

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009 R.**

Limassol, 5 listopada 2009

SPIS TREŚCI

	Strona
CZĘŚĆ I INFORMACJA DODATKOWA	4
CZĘŚĆ II SPRAWOZDANIE FINANSOWE	20

SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

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

PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH

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

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności zawiera okresowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2009 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowoci ("MSR") 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Prezentacja walut

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

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

STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI

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

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

Część I Informacja dodatkowa

1. Wprowadzenie

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

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

ASBISc rozpoczął działalność w 1992 r. na Białorusi. W 1995 r. założona została spółka holdingowa na Cyprze, a Grupa przeniosła siedzibę do Limassol. Poprzez trzy główne centra dystrybucyjne (w Czechach, Zjednoczonych Emiratach Arabskich i Chinach) nasza cypryjska centrala wspiera i nadzoruje działalność sieci placówek, składającej się z 33 magazynów w 27 krajach. Za pośrednictwem naszej sieci dystrybucyjnej dostarczamy produkty do krajów, w których prowadzimy bezpośrednio działalność operacyjną, a także bezpośrednio do klientów, łącznie w ok. 75 krajach.

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

2. Podsumowanie wyników działalności w okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku:

- Przychody w III kwartale 2009 zmniejszyły się o 32,4% do 289.024 USD z 427.254 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Jednakże przychody w III kwartale 2009 wzrosły o 21,5% w porównaniu do 237.914 USD w I kwartale 2009 oraz o 25,0% w porównaniu do 231.255 USD w II kwartale 2009.
- Zysk brutto w III kwartale 2009 zmniejszył się o 32,3% do 14.421 USD z 21.304 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Jednakże zysk brutto w III kwartale 2009 wzrósł o 101,0% w porównaniu do 7.179 USD w I kwartale 2009 oraz o 23,4% w porównaniu do 11.687 USD w II kwartale 2009.
- Marża zysku brutto w III kwartale 2009 wyniosła 5,0% w porównaniu do 5,0% w analogicznym okresie 2008 roku oraz odpowiednio 3,0% i 5,1% w I i II kwartale 2009.
- Koszty sprzedaży w III kwartale 2009 zmniejszyły się o 14,1% do 6.989 USD z 8.139 USD w analogicznym okresie 2008 roku. W tym samym czasie koszty sprzedaży w III kwartale 2009 zwiększyły się o 14,2% w porównaniu do 6.118 USD w I kwartale 2009 oraz 6.121 USD w II

kwartale 2009. Było to oczekiwane przez management Spółki i związane głównie ze znacznie wyższym poziomem sprzedaży i zysku brutto.

- Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2009 zmniejszyły się o 32,7% do 5.340 USD z 7.929 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Mimo rosnącej sprzedaży i zysku brutto w I i II kwartale 2009, Spółka była w stanie utrzymać koszty ogólnego zarządu na zredukowanym poziomie. W III kwartale 2008 zmniejszyły się one o 4,1% w porównaniu do 5.569 USD w I kwartale 2009 oraz o 0,3% w porównaniu do 5.356 USD w II kwartale 2009.
- EBITDA w III kwartale 2009 wyniosła 2.800 USD w porównaniu do 5.982 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Jednakże ważne jest by podkreślić, iż EBITDA w III kwartale 2009 była znacznie wyższa niż w dwóch poprzednich kwartałach (-3.785 USD w I kwartale oraz 919 USD w II kwartale). Marża EBITDA wyniosła 1,0% w porównaniu do 1,4% w analogicznym okresie 2008 roku.
- Zysk netto po opodatkowaniu w III kwartale 2009 roku wyniósł 1.111 USD w porównaniu do 3.222 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Jednakże ważne jest by podkreślić, iż w III kwartale 2009 Spółka odzyskała rentowność, po stratach netto w wysokości odpowiednio 6.208 USD i 0.313 USD w I i II kwartale 2009 roku.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony, w okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 i 2008 roku (dane w tys. USD):

Region	III kw. 2009	III kw. 2008	I-III kw. 2009	I-III kw. 2008
Kraje byłego ZSRR	90.619	211.844	220.107	518.632
Europa Środkowa i Wschodnia	118.043	123.466	301.182	356.238
Europa Zachodnia	24.574	36.983	72.563	102.848
Bliski Wschód i Afryka	43.177	45.996	131.417	128.809
Pozostałe	12.610	8.964	32.925	25.532
Razem	289.024	427.254	758.192	1.132.058

3. Wybrane dane finansowe

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

Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 i 2008 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje bilansu – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2008: 1 USD = 2,9618 PLN oraz 1 EUR = 4,1724 PLN i na dzień 30 września 2009: 1 USD = 2,8852 PLN oraz 1 EUR = 4,2226 PLN
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentujących średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 września 2008: 1 USD = 2,2455 PLN oraz 1 EUR = 3,4247 PLN, a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 września 2009: 1 USD = 3,2243 PLN oraz 1 EUR = 4,3993 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 czerwca a 30 września 2008: 1 USD = 2,2303 PLN oraz 1 EUR = 3,3190 PLN, a dla okresu pomiędzy 1 czerwca a 30 września 2009: 1 USD = 2,9017 PLN oraz 1 EUR = 4,1610 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 czerwca do 30 września 2009			1 czerwca do 30 września 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	289.024	838.660	201.553	427.254	952.904	287.106
Koszt własny sprzedaży	-274.603	-796.816	-191.486	-405.950	-905.390	-272.790
Zysk brutto	14.421	41.845	10.056	21.304	47.514	14.316
Koszty sprzedaży	-6.989	-20.279	-4.874	-8.139	-18.151	-5.469
Koszty ogólnego zarządu	-5.340	-15.495	-3.724	-7.929	-17.684	-5.328
Zysk z działalności operacyjnej	2.092	6.070	1.459	5.236	11.679	3.519
Koszty finansowe	-1.548	-4.491	-1.079	-2.061	-4.596	-1.385
Przychody finansowe	500	1.451	349	32	72	22
Pozostałe przychody	4	12	3	2	3	1
Zysk przed opodatkowaniem	1.048	3.042	731	3.209	7.158	2.157
Podatek dochodowy	63	182	44	13	29	9
Zysk po opodatkowaniu	1.111	3.224	775	3.222	7.187	2.165
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	97	280	67	65	145	44
Właścicielom podmiotu dominującego	1.015	2.944	708	3.157	7.042	2.122
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	1,83	5.30	1,27	5,69	12,69	3.82

	Okres od 1 stycznia do 30 września 2009			Okres od 1 stycznia do 30 września 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9.123	29.416	6.686	(5.368)	(12.053)	(3.520)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3.002)	(9.678)	(2.200)	(12.045)	(27.047)	(7.898)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5.666)	(18.270)	(4.153)	(784)	(1.760)	(514)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	455	1.468	334	(18.197)	(40.861)	(11.931)
Środki pieniężne na początek okresu	12.934	41.703	9.480	29.286	65.761	19.202
Środki pieniężne na koniec okresu	13.389	43.172	9.813	11.089	24.900	7.271

	Stan na 30 września 2009			Stan na 31 grudnia 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	316.624	913.522	216.341	336.117	995.513	238.595
Aktywa trwałe	28.506	82.245	19.477	26.773	79.297	19.005
Aktywa ogółem	345.129	995.767	235.819	362.891	1.074.810	257.600
Zobowiązania	256.040	738.727	174.946	267.878	793.400	190.154
Kapitały własne	89.089	257.041	60.873	95.013	281.410	67.446

	Okres od 1 stycznia do 30 września 2009			Okres od 1 stycznia do 30 września 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	758.192	2.444.640	555.688	1.132.058	2.542.037	742.266
Koszt własny sprzedaży	-724.906	-2.337.314	-531.292	-1.069.366	-2.401.262	-701.160
Zysk brutto	33.287	107.326	24.396	62.692	140.775	41.106
Koszty sprzedaży	-19.228	-61.996	-14.092	-23.764	-53.363	-15.582
Koszty ogólnego zarządu	-16.266	-52.445	-11.921	-20.300	-45.583	-13.310
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej	-2.207	-7.116	-1.617	18.628	41.828	12.214
Koszty finansowe	-4.883	-15.744	-3.579	-5.254	-11.798	-3.445
Przychody finansowe	909	2.932	666	169	379	111
Pozostałe przychody	374	1.205	274	188	423	124
Ujemna wartość firmy i odpisana wartość firmy netto	0	0	0	90	202	59
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	-5.807	-18.722	-4.256	13.821	31.035	9.062
Podatek dochodowy	398	1.282	291	-3.291	-7.389	-2.158
(Strata)/zysk po opodatkowaniu	-5.409	-17.441	-3.964	10.530	23.646	6.904
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	105	337	77	99	221	65
Właścicielom podmiotu dominującego	-5.514	-17.778	-4.041	10.432	23.424	6.840

