miesiące do 31 marca 2019			Trzy miesiące do 31 marca 2018		
	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u>	<u>USD</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u>
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(58.933)	(222.942)	(51.873)	(45.924)	(155.598)	(37.239)
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(561)	(2.122)	(494)	(713)	(2.416)	(578)
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5.437)	(20.568)	(4.786)	2.254	7.637	1.828
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(64.931)	(245.632)	(57.152)	(44.383)	(150.377)	(35.989)
Środki pieniężne na początek okresu	58.109	219.824	51.148	45.933	155.629	37.246
Środki pieniężne na koniec okresu	(6.822)	(25.807)	(6.005)	1.550	5.252	1.257

(w tys.)	Stan na 31 marca 2019			Stan na 31 marca 2018		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	409.587	1.571.381	365.327	474.614	1.620.285	385.003
Aktywa trwałe	33.340	128.254	29.818	29.187	99.641	23.676
Aktywa ogółem	443.017	1.699.635	395.144	503.801	1.719.926	408.679
Zobowiązania krótkoterminowe	338.244	1.297.673	301.693	403.869	1.378.768	327.615
Zobowiązania długoterminowe	4.128	15.837	3.682	699	2.386	567
Zobowiązania razem	342.372	1.313.510	305.375	404.568	1.381.155	328.182
Kapitały własne	100.645	386.125	89.769	99.233	338.772	80.497

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 31 marca 2019 r.:

Spółka	Metoda konsolidacji
ASBISC Enterprises PLC	Spółka holdingowa
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Poland Sp. z o.o. (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubaj, Z.E.A.)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M. Euro-Mall Ltd (dawniej ISA Hardware Limited–Group) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO ' Asbis'-Moscow (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Morocco Limited (Casablanca, Maroko)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Sp. z o.o w likwidacji (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Ltd (dawniej Prestigio Technologies) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Perenio IoT spol. s.r.o. (Praga, Czechy) (poprzednio Prestigio Europe s.r.o)	Pełna (100% spółka zależna)

Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
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)
LLC Vizuatika (Mińsk, Białoruś)	Pełna (75% spółka zależna)
LLC Vizuators (Mińsk, Białoruś)	Pełna (75% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy:

- W dniu 25 stycznia 2019 roku z uwagi na zaprzestanie działalności zlikwidowana została Spółka Asbis Limited (Charlestown, Irlandia).
- W dniu 28 marca 2019 roku, E-vision - spółka zależna od ASBIS nabyła 75% udziałów w spółce LLC Vizuatika (Mińsk, Białoruś) za cenę 38 rubli białoruskich (17 USD). 75% udziałów jakie posiada E-vision w spółce LLC Vizuatika odpowiada kapitałowi zakładowemu w wysokości 50 rubli białoruskich (23 USD). Przejęliśmy ten podmiot w celu świadczenia usług doradczych i wdrożeniowych.
- W dniu 28 marca 2019 roku, ASBC – spółka zależna od ASBIS nabyła 75% udziałów w spółce LLC Vizuators (Mińsk, Białoruś) za cenę 45 rubli białoruskich (21 USD). 75% udziałów jakie posiada ASBC w spółce LLC Vizuators odpowiada kapitałowi zakładowemu w wysokości 60 rubli białoruskich (28 USD). Celem przejęcia jest sprzedaż licencji na oprogramowanie.

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

W dniu 27 marca 2019 roku Spółka ogłosiła prognozę finansową na 2019 rok. Zapoznawszy się z wynikami I kw. 2019 r., w pełni podtrzymujemy naszą prognozę, która zakłada przychody pomiędzy 1,7 miliarda USD a 1,9 miliarda USD oraz zysk netto po opodatkowaniu pomiędzy 8,5 milionów USD a 10 milionów USD.

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 Spółka nie wypłacała dywidendy.

Jednakże, w dniu 8 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zgodnie z rekomendacją Rady Dyrektorów Spółki z dnia 27 marca 2019 r., zdecydowało o wypłaceniu dywidendy za rok 2018 r. w wysokości 0,05 USD na akcję tj. łącznie 2.775.000 USD. Dzień dywidendy ustalony został na 21 maja 2019 r. a dzień wypłaty dywidendy na 4 czerwca 2019 r.

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	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 (akcje wolne w obrocie)	35.040.484	63,14%	35.040.484	63,14%
Razem	55.500.000	100%	55.500.000	100%

* Pan Siarhei Kostevitch jest udziałowcem spółki KS Holdings Ltd.

W okresie od przekazania raportu rocznego za 2018 r. tj. od dnia 28 marca 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

9. Zmiany w liczbie akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

W pomiędzy 28 marca 2019 roku (data publikacji raportu rocznego za 2018 rok) a 9 maja 2019 roku (data niniejszego raportu) nie miały miejsce żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego raportu:

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

* Pan Siarhei Kostevitch jest udziałowcem spółki KS Holdings Ltd.

10. Zmiany w składzie organów zarządzających

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. miała miejsce jedna zmiana w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

Pan Chris Pavlou - Dyrektor niewykonawczy Spółki, złożył z powodów osobistych rezygnację z zajmowanego stanowiska ze skutkiem na dzień 26 marca 2019 r.

Ponadto po zakończeniu I kwartału 2019 r. w dniu 18 kwietnia 2019 roku do składu Rady Dyrektorów powołany został Pan Tasos.A. Panteli jako Dyrektor Niewykonawczy.

11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

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

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. zarówno Spółka jak i podmioty zależne nie zawarły z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

Na dzień 31 marca 2019 r. wartość udzielonych spółkom zależnym gwarancji korporacyjnych (głównie w celu wsparcia lokalnego finansowania), wyniosła 185.886 USD. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 41.202 USD – jak wskazano w nocie 16 do sprawozdania finansowego.

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

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

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Poniżej prezentujemy zwięzły opis tych czynników:

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

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

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

Wahania kursów walut

Naszą walutą sprawozdawczą jest dolar amerykański. W 2019 roku w tej walucie denominowanych było około 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, hrywnę ukraińską, koronę czeską, polskiego złotego, chorwacką kunę, kazachskie tenge i forinta węgierskiego.

