

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2009 R.**

Limassol, 12 sierpnia 2009

SPIIS TREŚCI

	Strona
CZĘŚĆ I INFORMACJA DODATKOWA	4
CZĘŚĆ II SPRAWOZDANIE FINANSOWE	21

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 półrocznym 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 półroczny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności zawiera okresowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("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 półrocznym, 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 półrocznym 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 półroczny 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. 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 półrocznego.

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 wydania niniejszego raportu półrocznego.

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, 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. Dodatkowo oferujemy produkty "white label", które są produktami dystrybuowanymi przez Grupę i oznaczane są markami należącymi do niektórych spośród naszych największych klientów.

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 Spółki mieści się w Diamond Court, 43 Kolonakiou Street, Ayios Athanasios, CY-4103 Limassol, Cypr.

2. Podsumowanie wyników działalności w okresach trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku

Poniższe podsumowanie powinno być czytane w połączeniu z informacją o czynnikach wpływających na działalność Spółki w raportowanym okresie. Informacje te można znaleźć w punkcie 13 i w innych miejscach niniejszego dokumentu.

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

- Przychody w II kwartale 2009 zmniejszyły się o 32,9% do 231.255 tys. USD z 344.722 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku.
- Zysk brutto w II kwartale 2009 zmniejszył się o 40,7% do 11.687 tys. USD z 19.718 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku.
- Marża zysku brutto w II kwartale 2009 zmniejszyła się do 5,1%, w porównaniu do 5,7% w II kwartale 2008 roku, była jednocześnie istotnie wyższa niż w I kwartale 2009 roku.

- Koszty sprzedaży w II kwartale 2009 zmniejszyły się o 28,3% do 6.121 tys. USD z 8.532 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to możliwe głównie dzięki podjętym działaniom w zakresie restrukturyzacji kosztów.
- Koszty ogólnego zarządu w II kwartale 2009 zmniejszyły się o 19,5% do 5.356 tys. USD z 6.651 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to możliwe głównie dzięki podjętym działaniom w zakresie restrukturyzacji kosztów.
- EBITDA w II kwartale 2009 roku wyniosła 919 tys. USD w porównaniu do 5.186 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku. Jednocześnie EBITDA w II kwartale 2009 znacząco wzrosła w stosunku do -3.785 tys. USD w I kwartale 2009.
- Strata netto przypisana akcjonariuszom w II kwartale 2009 wyniosła 334 tys. USD w porównaniu do zysku netto w wysokości 1.746 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku.

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

Region	II kwartał 2009	II kwartał 2008
Europa Środkowo-Wschodnia oraz republiki bałtyckie	89.126	115.682
Kraje byłego ZSRR	65.305	148.913
Bliski Wschód i Afryka	40.636	39.931
Europa Zachodnia	23.238	34.679
Pozostałe	12.950	5.519
Razem	231.255	344.722

Główne wydarzenia w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku:

- Przychody w I półroczu 2009 zmniejszyły się o 33,4% do 469.169 tys. USD z 704.805 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku.
- Zysk brutto w I półroczu 2009 zmniejszył się o 54,4% do 18.866 tys. USD z 41.388 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku.
- Marża zysku brutto w I półroczu 2009 zmniejszyła się do 4,0% w porównaniu do 5,9% w I półroczu 2008. Było to spowodowane głównie wynikami I kwartału 2009, gdy marża zysku brutto zmniejszyła się do 3,0% w związku ze stratami walutowymi.
- Koszty sprzedaży w I półroczu 2009 zmniejszyły się o 21,7% do 12.239 tys. USD z 15.626 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to możliwe głównie dzięki podjętym działaniom w zakresie restrukturyzacji kosztów.
- Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2009 zmniejszyły się o 11,7% do 10.925 tys. USD z 12.371 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to możliwe głównie dzięki podjętym działaniom w zakresie restrukturyzacji kosztów.
- EBITDA w I półroczu 2009 była ujemna i wyniosła -2.866 tys. USD w porównaniu do 14.605 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku.

- Strata netto przypisana akcjonariuszom po I półroczu 2009 wyniosła 6.528 tys. USD w porównaniu do zysku netto w wysokości 7.274 tys. USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to spowodowane głównie wynikami I kwartału 2009, na które niekorzystnie wpłynęły straty z tytułu różnic kursowych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów według regionów w okresach sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 i 2008 roku (dane w tys. USD):

Region	I półrocze 2009	I półrocze 2008
Europa Środkowo-Wschodnia i republiki bałtyckie	183.138	232.772
Kraje byłego ZSRR	129.488	306.787
Bliski Wschód i Afryka	88.240	82.813
Europa Zachodnia	47.989	65.864
Pozostałe	20.314	16.569
Razem	469.169	704.805