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	-9,93	-32,03	-7,28	18,80	42,21	12,32

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 30 września 2009 roku:

Spółka	Metoda konsolidacji
ASBISC Enterprises PLC	Spółka hondingowa
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
AS Asbis Baltic (Tallinn, Estonia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, Zjednoczone Emiraty Arabskie)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Europe B.V (Schiphol, Holandia)	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 Nordic AB (Jaelfaella, Szwecja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Morocco Limited (Casablanca, Maroko)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware Hungary Commercial Limited Liability Co (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
S.C. EUROMALL 2008 S.R.L (dawniej ISA Hardware International S.R.L) (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware s.r.o Slovakia (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRB d.o.o. (dawniej ISA Hardware d.o.o Beograd) (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M.Euro-Mall D.o.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o Slovenia) (Lublana, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Sp. z o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Ltd (dawniej Prestigio Technologies) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Europe s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Limited (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Canyon Technology Ltd (Hong Kong, Chiny)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS NL.B.V. (Amsterdam, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Megatrend d.o.o. (Sarajewo, Bośnia i Hercegowina)	Pełna (80% własność)
PTUE IT-MAX (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) (Mińsk, Białoruś)	Pełna (66.6% własność)
ASBIS IT S.R.L." (Rzym, Włochy)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Kazakhstan LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRO (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Taiwan (Taipei City, Tajwan)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku miała miejsce następująca zmiana w strukturze Spółki i Grupy:

- Spółka ISA Hardware s.r.o (Słowenia) zmieniła nazwę na E.M.Euro-Mall D.o.o.

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do okresu trzech miesięcy zakończonego 30 września 2009 roku.

7. Informacja o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 dywidenda nie była wypłacana. Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 5 maja 2009 roku, pełna kwota zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2008 roku została zatrzymana zwiększając rezerwy, zgodnie z propozycją Rady Dyrektorów.

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	25.676.361	46,26%	25.676.361	46,26%
Maizuri Enterprises Ltd	4.800.000	8,65%	4.800.000	8,65%
Alpha Ventures S.A.	3.200.000	5,76%	3.200.000	5,76%
Sangita Enterprises Ltd	2.800.000	5,05%	2.800.000	5,05%
Free float	19.023.639	34,28%	19.023.639	34,28%
Razem	55.500.000	100,00%	55.500.000	100,00%

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku oraz w okresie pomiędzy 12 sierpnia 2009 (data publikacji raportu półrocznego) a 5 listopada 2009 (data niniejszego raportu) nastąpiły następujące zmiany w ilości akcji posiadanej przez członków Rady Dyrektorów.

30 Września 2009 roku Spółka została poinformowana przez swojego CEO, pana Siarhei Kostevitch o transakcji nabycia akcji Spółki. Pan Siarhei Kostevitch nabył w dniach 28, 29 i 30 września 2009 roku łącznie 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji po cenie 3,60 PLN za akcję (łączna cena za nabyte akcje wyniosła 72.000 PLN). Akcje te nabyte zostały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie transakcji sesyjnej zwykłej. Przed wskazanymi transakcjami Pan Siarhei Kostevitch posiadał 25.676.361 akcji Spółki (przez KS Holdings Ltd) które stanowiły 46,26% w kapitale zakładowym Spółki i dawały prawo do 46,26% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W wyniku wskazanych transakcji Pan Siarhei Kostevitch kontroluje 25.696.361 akcji Spółki, które stanowią 46,30% w kapitale zakładowym Spółki i daje prawo do 46,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Poniższa tabela prezentuje informację o liczbie akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień publikacji tego raportu. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Dyrektorów, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Imię i nazwisko	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
Siarhei Kostevitch (bezpośrednio i pośrednio)	25.696.361	46,30%
Marios Christou	400.000	0,72%
Laurent Journoud	400.000	0,72%
Constantinos Tziamalis	35.000	0,06%
Efstathios Papadakis	0	0%
Kyriacos Christofi	0	0%

10. Zmiany w składzie organów zarządzających

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki:

- W dniu 11 sierpnia 2009 roku Pan John Hirst, Przewodniczący Rady Dyrektorów, złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska, z przyczyn osobistych oraz w związku z innymi zobowiązaniami.
- W dniu 11 sierpnia 2009 Pan Siarhei Kostevitch, CEO Spółki, został powołany przez Radę Dyrektorów na stanowisko Przewodniczącego Rady Dyrektorów.

11. Informacje o postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 30 września 2009, nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych emitenta.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 nie zawarliśmy z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji innej niż typowa lub rutynowa, której wartość przekroczyłaby ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 Asbis Enterprises Plc, ani żadna ze spółek zależnych nie udzieliły żadnych gwarancji ani poręczeń kredytów innemu podmiotowi, których wartość wynosiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Niemniej jednak, łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 30 września 2009 roku wyniosła 9.549 USD – jak wskazano w notcie 14 do sprawozdania finansowego – co przekroczyło 10% kapitałów własnych Spółki.

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

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

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu, w tym: światowy kryzys finansowy, wahania kursów walut, wahania stóp procentowych, konkurencja i presja cenowa ze strony innych podmiotów, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, ryzyko kredytowe oraz sezonowość działalności.

Światowy kryzys finansowy

Jak informowaliśmy w poprzednich raportach, światowy kryzys finansowy, który doprowadził globalną gospodarkę do dramatycznego spowolnienia, odbił się na wynikach Spółki. Wpłynął on na wyniki Spółki w 2008 roku oraz wpływał na nie w roku 2009. Kryzys doprowadził do szeregu negatywnych efektów, w tym jako do najważniejszego do zmniejszonego popytu w większość krajów działalności Spółki.

Mimo iż światowy kryzys finansowy jeszcze się nie skończył, jego wpływ na rynki Spółki w III kwartale 2009 roku, a w szczególności we wrześniu 2009 był mniejszy niż w trzech poprzednich okresach kwartalnych. W efekcie przychody w III kwartale 2009 roku były o około 25% wyższe niż w II kwartale 2009, a Spółka była w stanie odzyskać rentowność.

Pomimo sygnałów poprawy na rynkach Spółki, kontynuowała ona wysiłki w celu minimalizacji wpływu globalnego kryzysu finansowego na jej wyniki finansowe.

Spółka zrewidowała swoją strategię dostosowując ją do nowego otoczenia. W związku z kryzysem ujawniło się wiele ryzyk, ale management Spółki poradził sobie z nimi wszystkimi. Przede wszystkim Grupa była w stanie utrzymać bardzo pozytywną płynność, która uważana była za największy czynnik ryzyka wynikający z kryzysu. Dzięki doskonałym relacjom Grupy z finansującymi ją podmiotami, utrzymała ona prawie wszystkie swoje linie finansowe. Umocniła też relacje ze wszystkimi swoimi dostawcami, którzy wspierali ją w trudnych czasach kryzysu.

Wahania kursów walut

Jak wskazywano w poprzednich raportach, walutą sprawozdawczą Spółki jest dolar amerykański. Tradycyjnie około 40% przychodów Spółki jest denominowanych w dolarach amerykańskich. W związku ze staraniami Spółki zmierzającymi do ograniczenia ryzyka kursowego, w III kwartale 2009 roku ten udział wzrósł do ponad 50%, natomiast pozostała część jest denominowana w Euro 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, była ona narażona na ryzyko z tytułu różnic kursowych.