W szczególności wzmocnienie USD wobec Euro i innych walut krajów naszej działalności, może skutkować zmniejszeniem przychodów i zysku brutto raportowanych w USD oraz stratami z przeliczenia walut związanymi z zobowiązaniami i należnościami z tytułu dostaw towarów i usług. Może to negatywnie wpływać na nasz zysk operacyjny i zysk netto, pomimo pozytywnego wpływu na koszty operacyjne. Z drugiej strony osłabienie USD wobec Euro i innych walut krajów w których działamy, może mieć pozytywny wpływ na nasze przychody i zysk brutto raportowane w USD, pozytywny wpływ na zysk operacyjny i zysk netto, mimo negatywnego wpływu na koszty operacyjne. Ponadto, wahania kursów wymiany pomiędzy USD a EUR i innymi walutami krajów w których działamy, mogą skutkować zyskami lub stratami wynikającymi z przeliczenia walut, wpływającymi na rezerwę kursów wymiany. Co więcej, istotna dewaluacja lub deprecjacja którejkolwiek z walut może skutkować zakłóceniami na międzynarodowym rynku walutowym i może zmniejszać możliwość transferu lub wymiany takiej waluty na USD lub inne waluty. Pomimo wszystkich wysiłków Spółki, nie ma pewności, że wahania kursów wymiany Euro i/lub innych walut krajów naszej działalności wobec USD nie będą miały istotnego negatywnego wpływu na naszą działalność, sytuację finansową i rezultaty działalności. Dlatego uważna obserwacja otoczenia walutowego pozostaje ważnym czynnikiem naszego sukcesu.

Konkurencja i presja cenowa

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

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

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

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

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

Niskie marże zysku brutto

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

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

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

Starzenie się zapasów i spadek cen

Spółka często musi nabywać komponenty i produkty gotowe zgodnie z przewidywanymi wymaganiami i zamówieniami swoich klientów oraz oczekiwanym popytem na rynku. Rynek gotowych produktów i komponentów IT charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii i krótkimi cyklami życia produktów, co powoduje, że zapasy mogą szybko stać się przestarzałe. Przy szybkim tempie zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar produktów IT.

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

Taka sytuacja zwiększa ryzyko, że zgromadzone zapasy utracą wartość lub staną się przestarzałe, co może mieć negatywny wpływ na nasz zysk ze względu na to, iż ceny przestarzałych produktów mają tendencję do szybkiego spadku albo – w rezultacie - konieczność utworzenia rezerw na odpisy. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą 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.

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

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

Istnieje jednak wiele niepewności związanych ze światową gospodarką wynikających z zawirowań w różnych krajach, zmiennością kursów walut oraz osłabieniem popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na poszczególnych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje – jak obecna wojna handlowa pomiędzy Stanami Zjednoczonymi a Chinami. 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, tabletek i innych linii produktowych, które są sprzedawane pod markami Prestigio, Canyon we wszystkich regionach działalności Spółki.

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

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

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

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

Roszczenia gwarancyjne dotyczące produktów pod markami własnymi

Biznes marek własnych wymaga od nas dodatkowych wysiłków aby uniknąć problemów z jakością urządzeń. Pomimo naszych wysiłków, zanotowaliśmy w przeszłości istotne zwroty konkretnych modeli produkowanych. Ta sytuacja uległa znacznej poprawie w 2018 roku i w okresie trzech miesięcy 2019 roku.

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

Wysoki koszt długu

Biznes dystrybucyjny charakteryzuje się wysokim zapotrzebowaniem na środki pieniężne niezbędne do wzrostu. Grupa była w stanie zdobyć środki pieniężne w różnych instytucjach finansowych, jednakże w niektórych przypadkach koszt finansowania jest wysoki. Spółka wynegocjowała już lepsze warunki z niektórymi instytucjami finansującymi łańcuch dostaw i aktualnie podejmuje dodatkowe działania, w celu redukcji kosztów finansowania. Sankcje nałożone na Rosję oraz napięcia związane z kryzysem ukraińskim doprowadziły do istotnego wzrostu kosztu finansowania w tych krajach co może ograniczyć nasze wysiłki w celu dalszego zmniejszenia średniego kosztu zadłużenia.

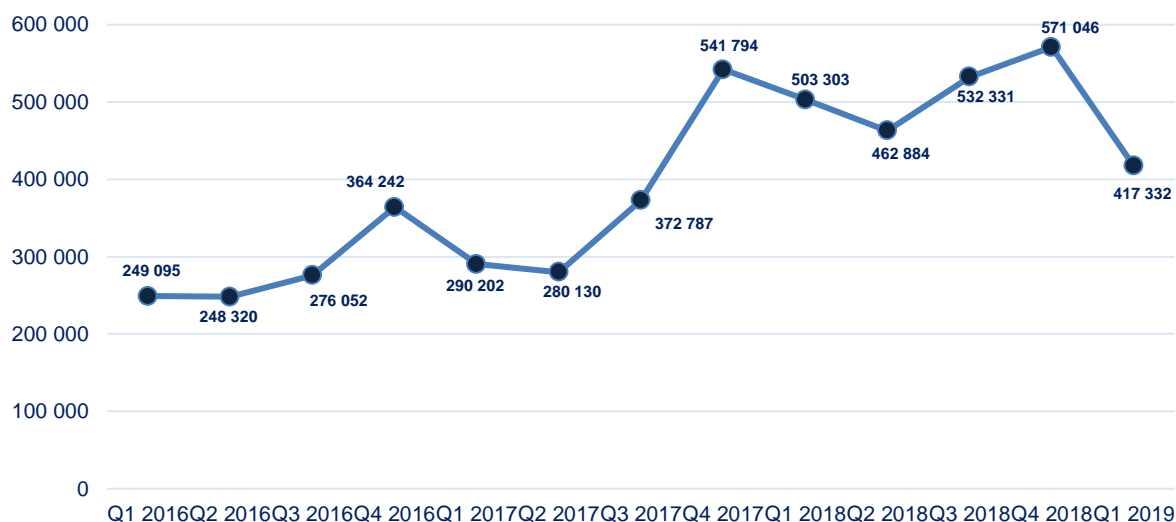
W okresie 3 miesięcy 2019 r. nasz koszt zadłużenia w krajach byłego Związku Radzieckiego pozostał stabilny i znajduje odzwierciedlenie w naszych kosztach finansowych

Wyniki działalności

Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2018 (w tys. USD)

- **Przychody:** W I kw. 2019 przychody zmniejszyły się o 17,1% do 417.332 USD z 503.303 USD w I kw. 2018.

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



- **Zysk brutto na sprzedaży:** W I kw. 2019 zysk brutto na sprzedaży zmniejszył się o 7,3% do 21.108 USD z 22.765 USD w I kw. 2018.

Zysk brutto
pomiędzy I kw. 2016 r. a I kw. 2019 r.
(w tys. USD)



- **Marża zysku brutto na sprzedaży:**

Marża zysku brutto na sprzedaży w I kw. 2019 wzrosła do 5,06% z 4,52% w I kw. 2018.