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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 i 2008 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – 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 czerwca 2009: 1 USD = 3.1733 PLN oraz 1 EUR = 4.4696 PLN
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych (sprawozdania z 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 czerwca 2008: 1 USD = 2.25305 PLN oraz 1 EUR = 3.4776 PLN, a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 czerwca 2009: 1 USD = 3.38565 PLN oraz 1 EUR = 4.518417 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat odrębnie za II kw. 2009 – 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 kwietnia a 30 czerwca 2008: 1 USD = 2.176167 PLN oraz 1 EUR = 3.3978 PLN, a dla okresu pomiędzy 1 kwietnia a 30 czerwca 2009: 1 USD = 3.213467 PLN oraz 1 EUR = 4.4374 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 30 czerwca 2009			1 stycznia do 30 czerwca 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	469.169	1.588.441	351.548	704.805	1.587.960	456.625
Koszt własny sprzedaży	-450.303	-1.524.568	-337.412	-663.416	-1.494.710	-429.811
Zysk brutto	18.866	63.873	14.136	41.388	93.250	26.814
Koszty sprzedaży	-12.239	-41.437	-9.171	-15.626	-35.206	-10.124
Koszty ogólnego zarządu	-10.925	-36.990	-8.186	-12.371	-27.873	-8.015
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	-4.299	-14.554	-3.221	13.391	-30.171	-6.676
Koszty finansowe	-3.572	-12.095	-2.677	-3.278	-7.386	-2.124
Przychody finansowe	647	2.189	484	222	500	144
Pozostałe przychody	370	1.251	277	187	421	121
Odpisana ujemna wartość firmy	-	-	-	90	202	58
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-6.855	-23.209	-5.137	10.611	23.908	6.875
Podatek dochodowy	335	1,133	251	-3.303	-7.443	-2.140
Zysk/(strata) po opodatkowaniu	-6.520	-22.076	-4.886	7.308	16.465	4.735
Przypisane:						
Udziałowcom mniejszościowym	8	27	6	34	76	22
Właścicielom podmiotu dominującego	-6.528	-22.103	-4.892	7.274	16.389	4.713
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
	(centy)	(grosze)	(centy)	(centy)	(grosze)	(centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	-11,76	-39,82	-8,81	13,11	29,53	8,49
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-1.503	-5.089	-1.126	-21.291	-47.970	-13.794
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej (Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto	-2.594	-8.784	-1.944	-6.470	-14.577	-4.192
z działalności finansowej	-3.348	-11.335	-2.509	1.881	4.237	1.218
(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-7.445	-25.208	-5.579	-25.880	-58.310	-16.767
Środki pieniężne na początek okresu	12.934	43.790	9.692	29.286	65.982	18.974
Środki pieniężne na koniec okresu	5.489	18.583	4.113	3.405	7.673	2.206
	Stan na 30 czerwca 2009			Stan na 31 grudnia 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	272.605	865.057	193.542	336.117	995.513	238.595
Aktywa trwałe	28.175	89.408	20.004	26.773	79.297	19.005
Aktywa ogółem	300.780	954.465	213.546	362.891	1.074.810	257.600
Zobowiązania	213.137	676.346	151.321	267.878	793.400	190.154
Kapitały własne	87.643	278.119	62.225	95.013	281.410	67.446

	Okres od			Okres od		
	1 kwietnia do 30 czerwca 2009			1 kwietnia do 30 czerwca 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	231.255	743.130	167.470	344.722	750.173	220.782
Koszt własny sprzedaży	-219.568	-705.574	-159.006	-325.004	-707.263	-208.153
Zysk brutto	11.687	37.557	8.464	19.718	42.910	12.629
Koszty sprzedaży	-6.121	-19.670	-4.433	-8.532	-18.567	-5.465
Koszty ogólnego zarządu	-5.356	-17.212	-3.879	-6.651	-14.473	-4.260
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	210	675	152	4.536	9.870	2.905
Koszty finansowe	-1.757	-5.645	-1.272	-1.823	-3.967	-1.168
Przychody finansowe	634	2.036	459	42	92	27
Pozostałe przychody	227	729	164	107	232	68
Odpisana ujemna wartość firmy	-	-	-	90	195	58
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-686	-2.206	-497	2.951	6.422	1.890
Podatek dochodowy	374	1,200	271	-1.197	-2.604	-766
Zysk/(strata) po opodatkowaniu	-313	-1.005	-227	1.754	3.817	1.124
Przypisane:						
Udziałowcom mniejszościowym	21	69	16	8	18	5
Właścicielom podmiotu dominującego	-334	-1.074	-242	1.746	3.800	1.118
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
	(centy)	(grosze)	(centy)	(centy)	(grosze)	(centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	-0,60	-1,94	-0,44	3,15	6,85	2,01

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

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

Spółka	Metoda konsolidacji
ASBISC Enterprises PLC	Spółka holdingowa
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
AS Asbis Baltic (Tallin, Estonia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, 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 (wcześniej 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)
Euro-Mall SRL(wcześniej 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. (wcześniej ISA Hardware d.o.o Beograd) (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware s.r.o Slovenia (Ljubljana, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Sp. z o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Ltd (wcześniej 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 (wcześniej 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, Taiwan)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- Powstała spółka Euro-Mall SRO (Słowacja),
- Sprzedana została spółka Warranty RU Limited (Rosja),
- Zakupiona została spółka Canyon Technology Co Ltd (Taiwan),
- Spółka Canyon Technology Co Ltd (Taiwan) zmieniła nazwę na ASBIS Taiwan,
- Spółka ISA HARWARE Limited-Group (Cypr) zmieniła nazwę na E.M. Euro-Mall Ltd,
- Spółka ISA HARDWARE D.O.O. (Serbia) zmieniła nazwę na Euro-Mall SRB d.o.o.

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do okresu sześciu miesięcy zakończonego 30 czerwca 2009 roku.

7. Informacja o wypłacie dywidendy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 zwiększyła 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 udziałowców 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

Poniższa tabela prezentuje informację o liczbie akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień publikacji tego raportu. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 oraz w okresie pomiędzy 6 maja 2009 (data publikacji wyników za I kwartał) a 12 sierpnia 2009 (data niniejszego raportu) nie nastąpiły żadne zmiany w liczbie akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

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	25.676.361	46,26%
John Hirst	84.631	0,15%
Marios Christou	400.000	0,72%
Laurent Journoud	400.000	0,72%
Constantinos Tziamalis	35.000	0,06%
Paul Swigart	15.171	0,03%
Efstathios Papadakis	0	0%
Kyriacos Christofi	0	0%

10. Zmiany w składzie organów zarządzających

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 miało miejsce kilka zmian w składzie Rady Dyrektorów Spółki:

- 5 maja 2009 dwóch dyrektorów niewykonawczych, Pan Henri Richard i Pan Paul Swigart zrezygnowało z pełnionych funkcji.
- 5 maja 2009 dwóch nowych dyrektorów niewykonawczych, Pan Kyriacos Christofi i Pan Efstathios Papadakis zostało powołanych do Rady Dyrektorów.
- 5 maja 2009 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ponownie wybrało Panów: John Hirst, Constantinos Tziamalis, Kyriacos Christofi oraz Efstathios Papadakis do Rady Dyrektorów.

11. Informacje o postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

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

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 Grupa nabyła od E-Vision Ltd platformę IT4Profit za kwotę 1.240 USD. Oprócz tego nie zawarliśmy z podmiotami powiązanymi żadnych transakcji innych niż typowe, których wartość przekroczyła ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 Asbis Enterprises Plc, ani żadna ze spółek zależnych nie udzieliła poręczeń kredytów lub pożyczek, a także gwarancji innemu podmiotowi, których wartość wynosiłaby co najmniej 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

Główne czynniki wpływające na sytuację finansową i wyniki działalności

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 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, sytuacja na rynkach rosnących oraz sezonowość działalności.