Mimo obserwowanej w ostatnim okresie stabilizacji (w niektórych przypadkach wzrostu wartości) większości walut, w których Grupa dokonuje transakcji, ryzyko związane z kursami walutowymi pozostaje bardzo ważnym czynnikiem, który może wpływać na wyniki Spółki w przyszłości. Z drugiej strony, Grupa adaptuje wszelkie możliwe strategie hedgingowe w celu rozwiązania tego problemu.

Istotne jest podkreślenie, że Spółka posiada zerową ekspozycję na opcje, a kontraktów typu forward używa jedynie okazjonalnie, by łączyć otwarte pozycje.

Mimo, iż implemencja ulepszonych strategii hedgingowych zakończyła się sukcesem i uchroniła przed stratami walutowymi w III kwartale 2009 jako drugim kwartale z rzędu, Spółka nadal uważnie monitoruje sytuację i odpowiednio dostosowuje swoje działania.

Wahania stóp procentowych

Większość kredytów i pożyczek Spółki oprocentowanych jest według zmiennej stopy procentowej, obliczanej na podstawie stopy LIBOR dla dolara amerykańskiego, EURIBOR lub lokalnych międzybankowych stóp procentowych, powiększonych o określoną marżę. Koszt długu w III kwartale

2009 roku był podobny do tego w I półroczu 2009, co oznacza iż Grupa ustabilizowała koszt pożyczzonego kapitału.

Na dzień 30 września 2009 suma zobowiązań Spółki z tytułu kredytów i pożyczek (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu faktoringu i leasingu finansowego) wynosiła 42.724 USD, wobec 54.136 USD na dzień 31 września 2008 roku. W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku poniesione przez Spółkę koszty odsetek z tytułu tych kredytów i pożyczek wyniosły 994 USD, wobec 1.135 USD w III kwartale 2008.

Konkurencja i presja cenowa

Rynek dystrybucji produktów informatycznych jest rynkiem silnie konkurencyjnym, zwłaszcza pod względem asortymentu i jakości produktów, poziomu zapasów, cen, zakresu usług dla klientów oraz dostępności kredytu kupieckiego. W związku z tym na rynku tym obserwuje się presję na marże ze strony konkurujących podmiotów oraz nowych uczestników rynku. Konkurujemy w skali międzynarodowej z wieloma różnej wielkości podmiotami prowadzącymi działalność na różnych rynkach geograficznych i oferującymi różne kategorie produktów. W szczególności na każdym z rynków działalności Spółki spotyka się ona z konkurencją:

- a) dystrybutorów międzynarodowych, takich jak np. Avnet Inc., Tech Data Corp., Ingram Micro Inc. czy Arrow Electronics Inc., z których każdy jest znacznie większy od Spółki, ale nie zawsze pokrywają te same regiony geograficzne dysponując podobną do naszej obecnością lokalną,
- b) dystrybutorów regionalnych bądź lokalnych w rodzaju Elko (obecny głównie w krajach bałtyckich, w Rosji, na Ukrainie), Kvazar Micro i Merlion (na terenie byłego Związku Radzieckiego), AB, ABC Data i Action (w Polsce) oraz ATC i ED System-BGS Levi w Czechach i na Słowacji.

Konkurencja i presja cenowa ze strony konkurujących podmiotów i nowych uczestników rynku mogą spowodować znaczny spadek oferowanych przez nas cen sprzedaży. Wspomniana presja może również doprowadzić do zmniejszenia naszego udziału rynkowego na niektórych z naszych rynków. Presja cenowa może wywrzeć istotny, niekorzystny wpływ na osiąganą przez nas marżę zysku i naszą ogólną rentowność, w szczególności ze względu na fakt, że notowane przez nas marże zysku brutto są – podobnie, jak w wypadku większości podmiotów obecnych na rynku – stosunkowo niskie i wrażliwe na zmiany cen sprzedaży.

Niskie marże zysku brutto

Notowane przez nas marże zysku brutto są – podobnie, jak w przypadku innych dystrybutorów – niskie i przewidujemy, że taki stan utrzyma się w najbliższej przyszłości. Rosnąca konkurencja związana z konsolidacją branży i niskim popytem na niektóre produkty informatyczne może utrudnić nam utrzymanie lub podwyższenie marż. 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 możemy nie być w stanie zmniejszyć procentowego udziału kosztów operacyjnych w przychodach, aby ograniczyć spadki marży brutto w przyszłości.

Starzenie się zapasów i spadek cen

Spółka często musi nabywać komponenty i produkty gotowe zgodnie z przewidywanymi wymaganiami i zamówieniami swych klientów oraz oczekiwanym popytem na rynku. Rynek gotowych produktów i komponentów informatycznych charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii i krótkimi cyklami życia produktów, co powoduje, że zapasy szybko się starzeją. Przy szybkim tempie zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar produktów IT. W miarę zwiększania przez nas zakresu działalności i 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 szybki spadek cen albo konieczność tworzenia rezerw na odpisy. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżać ceny, aby pozbyć się zapasów, zmuszając nas w ten sposób do redukcji stosowanych cen, by zachować konkurencyjność. Zdolność Spółki do właściwego zarządzania zapasami i zabezpieczenia się przed erozją cen jest niezwykle ważnym czynnikiem wpływającym na powodzenie jej działalności.

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

Ryzyko kredytowe

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i rozprowadza je wśród swoich klientów. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 21 do 60 dni, a w kilku przypadkach – do 90 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, gdzie umowa pomiędzy nami a dostawcą dotyczy sprzedaży towaru na rzecz określonych dalszych dystrybutorów. Tak więc mamy obowiązek regulować swoje zobowiązania wobec dostawców niezależnie od tego, czy uzyskamy płatność od swoich klientów za sprzedany im towar, a ponieważ nasze marże brutto są stosunkowo niskie w porównaniu z ceną sprzedawanych produktów, jeżeli nie będzie ona w stanie uzyskać płatności od swoich klientów, będzie narażona na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęte jest około 50% naszych przychodów.

Ze względu na zmiany rynkowe wynikające z kryzysu kredytowego, który wpłynął na wszystkie kraje działalności Grupy, ryzyko kredytowe stało się jednym z najważniejszych czynników, które mogą wpływać na wyniki Grupy w przyszłości. Mimo, iż Grupa ubezpieczyła istotną część swoich należności, firmy ubezpieczeniowe zwiększają swoją awersję do ryzyka i anulują lub zmniejszają limity kredytowe klientom. W rezultacie Grupa jest wystawiona na większe ryzyko kredytowe, więc szczególnej wagi nabiera zdolność Grupy do jego analizowania o oceniania.

Sezonowość

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

Ta sytuacja zmieniła się w 2008 roku, gdy Spółka notowała dobry popyt, sprzedaż oraz zyski w pierwszej połowie roku, oraz słaby popyt, sprzedaż i wyniki w drugiej połowie roku w związku z kryzysem finansowym wpływającym na sytuację w poszczególnych regionach. Było to również widoczne w pierwszych dziewięciu miesiącach 2009 roku, szczególnie na poziomach popytu i sprzedaży, ponieważ możliwości zakupowe niektórych klientów były ograniczone w związku z ogólną sytuacją gospodarczą.

Wyniki działalności

Trzy miesiące zakończone 30 września 2009 roku w porównaniu do trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 roku

Przychody: W III kwartale 2009 roku przychody zmniejszyły się o 32,4% do 289.024 USD z 427.254 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Spadek ten odzwierciedlał wpływ światowego kryzysu finansowego na wiele spośród rynków działalności Spółki, który nie był widoczny w III kwartale 2008 roku. Jednakowoż w tym samym czasie przychody osiągnięte w III kwartale 2009 roku zwiększyły się

o 21,5% w porównaniu do 237.914 USD w I kwartale 2009 oraz o 25,0% w porównaniu do 231.255 USD w II kwartale 2009.

Zysk brutto: W III kwartale 2009 roku zmniejszył się o 32,3% do 14.421 USD z 21.304 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Jednakowoż zysk brutto w III kwartale 2009 roku zwiększył się o 101,0% w porównaniu do 7.179 USD w I kwartale 2009 roku oraz o 23,4% w porównaniu do 11.687 USD w II kwartale 2009.

Marża zysku brutto (zysk brutto jako procent przychodów): Marża zysku brutto w III kwartale 2009 roku osiągnęła poziom 5,0% w porównaniu do 5,0% w analogicznym okresie 2008 roku oraz do odpowiednio 3,0% i 5,1% w I i II kwartale 2009.

