

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 R.**

Limassol, 27 lutego 2014

SPIS TREŚCI

	Strona
CZĘŚĆ I INFORMACJA DODATKOWA	4
CZĘŚĆ II SPRAWOZDANIE FINANSOWE	26

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 niniejszy raport kwartalny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

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

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

Prezentacja walut

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie kwartalnym do „USD” i „dolara amerykańskiego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych; wszystkie odniesienia do „EUR” i „Euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w państwach członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły jednolitą walutę zgodnie z Traktatem WE, czyli Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, podpisanym 25 marca 1957 r. w Rzymie, zmienionym Traktatem o Unii Europejskiej, podpisanym 7 lutego 1992 r. w Maastricht i Traktatem z Amsterdamu podpisanym 2 października 1997 r. w Amsterdamie, z uwzględnieniem Rozporządzeń Rady (WE) nr 1103/97 i 974/98; wszystkie odniesienia do „PLN” i „Złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Polsce. Wszystkie kwoty w dolarach amerykańskich, złotych polskich, euro i innych walutach wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji i wartości przypadających akcję, o ile nie zaznaczono inaczej.

STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI

Niniejszy raport kwartalny zawiera stwierdzenia dotyczące oczekiwań związanych z przyszłością naszej działalności, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych. Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym raporcie kwartalnym. Z natury stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono, lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do oczekiwań co do przyszłości. Zwracamy uwagę czytelników, aby zbytnio nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie publikacji niniejszego raportu kwartalnego. Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do oczekiwań wobec przyszłości, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie bierzemy na siebie żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publicznego wydania jakichkolwiek korekt do tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności zachodzących po dacie publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

Część I Informacja dodatkowa

1. Wprowadzenie

ASBISc Enterprises Plc jest jednym z czołowych dystrybutorów produktów branży informatycznej („IT”) na rynkach wschodzących Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA): Europie Środkowo-Wschodniej, republikach nadbałtyckich, krajach byłego Związku Radzieckiego, na Bliskim Wschodzie i w Afryce Północnej, łączącym szeroki zasięg geograficzny działalności z szerokim portfolio produktów dystrybuowanych w modelu "one-stop-shop". 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, Acer, Apple, Lenovo i Hitachi. Ponadto istotna część naszych przychodów pochodzi ze sprzedaży produktów informatycznych pod markami własnymi Prestigio i Canyon.

ASBISc rozpoczął działalność w 1990 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 26 krajach. Za pośrednictwem naszej sieci dystrybucyjnej dostarczamy produkty do krajów, w których prowadzimy bezpośrednio działalność operacyjną, a także bezpośrednio do klientów, łącznie w ok. 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 dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013:

- Przychody w IV kw. 2013 wzrosły o 1,29% do 573.706 USD z 566.397 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- Zysk brutto w IV kw. 2013 wzrósł o 22,79% do 35.643 USD z 29.027 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- Marża zysku brutto w IV kw. 2013 wzrosła o 21,23% do 6,21% z 5,12% w analogicznym okresie 2012 roku. Było to spowodowane zmianami w portfolio produktowym oraz intensywnym rozwojem sprzedaży marek własnych.
- Koszty sprzedaży w IV kw. 2013 wzrosły o 16,93% do 16.062 USD z 13.737 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Ważne aby podkreślić, że koszty sprzedaży w IV kw. 2013 wzrosły znacznie mniej niż zysk brutto oraz, że wzrost ten jest związany z prowizjami dla pracowników organizacji sprzedażowej płaconymi na bazie znacznie wyższej rentowności.

- Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2013 wzrosły o 24,60% do 8.375 USD z 6.721 USD w analogicznym okresie 2012 roku – głównie ze względu na istotne inwestycje w zasoby ludzkie poczynione w celu rozwijania biznesu.
- EBITDA w IV kw. 2013 wzrosła o 30,57% do 12.083 USD w porównaniu do 9.254 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- W rezultacie, zysk netto po opodatkowaniu w IV kw. 2013 wzrósł o 11,52% do 4.953 USD w porównaniu do 4.442 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 i 2012 roku (w tys. USD):

Region	IV kw. 2013	IV kw. 2012	Zmiana (%)
Kraje byłego ZSRR	233.241	224.619	+3,84%
Europa Środkowo-Wschodnia	244.410	205.280	+19,06%
Europa Zachodnia	35.537	60.583	-41,34%
Bliski Wschód i Afryka	51.423	58.466	-12,05%
Pozostałe	9.095	17.448	-47,87%
Ogółem	573.706	566.397	+1,29%

Główne wydarzenia w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013:

- Przychody w I-IV kw. 2013 wzrosły o 10,06% do 1.920.427 USD z 1.744.878 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Przychody zanotowane w 2013 roku były zatem blisko górnej granicy prognozy finansowej Spółki.
- Co jeszcze ważniejsze, zysk brutto w I-IV kw. 2013 wzrósł o 33,88% do 115.571 USD z 86.327 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Potwierdza to słuszność strategii Spółki o skupianiu się bardziej na marżach i rozwoju sprzedaży marek własnych niż tylko na zwiększaniu przychodów.
- Marża zysku brutto w I-IV kw. 2013 wzrosła o 21,64% do 6,02% z 4,95% w analogicznym okresie 2012 roku. Było to następstwem zmian w portfolio produktowym oraz rozwoju sprzedaży marek własnych.
- Koszty sprzedaży w I-IV kw. 2013 wzrosły o 29,81% - wolniej niż zysk brutto - do 53.651 USD z 41.332 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to wynikiem większych prowizji dla pracowników marketingu i sprzedaży wynagradzanych z zysku brutto wypracowanego dla firmy.
- Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2013 wzrosły o 25,36% do 29.982 USD z 23.916 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to rezultatem zatrudnienia większej ilości pracowników w celu wsparcia mocnego wzrostu działalności Spółki, szczególnie w zakresie marek własnych.
- EBITDA w I-IV kw. 2013 wzrosła o 50,95% i sięgnęła 34.840 USD w porównaniu do 23.082 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- W rezultacie, zysk netto po opodatkowaniu w I-IV kw. 2013 wzrósł o 40,51% do 12.712 USD w porównaniu do 9.047 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Zysk netto w 2013 roku przekroczył górną granicę prognozy finansowej Spółki (Spółka prognozowała, że w 2013 roku zysk netto wyniesie pomiędzy 11 mln USD a 12.5 mln USD) i potwierdza zdolność Spółki do

osiągania kolejny rok z rzędu rosnących zysków, zgodnych a nawet nieco wyższych od jej prognoz.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 i 2012 roku (w tys. USD):

Region	I-IV kw. 2013	I-IV kw. 2012	Zmiana (%)
Kraje byłego ZSRR	730.683	705.191	+3,61%
Europa Środkowo-Wschodnia	741.549	607.563	+22,05%
Europa Zachodnia	181.659	145.033	+25,25%
Bliski Wschód i Afryka	231.997	230.302	+0,74%
Pozostałe	34.540	56.789	-39,18%
Ogółem	1.920.427	1.744.878	+10,06%

3. Wybrane dane finansowe

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

Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 i 2012 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2012: 1 USD = 3,0996 PLN oraz 1 EUR = 4,0882 PLN i na dzień 31 grudnia 2013: 1 USD = 3,0120 PLN oraz 1 EUR = 4,1472 PLN
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 października a 31 grudnia 2012: 1 USD = 3,1462 PLN oraz 1 EUR = 4,1099 PLN a dla okresu pomiędzy 1 października a 31 grudnia 2013: 1 USD = 3,0491 PLN oraz 1 EUR = 4,1745 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2012: 1 USD = 3,2312 PLN oraz 1 EUR = 4,1736 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2013: 1 USD = 3,1653 PLN oraz 1 EUR = 4,2110 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 października do 31 grudnia 2013			1 października do 31 grudnia 2012		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	573.706	1.749.288	419.041	566.397	1.781.998	433.587
Koszt własny sprzedaży	(538.064)	(1.640.610)	(393.008)	(537.370)	(1.690.675)	(411.366)
Zysk brutto	35.643	108.678	26.034	29.027	91.324	22.220
Koszty sprzedaży	(16.062)	(48.975)	(11.732)	(13.737)	(43.218)	(10.516)
Koszty ogólnego zarządu	(8.375)	(25.535)	(6.117)	(6.721)	(21.147)	(5.145)
Zysk z działalności operacyjnej	11.206	34.168	8.185	8.569	26.958	6.559
Koszty finansowe	(5.295)	(16.144)	(3.867)	(3.657)	(11.505)	(2.799)
Przychody finansowe	295	900	216	338	1.063	259
Pozostałe zyski i straty	160	488	117	129	405	99
Ujemna wartość firmy z akwizycji spółki zależnej	-	-	-	41	130	32
Udział w zysku z joint ventures	-	-	-	77	242	59
Zysk przed opodatkowaniem	6.367	19.413	4.650	5.497	17.293	4.208
Podatek dochodowy	(1.413)	(4.309)	(1.032)	(1.055)	(3.319)	(808)
Zysk po opodatkowaniu	4.953	15.103	3.618	4.442	13.974	3.400
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	15	46	11	6	20	5
Właścicielom Spółki	4.938	15.057	3.607	4.435	13.955	3.395
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	8,90	27,13	6,50	7,99	25,14	6,12