Wpływ tych czynników w I kw. 2009 był inny niż w II kw. 2009, głównie ze względu na zmiany w otoczeniu gospodarczym oraz starania Spółki. Czynniki te zostały szerzej omówione poniżej.

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, a następnie w I i II kwartale 2009 roku. Oczekuje się, że dopóki światowy kryzys finansowy nie wygaśnie, będzie nadal wpływał negatywnie na wyniki działalności Spółki, zarówno na poziomie przychodów jak i zyskowności. Wspomniany kryzys doprowadził do szeregu negatywnych efektów, w tym do zmniejszonego popytu w niektórych krajach działalności Spółki. W związku z mniejszym dostępem klientów do kredytów oraz niższą siłą nabywczą konsumentów, sprzedaż komputerów była istotnie niższa. Mimo, iż Spółka była w stanie częściowo znieść ten negatywny wpływ, dzięki szerokiemu zasięgowi geograficznemu prowadzonej działalności, nie była jednak w stanie osiągnąć pożądanych przychodów.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2009 w otoczeniu biznesowym, w którym działa Grupa, nastąpiło wiele zmian. Mimo negatywnego wpływu kryzysu na wyniki Spółki, pojawiły się sygnały poprawy, o których zarządzający spółką chcieliby wspomnieć. Negatywne skutki niestabilności różnych walut, szczególnie w styczniu 2009, wydają się zmniejszać, dzięki czemu Grupa nie cierpi w związku z dużymi stratami walutowymi, jak miało to miejsce w IV kwartale 2008 i I kwartale 2009 roku.

Spółka kontynuowała również działania rozpoczęte w 2008 roku, w celu zminimalizowania wpływu światowego kryzysu finansowego i wahań kursów walut na swoje wyniki finansowe:

- a) Kontynuowała działalność oszczędnościową rozpoczętą w listopadzie 2008, w tym oszczędności na kosztach stałych i innych kosztach, w tym niższych kosztach poszczególnych działów firmy.
- b) Zwiększyła sprzedaż denominowaną w dolarze amerykańskim, w celu zmniejszenia ryzyka walutowego (w związku z faktem, że zakupy dokonywane są głównie w dolarze amerykańskim a sprzedaż prowadzona głównie w walutach lokalnych)

Od lutego 2009 Spółka sprzedaje towary klientom rosyjskim głównie w dolarach amerykańskich. Zmniejszyło to ryzyko walutowe Spółki, ale równocześnie skutkowało niższym poziomem sprzedaży.

- c) Ulepszyła krótkoterminowe i długoterminowe strategie hedgingowe w lokalnych spółkach zależnych
- d) Ulepszyła zarządzanie ryzykiem kredytowym

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 I połowie 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 naszych zobowiązań z tytułu dostaw i usług (około 80%) denominowana była w dolarach, Spółka ponosiła ryzyko z tytułu różnic

kursowych ze względu na fakt, iż większość przychodów ze sprzedaży denominowana jest w walutach lokalnych. Ponadto negatywnie na wyniki Spółki wpływał fakt, iż w dolarach amerykańskich denominowana jest także duża część kosztów operacyjnych Spółki.

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

Istotne jest podkreślenie, że Spółka posiada zerową ekspozycję na opcje, a forwardów używa jedynie w zakresie istotnym dla zabezpieczenia swoich przychodów.

Mimo, iż implemencja ulepszonych strategii hedgingowych zakończyła się sukcesem i pozwoliła Spółce uniknąć strat walutowych w II kwartale 2009, Spółka nadal śledzi sytuację i dostosowuje swoje działania do sytuacji

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. W związku z kryzysem koszt długu wzrósł w I półroczu 2009 roku. Miało to wpływ na wyniki Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2009 suma zobowiązań Spółki z tytułu kredytów i pożyczek (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu faktoringu i leasingu finansowego) wynosiła 52.418 USD, wobec 53.926 USD na dzień 31 marca 2009 roku i 56.052 USD na dzień 30 czerwca 2008 roku.

W I półroczu 2009 roku poniesione przez Spółkę koszty odsetek z tytułu tych kredytów i pożyczek wyniosły 2.214 USD, wobec 1.058 USD w I kwartale 2009 i 1.976 USD w I półroczu 2008 roku.

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 i w regionie Adriatyku), 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 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 wpływ spadku marży brutto w przyszłości.

Starzenie się zapasów i spadek cen

Spółka często musi nabywać komponenty 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 pewnych komponentów. 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 niektórych wypadkach – 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.

Rynki rosnące

Stopień nasycenia IT na rynkach naszej działalności jest cały czas istotnie niższy niż w przypadku bardziej dojrzałych rynków Europy Zachodniej.

W związku ze światowym kryzysem finansowym, w I połowie 2009 roku, a w szczególności w I kwartale 2009, popyt na wielu rynkach Grupy był niższy od oczekiwań. Miało to dla Spółki

szczególnie istotne znaczenie w odniesieniu do dużych rynków Rosji i Ukrainy – tradycyjnie jej głównych rynków. Zostało to jedynie częściowo zrównoważone przez sytuację na niektórych innych rynkach – np. na Bliskim Wschodzie i w Afryce oraz w niektórych krajach Europy Środkowo-Wschodniej – gdzie Spółka nadal notowała solidne wzrosty.

W II kwartale 2009 sytuacja na większości rynków Grupy ustabilizowała się, w związku z czym osiągnęte na nich przez Spółkę przychody były podobne, ale nie niższe, niż w I kwartale 2009. Niemniej popyt w Rosji – największym pojedynczym rynku Grupy – nadal był pod silnym wpływem kryzysu.

Jako, że w krótkoterminowej perspektywie oczekuje się kontynuacji tej sytuacji, stawia to przed Spółką wyzwanie odbudowy poziomów sprzedaży w tym kraju w momencie gdy polepszy się ogólna sytuacja gospodarcza. W związku z wielkością i stopniem nasycenia tych rynków IT, władze Spółki spodziewają się, że w średnioterminowej i długoterminowej perspektywie, rynki te powinny pokazać solidne wzrosty.

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 I połowie 2009 roku, szczególnie na poziomach popytu i sprzedaży, ponieważ możliwości zakupowe niektórych klientów były ograniczone w związku z ogólną sytuacją gospodarczą.