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.

Po istotnych działaniach oszczędnościowych w pierwszej części roku, których efektem był 28,3% spadek kosztów sprzedaży w II kwartale 2009 w porównaniu do II kwartału 2008, w III kwartale 2009 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 14,1% do 6.989 USD z 8.139 USD w analogicznym okresie 2008 roku.

W III kwartale 2009 koszty sprzedaży stanowiły 2,4% przychodów Spółki, w porównaniu do 1,9% w analogicznym okresie 2008 roku. Wzrost ten był związany głównie z niższym poziomem przychodów i był tylko częściowo skompensowany działaniami oszczędnościowymi podjętymi przez Spółkę.

Koszty ogólnego zarządu składają się głównie z kosztów wynagrodzeń i kosztów wynajmu.

Po istotnych działaniach oszczędnościowych w pierwszej części roku (których efektem był 19,5% spadek kosztów ogólnego zarządu w II kwartale 2009 w porównaniu do II kwartału 2008), w III kwartale 2009 koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 32,7% do 5.340 USD z 7.929 USD w analogicznym okresie 2008. Mimo wzrostu sprzedaży i zysku brutto, Spółka była w stanie utrzymać koszty ogólnego zarządu na zredukowanym poziomie. W III kwartale 2009 roku koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 4,1% w porównaniu do 5.569 USD w I kwartale 2009 oraz o 0,3% w porównaniu do 5.356 USD w II kwartale 2009.

Zysk operacyjny: W III kwartale 2009 Spółka zanotowała zysk operacyjny w wysokości 2.092 USD w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 5.236 USD w analogicznym okresie 2008 roku.

Zysk przed opodatkowaniem: W III kwartale 2009 Spółka zanotowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1.048 USD w porównaniu do 3.209 USD w analogicznym okresie 2008 roku.

EBITDA w III kwartale 2009 roku wyniosła 2.800 USD w porównaniu do 5.982 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Mimo iż EBITDA w III kwartale 2009 roku była niższa niż w III kwartale 2008 roku, należy podkreślić iż była jednocześnie znacznie lepsza od ujemnej wartości -3.785 USD w I kwartale 2009 oraz dodatniej wartości 919 USD w II kwartale 2009 roku.

Zysk netto: W III kwartale 2009 roku Spółka zanotowała zysk netto w wysokości 1.111 USD w porównaniu do 3.222 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Jednak ważne jest aby podkreślić, iż w III kwartale 2009 roku Spółka odzyskała rentowność, po stratach netto w wysokości 6.208 USD oraz 0.313 USD zanotowanych odpowiednio w I i II kwartale 2009 roku.

Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i przez ostatnie lata działalności Spółki regionem odpowiadającym za dużą część przychodów były kraje byłego ZSRR. W związku z obserwowanym światowym kryzysem finansowym, który wpłynął na wiele rynków działalności Spółki, przychody generowane w krajach byłego ZSRR w III kwartale 2009 roku uległy istotnemu zmniejszeniu w porównaniu do III kwartału 2008 roku. Europa

Środkowo-Wschodnia, z istotnie rosnącą sprzedażą w takich krajach jak Słowacja (+25.45% w III kwartale 2009 w porównaniu do III kwartału 2008) oraz relatywnie stabilnym poziomem sprzedaży w innych krajach, takich jak Czechy, została naszym największym regionem pod względem sprzedaży, z 40,84% udziałem w całkowitych przychodach Spółki w III kwartale 2009 roku. Jednakże ze względu na wielkość i potencjał wzrostu (również ze względu na sygnały możliwej poprawy) rynków krajów byłego ZSRR, oczekuje się, że w średnim i długim terminie rynki te mogą odzyskać pozycję numer jeden w strukturze przychodów Spółki.

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 września 2009 i 2008 roku.

	III kwartał 2009		III kwartał 2008	
	Tys. USD	% przychodów ogółem	Tys. USD	% przychodów ogółem
Europa Środkowa i Wschodnia	118.043	40,84%	123.466	28,90%
Kraje byłego ZSRR	90.619	31,35%	211.844	49,58%
Bliski Wschód i Afryka	43.177	14,94%	45.996	10,77%
Europa Zachodnia	24.574	8,50%	36.983	8,66%
Pozostałe	12.610	4,36%	8.964	2,10%
Razem	289.024	100%	427.254	100%

Struktura przychodów – Top 10 krajów w III kwartale 2009 i III kwartale 2008 roku (dane w tysiącach USD)

	III kwartał 2009		III kwartał 2008	
	Kraj	Sprzedaż (tys. USD)	Kraj	Sprzedaż (tys. USD)
1.	Rosja	46.958	Rosja	132.886
2.	Słowacja	42.747	Ukraina	57.332
3.	Ukraina	30.756	Słowacja	34.075
4.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	17.481	Zjednoczone Emiraty Arabskie	20.546
5.	Czechy	15.276	Polska	20.188
6.	Polska	10.838	Czechy	17.357
7.	Białoruś	9.276	Białoruś	16.313
8.	Holandia	7.921	Holandia	10.773
9.	Rumunia	7.909	Bułgaria	10.229
10.	Turcja	7.829	Rumunia	10.129
11.	Pozostałe	92.033	Pozostałe	97.426

Sprzedaż według linii produktowych

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe, w III kwartale 2009 i III kwartale 2008 roku (dane w tys. USD):

	III kwartał 2009		III kwartał 2008	
	Tys. USD	% przychodów	Tys. USD	% przychodów
Central processing units (CPUs)	72.603	25,12%	115.177	26,96%
Hard disk drives (HDDs)	41.885	14,49%	61.542	14,40%
Software	16.732	5,79%	45.174	10,57%
PC-mobile (laptops)	53.856	18,63%	90.202	21,11%
Other	103.947	35,97%	115.159	26,95%
Total revenue	289.024	100%	427.254	100%

- W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku przychody ze sprzedaży procesorów ("CPUs") zmniejszyły się o 37,0% do 72.603 USD z 115.177 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to spowodowane głównie spadającą średnią ceną sprzedaży. W tym samym czasie przychody ze sprzedaży procesorów w III kwartale 2009 były wyższe niż w I i II kwartale 2009.
- W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku przychody ze sprzedaży dysków twardych ("HDDs") zmniejszyły się o 31,9% do 41.885 USD z 61.542 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to spowodowane głównie spadającą średnią ceną sprzedaży oraz sprzedażą jednostkową. W tym samym czasie przychody ze sprzedaży dysków twardych w III kwartale 2009 były wyższe niż w I i II kwartale 2009.
- W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku przychody ze sprzedaży laptopów zmniejszyły się o 40,3% do 53.856 USD z 90.202 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to spowodowane głównie spadającą średnią ceną sprzedaży oraz sprzedażą jednostkową. W tym samym czasie przychody ze sprzedaży laptopów w III kwartale 2009 były istotnie wyższe niż w I i II kwartale 2009.
- W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku przychody ze sprzedaży oprogramowania zmniejszyły się o 63,0% do 16.732 USD z 45.174 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Ten spadek przychodów ze sprzedaży oprogramowania był związany głównie niższą sprzedażą jednostkową oprogramowania Microsoft w Rosji, po dwóch bardzo udanych latach, który to spadek, został jedynie częściowo zminimalizowany przez rozwój sprzedaży oprogramowania Microsoft na innych rynkach oraz przez wczesny etap rozwoju sprzedaży innego oprogramowania (np. Symantec, Kerio, Kaspersky). Niemniej jednak, wraz z rozwojem sprzedaży oprogramowania w regionach, Spółka oczekuje wzrostu udziałów przychodów ze sprzedaży oprogramowania w przychodach ogółem.

Oprócz głównych kategorii, Grupa rozwija również segmenty charakteryzujące się wysokimi marżami, np. peryferia. W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 przychody ze sprzedaży peryferiów zwiększyły się o 105,8% do 15.122 USD z 7.350 USD w analogicznym okresie 2008 roku.