	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013			Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	11.019	34.877	8.282	(38.228)	(123.523)	(29.596)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3.245)	(10.271)	(2.439)	(2.071)	(6.693)	(1.604)
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2.891)	(9.151)	(2.173)	16.656	53.819	12.895
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4.883	15.455	3.670	(23.644)	(76.397)	(18.305)
Środki pieniężne na początek okresu	(4.392)	(13.903)	(3.302)	19.251	62.205	14.904
Środki pieniężne na koniec okresu	490	1.552	369	(4.392)	(14.192)	(3.401)

	Stan na 31 grudnia 2013			Stan na 31 grudnia 2012		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	592.676	1.785.139	430.444	477.582	1.480.314	362.094
Aktywa trwałe	31.291	94.248	22.726	29.255	90.680	22.181
Aktywa ogółem	623.966	1.879.387	453.170	506.838	1.570.993	384.275
Zobowiązania	510.518	1.537.680	370.776	403.752	1.251.471	306.118
Kapitały własne	113.448	341.707	82.395	103.085	319.523	78.157

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2013			1 stycznia do 31 grudnia 2012		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	1.920.427	6.078.728	1.443.536	1.744.878	5.638.049	1.350.884
Koszt własny sprzedaży	(1.804.856)	(5.712.912)	(1.356.664)	(1.658.551)	(5.359.109)	(1.284.050)
Zysk brutto	115.571	365.817	86.872	86.327	278.940	66.834
Koszty sprzedaży	(53.651)	(169.822)	(40.328)	(41.332)	(133.550)	(31.999)
Koszty ogólnego zarządu	(29.982)	(94.900)	(22.536)	(23.916)	(77.279)	(18.516)
Zysk z działalności operacyjnej	31.939	101.095	24.007	21.079	68.111	16.320
Koszty finansowe	(16.833)	(53.280)	(12.653)	(11.081)	(35.806)	(8.579)
Przychody finansowe	590	1.868	444	698	2.256	541
Pozostałe zyski i straty	726	2.298	546	588	1.899	455
Ujemna wartość firmy z akwizycji spółki zależnej	-	-	-	41	134	32
Udział w stracie z joint ventures	(57)	(181)	(43)	(74)	(238)	(57)
Zysk przed opodatkowaniem	16.365	51.800	12.301	11.252	36.356	8.711
Podatek dochodowy	(3.652)	(11.561)	(2.745)	(2.205)	(7.123)	(1.707)
Zysk po opodatkowaniu	12.712	40.238	9.556	9.047	29.233	7.004
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	46	147	35	37	119	29
Właścicielom Spółki	12.666	40.092	9.521	9.010	29.114	6.976
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
	(centy)	(grosze)	(centy)	(centy)	(grosze)	(centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	22,82	72,24	17,15	16,29	52,64	12,61

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 31 grudnia 2013:

Spółka	Metoda konsolidacji
ASBISC Enterprises PLC	Spółka holdingowa
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Estonia AS (dawniej 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 Limited (Charlestown, Irlandia)	Pełna (100% spółka zależna)
FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M. Euro-Mall Ltd (former ISA Hardware Limited–Group) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)

OOO 'Asbis'-Moscow (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Morocco Limited (Casablanca, Maroko)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL CZ s.r.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o.) (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL d.o.o. (dawniej ISA Hardware d.o.o.) (Zagrzeb, Chorwacja)	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)
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)
ASBIS NL.B.V. (Amsterdam, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istambu, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o. (dawniej Megatrend d.o.o.) (Sarajewo, Bośnia Hercegowina)	Pełna (90% własność)
PTUE IT-MAX (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
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)
Prestigio China Corp. (d. AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP.) (Shenzhen, Chiny)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS DE GMBH, (Monachium, Niemcy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Advanced Systems Company LLC (Rijad, Królestwo Arabii Saudyjskiej)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK ONLINE a.s. (Bratislava, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK Computers a.s. (Bratislava, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 miały miejsce następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- Asbis-Baltik (Tallin, Estonia) zmieniła nazwę na ASBIS Estonia AS. Zmiana ta miała jedynie techniczny charakter i jest związana z rozwojem biznesu w Estonii oraz z dążeniem Emitenta do lepszej rozpoznawalności Spółki w poszczególnych krajach. Nie będzie miała żadnego wpływu na działalność spółki zależnej w Estonii – jako, że spółka zależna pod nową nazwą będzie realizowała tę samą działalność.
- E.M.EURO-MALL d.o.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o., Słowenia) została wyrejestrowana przez właściwy sąd na wniosek Spółki. Emitent będzie kontynuował swoją działalność w Słowenii bez żadnej zmiany, przez swoją drugą spółkę zależną - Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia).
- Asbis Europe B.V (Schiphol, Holandia) została zlikwidowana w związku z faktem, iż była nieaktywna i nie prowadziła żadnej działalności, jako że Grupa prowadzi całą działalność w Holandii za pośrednictwem swojej drugiej spółki zależnej ASBIS NL B.V.