Dlatego, podczas gdy trendy sezonowości zmieniły się w związku ze światowym kryzysem finansowym, bezpośrednie porównanie wyników generowanych przez Spółkę w okresach sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 i 2008 roku, nie przedstawia właściwego obrazu biznesu i sytuacji rynkowej. Wyniki I półrocza 2009 roku powinny być również czytane w połączeniu z wynikami III i IV kwartału 2008 roku, w celu lepszego zrozumienia dynamiki rynku.

Wyniki działalności

Okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2009 w porównaniu do okresów trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008

Przychody: W I połowie 2009 roku przychody zmniejszyły się o 33,4% do 469.169 USD z 704.805 USD w I połowie 2008 roku. Spadek ten odzwierciedlał wpływ światowego kryzysu finansowego na wiele rynków działalności Spółki.

Zysk brutto: W I połowie 2009 roku zmniejszył się o 54,4% do 18.866 USD z 41.388 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Zysk brutto w II kwartale 2009 zmniejszył się o 40,7% do 11.687 USD z 19.718 USD w analogicznym okresie 2008 roku, wykazując znacznie lepszy trend w porównaniu do I kwartału 2009.

Marża zysku brutto (zysk brutto jako procent przychodów): W I połowie 2009 roku zmniejszyła się do 4,0% w porównaniu do 5,9% w I połowie 2008 roku. Głównie ze względu na I kwartał 2009 roku, gdy marża zysku brutto zmniejszyła się do 3,0% ze względu na straty na różnicach kursowych powstałe w związku z gwałtowną deprecjacją niektórych walut lokalnych wobec dolara amerykańskiego. Marża zysku brutto w II kwartale 2009 zmniejszyła się do 5,1%, w porównaniu do 5,7% w II kwartale 2008, ale jednocześnie była znacznie wyższa niż w I 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.

W I połowie 2009 roku koszty sprzedaży zmniejszyły się o 21,7% do 12.239 USD z 15.626 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Koszty sprzedaży w II kwartale 2009 zmniejszyły się o 28,3% do 6.121 USD z 8.532 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Stało się to głównie ze względu na podjęte działania restrukturyzujące koszty.

W I połowie 2009 roku koszty sprzedaży stanowiły 2,6% przychodów Spółki, w porównaniu do 2,2% w analogicznym okresie 2008 roku. Ten wzrost wynikał głównie z niższego poziomu przychodów i był jedynie częściowo zrównoważony przez działania oszczędnościowe podjęte przez Spółkę.

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

W I połowie 2009 roku koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 11,7% do 10.925 USD z 12.371 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Koszty ogólnego zarządu w samym II kwartale 2009 zmniejszyły się o 19,5% do 5.356 USD z 6.651 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to związane głównie z podjętymi działaniami restrukturyzującymi koszty (wliczając w to niższe koszty stałe oraz lepszą kontrolę wydatków).

W I połowie 2009 roku koszty ogólnego zarządu stanowiły 2,3% przychodów Spółki, w porównaniu do 1,8% w analogicznym okresie 2008 roku.

Zysk/strata operacyjna: W I połowie 2009 roku Spółka zanotowała stratę operacyjną w wysokości 4.299 USD w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 13.391 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to spowodowane głównie słabymi wynikami I kwartału 2009, na które istotnie wpłynęły straty na różnicach kursów walut.

W II kwartale 2009 roku Spółka zanotowała zysk operacyjny w wysokości 210 tysięcy USD, w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 4.536 USD w II kwartale 2008 oraz straty operacyjnej w wysokości 4.509 USD w I kwartale 2009.

Zysk/strata przed opodatkowaniem: W I połowie 2009 roku Spółka zanotowała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 6.855 USD w porównaniu do zysku przed opodatkowaniem w wysokości 10.611 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to spowodowane głównie wynikami I kwartału 2009 roku.

EBITDA w I połowie 2009 roku była ujemna i wyniosła -2.866 USD w porównaniu do 14.605 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to spowodowane głównie wynikami I kwartału 2009. EBITDA w II kwartale 2009 wyniosła 919 tysięcy USD w porównaniu do 5.186 USD w analogicznym okresie 2008.

Zysk/strata netto dla akcjonariuszy. W I połowie 2009 roku Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 6.520 USD w porównaniu do zysku netto w wysokości 7.308 USD w analogicznym okresie 2008. Było to spowodowane głównie wynikami I kwartału 2009, ponieważ strata netto przypisana akcjonariuszom w II kwartale 2009 wyniosła tylko 334 tysiące USD, w porównaniu do zysku netto w wysokości 1.746 USD w analogicznym okresie 2008.

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, w I połowie 2009 roku przychody generowane w krajach byłego ZSRR uległy istotnemu zmniejszeniu w porównaniu do I połowy 2008 roku. Kraje Europa Środkowo-Wschodnia, z relatywnie stabilnymi poziomami sprzedaży w krajach takich jak Czechy czy Słowacja, stała się dla Spółki największym regionem pod względem sprzedaży, z 39% udziałem w jej całkowitych przychodach w I połowie 2009 roku.

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

	I półrocze 2009		I półrocze 2008	
	Tys. USD	% przychodów ogółem	Tys. USD	% przychodów ogółem
Europa Środkowa i Wschodnia	183.138	39,0%	232.772	33,0%
Kraje byłego ZSRR	129.488	27,6%	306.787	43,5%
Bliski Wschód i Afryka	88.240	18,8%	82.813	11,8%
Europa Zachodnia	47.989	10,2%	65.864	9,4%
Pozostałe	20.314	4,3%	16.569	2,4%
Razem	469.169	100%	704.805	100%

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

	I półrocze 2009		I półrocze 2008	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	72.061	Rosja	209.143
2.	Słowacja	66.034	Słowacja	71.355
3.	Ukraina	41.286	Ukraina	66.486
4.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	33.629	Zjednoczone Emiraty Arabskie	40.639
5.	Czechy	27.215	Polska	34.439
6.	Polska	18.737	Czechy	27.808
7.	Holandia	18.325	Rumunia	26.468
8.	Turcja	15.250	Holandia	22.220
9.	Niemcy	13.873	Bułgaria	18.885
10.	Bułgaria	12.982	Białoruś	18.442
11.	Pozostałe	149.778	Pozostałe	168.920

Sprzedaż według linii produktowych

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

	I półrocze 2009		I półrocze 2008	
	Tys. USD	% przychodów	Tys. USD	% przychodów
Procesory (CPU)	125.524	26,75%	189.959	26,95%
Dyski twarde (HDD)	68.215	14,54%	102.764	14,58%
Oprogramowanie	29.816	6,36%	100.069	14,20%
PC-mobile (laptopy)	83.765	17,85%	99.956	14,18%
Pozostałe	161.850	34,5%	212.057	30,10%
Przychody ogółem	469.169	100%	704.805	100%

- W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 przychody ze sprzedaży procesorów ("CPU") zmniejszyły się o 33,9% do 125.524 USD z 189.959 USD w analogicznym okresie 2008

roku. Było to spowodowane głównie zmniejszającą się średnią ceną sprzedaży i niższą sprzedażą jednostkową.