Spółka rozwija również marki własne Canyon i Prestigio, które tradycyjnie pozwalają na osiągnięcie dobrych, dwucyfrowych marż brutto. W I połowie 2009 roku udział marek własnych w przychodach ogółem wyniósł blisko 5%. Zamierzeniem Spółki jest dalszy rozwój sprzedaży marek własnych, tak aby w średnim okresie czasu ich udział w przychodach ogółem wynosił 10%. Powinno to być możliwe dzięki podjętym wysiłkom w kierunku przebudowy portfolio produktowego marek własnych w kierunku lżejszej technologii.

Grupa skupia się również na polepszaniu osiąganych marż i zmniejszaniu zależności od segmentu tradycyjnych komponentów komputerowych poprzez rozszerzanie portfolio produktowego i podpisywanie większej ilości umów dystrybucyjnych głównie z producentami produktów gotowych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 Spółka podpisała szereg nowych umów dystrybucyjnych w różnych dostawcami, wśród których najważniejsze to:

- Umowa dystrybucyjna z firmą ASUSTeK Computer Inc., właścicielem marki ASUS (dotyczy Chorwacji),
- Umowa dystrybucyjna z firmą Micro-Star International Co. Ltd, właścicielem marki MSI (dotyczy wszystkich republik nadbałtyckich),
- Umowa dystrybucyjna z firmą Kaspersky Labs (dotyczy Rumunii i Bułgarii),
- Umowa dystrybucyjna z firmą Symantec Corp. (dotyczy Egiptu, Tunezji, Algierii, Maroka, Libii i Iraku),
- Umowa dystrybucyjna z firmą Kerio Technologies Inc. (dotyczy Słowacji),
- ASBIS został również powołany na Value Added Distributora firmy Apple Inc. w Gruzji i dziewięciu innych krajach WNP (dotyczy wszystkich krajów byłego ZSRR oprócz Rosji i Ukrainy),
- Umowa dystrybucyjna z firmą Huawei-Symantec Technologies Co., Ltd na linię jej serwerów i produktów z zakresu bezpieczeństwa (dotyczy Polski),
- Umowa dystrybucyjna z firmą Kaspersky Lab, wiodącym deweloperem rozwiązań do bezpiecznego zarządzania zawartością, uzyskując status Value-added Distributora dla produktów firmy Kaspersky (dotyczy Bułgarii i Rumunii),
- Umowa dystrybucyjna z firmą Lenovo Group Limited na linie notebooków IdeaPad oraz ThinkPad, włączając w to notebooki serii ThinkPad, ThinkCentre, ThinkStation, ThinkServer oraz G, U i S (dotyczy Białorusi, Bułgarii, Chorwacji, Polski, Rumunii i Arabii Saudyjskiej jako nowych krajów dodanych do dotychczasowych: Rosji i Ukrainy),
- Umowa dystrybucyjna z firmą actidata GmbH, producentem systemów typu mass storage, backup i archiwizacyjnych (dotyczy Polski).

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. Spółka zamierza kontynuować tą politykę. Niektóre rynki regionu EMEA stały się mało płynne, a w rezultacie wzrósł koszt długu dla Spółki.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych w dziewięciu miesiącach zakończonych 30 września 2009 i 2008 roku:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	
	2009	2008
	USD	
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9.123	(5.368)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3.002)	(12.045)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5.666)	(784)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	455	(18.197)

Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 9.123 USD dla dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009, w porównaniu do wydatków w wysokości 5.368 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Polepszenie to było spowodowane głównie znacznym ulepszeniem zarządzania zapasami i należnościami.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 3.002 USD dla dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009, w porównaniu do 12.045 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Zmniejszenie wydatków środków pieniężnych było spowodowane głównie niższymi wydatkami na rzeczowe aktywa trwałe.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 5.666 USD dla dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009, w porównaniu do wydatków w wysokości 784 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Zwiększenie to wynikało głównie z dokonanych w pierwszych dziewięciu miesiącach 2009 roku spłat netto niektórych drogiej pożyczek, w porównaniu do wpływów netto z tytułu pożyczek i wypłaty dywidendy w pierwszych dziewięciu miesiącach 2008 roku.

16. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Spółki w przyszłości

Zdolność Grupy do odbudowania popytu i zwiększania przychodów podczas globalnego spowolnienia gospodarczego:

Dramatyczne globalne otoczenie gospodarcze wpłynęło na wiele rynków działalności Spółki. Co ważniejsze, wpłynęło na poziomy sprzedaży na niektórych z jej największych rynków, jak Rosja, Ukraina. Ze względu na swój szeroki zasięg geograficzny, Spółka była w stanie częściowo znieść ten negatywny trend w sprzedaży w tych krajach, dzięki wyższym wolumenom sprzedaży na innych rynkach, takich jak Słowacja (+25,45% rok do roku). Niemniej jednak, ze względu na wielkość wspomnianych poważnie dotkniętych rynków, wysiłki te nie wystarczyły i w rezultacie przychody istotnie się zmniejszyły.

Jeśli tylko otoczenie gospodarcze będzie się stabilizować, management Spółki ma wszelkie podstawy by wierzyć, iż wyjdzie ona z kryzysu mocniejsza. Sytuacja makroekonomiczna w krajach działalności Spółki tworzy bardzo istotny czynnik sukcesu dla jej działalności w przyszłości. Pozostajemy optymistami co do tego, że sygnały poprawy, które widzieliśmy na niektórych rynkach działalności Spółki nie ustąpią i w rezultacie oczekujemy się, że Grupa od 2010 roku zacznie rosnąć zarówno na poziomie przychodów jak i zysków.

Wahania kursów walut:

Odmienne niż w pierwszym półroczu 2009 roku, wyniki III kwartału 2009 nie były obciążone stratami walutowymi. Było to możliwe głównie dzięki stabilizacji, a nawet aprecjacji walut lokalnych (np. rubla rosyjskiego, korony czeskiej, złotego polskiego, itd.) wobec dolara amerykańskiego oraz w związku z ulepszonymi strategiami hedgingowymi Grupy.

Fakt, że wyniki III kwartału nie były obciążone stratami walutowymi nie wyklucza ryzyka walutowego z działalności Spółki. Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że wyniki finansowe są wystawione na gwałtowne ruchy walutowe. Celem managementu Spółki jest podjęcie wszelkich możliwych środków aby zmniejszyć ryzyko walutowe, aczkolwiek w przy tak szybko zmieniającym się otoczeniu nie istnieje idealna strategia hedgingowa, która całkowicie wyeliminowałaby ryzyko walutowe.

Restrukturyzacja kosztów

W związku z niższym popytem w ostatnich miesiącach 2008 roku Grupa podjęła szereg działań restrukturyzujących koszty, w celu zmniejszenia kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży (np. Grupa przeprowadziła redukcję zatrudnienia w listopadzie 2008 roku i kontynuowała te działania w pierwszych miesiącach 2009 roku). Przyczyniło się to do znacznych oszczędności na poziomie kosztów w I i II kwartale 2009 roku. Grupa realizuje wszystkie swoje zobowiązania prawne i wypłaciła odprawy zwalnianym pracownikom. Miało to negatywny wpływ na wyniki finansowe w I połowie 2009 r.

Niemniej w związku z sygnałami poprawy, Spółka wstrzymała program redukcji zatrudnienia w II kwartale 2009 roku, aby mieć możliwość obsłużenia rosnącego popytu na rynkach swojej działalności.

Rozwój portfolio produktowego:

W związku ze swoją wielkością i zasięgiem geograficznym Spółka nawet w czasie kryzysu roku 2008 i 2009 była w stanie ulepszyć swoje portfolio produktowe. Strategia Spółki zmierzająca do ulepszenia portfolio produktowego obejmuje:

- 1) Rozwój segmentu produktów gotowych przez podpisywanie większej ilości umów dystrybucyjnych z producentami laptopów na różne kraje. Zaowocowało to wzrostem udziału rynkowego Spółki w poszczególnych krajach oraz zmianą ogólnej struktury przychodów. Oczekuje się, że segment produktów gotowych będzie w przyszłości nadal zwiększał swój udział w przychodach Spółki.
- 2) Rozwój segmentu oprogramowania przez podpisywanie umów z firmą Microsoft na nowe kraje oraz innymi producentami oprogramowania na różne kraje działalności Spółki. Ponieważ marże brutto na sprzedaży oprogramowania są wyższe niż w segmencie komponentów, oczekuje się że ten rozwój wpłynie pozytywnie na wyniki Spółki w przyszłości.
- 3) Rozwój marek własnych Spółki (Canyon i Prestigio) przez dodawanie nowych produktów do już ulepszanego portfolio.