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do okresu trzech miesięcy zakończonego 31 grudnia 2013. Jednakże 21 marca 2013 opublikowaliśmy oficjalną prognozę na 2013 rok. Zgodnie z tą prognozą oczekiwano, że przychody osiągną poziom pomiędzy 1,85 mld USD a 1,95 mld USD, a zysk netto po opodatkowaniu osiągnie poziom pomiędzy 11,0 mln USD a 12,5 mln USD. Po zapoznaniu się z wynikami IV kwartału 2013 Spółka w pełni podtrzymuje tą prognozę finansową. W rzeczywistości Spółka:

- wypracowała przychody w wysokości 1.920.427 USD, co jest wartością bliską górnej granicy prognozy finansowej Spółki na 2013 rok.
- osiągnęła zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 12.712 USD, co przekracza górną granicę prognozy finansowej Spółki na 2013 rok.

Ostateczna informacja o wynikach 2013 roku zostanie opublikowana 27 marca 2014 roku w Raporcie rocznym za 2013 rok, który obejmował będzie zbadane sprawozdanie finansowe.

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 dywidenda nie była wypłacana. Jednakże, dywidenda została wypłacona w czerwcu 2013 roku. Nastąpiło to w wyniku uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 4 czerwca 2013 roku. Wypłata dywidendy wyniosła 0,05 USD na akcję, zgodnie z rekomendacją Rady Dyrektorów. Datą ustalenia prawa do dywidendy był 15 czerwca 2013 roku, a datą wypłaty dywidendy 22 czerwca 2013 roku

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	22.676.361	40,86%	22.676.361	40,86%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Quercus Parasolowy SFIO oraz Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ)*	3.274.931	5,90%	3.274.931	5,90%
ING OFE	2.872.954	5,18%	2.872.954	5,18%
Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Noble Fund 2DB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Noble Fund Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty)	2.780.500	5,01%	2.780.500	5,01%
ASBISc Enterprises PLC (program buy-back)	118.389	0,21%	118.389	0,21%
Free float	23.776.865	42,84%	23.776.865	42,84%
Ogółem	55.500.000	100,00%	55.500.000	100,00%

* W tym 2.775.045 akcji odpowiadających 5,00% głosów na WZA posiadane przez Quercus Parasolowy SFIO – zgodnie z zawiadomieniem z 9 grudnia 2011.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 Spółka otrzymała następujące informacje o zmianach w strukturze jej akcjonariatu:

(1) W dniu 25 października 2013 roku Spółka otrzymała od ALPHA VENTURES S.A. (dalej „AV”) zawiadomienie o przekroczeniu przez AV w dół progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Przekroczenie progu w dół nastąpiło w wyniku transakcji zbycia 1 800 000 akcji Spółki w dniu 23 października 2013 roku.

AV poinformowała, że przed ww. zdarzeniem posiadała 3 200 000 akcji Spółki, stanowiących 5,77% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 3 200 000 głosów, co stanowiło 5,77% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z zawiadomieniem po ww. zdarzeniu AV posiadała 1 400 000 akcji Spółki, stanowiących 2,52% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1 400 000 głosów, które stanowią 2,52% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki

(2) W dniu 17 grudnia 2013 roku Spółka otrzymała od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, iż w związku z nabyciem akcji Spółki w dniu 13 grudnia 2013 roku łączny udział Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Noble Fund 2DB Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz Noble Fund Opportunity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanych przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (razem „Fundusze”) przekroczył próg 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Zgodnie z zawiadomieniem, przed ww. nabyciem akcji Fundusze posiadały łącznie 2 765 500 akcji Spółki, co stanowiło 4,98% kapitału zakładowego Spółki i posiadały 2 765 500 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 4,98% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z zawiadomieniem, na dzień 16 grudnia 2013 Fundusze łącznie posiadały 2 780 500 akcji Spółki, co stanowi 5,01% kapitału zakładowego Spółki i posiadały 2 780 500 głosów na WZA Spółki, co stanowi 5,01% ogólnej liczby głosów.