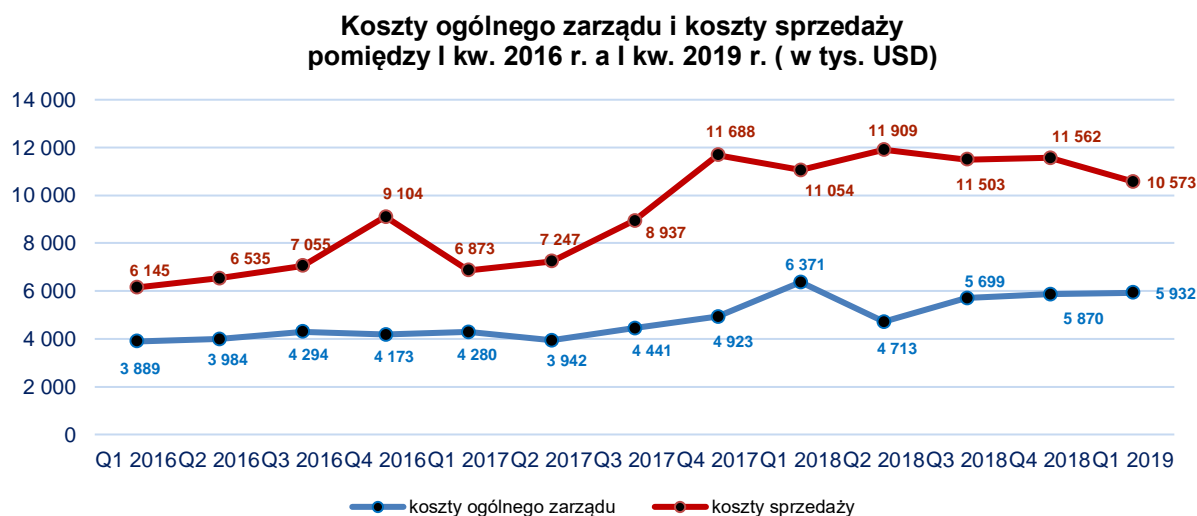
Wzrost marży zysku brutto na sprzedaży jest rezultatem obecnej strategii Spółki w kierunku rozwoju marek własnych z wyższą marżą niżeli czystej odsprzedaży. W I kw. 2019 roku kontynuowaliśmy ten pozytywny wzrostowy trend marży zysku brutto zapoczątkowany w drugiej połowie 2018 r.

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

Koszty sprzedaży w I kw. 2019 zmniejszyły się o 4,4% do 10.573 USD z 11.054 USD w I kw. 2018.

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

Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2019 zmniejszyły się o 6,9% do 5.932 USD z 6.371 USD w I kw. 2018.



- **EBITDA:** W I kw. 2019 EBITDA była dodatnia i zmniejszyła się o 9,3% do 5.409 USD z 5.966 USD w I kw. 2018.
- **Zysk netto:** Zysk netto po opodatkowaniu w I kw. 2019 r. wyniósł 1.693 USD w porównaniu do 1.712 USD w I kw. 2018 r. Uważamy ten wynik Grupy za satysfakcjonujący. Podkreśla on mocne strony Grupy oraz jej możliwość do osiągnięcia mocnych wyników.

Sprzedaż według regionów i krajów

Regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej tradycyjnie mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w I kw. 2019. W I kw. 2019 roku sprzedaż w krajach byłego ZSRR spadła o 18,6%, podczas gdy sprzedaż w Europie Środkowo-Wschodniej zmniejszyła się o 30,9%. Biorąc pod uwagę wszystkie wskazane powyżej zmiany, udział krajów byłego ZSRR w przychodach ogółem spadł nieznacznie do 49,16% w I kw. 2019 r. z 50,07% w I kw. 2018 r.

Analiza według krajów pozwala lepiej zrozumieć wymienione powyżej wyniki sprzedaży. Spadek w krajach byłego ZSRR jest rezultatem trendu w Rosji (+3,9% w I kw. 2019 r.), na Ukrainie (-17,3% w I kw. 2019 r.), w Kazachstanie (-44,2% w I kw. 2019 r.) oraz na Białorusi (-14,9% w I kw. 2019 r.) w porównaniu do I kw. 2018 r. Spadek na Ukrainie i w Kazachstanie był spodziewany z uwagi na ponad 90% wzrost sprzedaży jaki odnotowaliśmy w analogicznych miesiącach 2018 roku.

Spadek sprzedaży w Europie Środkowo-Wschodniej jest wynikiem spadku na Słowacji (-4,4% w I kw. 2019 r.), w Czechach (-36,2% w I kw. 2019 r.) i w Rumuni (-38,7% w I kw. 2019 r.) w porównaniu do I kw. 2018 r.

Wszystkie opisane powyżej spadki były spodziewane z uwagi na wysoką bazę w I kw. 2018 r. (przychody z kart graficznych VGA na potrzeby technologii blockchain, duże projekty z zakresu budowy centrów danych oraz silny rynek smartfonów).

Region Bliskiego Wschodu i Afryki, którego przychody determinowane są wynikami ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich wzrósł o 20,9% w porównaniu do I kw. 2018 r.

W I kw. 2019 sprzedaż w Europie Zachodniej pozostała stabilna w porównaniu do I kw. 2018 r.

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 oraz 2018 roku.

	I kw. 2019		I kw. 2018	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	205.152	49,16%	251.984	50,07%
Europa Środkowo-Wschodnia	110.538	26,49%	160.014	31,79%
Bliski Wschód i Afryka	56.822	13,62%	46.989	9,34%
Europa Zachodnia	34.869	8,36%	35.174	6,99%
Pozostałe	9.951	2,38%	9.142	1,82%
Ogółem	417.332	100%	503.303	100%

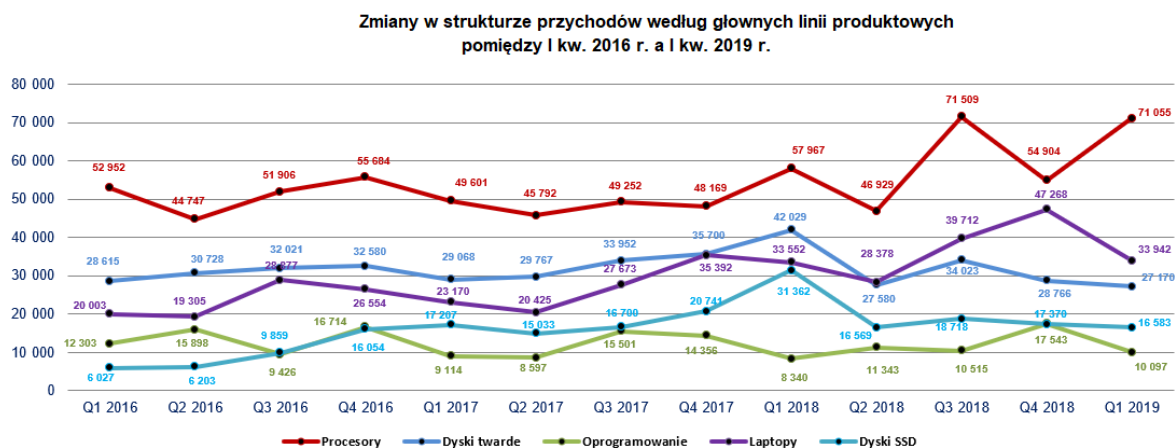
Struktura przychodów - Top 10 krajów w I kw. 2019 oraz w I kw. 2018 (w tys. USD)