- W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 przychody ze sprzedaży dysków twardych ("HDDs") zmniejszyły się o 33,6% do 68.215 USD z 102.764 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to spowodowane głównie zmniejszającą się średnią ceną sprzedaży i niższą sprzedażą jednostkową.
- W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 przychody ze sprzedaży komputerów mobilnych ("laptopy") zmniejszyły się o 16,2% do 83.765 USD z 99.956 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to spowodowane głównie zmniejszającą się średnią ceną sprzedaży, tylko częściowo zrównoważoną dzięki wyższej sprzedaży jednostkowej.
- W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 przychody ze sprzedaży oprogramowania zmniejszyły się o 70,2% do 29.816 USD z 100.069 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oprogramowania wynikało głównie z niższej sprzedaży jednostkowej oprogramowania firmy Microsoft w Rosji, po dwóch udanych latach.

Oprócz głównych kategorii, Grupa rozwija również segmenty charakteryzujące się wysokimi marżami, np. peryferia. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 przychody ze sprzedaży peryferiów zwiększyły się o 23,3% do 21.478 USD z 17.423 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 10-12%.

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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 Spółka podpisała szereg nowych umów dystrybucyjnych w różnych dostawcami, wśród których najważniejsze to:

- Umowa z firmą Western Digital Corporation (dotyczy wszystkich rynków działalności Spółki),
- Umowa z firmą Infortrend Technology Inc. (dotyczy wszystkich rynków działalności Spółki),
- Umowa Microsoft OEM Distributor Channel Agreement z firmą Microsoft Ireland Operations Limited (dotyczy Chorwacji i Bułgarii, rozszerza wcześniejszą współpracę w Rosji, na Ukrainie w Kazachstanie, na Białorusi, w Rumunii i na Słowacji),
- Umowa z firmą D-LINK Europe Ltd. (dotyczy Bliskiego Wschodu),
- Umowa z firmą Lenovo Group Ltd. (dotyczy Bułgarii, Rumunii i Arabii Saudyjskiej),
- Umowa z firmą AOC (dotyczy: 1. Afryki Północnej, 2. Bliskiego Wschodu za wyjątkiem Libanu, 3. krajów Zatoki Perskiej),
- Umowa z firmą Dell Inc. (dotyczy Bahrainu).

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 sześciu miesiącach zakończonych 30 czerwca 2009 i 2008 roku:

	Sześć miesięcy zakończone 30 czerwca	
	2009	2008
	USD	
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(1.503)	(21.291)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2.594)	(6.470)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(3.348)	1.881
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków finansowych i ich ekwiwalentów	(7.445)	(25.880)

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 1.503 USD dla sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009, w porównaniu do wydatków w wysokości 21.291 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Zmniejszenie wydatków środków pieniężnych było spowodowane głównie znacznym ulepszeniem zarządzania zapasami i należnościami, oraz lepszymi warunkami zapewnianymi przez dostawców.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 2.594 USD dla sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009, w porównaniu do 6.470 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Zmniejszenie wydatków środków pieniężnych było spowodowane głównie niższymi wydatkami na rzeczowe aktywa trwałe.

Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 3.348 USD dla sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009, w porównaniu do wpływów środków pieniężnych w wysokości 1.881 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Zwiększenie to wynikało głównie z dokonanych w I połowie 2009 roku spłat netto niektórych drogiej pożyczek w porównaniu do wpływów netto z tytułu pożyczek i wypłaty dywidendy w I połowie 2008 roku.

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

Zdolność Grupy do odbudowania popytu i sprzedaży 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, Rumunia itd. W związku z szerokim zasięgiem geograficznym, Spółka była w stanie częściowo znieść ten negatywny trend w sprzedaży w tych krajach, dzięki wyższym wolumenom sprzedaży na innych rynkach. Niemniej, ze względu na wielkość wspomnianych poważnie dotkniętych rynków, wysiłki te nie wystarczyły.

W obecnym otoczeniu i bez jasnych wskazań, że kryzys jest daleko za nami, Grupa nie może przewidywać właściwie poziomu przychodów do osiągnięcia. Szacuje się, że cały rok będzie trudny, ale władze Spółki wierzą, że dysponują wszelkimi niezbędnymi elementami, by Grupa wyszła z tego kryzysu znacznie silniejsza ze względu na posiadaną silną pozycję i infrastrukturę na rynkach swojej działalności oraz, że jest gotowa by korzystać z poprawiającej się sytuacji gospodarczej. Ponieważ jednak nikt nie jest w stanie przewidzieć kiedy to polepszenie nastąpi, możliwe jest iż w bliskiej przyszłości wzrost przychodów i zysowność mogą zostać dotknięte ze względu na obserwowany niższy popyt na większości rynków działalności Spółki.

Restrukturyzacja kosztów

W związku z niższym popytem w 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 roku.

Wahania kursów walut:

Wyniki I połowy 2009 roku były pod silnym wpływem strat na różnicach kursowych z I kwartału 2009, związanych z gwałtownym osłabieniem walut lokalnych (np. Rubla rosyjskiego, Korony czeskiej, Złotego polskiego, itd.) wobec Dolaru amerykańskiego. Mimo, iż Grupie udało się wprowadzić efektywne i ulepszone strategie hedgingowe, władze nie mogą wykluczyć możliwości przyszłych strat z tytułu różnic kursowych.