Mocniejszy rozwój segmentów produktów gotowych oraz oprogramowania jest częścią strategii Spółki zmierzającej do korzystania z jej szerokiego zasięgu geograficznego dzięki oferowaniu klientom kompletnego portfolio rozwiązań sprzętowych i oprogramowania. Dodatkowo daje to Spółce możliwość zmniejszenia zależności od segmentu tradycyjnych komponentów PC, mimo iż Spółka pozostaje ważnym graczem w tym segmencie.

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które wystąpiły po okresie zakończonym 30 września 2009 i przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 września 2009 roku a 5 listopada 2009 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby wpłynąć na działalność bądź stabilność finansową Spółki.

Część II Sprawozdanie finansowe

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

Raport i niezbadane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 września 2009

Spis treści	Strona
Niezbadany skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Niezbadane skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Niezbadane skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6-14

ASBISC ENTERPRISES PLC

NIEZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES ZAKOŃCZONY

30 WRZEŚNIA 2009 R.

**NIEZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009 R.**

S p i s t r e ś c i

	Strona
Niezbadany skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Niezbadane skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Niezbadane skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6-14

NIEZBADANY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane wyrażone w USD)

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2009 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2008 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008 USD
Przychody	18	289.023.767	427.253.643	758.192.362	1.132.058.195
Koszt własny sprzedaży		(274.603.080)	(405.950.027)	(724.905.878)	(1.069.366.367)
Zysk brutto		14.420.687	21.303.616	33.286.484	62.691.828
Koszty sprzedaży		(6.988.717)	(8.138.512)	(19.227.848)	(23.764.275)
Koszty ogólnego zarządu		(5.340.054)	(7.928.741)	(16.265.494)	(20.299.896)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		2.091.916	5.236.363	(2.206.858)	18.627.657
Koszty finansowe	5	(1.547.707)	(2.060.500)	(4.882.793)	(5.253.864)
Przychody finansowe	5	500.048	32.072	909.301	168.855
Pozostałe przychody	4	4.139	1.454	373.755	188.385
Odpisana ujemna wartość firmy		-	-	-	89.715
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6	1.048.396	3.209.389	(5.806.595)	13.820.748
Podatek dochodowy	7	62.785	12.857	397.456	(3.290.567)
Zysk/(strata) po opodatkowaniu		1.111.181	3.222.246	(5.409.139)	10.530.181
Przypisany:					
Udziałowcom mniejszościowym		96.531	64.810	104.597	98.531
Właścicielom podmiotu dominującego		1.014.650	3.157.436	(5.513.736)	10.431.650
		1.111.181	3.222.246	(5.409.139)	10.530.181
		Centów USD	Centów USD	Centów USD	Centów USD
Zysk na akcję					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		1,83	5,69	(9,93)	18,80

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009**
(Dane wyrażone w USD)

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2009 US\$	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2008 US\$	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 US\$	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008 US\$
Zysk/(strata) po opodatkowaniu	1.111.181	3.222.246	(5.409.139)	10.530.181
Inne całkowite dochody:				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	334.826	(1.266.290)	(514.737)	166.000
Inne całkowite dochody/(straty) za okres	334.826	(1.266.290)	(514.737)	166.000
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres	1.446.007	1.955.956	(5.923.876)	10.696.181
Całkowite dochody ogółem przypisane:				
Udziałowcom mniejszościowym	100.293	63.160	90.233	97.282
Właścicielom podmiotu dominującego	1.345.714	1.892.796	(6.014.109)	10.598.899
	1.446.007	1.955.956	(5.923.876)	10.696.181

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
WEDŁUG STANU NA 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane wyrażone w USD)**

		Niezbadane na 30 września 2009 USD	Zbadane na 31 grudnia 2008 USD
AKTYWA	Nota		
Aktywa obrotowe			
Zapasy		93.808.352	80.974.446
Należności z tytułu dostaw i usług	8	180.673.146	202.898.802
Pozostałe aktywa obrotowe	9	8.105.931	8.183.223
Podatek dochodowy	7	2.860.660	2.853.297
Środki pieniężne w banku i gotówka	19	31.175.494	41.207.621
Aktywa obrotowe ogółem		316.623.583	336.117.389
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	22	550.517	550.517
Rzeczowe aktywa trwałe	10	25.145.714	24.470.498
Inwestycje	12	9.580	9.580
Wartości niematerialne i prawne	11	2.318.262	1.601.797
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		481.774	140.992
Aktywa trwałe ogółem		28.505.847	26.773.384
Aktywa ogółem		345.129.430	362.890.773
PASYWA			
Zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		187.000.044	175.925.349
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13	25.911.576	32.533.655
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	53.236	189.678
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	72.161	89.648
Bankowe kredyty w rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe	14	38.470.797	54.165.127
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		251.507.814	262.903.457
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe	15	4.408.765	4.805.689
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	123.446	168.346
Zobowiązania długoterminowe ogółem		4.532.211	4.974.035
Zobowiązania ogółem		256.040.025	267.877.492
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	17	11.100.000	11.100.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		54.249.880	60.263.989
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		88.868.123	94.882.232
Udziały mniejszościowe		221.282	131.049
Kapitały własne ogółem		89.089.405	95.013.281
Pasywa ogółem		345.129.430	362.890.773

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę 4 listopada 2009
**Siarhei Kostevitch
Dyrektor**
**Marios Christou
Dyrektor**

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009**
(Dane wyrażone w USD)

	Przypisane właścicielom podmiotu dominującego						
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zakładowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Zatrzymane zyski USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Kapitały własne ogółem USD
Stan na 31 grudnia 2007 i 1 stycznia 2008	11.100.000	23.518.243	58.807.754	2.274.498	95.700.495	-	95.700.495
Udziały mniejszościowe z akwizycji spółek zależnych	-	-	-	-	-	56.750	56.750
Wyplata dywidendy za 2007 rok	-	-	(3.330.000)	-	(3.330.000)	-	(3.330.000)
Całkowite dochody ogółem za okres od 1 stycznia 2008 do 30 września 2008	-	-	10.431.650	167.249	10.598.899	97.282	10.696.181
Stan na 30 września 2008	11.100.000	23.518.243	65.909.404	2.441.747	102.969.394	154.032	103.123.426
Udziały mniejszościowe z akwizycji spółek zależnych	-	-	-	-	-	(11.404)	(11.404)
Zwiększenie udziałów mniejszościowych w związku z dodatkowym kapitałem zakładowym	-	-	-	-	-	8.602	8.602
Całkowita strata ogółem za okres od 1 października 2008 do 31 grudnia 2008	-	-	(6.410.950)	(1.676.212)	(8.087.162)	(20.181)	(8.107.343)
Stan na 31 grudnia 2008 i na 1 stycznia 2009	11.100.000	23.518.243	59.498.454	765.535	94.882.232	131.049	95.013.281
Całkowita strata ogółem za okres od 1 stycznia 2009 do 30 września 2009	-	-	(5.513.736)	(500.373)	(6.014.109)	90.233	(5.923.876)
Stan na 30 września 2009	11.100.000	23.518.243	53.984.718	265.162	88.868.123	221.282	89.089.405