	I kw. 2019		I kw. 2018	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	83.794	Rosja	80.681
2.	Ukraina	54.835	Ukraina	66.299
3.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	42.351	Kazachstan	55.022
4.	Słowacja	37.736	Słowacja	39.491
5.	Kazachstan	30.722	Zjednoczone Emiraty Arabskie	40.399
6.	Białoruś	24.401	Białoruś	28.661
7.	Czechy	15.886	Czechy	24.883
8.	Holandia	13.260	Holandia	21.357
9.	Rumunia	12.523	Rumunia	20.424
10.	Polska	9.430	Bułgaria	12.379
11.	Pozostałe	92.394	Pozostałe	113.707
	OGÓŁEM	417.332	OGÓŁEM	503.303

Sprzedaż według linii produktowych

ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych dostawców. W I kwartale 2019 roku skupialiśmy się bardziej na wygenerowaniu wyższych zyskowności aniżeli wyższych przychodów, co w rezultacie przełożyło się na spadek przychodów na niektórych kluczowych liniach produktowych.

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:



Sprzedaż w I kw. 2019 r. była napędzana głównie przez smartfony, procesory oraz akcesoria i multimedia.

W I kw. 2019 r. przychody ze sprzedaży procesorów i oprogramowania spadły odpowiednio o 22,6% i 21,1% w porównaniu do I kw. 2018 r. Sprzedaż dysków twardech oraz SSDs spadła odpowiednio o 35,4% i 47,1% w porównaniu do I kw. 2018 r. Segment laptopów pozostał stabilny (+1,2% w I kw. 2019).

Z innych linii produktowych, Spółka zanotowała pozytywny trend w I kwartale 2019 r. w akcesoriach i multimediami (+37,5%) oraz produktach sieciowych (+5,1%).

Poniższy wykres przedstawia trend w sprzedaży smartfonów:



W I kw. 2019 roku sprzedaż smartfonów, która generuje większość przychodów, spadła o 37,7% w stosunku do I kw. 2018 r. Jest to efektem nasycenia rynku i oczekiwaniami, że światowa sprzedaż smartfonów spadnie. Wszyscy główni producenci smartfonów odnotowują spadek przychodów za 2019 rok.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w I kw. 2019 oraz w I kw. 2018:

	I kw. 2019		I kw. 2018	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	122.419	29,33%	179.161	35,60%
Procesory (CPUs)	71.055	17,03%	57.966	11,52%
Akcesoria i multimedia	41.880	10,04%	30.466	6,05%
Laptopy	33.942	8,13%	33.552	6,67%
Dyski twarde (HDDs)	27.170	6,51%	42.029	8,35%
Dyski twarde (SSDs)	16.583	3,97%	31.362	6,23%
Serwery	16.517	3,96%	16.611	3,30%
Tablety	13.462	3,23%	18.738	3,72%
Produkty sieciowe	11.540	2,77%	10.978	2,18%
Oprogramowanie	10.097	2,42%	8.340	1,66%
Pozostałe	52.667	12,62%	74.100	14,72%
OGÓŁEM	417.332	100%	503.303	100%

Płynność i zasoby kapitałowe

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe, wliczając w to bieżące wydatki operacyjne, nakłady kapitałowe i inwestycje, głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez finansowanie dłużne i kapitały własne. W I kw. 2019 r. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były ujemne – co jest sytuacją typową dla tego okresu. Celem kierownictwa Spółki jest wygenerowanie dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej za 2019 rok.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 i 2018 roku:

(w tys.)	Trzy miesiące do 31 marca 2019 USD	Trzy miesiące do 31 marca 2018 USD
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(58.933)	(45.924)
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(561)	(713)
Zmiana środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5.437)	2.254
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(64.931)	(44.383)

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 58.933 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 r., w porównaniu do wydatków w wysokości 45.924 USD w analogicznym okresie 2018 r. Celem Spółki jest wypracowanie dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej za 2019 rok.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 561 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 r. w porównaniu do wydatków w wysokości 713 USD w analogicznym okresie 2018 r.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 5.437 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 r. w porównaniu do wpływów w wysokości 2.254 USD w analogicznym okresie 2018 r.

Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W rezultacie zwiększonego wykorzystania kapitału obrotowego, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 64.931 USD w porównaniu do zmniejszenia o 44.383 USD w analogicznym okresie 2018 r.

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

Polityczna i gospodarcza stabilność w Europie i regionach naszej działalności

Rynki, na których działa Grupa, tradycyjnie pokazały wrażliwość na otoczenie polityczne i ekonomiczne. Zmienne gospodarki w regionie krajów byłego ZSRR oraz napędzane polityką wydarzenia na wszystkich rynkach są uważane przez kierownictwo za kluczowy czynnik zewnętrzny, który może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki w bliskiej perspektywie.

Widząc ostatnią poprawę na rynkach krajów byłego ZSRR oraz w innych regionach, głęboko wierzymy, że będziemy w stanie dalej pożytkować efekty pracy wykonanej w trudnych czasach. Co istotne, rozwijamy więcej rynków w tym regionie z nowymi liniami produktów, na czym korzystają nasze przychody i rentowność. Będziemy kontynuować tę strategię i koncentrować się bardziej na naszych kluczowych regionach i silnych stronach, aby maksymalizować zyski oraz korzystać ze zmian na rynkach.

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

Dywersyfikacja geograficzna przychodów Grupy sprawia, że zmniejszamy ryzyko niższej sprzedaży w danym kraju przez możliwość większej sprzedaży w wielu innych krajach. Rosja i Ukraina są obecnie liderami pod względem generowania przychodów.

Musimy upewnić się, iż przystosujemy się szybko do wszelkich zmian rynkowych, które mogą się pojawić na tych rynkach oraz wzmocnić naszą strategię, aby w pełni zdywersyfikować źródła sprzedaży.

Kraje byłego ZSRR oraz kraje Europy Środkowo-Wschodniej powinny utrzymać swoją wiodącą pozycję w strukturze sprzedaży. Wynika to z koncentracji Grupy na jej silnych kompetencjach oraz rozszerzenia portfolio produktów na tych rynkach. W bieżącym roku Spółka będzie koncentrowała się nie na wzroście przychodów lecz głównie na wzroście rentowności.