Inwestycje w nowych krajach:

W 2008 roku Grupa zainwestowała w szeregu nowych krajów, takich jak Turcja, Królestwo Arabii Saudyjskiej, Łotwa, Włochy i Bośnia i Hercegowina (przez akwizycję). Te inwestycje – bezpieczne przed kryzysem finansowym – zaczęły przynosić dobre rezultaty w 2009 roku.

Oczekuje się, iż pozwolą one do pewnego stopnia zrównoważyć możliwy negatywny wpływ światowego kryzysu finansowego na przychody.

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które wystąpiły po dacie bilansu – 30 czerwca 2009 i przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 czerwca 2009 roku a 12 sierpnia 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 czerwca 2009

Spis treści	Strona
Oświadczenie Rady Dyrektorów	1
Raport biegłego rewidenta	2
Niezbadany skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Niezbadane skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	4
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Niezbadane skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty objaśniające do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8-16

ASBISC ENTERPRISES PLC

NIEZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES ZAKOŃCZONY

30 CZERWCA 2009 R.

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

S p i s t r e ś c i

	Strona
Oświadczenie Rady Dyrektorów	1
Raport biegłego rewidenta	2
Niezbadany skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Niezbadane skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	4
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Niezbadane skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty objaśniające do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8-16

OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW

Zgodnie z wymogami 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, Rada Dyrektorów ASBISC ENTERPRISES PLC niniejszym oświadcza, że:

- wedle jej najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o przeglądzie, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Limassol, 11 sierpnia 2009 roku

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
DO RADY DYREKTORÓW
ASBISC ENTERPRISES PLC**

Wstęp

Dokonailiśmy przeglądu niezbadanego skondensowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Asbisc Enterprises PLC od strony 3 do strony 16, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2009, rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009, a także podsumowanie najważniejszych zasad rachunkowości oraz pozostałe noty objaśniające. Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie tych danych śródrocznych, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej dla przygotowania danych śródrocznych, odpowiadają władze spółki. Naszą odpowiedzialnością jest wyrażenie opinii o niniejszym sprawozdaniu finansowym na podstawie dokonanego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Nasz przegląd przeprowadziliśmy w zgodzie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej 2410, "Przegląd Śródrocznego Sprawozdania Finansowego dokonywany przez niezależnego audytora". Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego składa się z zadawania pytań, głównie osobom odpowiedzialnym za kwestie finansowe i księgowe, oraz zastosowanie analitycznych i innych procedur przeglądu. Przegląd jest istotnie mniejszy niż audyt przeprowadzany zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu i w związku z tym nie pozwala mieć pewności świadomości wszelkich istotnych kwestii, które mogłyby zostać wykazane w czasie audytu. W związku z tym nie wyrażamy opinii z audytu.

Podsumowanie

Opierając się na naszym przeglądzie, nie stwierdziliśmy żadnych podstaw do stwierdzenia jakoby załączone niezbadane skondensowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie prezentowało rzetelnych w każdym aspekcie danych dotyczących pozycji finansowej podmiotu na dzień 30 czerwca 2009 i jego wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za zakończony okres sześciu miesięcy – zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej dla przygotowania śródrocznych sprawozdań finansowych.

**DELOITTE LIMITED
Biegli Rewidenci (Cypr)**

Limassol, 11 sierpnia 2009 roku

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

	Nota	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 USD
Przychody	18	469,168,595	704,804,551
Koszt własny sprzedaży		(450,302,798)	(663,416,339)
Zysk brutto		18,865,797	41,388,212
Koszty sprzedaży		(12,239,131)	(15,625,763)
Koszty ogólnego zarządu		(10,925,440)	(12,371,155)
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej		(4,298,774)	13,391,294
Koszty finansowe	5	(3,572,362)	(3,278,364)
Przychody finansowe	5	646,529	221,784
Pozostałe przychody	4	369,616	186,931
Odpisana ujemna wartość firmy		-	89,715
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	6	(6,854,991)	10,611,360
Podatek dochodowy	7	334,671	(3,303,425)
(Strata)/zysk po opodatkowaniu		(6,520,320)	7,307,935
Przypisany:			
Udziałowcom mniejszościowym		8,065	33,721
Właścicielom podmiotu dominującego		(6,528,385)	7,274,214
		(6,520,320)	7,307,935
Zysk na akcję		Centów USD	Centów USD
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		(11.76)	13.11

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

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 USD
(Strata)/zysk po opodatkowaniu	<u>(6,520,320)</u>	<u>7,307,935</u>
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	<u>(849,563)</u>	<u>1,432,290</u>
Inne całkowite (straty)/dochody za okres	<u>(849,563)</u>	<u>1,432,290</u>
Całkowite (straty)/dochody ogółem za okres	<u><u>(7,369,883)</u></u>	<u><u>8,740,225</u></u>
 Całkowite dochody ogółem przypisane:		
Udziałowcom mniejszościowym	(10,060)	34,122
Właścicielom podmiotu dominującego	<u>(7,359,823)</u>	<u>8,706,103</u>
	<u><u>(7,369,883)</u></u>	<u><u>8,740,225</u></u>

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

AKTYWA	Nota	Niezbadane na 30 czerwca 2009 USD	Zbadane na 31 grudnia 2008 USD
Aktywa obrotowe			
Zapasy		77,789,634	80,974,446
Należności z tytułu dostaw i usług	8	152,129,868	202,898,802
Pozostałe aktywa obrotowe	9	9,294,823	8,183,223
Podatek dochodowy	7	2,731,011	2,853,297
Środki pieniężne w banku i gotówka	19	30,659,571	41,207,621
Aktywa obrotowe ogółem		272,604,907	336,117,389
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	22	550,517	550,517
Rzeczowe aktywa trwałe	10	24,623,123	24,470,498
Inwestycje	12	9,580	9,580
Wartości niematerialne i prawne	11	2,482,990	1,601,797
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		508,802	140,992
Aktywa trwałe ogółem		28,175,012	26,773,384
Aktywa ogółem		300,779,919	362,890,773
PASYWA			
Zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		143,108,074	175,925,349
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13	17,216,266	32,533,655
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	34,022	189,678
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	75,059	89,648
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	14	48,122,730	54,165,127
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		208,556,151	262,903,457
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe	15	4,444,802	4,805,689
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	135,568	168,346
Zobowiązania długoterminowe ogółem		4,580,370	4,974,035
Zobowiązania ogółem		213,136,521	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		52,904,166	60,263,989
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		87,522,409	94,882,232
Udziały mniejszościowe		120,989	131,049
Kapitały własne ogółem		87,643,398	95,013,281
Pasywa ogółem		300,779,919	362,890,773