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane w USD)**

		Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008 USD
	Nota		
(Strata)/zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		(5.806.595)	13.820.748
Korekty:			
Różnice kursowe z konsolidacji		(513.338)	(363.916)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		504.182	463.357
Odzyskane należności nieściągalne		(67.965)	(80.674)
Amortyzacja	10	1.538.596	1.328.917
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	602.547	630.457
Odpisana ujemna wartość firmy		(3.251)	(89.715)
Odsetki otrzymane		(656.237)	(168.855)
Odsetki zapłacone		3.208.194	3.110.392
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		34.742	(16.219)
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego		(1.159.125)	18.634.492
Zwiększenie stanu zapasów		(12.435.155)	(22.400.179)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług		21.183.576	(36.067.776)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu pozostałych aktywów obrotowych		144.688	(8.004.954)
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		11.097.998	60.751.143
Zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(6.405.467)	(9.473.217)
Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		12.426.515	3.439.509
Podatki zapłacone, netto	7	(95.256)	(5.696.907)
Odsetki zapłacone		(3.208.194)	(3.110.392)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		9.123.065	(5.367.790)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		656.237	168.855
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2.606.887)	(11.453.269)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(1.340.651)	(1.086.723)
Wartość płatności netto związanych z inwestycjami w spółki zależne		(8.928)	(525.207)
Środki pieniężne netto uzyskane z zakupu spółki zależnej		98.655	600.925
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		200.028	250.326
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(3.001.546)	(12.045.093)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wyplacone dywidenda		-	(3.330.000)
(Spłaty)/wpływy z tytułu kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(441.826)	4.048.042
Spłaty kredytów krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(5.224.360)	(1.501.908)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(5.666.186)	(783.866)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		455.333	(18.196.749)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		12.934.088	29.285.726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	13.389.421	11.088.977

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane wyrażone w 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. Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej 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 sprawozdania finansowego

Niniejsze skondensowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Istotne zasady rachunkowości

Skondensowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. W niniejszym skondensowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane zostały te same zasady rachunkowości, prezentacji oraz metody obliczeniowe, które stosowane były przy przygotowaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008, za wyjątkiem wpływu adopcji MSR 1, Prezentacja Sprawozdań Finansowych (Zrewidowany), efektywnej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później. Zrewidowany Standard wprowadził szereg zmian w zakresie terminologii (wliczając zrewidowane tytuły dla skondensowanego sprawozdania finansowego) i spowodował szereg zmian w zakresie prezentacji i ujawnień. Zrewidowany Standard nie miał jednak wpływu na raportowane wyniki lub sytuację finansową Grupy.

3. Efekty sezonowości

Przychody Grupy, a co za tym idzie również jej zyski, są znacznie niższe w pierwszej połowie roku. Wynika to 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.

4. Pozostałe przychody

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2009 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2008 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008 USD
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	16.219
Odzyskane należności nieściągalne	939	-	67.965	80.674
Pozostałe przychody	3.200	1.454	305.790	91.492
	<u>4.139</u>	<u>1.454</u>	<u>373.755</u>	<u>188.385</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane wyrażone w USD)**
5. Koszty finansowe netto

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2009 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2008 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008 USD
Przychody z tytułu odsetek	10.322	32.072	656.237	168.855
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	386.429	-	149.154	-
Pozostałe przychody finansowe	103.297	-	103.910	-
	<u>500.048</u>	<u>32.072</u>	<u>909.301</u>	<u>168.855</u>
Odsetki na rzecz banków	994.209	1.134.673	3.208.194	3.110.392
Oplaty na rzecz banków	306.248	381.990	826.677	982.237
Odsetki z tytułu faktoringu	173.899	245.649	502.551	638.335
Oplaty z tytułu faktoringu	42.702	109.757	262.525	313.541
Pozostałe koszty finansowe	8.574	1.420	25.479	45.070
Pozostałe odsetki	22.075	40.769	57.367	103.046
Strata netto z tytułu różnic kursowych	-	146.242	-	61.243
	<u>(1.547.707)</u>	<u>(2.060.500)</u>	<u>(4.882.793)</u>	<u>(5.253.864)</u>
Netto	<u>(1.047.659)</u>	<u>(2.028.428)</u>	<u>(3.973.492)</u>	<u>(5.085.009)</u>

6. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2009 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2008 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008 USD
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem wykazywany jest po ujęciu:				
(a) Amortyzacji	521.186	504.953	1.538.596	1.328.917
(b) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	186.980	241.137	602.547	630.457
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	135.147	132.959	369.541	533.784
(d) Wynagrodzenia dyrektorów wykonawczych (Nota 20)	130.343	200.758	378.768	604.632
(e) Wynagrodzenia dyrektorów niewykonawczych (Nota 20)	19.237	39.142	70.447	119.345

7. Opodatkowanie

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 USD
Stan na 1 stycznia	(2.663.619)	314.464
Zobowiązania podatkowe nabytych spółek zależnych	-	34.043
Aktywa podatkowe ze zbycia spółki zależnej	4.664	-
Rezerwa na okres/rok	23.211	3.196.296
(Nadpłata)/niedopłata z lat ubiegłych	(86.453)	11.110
Różnica kursowa z przeliczenia	10.029	-
Kwoty zapłacone netto	(95.256)	(6.219.532)
Stan netto na 30 września/31 grudnia	<u>(2.807.424)</u>	<u>(2.663.619)</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane wyrażone w USD)**
7. Opodatkowanie (ciąg dalszy)

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 USD
Należności z tytułu podatków	(2.860.660)	(2.853.297)
Zobowiązania z tytułu podatków	53.236	189.678
Netto	<u>(2.807.424)</u>	<u>(2.663.619)</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres/rok składają się:

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 USD
Rezerwa na okres/rok	23.211	3.196.296
(Nadpłata)/niedopłata z lat ubiegłych	(86.453)	11.110
(Przychód)/płatność z tytułu podatku odroczonego	(334.214)	(183.600)
Płatność za okres/rok	<u>(397.456)</u>	<u>3.023.806</u>

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

8. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30 września 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	184.770.264	206.447.056
Rezerwa na należności wątpliwe	(4.097.118)	(3.548.254)
	<u>180.673.146</u>	<u>202.898.802</u>

9. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 30 września 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Pozostałe należności i zaliczki	3.378.693	3.533.074
Należności z tytułu VAT i innych podatków	3.479.311	3.224.715
Pożyczka udzielona podmiotowi powiązanemu	-	110.000
Pożyczki udzielone	-	28.114
Zaliczki dla dostawców	276.371	594.497
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	395.270	280.703
Depozyty	576.286	412.120
	<u>8.105.931</u>	<u>8.183.223</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane wyrażone w USD)**
10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Aktywa w budowie USD	Maszyny magazynowe USD	Meble i wypożyczenie USD	Sprzęt biurowy USD	Środki transportu USD	Sprzęt komputerowy USD	Ogółem USD
Koszty								
Stan na 1 stycznia 2008	6.448.719	6.474.166	164.787	1.256.935	1.826.713	2.327.801	3.593.284	22.092.405
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	-	62.909	-	16.268	10.987	56.514	83.717	230.395
Zwiększenia	2.380.297	3.397.336	71.620	674.280	944.922	1.203.477	1.920.909	10.592.841
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	(57)	(55)	-	-	(112)
Zmniejszenia	-	-	-	(57.367)	(54.959)	(162.634)	(111.455)	(386.415)
Transfery	4.380.999	(4.380.999)	-	-	-	-	-	-
Różnica kursowa z przeliczenia	(294.808)	(1.573)	(13.188)	(207.329)	(68.072)	(164.825)	(183.823)	(933.618)
Stan na 1 stycznia 2009	12.915.207	5.551.839	223.219	1.682.730	2.659.536	3.260.333	5.302.632	31.595.496
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	-	-	-	33.575	49.048	-	23.644	106.267
Zwiększenia	181.722	1.124.607	70.633	286.990	161.410	243.387	274.257	2.343.006
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(1.661)	(1.661)
Zmniejszenia	-	-	(147.577)	(27.971)	(249.003)	(209.132)	(516.791)	(1.150.474)
Różnica kursowa z przeliczenia	495.643	(472.201)	(7.122)	43.215	36.860	49.145	144.426	289.966
Stan na 30 września 2009	13.592.572	6.204.245	139.153	2.018.539	2.657.851	3.343.733	5.226.507	33.182.600
Skumulowana amortyzacja								
Stan na 1 stycznia 2008	839.211	-	133.153	580.788	835.649	1.132.840	2.380.496	5.902.137
Odpis za rok	262.276	-	25.008	175.561	282.063	475.384	651.000	1.871.292
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	(57)	(55)	-	-	(112)
Zmniejszenia	-	-	-	(14.775)	(15.931)	(116.636)	(29.960)	(177.302)
Różnica kursowa z przeliczenia	(77.977)	-	(11.808)	(85.808)	(32.608)	(118.341)	(144.475)	(471.017)
Stan na 1 stycznia 2009	1.023.510	-	146.353	655.709	1.069.118	1.373.247	2.857.061	7.124.998
Odpis za okres	207.766	-	10.979	160.664	192.386	404.511	562.290	1.538.596
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(1.186)	(1.186)
Zmniejszenia	-	-	(142.169)	(6.408)	(203.698)	(183.394)	(380.159)	(915.828)
Różnica kursowa z przeliczenia	45.612	-	(6.631)	26.380	37.455	49.595	137.895	290.306
Stan na 30 września 2009	1.276.888	-	8.532	836.345	1.095.261	1.643.959	3.175.901	8.036.886
Wartość księgowa netto								
Stan na 30 września 2009	12.315.684	6.204.245	130.621	1.182.194	1.562.590	1.699.774	2.050.606	25.145.714
Stan na 31 grudnia 2008	11.891.697	5.551.839	76.866	1.027.021	1.590.418	1.887.086	2.445.571	24.470.498