Mimo wszelkich podjętych przez Spółkę środków zapobiegawczych, nie można wykluczyć w przyszłości możliwości spadku popytu i sprzedaży w konkretnym kraju lub regionie. Taka sytuacja może ograniczyć ogólny wzrost.

Dlatego bardzo ważne dla Spółki jest jak najlepsze przygotowanie jej struktury do skompensowania takiej sytuacji przez wyższą sprzedaż na innych rynkach. Oznacza to ciągłe ulepszanie portfolio produktowego jak i bliskie relacje z klientami, aby zdobywać większy udział rynkowy od słabszych konkurentów.

Zdolność Grupy do zwiększenia marż zysku brutto

Zdolność Grupy do zwiększenia marży zysku brutto ma bardzo duże znaczenie. Zwiększenie zaobserwowane w I kw. 2019 roku było efektem realizacji strategii Spółki w kierunku rozwoju linii produktowych, w tym marek własnych o wyższej marży.

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

Zmienność kursów walut

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że jej wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Nasza polityka hedgingowa skutecznie nas chroniła przed wahaniami kursów walut w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 r. Dlatego też zamierzamy ją kontynuować i dalej ulepszać bez żadnych odstępstw w kolejnych okresach.

Zdolność Grupy do kontroli kosztów

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I kw. 2019 roku spadły odpowiednio o 4,4% oraz 6,9% w porównaniu do I kw. 2018 r. Spadek kosztów jest efektem niższego zysku brutto i zdolności Grupy do dostosowywania kosztów do skali działalności.

Uważamy, że kontrola kosztów jest istotnym czynnikiem w dążeniu do osiągnięcia lepszych wyników w przyszłości. Jest bardzo ważne, że Grupa podejmuje wszelkie niezbędne kroki w kierunku dalszego zmniejszenia swoich wydatków.

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

W związku ze swoją wielkością, zasięgiem geograficznym oraz z dobrymi relacjami z producentami, Spółka była w stanie zbudować szerokie portfolio produktowe. Dla Spółki bardzo istotne jest ciągle ulepszanie jej miksu produktowego przez dodawanie nowych linii produktowych z wyższymi marżami brutto (i netto), by zwiększać jej rentowność. Takie marki własne jak Perenio, Atlantech i inne usługi VAD są obietnicą nowych strumieni dochodów dla Grupy.

Zdolność pokrycia roszczeń gwarancyjnych klientów

Biznes marek własnych wymaga abyśmy byli bardzo ostrożni z jakością, jako że może ona wpłynąć zarówno na satysfakcję klienta jak i wzrost kosztów.

Ponieważ nie produkujemy urządzeń samodzielnie, utworzyliśmy zwiększone rezerwy na gwarancje oraz podpisaliśmy odrębne umowy z naszymi dostawcami, aby zabezpieczyć się przed stratami z tytułu gwarancji na te produkty. Znacznie ulepszyliśmy nasze procedury, co pozwala chronić nas przed wzrostem tego ryzyka. W okresie trzech miesięcy zakończonych 2019 r. nie zanotowaliśmy żadnych szczególnych problemów w tym obszarze. Pomimo tego musimy stale przewidywać i analizować rynek aby uniknąć możliwych strat.

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 31 marca 2019 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 31 marca 2019 roku a 9 maja 2019 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność Spółki bądź jej stabilność finansową.

Część II Sprawozdanie finansowe

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

Raport i Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2019

Spis treści	Strona
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	1
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	2
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	6-20

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

SPIS TREŚCI

STRONA

Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	1
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	2
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	6 - 20

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD
Przychody	4,23	417.332	503.303
Koszt własny sprzedaży		<u>(396.224)</u>	<u>(480.538)</u>
Zysk brutto		21.108	22.765
Koszty sprzedaży		(10.573)	(11.054)
Koszty ogólnego zarządu		<u>(5.932)</u>	<u>(6.371)</u>
Zysk z działalności operacyjnej		4.603	5.340
Przychody finansowe	7	1.388	911
Koszty finansowe	7	(4.013)	(4.055)
Pozostałe zyski i straty	5	215	27
Udział w stratach jednostki rozliczanej metodą praw własności	5	<u>(6)</u>	<u>-</u>
Zysk przed opodatkowaniem	6	2.187	2.223
Podatek dochodowy	8	<u>(494)</u>	<u>(511)</u>
Zysk za okres		<u>1.693</u>	<u>1.712</u>
Przypisany:			
Akcjonariuszom spółki dominującej		1.686	1.721
Udziałowcom mniejszościowym		<u>7</u>	<u>(9)</u>
		<u>1.693</u>	<u>1.712</u>
		Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję			
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>3,04</u>	<u>3,10</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD
Zysk za okres	<u>1.693</u>	<u>1.712</u>
Inny całkowity zysk		
Różnica kursowa z przeliczenia operacji zagranicznych	(291)	949
Korekty reklasifikacyjne odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych w okresie	<u>10</u>	<u>(120)</u>
Inna całkowita (strata)/zysk za okres	<u>(281)</u>	<u>829</u>
Całkowity zysk ogółem za okres	<u><u>1.414</u></u>	<u><u>2.541</u></u>
Całkowity zysk ogółem przypisany:		
Akcjonariuszom spółki dominującej	1.410	2.551
Udziałowcom mniejszościowym	<u>4</u>	<u>(10)</u>
	<u><u>1.414</u></u>	<u><u>2.541</u></u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

	Noty	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	29.298	25.250
Wartości niematerialne i prawne	10	2.893	3.068
Aktywa wyceniane metodą praw własności	11	332	336
Wartość firmy	27	392	400
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	<u>515</u>	<u>133</u>
Aktywa trwałe ogółem		<u>33.430</u>	<u>29.187</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	187.891	180.211
Należności z tytułu dostaw i usług	13	147.817	174.580
Pozostałe aktywa obrotowe	14	19.593	16.859
Aktywa finansowe z tytułu derywatyw	25	654	1.088
Bieżące opodatkowanie	8	509	451
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	<u>53.123</u>	<u>101.425</u>
Aktywa obrotowe ogółem		<u>409.587</u>	<u>474.614</u>
Aktywa ogółem		<u>443.017</u>	<u>503.801</u>
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	15	11.100	11.100
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518	23.518
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		<u>65.749</u>	<u>64.340</u>
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		100.367	98.958
Udziały mniejszościowe		<u>278</u>	<u>275</u>
Kapitały własne ogółem		<u>100.645</u>	<u>99.233</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki długoterminowe	17	3.134	87
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	602	578
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20	<u>392</u>	<u>34</u>
Zobowiązania długoterminowe ogółem		<u>4.128</u>	<u>699</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		151.337	208.145
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	42.277	46.938
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16	142.087	146.566
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw	24	487	358
Bieżące opodatkowanie	8	<u>2.056</u>	<u>1.862</u>
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		<u>338.244</u>	<u>403.869</u>
Zobowiązania ogółem		<u>342.372</u>	<u>404.568</u>
Pasywa ogółem		<u>443.017</u>	<u>503.801</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów w dniu 8 maja 2019 r.