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę 11 sierpnia 2009
**Siarhei Kostevitch
Dyrektor**
**Marios Christou
Dyrektor**

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

Przypisane właścicielom podmiotu dominującego

	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy 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
Wypłata dywidendy za 2007 rok	-	-	(3,330,000)	-	(3,330,000)	-	(3,330,000)
Całkowite dochody ogółem za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008	-	-	7,274,214	1,431,889	8,706,103	34,122	8,740,225
Stan na 30 czerwca 2008	11,100,000	23,518,243	62,751,968	3,706,387	101,076,598	90,872	101,167,470
Udziały mniejszościowe z akwizycji spółek zależnych	-	-	-	-	-	(11,404)	(11,404)
Zwiększenie udziałów mniejszościowych w związku z dodatkowym kapitałem zakładowym	-	-	-	-	-	8,602	8,602
Całkowite dochody ogółem za okres od 1 lipca 2008 do 31 grudnia 2008	-	-	(3,253,514)	(2,940,852)	(6,194,366)	42,979	(6,151,387)
Stan na 31 grudnia 2008 i 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 czerwca 2009	-	-	(6,528,385)	(831,438)	(7,359,823)	(10,060)	(7,369,883)
Stan na 30 czerwca 2009	<u>11,100,000</u>	<u>23,518,243</u>	<u>52,970,069</u>	<u>(65,903)</u>	<u>87,522,409</u>	<u>120,989</u>	<u>87,643,398</u>

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

		Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 USD
	Nota		
(Strata)/zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		(6,854,991)	10,611,360
Korekty:			
Różnice kursowe z konsolidacji		(46,760)	(80,346)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		312,207	349,477
Odzyskane należności nieściągalne		(67,026)	(80,674)
Amortyzacja	10	1,017,411	823,964
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	415,568	389,320
Odpisana ujemna wartość firmy		(3,251)	(89,715)
Odsetki otrzymane		(645,915)	(136,784)
Odsetki zapłacone		2,213,986	1,975,719
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		41,226	(16,219)
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego		(3,617,545)	13,746,102
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów		3,583,563	(8,278,741)
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		49,917,890	1,744,170
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(1,044,203)	(6,497,963)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(32,793,973)	(2,396,154)
Zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(15,100,777)	(12,787,246)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych z działalności operacyjnej		944,955	(14,469,832)
Podatki zapłacone, netto	7	(234,021)	(4,845,514)
Odsetki zapłacone		(2,213,986)	(1,975,719)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		(1,503,052)	(21,291,065)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		645,915	136,784
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2,153,041)	(6,764,013)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(1,318,988)	(590,830)
Wartość płatności netto związanych z inwestycjami w spółki zależne		(8,928)	(158,371)
Środki pieniężne netto uzyskane z zakupu spółki zależnej		98,655	600,925
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		142,041	305,565
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(2,594,346)	(6,469,940)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wyplacona dywidenda		-	(3,330,000)
(Spłaty)/wpływy z tytułu kredytów długoterminowych i zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(393,665)	4,070,336
(Spłaty)/wpływy z tytułu kredytów krótkoterminowych i zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(2,954,332)	1,140,308
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(3,347,997)	1,880,644
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(7,445,395)	(25,880,361)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		12,934,088	29,285,726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	5,488,693	3,405,365

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 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 skondensowanych sprawozdań finansowych) 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 sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 USD
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	16,219
Odzyskane należności nieściągalne	67,026	80,674
Pozostałe przychody	302,590	90,038
	<u>369,616</u>	<u>186,931</u>

5. Koszty finansowe, netto

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 USD
Przychody z tytułu odsetek	645,915	136,784
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	-	85,000
Pozostałe przychody finansowe	614	-
	<u>646,529</u>	<u>221,784</u>
Odsetki na rzecz banków	2,213,986	1,975,719
Opłaty na rzecz banków	520,429	600,247
Odsetki z tytułu faktoringu	328,652	392,686
Opłaty z tytułu faktoringu	219,823	203,784
Pozostałe koszty finansowe	16,905	43,651
Pozostałe odsetki	35,291	62,277
Strata netto z tytułu różnic kursowych	237,276	-
	<u>3,572,362</u>	<u>3,278,364</u>
Netto	<u>(2,925,833)</u>	<u>(3,056,580)</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2009
(Dane wyrażone w USD)**
6. (Strata)/zysk przed opodatkowaniem

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 USD
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem wykazywany jest po ujęciu:		
(a) Amortyzacji	1,017,411	823,964
(b) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	415,568	389,320
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	234,394	400,826
(d) Wynagrodzenia dyrektorów wykonawczych (Nota 20)	164,425	403,874
(e) Wynagrodzenia dyrektorów niewykonawczych (Nota 20)	51,210	80,203

7. Opodatkowanie

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 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 spółek zależnych	4,664	-
Rezerwa na okres/rok	30,066	3,196,296
Niedopłata z lat ubiegłych	7,394	11,110
Różnica kursowa z przeliczenia	158,527	-
Kwoty zapłacone netto	(234,021)	(6,219,532)
Stan netto na 30 czerwca/31 grudnia	(2,696,989)	(2,663,619)

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 USD
Należności z tytułu podatków	(2,731,011)	(2,853,297)
Zobowiązania z tytułu podatków	34,022	189,678
Netto	(2,696,989)	(2,663,619)

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres/rok składają się:

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 USD
Rezerwa na okres/rok	30,066	3,196,296
Niedopłata/(nadpłata) z lat ubiegłych	7,394	11,110
(Przychód)/płatność z tytułu podatku odroczonego	(372,131)	(183,600)
Płatności za okres/rok	(334,671)	3,023,806

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 NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2009
(Dane wyrażone w USD)**

8. Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30 czerwca 2009 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	155,982,861	206,447,056
Rezerwa na należności wątpliwe	(3,852,993)	(3,548,254)
	<u>152,129,868</u>	<u>202,898,802</u>
 9. Pozostałe aktywa obrotowe	 Stan na 30 czerwca 2009 <i>USD</i>	 Stan na 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
Pozostałe należności i zaliczki	5,008,262	3,533,074
Należności z tytułu VAT i innych podatków	2,350,036	3,224,715
Pożyczka udzielona podmiotowi powiązanemu	-	110,000
Pożyczki udzielone	4,238	28,114
Zaliczki dla dostawców	1,015,198	594,497
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	312,122	280,703
Depozyty	604,967	412,120
	<u>9,294,823</u>	<u>8,183,223</u>