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane wyrażone w USD)**
11. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszty			
Stan na 1 stycznia 2008	4.230.986	555.463	4.786.449
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	15.597	-	15.597
Zwiększenia	1.407.054	118.668	1.525.722
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	(330)	(330)
Zmniejszenia	(9.337)	-	(9.337)
Różnica kursowa z przeliczenia	(150.974)	(1.347)	(152.321)
Stan na 1 stycznia 2009	5.493.326	672.454	6.165.780
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	5.064	-	5.064
Zwiększenia	1.334.596	6.055	1.340.651
Zmniejszenia	(393.331)	(2.183)	(395.514)
Różnica kursowa z przeliczenia	82.824	5.777	88.601
Stan na 30 września 2009	6.522.479	682.103	7.204.582
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2008	3.405.403	366.663	3.772.066
Odpis za rok	834.705	126.162	960.867
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	(330)	(330)
Zmniejszenia	(8.252)	-	(8.252)
Różnica kursowa z przeliczenia	(157.202)	(3.166)	(160.368)
Stan na 1 stycznia 2009	4.074.654	489.329	4.563.983
Odpis za rok	535.110	67.437	602.547
Zmniejszenia	(364.889)	(1.516)	(366.405)
Różnica kursowa z przeliczenia	81.851	4.344	86.195
Stan na 30 września 2009	4.326.726	559.594	4.886.320
Wartość księgowa netto			
Stan na 30 września 2009	2.195.753	122.509	2.318.262
Stan na 31 grudnia 2008	1.418.672	183.125	1.601.797

12. Inwestycje

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 30 września 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
<i>Inwestycje w podmioty powiązane</i>						
E-Vision Ltd	Cypr	18%	90.000	(90.000)	-	-
<i>Pozostałe inwestycje</i>						
Asekol s.r.o.	Czechy	9,09%	9.580	-	9.580	9.580
			99.580	(90.000)	9.580	9.580

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane wyrażone w USD)**
13. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Zobowiązania z tytułu faktoringu (i)	12.728.475	12.776.071
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	1.824.091	4.910.867
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.298.724	1.499.340
Podatek od towarów i usług	5.451.012	8.678.807
Kwoty należne dyrektorom – wykonawczym	9.904	2.873
Kwoty należne dyrektorom – niewykonawczym	28.488	112.737
Kredytodawcy budowy budynków	-	263.881
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychód odroczony	4.570.882	4.289.079
	<u>25.911.576</u>	<u>32.533.655</u>

(i) Według stanu na 30 września 2009 Grupa posiadała umowy faktoringowe na kwotę 24.007.561 USD (31 grudnia 2008: 32,254,260 USD). Zabezpieczenia tych umów są opisane w notcie 14.

14. Bankowe kredyty w rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Kredyty w rachunkach bankowych	17.786.073	28.273.533
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	19.817.216	25.159.446
Długoterminowe pożyczki w okresie spłaty	867.508	732.148
	<u>38.470.797</u>	<u>54.165.127</u>

Podsumowanie pożyczek i kredytów w rachunkach bieżących

Na dzień 30 września 2009 w krajach, w których Spółka i jej podmioty zależne prowadzą działalność, Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki

- kredyty w rachunkach bieżących: 47.950.274 USD (31 grudnia 2008: 47.376.351 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 19.867.324 USD (31 grudnia 2008: 23.992.062 USD)
- gwarancje bankowe: 9.549.295 USD (31 grudnia 2008: 5.569.535 USD)

W okresie zakończonym 30 września 2009 Grupa korzystała z instrumentów kredytowych (kredyty w rachunkach bieżących, kredyty, kredyty odnawialne) i umów faktoringu.

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) wyniósł w tym okresie 8,0% (2008: 7.5%)

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

- Pierwszy, drugi i trzeci zastaw zmienny (First, second and third floating charges) na wszystkich aktywach Spółki.
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Ukrainie, Słowacji i na Białorusi gruncie i budynkach będących własnością Grupy.
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne dla wszystkich spółek zależnych w zakresie zawartych umów kredytowych
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 699.385 USD (31 grudnia 2008: 764.541 USD)

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane wyrażone w USD)**

15. Zobowiązania długoterminowe	Stan na 30 września 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD		
Kredyty bankowe	4.253.490	4.667.223		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	155.275	138.466		
	<u>4.408.765</u>	<u>4.805.689</u>		
16. Leasing finansowy	Stan na 30 września 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	195.607	257.994		
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	(72.161)	(89.648)		
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat łącznie	<u>123.446</u>	<u>168.346</u>		
17. Kapitał zakładowy	Stan na 30 września 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD		
Kapitał statutowy				
63.000.000 (2008: 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 (2008: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>		
18. Sprawozdawczość według segmentów działalności				
Struktura geograficzna przychodów				
Grupa prowadzi działalność polegającą na sprzedaży i dystrybucji sprzętu i oprogramowania komputerowego w szeregu regionów geograficznych.				
Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną sprzedaży realizowanej przez Grupę, niezależnie od miejsca pochodzenia towaru.				
	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2009 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2008 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008 USD
Kraje byłego ZSRR	90.619.223	211.844.349	220.106.817	518.631.607
Europa Środkowo-Wschodnia	118.043.368	123.466.336	301.181.462	356.237.869
Europa Zachodnia	24.574.279	36.983.374	72.563.071	102.847.659
Bliski Wschód i Afryka	43.176.482	45.995.761	131.416.502	128.808.746
Pozostałe	12.610.415	8.963.823	32.924.510	25.532.314
	<u>289.023.767</u>	<u>427.253.643</u>	<u>758.192.362</u>	<u>1.132.058.195</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane wyrażone w USD)**
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	31.175.494	41.207.621
Kredyty w rachunkach bieżących (Nota 14)	(17.786.073)	(28.273.533)
	<u>13.389.421</u>	<u>12.934.088</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 699.385 USD (31 grudnia 2008: 764.541 USD) objętą zastawem.

20. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2009 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2008 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2009 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008 USD
Wynagrodzenie dyrektorów wykonawczych	130.343	200.758	378.768	604.632
Wynagrodzenie dyrektorów niewykonawczych	19.237	39.142	70.447	119.345
	<u>149.580</u>	<u>239.900</u>	<u>449.215</u>	<u>723.977</u>
			Stan na 30 września 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Kwota należna dyrektorom wykonawczym			9.904	2.873
Kwota należna dyrektorom niewykonawczym			28.488	112.737
			<u>38.392</u>	<u>115.610</u>

21. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2009 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 1.302.965 USD, które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 września 2009 i zostały dostarczone w październiku 2009. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Spółkę przed końcem okresu objętego sprawozdaniem.

Na dzień 30 września 2009 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych w wysokości 9.549.295 USD, udzielonych głównie na rzecz dostawców.

Na dzień 30 września 2009 Grupa nie miała żadnych innych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009
(Dane wyrażone w USD)****22. Wartość firmy**

	Stan na 30 września 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Stan na 1 stycznia	550.517	-
Wartość firmy wynikająca z połączenia działalności	-	550.517
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>550.517</u>	<u>550.517</u>

23. Wartości porównawcze

W celu spełnienia wymagań dotyczących prezentacji skondensowanego sprawozdania finansowego za aktualny okres, tam gdzie było to niezbędne, przytoczone zostały wartości porównawcze.

24. Wydarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.