.....
Constantinos Tziamalis
Dyrektor

.....
Marios Christou
Dyrektor

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej

	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Zatrzymane zyski USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
Stan na 1 stycznia 2018	11.100	23.518	(14)	(10.199)	69.755	94.160	308	94.468
Strata za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018	-	-	-	-	1.723	1.723	(9)	1.714
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018	-	-	-	829	-	829	-	829
Udziały mniejszościowe z nabycia spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Stan na 31 marca 2018	11.100	23.518	(14)	(9.370)	71.478	96.712	283	96.995
(Strata)/zysk za okres od 1 kwietnia 2018 do 31 grudnia 2018	-	-	-	-	10.315	10.315	9	10.324
Inna całkowita (strata)/zysk za okres od 1 kwietnia 2018 do 31 grudnia 2018	-	-	-	(1.964)	-	(1.964)	(16)	(1.980)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(6.105)	(6.105)	-	(6.105)
Stan na 31 grudnia 2018	11.100	23.518	(14)	(11.334)	75.688	98.958	276	99.233
Zysk za okres od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019	-	-	-	-	1.686	1.686	7	1.693
Inny całkowity zysk za okres od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019	-	-	-	(277)	-	(277)	(4)	(281)
Stan na 31 marca 2019	11.100	23.518	(14)	(11.611)	77.374	100.367	279	100.645

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 (w tys. USD)

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD
Zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		2.187	2.223
Korekty:			
Różnica kursowa z konsolidacji		(155)	385
Amortyzacja	9	527	388
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	10	279	238
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	5	(1)
Straty z tytułu utraty wartości przez wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy		14	
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		488	938
Odzyskane należności nieściągalne	5	(1)	(2)
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy		318	339
Udział w stracie jednostki wycenianej metodą praw własności		6	
Odsetki otrzymane	7	(24)	(34)
Odsetki zapłacone	7	1.116	998
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		4.760	5.472
Zwiększenie stanu zapasów		(7.997)	(13.331)
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		26.276	39.337
(Zwiększenie)/zmniejszenie pozostałych aktywów obrotowych		(2.301)	27
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(56.821)	(61.880)
Zmniejszenie pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(4.533)	(566)
Zwiększenie pozostałych zobowiązań długoterminowych		24	52
Zmniejszenie w zakresie faktoringu		(16.844)	(13.622)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(57.436)	(44.511)
Odsetki zapłacone	7	(1.116)	(998)
Podatki zapłacone, netto	8	(381)	(415)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		(58.933)	(45.924)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(102)	(373)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(488)	(381)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		5	7
Odsetki otrzymane	7	24	34
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(561)	(713)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy/(spłaty) rezydentów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		8	(35)
Wpływy/(spłaty) kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(5.445)	2.289
(Wydatki)/wpływy netto środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(5.437)	2.254
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(64.931)	(44.383)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		58.109	45.933
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26	(6.822)	1.550

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka Asbisc Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 składa się ze śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i jej podmiotów zależnych (do których razem odnosi się jako do "Grupy"). Przedmiotem działalności Grupy i Spółki jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego. Głównym akcjonariuszem Spółki jest K.S. Holdings Limited, Spółka zawiązana na Cyprze.

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

2. Podstawa sporządzenia

(a) Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki w dniu 8 maja 2019 r.

(b) Oceny i szacunki

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

3. Istotne zasady rachunkowości

Za wyjątkiem niżej opisanych, zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018. Oczekuje się, że zmiany zasad rachunkowości znajdą odzwierciedlenie również w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019. Początkowo Grupa przyjęła MSSF16 od 1 stycznia 2019 r. Szereg innych nowych standardów weszło w życie z dniem 1 stycznia 2019 r., ale nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 16 wprowadził jednolity model rachunkowości bilansowej dla najemców. W rezultacie Grupa, jako leasingobiorca, ujęła aktywa z tytułu prawa do użytkowania reprezentujące jej prawa do użytkowania aktywów bazowych i zobowiązań leasingowych reprezentujących zobowiązanie do dokonania opłat leasingowych. Rachunkowość leasingodawcy pozostaje podobna do poprzednich zasad rachunkowości. Grupa zastosowała MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, zgodnie z którym skumulowany efekt początkowego zastosowania ujmuje się w zyskach zatrzymanych na 1 stycznia 2019 r. W związku z tym informacje porównawcze przedstawione za 2018 r. nie zostały przekształcone - tj. Przedstawiono, wcześniej zgłoszone, zgodnie z MSR 17 i powiązanymi interpretacjami.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

4. Efekty sezonowości

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

5. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD
(Strata)/zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(5)	1
Pozostałe dochody	231	11
Odzyskane należności nieściągalne	1	2
Przychody z najmu	2	13
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	(14)	-
	<u>215</u>	<u>27</u>

6. Zysk przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:		
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10)	279	238
(b) Amortyzacji (Nota 9)	527	388
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	92	95
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 28)	178	167
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 28)	<u>3</u>	<u>1</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

7. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	24	34
Pozostałe przychody finansowe	1.154	877
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	210	-
	<u>1.388</u>	<u>911</u>
Koszty finansowe		
Odsetki na rzecz banków	1.116	998
Opłaty na rzecz banków	676	505
Opłaty z tytułu derywatów	601	203
Odsetki z tytułu faktoringu	1.224	1.459
Opłaty z tytułu faktoringu	68	85
Pozostałe koszty finansowe	1	46
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	80	-
Pozostałe odsetki	247	633
Strata netto z tytułu różnic kursowych	-	126
	<u>4.013</u>	<u>4.055</u>
Netto	<u>(2.625)</u>	<u>(3.144)</u>

8. Opodatkowanie

	Stan na 31 marca 2019 USD	Sta na 31 grudnia 2018 USD
Stan zobowiązań na 1 stycznia	1.409	26
Rezerwa za okres/rok	521	2.911
Różnica kursowa z przeliczenia	(3)	(93)
Kwoty zapłacone, netto	(381)	(1.556)
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	-	121
Saldo zobowiązań netto na 31 marca/31 grudnia	<u>1.547</u>	<u>1.409</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