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

	Grunt i budynki USD	Aktywa w budowie USD	Maszyny magazynowe USD	Meble i wyposażenie 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	-	-	-	26,934	39,085	-	14,947	80,966
Zwiększenia	177,082	1,076,803	65,685	141,069	92,487	157,732	178,302	1,889,160
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(1,661)	(1,661)
Zmniejszenia	(566)	-	(144,963)	(42,313)	(248,256)	(200,859)	(419,158)	(1,056,115)
Różnica kursowa z przeliczenia	64,181	(552,657)	(9,811)	(17,835)	(38,353)	(43,578)	(70,661)	(668,714)
Stan na 30 czerwca 2009	13,155,904	6,075,985	134,130	1,790,585	2,504,499	3,173,628	5,004,401	31,839,132
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 rok	136,037	-	7,583	100,748	130,819	267,363	374,861	1,017,411
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(1,186)	(1,186)
Zmniejszenia	(388)	-	(139,665)	(26,733)	(227,052)	(178,667)	(309,090)	(881,595)
Różnica kursowa z przeliczenia	7,206	-	(9,071)	(1,068)	(12,205)	(5,939)	(22,542)	(43,619)
Stan na 30 czerwca 2009	1,166,365	-	5,200	728,656	960,680	1,456,004	2,899,104	7,216,009
Wartość księgowa netto								
Stan na 30 czerwca 2009	11,989,539	6,075,985	128,930	1,061,929	1,543,819	1,717,624	2,105,297	24,623,123
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 CZERWCA 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	1,380	-	1,380
Zwiększenia	1,314,454	4,534	1,318,988
Zmniejszenia	(263,808)	(1,642)	(265,450)
Różnica kursowa z przeliczenia	31,271	(1,951)	29,320
Stan na 30 czerwca 2009	6,576,623	673,395	7,250,018
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	365,576	49,992	415,568
Zmniejszenia	(255,717)	(985)	(256,702)
Różnica kursowa z przeliczenia	43,699	480	44,179
Stan na 30 czerwca 2009	4,228,212	538,816	4,767,028
Wartość księgowa netto			
Stan na 30 czerwca 2009	2,348,411	134,579	2,482,990
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 czerwca 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 CZERWCA 2009
(Dane wyrażone w USD)**
13. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Zobowiązania z tytułu faktoringu (i)	6,483,439	12,776,071
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	2,709,555	4,910,867
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1,319,513	1,499,340
Podatek od towarów i usług	3,336,024	8,678,807
Kwoty należne dyrektorom – wykonawczym	970	2,873
Kwoty należne dyrektorom – niewykonawczym	22,927	112,737
Kredytodawcy budowy budynków	-	263,881
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychód odroczony	3,343,838	4,289,079
	<u>17,216,266</u>	<u>32,533,655</u>

(i) Według stanu na 30 czerwca 2009 Grupa posiadała umowy faktoringowe na kwotę 28,124,288 USD (31 grudnia 2008: 32,254,260 USD). Zabezpieczenia tych umów są opisane w nocie 14.

14. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

	Stan na 30 czerwca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Kredyty w rachunkach bieżących	25,170,878	28,273,533
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	22,120,638	25,159,446
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	831,214	732,148
	<u>48,122,730</u>	<u>54,165,127</u>

Podsumowanie pożyczek i kredytów w rachunkach bieżących

Na dzień 30 czerwca 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: 42,642,996 USD (31 grudnia 2008: 47,376,351 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 25,198,500 USD (31 grudnia 2008: 23,992,062 USD)
- gwarancje bankowe: 8,654,638 USD (31 grudnia 2008: 5,569,535 USD)

W okresie zakończonym 30 czerwca 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 8,3% (2008: 7.7%)

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 oraz, w niektórych przypadkach, gwarancje wzajemne udzielone przez wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy w zakresie zawartych umów kredytowych
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 780,029 USD (31 grudnia 2008: 764.541 USD)

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

15. Zobowiązania długoterminowe	Stan na 30 czerwca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Kredyty bankowe	4,295,276	4,667,223
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	149,526	138,466
	<u>4,444,802</u>	<u>4,805,689</u>
16. Leasing finansowy	Stan na 30 czerwca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	210,627	257,994
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	(75,059)	(89,648)
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat łącznie	<u>135,568</u>	<u>168,346</u>
17. Kapitał zakładowy	Stan na 30 czerwca 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 sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 USD
Kraje byłego ZSRR	129,487,594	306,787,258
Europa Środkowo-Wschodnia	183,138,094	232,771,533
Europa Zachodnia	47,988,792	65,864,285
Bliski Wschód i Afryka	88,240,020	82,812,984
Pozostałe	20,314,095	16,568,491
	<u>469,168,595</u>	<u>704,804,551</u>

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

	Stan na 30 czerwca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	30,659,571	41,207,621
Kredyty w rachunkach bieżących (Nota 14)	(25,170,878)	(28,273,533)
	<u>5,488,693</u>	<u>12,934,088</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych obejmują kwotę 780,029 USD (31 grudnia 2008: 764.541 USD) objętą zastawem.

20. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 USD
Wynagrodzenia dyrektorów wykonawczych	164,425	403,874
Wynagrodzenia dyrektorów niewykonawczych	51,210	80,203
	<u>215,635</u>	<u>484,077</u>
	Stan na 30 czerwca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Kwoty należne dyrektorom wykonawczym	970	2,873
Kwoty należne dyrektorom niewykonawczym	22,927	112,737
	<u>23,897</u>	<u>115,610</u>

21. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2009 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 486,927 USD, które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 czerwca 2009 i zostały dostarczone w lipcu 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 czerwca 2009 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych w wysokości 8,654,638 USD, udzielonych głównie na rzecz dostawców.

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

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

22. Wartość firmy

	Stan na 30 czerwca 2009 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
Stan na 1 stycznia	550,517	-
Wartość firmy wynikająca z połączenia działalności	-	550,517
Stan na 30 czerwca/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.