8. Opodatkowanie (ciąg dalszy)

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Należności z tytułu podatków	(509)	(451)
Zobowiązania z tytułu podatków	2.056	1.862
Netto	1.547	1.411

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD
Rezerwa za okres	521	509
Niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	-	2
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 20)	(27)	-
Płatność za okres	494	511

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Meble i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
Koszt							
Stan na 1 stycznia 2018	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)
Stan na 31 grudnia 2018	24.820	6.746	416	2.124	2.892	3.589	40.587
Korekta w związku z przejściem na MSSF 16	3.758	-	-	652	-	-	4.410
Zwiększenia	36	180	2	55	12	12	297
Zmniejszenia	(12)	(12)	-	(9)	(1)	(4)	(38)
Różnica kursowa z przeliczenia	(165)	(17)	-	(11)	11	(4)	(186)
Stan na 31 marca 2019	28.437	6.897	418	2.811	2.914	3.593	45.070
Skumulowana amortyzacja							
Stan na 1 stycznia 2018	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)
Stan na 31 grudnia 2018	4.275	5.283	244	1.254	2.015	2.266	15.337
Odpis za rok	243	155	9	66	9	45	527
Zmniejszenia	(2)	(12)	-	(9)	(1)	(4)	(28)
Różnica kursowa z przeliczenia	8	(62)	-	(8)	8	(10)	(64)
Stan na 31 marca 2019	4.524	5.364	253	1.303	2.031	2.297	15.772
Wartość księgowa netto							
Stan na 31 marca 2019	23.913	1.533	165	1.508	883	1.296	29.298
Stan na 31 grudnia 2018	20.545	1.463	172	870	877	1.323	25.250

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

9. Rzeczowe aktywa trwałe (ciąg dalszy)

W wartości bilansowej netto rzeczowych aktywów trwałych uwzględniono następujące aktywa, objęte prawem użytkowania:

**Stan na
31 marca
2019
USD**

Grunty i budynki	3.624
Środki transportu	580
Ogółem	<u>4.204</u>

10. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszt			
Stan na 1 stycznia 2018	8.995	2.515	11.510
Zwiększenia	956	61	1.017
Zmniejszenia/ odpisy	(150)	(181)	(331)
Różnica kursowa z przeliczenia	(55)	(12)	(67)
Stan na 31 grudnia 2018	<u>9.746</u>	<u>2.383</u>	<u>12.129</u>
Zwiększenia	102	-	102
Zmniejszenia/ odpisy	7	-	7
Różnica kursowa z przeliczenia	(9)	6	(3)
Stan na 31 marca 2019	<u>9.845</u>	<u>2.390</u>	<u>12.235</u>
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2018	6.590	1.756	8.346
Odpis za rok	725	280	1.005
Zmniejszenia/ odpisy	(150)	(95)	(245)
Różnica kursowa z przeliczenia	(41)	(4)	(45)
Stan na 31 grudnia 2018	<u>7.124</u>	<u>1.937</u>	<u>9.061</u>
Odpis za rok	207	72	279
Zmniejszenia/ odpisy	7	-	7
Różnica kursowa z przeliczenia	(6)	1	(5)
Stan na 31 marca 2019	<u>7.333</u>	<u>2.009</u>	<u>9.342</u>
Wartość księgowa netto			
Stan na 31 marca 2019	<u>2.512</u>	<u>380</u>	<u>2.893</u>
Stan na 31 grudnia 2018	<u>2.622</u>	<u>446</u>	<u>3.068</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

11. Jednostka - wyceniana metodą praw własności

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Koszt		
Stan na 1 stycznia	366	-
Zwiększenie w kapitale (i)	-	366
Stan na 31 marca/31 grudnia	<u>366</u>	<u>366</u>
Zakumulowany udział w stratach jednostki wycenianej metodą praw własności		
Stan na 1 stycznia	(30)	-
Udział w stratach jednostki wycenianej metodą praw własności w okresie roku	(6)	(30)
Różnice kursowe	<u>2</u>	<u>-</u>
Stan na 31 marca/31 grudnia	<u>(34)</u>	<u>(30)</u>
Wartość bilansowa jednostki wycenianej metodą praw własności	<u>332</u>	<u>336</u>

- (i) W kwietniu 2018, Grupa nabyła 40% udziałów w kapitale spółki iSpace LLC. za cenę 80.000 USD.
(ii) W grudniu 2018, Grupa nabyła 25% udziałów w kapitale spółki LLC Avectis, za cenę 285.732 USD.

12. Zapasy

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Towary w tranzycie	36.722	16.059
Towary przeznaczone do odsprzedaży	154.650	167.334
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(3.481)</u>	<u>(3.182)</u>
	<u>187.891</u>	<u>180.211</u>

Zmiana w rezerwie na wolnorotujące i przestarzałe zapasy:

	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 USD
Stan na 1 stycznia	3.182	4.729
Rezerwa za okres/rok	387	1.844
Odpisane zapasy	(69)	(3.327)
Różnica kursowa	<u>(19)</u>	<u>(64)</u>
Stan na 31 marca/31 grudnia	<u>3.481</u>	<u>3.182</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

13. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	151.847	178.125
Odpis na należności wątpliwe	(4.030)	(3.545)
	<u>147.817</u>	<u>174.580</u>

Zmiana w rezerwie na wątpliwe długi:

	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 USD
Stan na 1 stycznia	3.545	6.236
Rezerwa za okres/rok	668	4.666
Kwota odpisana jako nieściągalna	(180)	(6.922)
Odzyskane należności	(1)	(51)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3)	(384)
Stan na 31 marca/31 grudnia	<u>4.030</u>	<u>3.545</u>

14. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	767	753
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	66	64
Należności z tytułu VAT i innych podatków	7.452	5.314
Pozostałe należności i zaliczki	<u>11.308</u>	<u>10.728</u>
	<u>19.593</u>	<u>16.859</u>

15. Kapitał zakładowy

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

16. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Kredyty w bieżących rachunkach bankowych (Nota 26)	59.945	43.316
Bieżąca część długoterminowych kredytów	208	114
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	50.452	55.930
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>1.180</u>	<u>61</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>111.785</u>	<u>99.421</u>
Faktoring	<u>30.302</u>	<u>47.145</u>
	<u>142.087</u>	<u>146.566</u>

Podsumowanie pożyczek i bankowych kredytów w rachunkach bieżących

Na dzień 31 marca 2019 Grupa korzystała z linii faktoringowych w wysokości 124.695 USD (31 grudnia 2018: 117.369 USD).

Ponadto, na dzień 31 marca 2019 r. Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki, w których Spółka i jej podmioty zależne prowadzą działalność:

- kredyty w rachunkach bieżących w wysokości 88.745 USD (31 grudnia 2018: 89.745 USD)
- kredyty krótkoterminowe/ kredyty odnawialne w wysokości 38.252 USD (31 grudnia 2018: 40.803 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy w kwocie 41.202 USD (31 grudnia 2018: 41.226 USD)

Grupa korzystała w okresie zakończonym 31 marca 2019 z linii kredytowych (kredyty w rachunku bieżącym, pożyczki i kredyty odnawialne) oraz linii faktoringowe.

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 7,3% (za 2018: 8,1%).

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

- Zastaw rejestrowy na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie linii udostępnionych spółkom zależnym
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 26.366 USD (31 grudnia 2018: 26.649 USD)

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

17. Zadłużenie długoterminowe

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Kredyty bankowe	56	45
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>3.078</u>	<u>42</u>
	<u>3.134</u>	<u>87</u>

18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>602</u>	<u>578</u>

19. Leasing finansowy

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1.180	61
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasing finansowego	<u>3.078</u>	<u>42</u>
	<u>4.258</u>	<u>103</u>

20. Podatek odroczony

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2018 USD
Saldo zobowiązań na 1 stycznia	(99)	(168)
Opłata z tytułu podatku odroczonego za okres/rok (Nota 20)	(27)	60
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>3</u>	<u>9</u>
Stan na 31 marca/31 grudnia	<u>(123)</u>	<u>(99)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

20. Podatek odroczony (ciąg dalszy)

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(515)	(133)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	392	34
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	<u>(123)</u>	<u>(99)</u>

21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Wynagrodzenia pracowników i powiązane koszty	1.205	1.112
VAT należny	3.766	7.111
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	30.351	30.069
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	2.485	3.989
Rezerwa na gwarancje	4.470	4.657
	<u>42.277</u>	<u>46.938</u>

22. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2019 r. Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 15.992 USD (31 grudnia 2018: 9.365 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na dzień 31 marca 2019 i zostały dostarczone w kwietniu 2019 r. Takie zapasy i zobowiązania wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Grupę według stanu na koniec okresu.

Na dzień 31 marca 2019 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań warunkowych.

23. Segmenty działalności

1.1 Segmenty sprawozdawcze

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

1.2 Przychody w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	205.152	251.984
Europa Środkowo-Wschodnia	110.538	160.014
Bliski Wschód i Afryka	56.822	46.989
Europa Zachodnia	34.869	35.174
Pozostałe	9.951	9.141
	<u>417.332</u>	<u>503.303</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

23. Segmenty sprawozdawcze (ciąg dalszy)

1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	2.957	3.104
Europa Środkowo-Wschodnia	1.322	1.739
Bliski Wschód i Afryka	285	304
Europa Zachodnia	14	77
Pozostałe	<u>25</u>	<u>116</u>
Zysk z działalności operacyjnej	4.603	5.340
Koszty finansowe netto	(2.625)	(3.144)
Pozostałe zyski i straty	215	27
Udział w stracie jednostki zależnej	<u>(6)</u>	<u>-</u>
Zysk przed opodatkowaniem	<u>2.187</u>	<u>2.223</u>

1.4 Wydatki inwestycyjne według segmentów (CAPEX)

	Stan na 31 marca 2018 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	6.837	5.914
Europa Środkowo-Wschodnia	12.925	11.794
Bliski Wschód i Afryka	3.419	2.971
Nieprzypisane	<u>9.402</u>	<u>8.039</u>
	<u>32.583</u>	<u>28.718</u>

1.5 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2018 USD
Europa Środkowo-Wschodnia	171	186
Kraje byłego ZSRR	255	100
Bliski Wschód i Afryka	50	49
Nieprzypisane	<u>330</u>	<u>291</u>
	<u>806</u>	<u>626</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019 (w tys. USD)

23. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.6 Aktywa według segmentów

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Kraje byłego ZSRR	219.143	240.880
Europa Środkowo-Wschodnia	110.039	161.983
Bliski Wschód i Afryka	33.047	31.248
Europa Zachodnia	37.247	32.262
Ogółem	399.476	466.373
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1,4)	32.522	28.718
Pozostałe nieprzypisane aktywa	11.019	8.710
Skonsolidowane aktywa	443.017	503.801

24. Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
<u>Pochodne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</u>		
Kontrakty pochodne w walutach obcych	487	358

25. Aktywa finansowe z tytułu instrumentów pochodnych

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
<u>Pochodne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</u>		
Kontrakty pochodne w walutach obcych	654	1,088

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	53.123	101.425
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 16)	(59.945)	(43.316)
	(6.822)	58.109

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 26.366 USD (31 grudnia 2018: 26.649 USD), która reprezentuje depozyty zabezpieczające, otrzymane linie kredytowe oraz depozyty zabezpieczające (margin accounts) w ramach hedgingu walut obcych.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

27. Wartość firmy

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Stan na 1 stycznia	400	419
Uzupełnienia	14	360
Odpisana wartość firmy (nota ii)	(14)	(360)
Różnica kursowa z przeliczenia	(8)	(19)
Stan na 31 marca/31 grudnia (nota i)	<u>392</u>	<u>400</u>

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

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajewo)	<u>392</u>	<u>400</u>
	<u>400</u>	<u>400</u>

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

	Stan na 31 marca 2019 USD	Stan na 31 grudnia 2018 USD
Vizuatika LLC	(13)	-
Vizuators LLC	(1)	-
iPoint Kazakhstan LLP	-	(360)
	<u>(14)</u>	<u>(360)</u>

28. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2019 USD	Za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2018 USD
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 6)	178	167
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 6)	<u>3</u>	<u>1</u>
	<u>181</u>	<u>168</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2019

(w tys. USD)

29. Połączenia jednostek gospodarczych

Akwizycje spółek zależnych do 31 marca 2019

W okresie, Grupa nabyła 75% udziałów w spółkach: Vizuatika LLC i Vizuator LLC.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Rodzaj działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty%</u>	<u>Posiadany%</u>
Vizuatika LLC	IT	28 marca 2019	75%	75%
Vizuator LLC	IT	28 marca 2019	75%	75%

Akwizycje spółek zależnych do 31 grudnia 2018

W roku, Grupa zakupiła pozostałe 15% udziałów w kapitale ASBIS Cloud Ltd, 100% udziałów w kapitale ASBC KAZAKHSTAN LLP i 100% udziałów w kapitale Atlantech Ltd..

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

Zbycia spółek zależnych do 31 marca 2019

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

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

Zbycia spółek zależnych do 31 grudnia 2018

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

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Rodzaj działalności</u>	<u>Data likwidacji</u>	<u>Zlikwidowany%</u>
OU ASBIS Estonia	IT	29 listopada 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%

30. Fair values

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