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 oraz w okresie pomiędzy 7 listopada 2013 (data publikacji raportu za III kwartał 2013 roku) a 27 lutego 2014 roku (data niniejszego raportu) miała miejsce tylko jedna zmiana w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów. 31 października 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od jednego z Dyrektorów, który poinformował, że sprzedał 150.000 akcji Spółki po średniej cenie 6,97 zł za akcję w dniu 26 września 2013 roku w transakcjach zwykłych sesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego 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)	22.718.127	40,93%
Marios Christou	248.000	0,45%
Constantinos Tziamalis	35.000	0,06%
Efstathios Papadakis	0	0%
Chris Pavlou	0	0%

Siarhei Kostevitch jest posiadaczem akcji jako właściciel (the ultimate beneficial) spółki KS Holdings Ltd.

10. Zmiany w składzie organów zarządzających

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013 miała miejsce tylko jedna zmiana w składzie Rady Dyrektorów Spółki. 15 listopada 2013 Pan Laurent Journoud, dyrektor wykonawczy Spółki zrezygnował z funkcji ze skutkiem na ten sam dzień. Jego rezygnacja została zatwierdzona przez Radę Dyrektorów Spółki. Pan Journoud nie ujawnił powodów swojej rezygnacji.

11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 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 31 grudnia 2013 nie zawarliśmy z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji innej niż typowa lub rutynowa w działalności Grupy, której wartość przekroczyłaby ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

Spółka zwiększyła gwarancje korporacyjne w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych ze 186.832 USD na dzień 30 września 2013 do 188.815 USD na dzień 31 grudnia 2013, co stanowi ponad 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji

bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 31 grudnia 2013 roku wyniosła 8.044 USD – jak wskazano w nocie 19 do sprawozdania finansowego – co jest wartością niższą niż 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 31 grudnia 2013 na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu, w tym: efekty wahań kursów walut, konkurencja i presja cenowa, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, niestabilne światowe otoczenie finansowe, ryzyko kredytowe, sezonowość działalności oraz rozwój biznesu marek własnych.

Podobnie jak w szeregu poprzednich okresów, Spółka kontynuowała realizację swojej strategii koncentracji bardziej na rentowności niż tylko na przychodach. W związku z tym kontynuowane były zmiany w portfolio produktowym, które objęły celowe zmniejszenie sprzedaży szeregu niskomargowych linii produktowych oraz zwiększenie sprzedaży mocno rosnących, dających wysoką marżę brutto segmentów tabletów i smartfonów (zarówno pod markami własnymi jak i innych producentów).

Spółka nadal korzystała również z powiększonego udziału rynkowego oraz lepszej rozpoznawalności marek własnych w różnych regionach. Oczekuje się, że czynnik ten będzie nadal pozwalał Spółce korzystać z dostępu do rosnącej bazy bezpośrednich klientów w różnych regionach. Na koniec 2013 roku Spółka miała bezpośredni dostęp do prawie 1,5 mln użytkowników Prestigio. Tworzy to istotną szansę dla Spółki w kontekście przyszłych wyników, jako że planuje ona wprowadzenie nowych produktów dla wszystkich tych klientów.

Wszystkie wskazane powyżej czynniki pozwoliły Spółce istotnie zwiększyć jej marżę zysku brutto. Marża zysku brutto wzrosła istotnie zarówno w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku jak i do poprzednich kwartałów 2013 roku. Jednocześnie, koszty wzrosły jedynie w związku z inwestycjami w wysoko rentowny biznes marek własnych, a ich wzrost był wolniejszy niż wzrost zysku brutto.

Działania hedgingowe uchroniły Spółkę przed jakimikolwiek istotnymi stratami walutowymi pomimo wysokiej zmienności walut, w których Spółka prowadzi sprzedaż wobec USD. Potwierdza to ponownie efektywność strategii hedgingu walutowego przyjętej przez Spółkę.

W rezultacie, podczas gdy przychody były podobne do zanotowanych w IV kw. 2012, rentowność wzrosła na wszystkich poziomach, znacznie szybciej niż przychody.

W IV kw. 2013 EBITDA wzrosła o 30,57% a zysk netto po opodatkowaniu wzrósł o 11,52% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku.

Poniżej prezentujemy wszystkie czynniki, które wpływały i nadal wpływają na naszą działalność:

Wahania kursów walut

Jak wskazywano w poprzednich raportach, walutą sprawozdawczą Spółki jest dolar amerykański. Około 40% przychodów Spółki jest denominowanych w dolarach amerykańskich, natomiast pozostała część przychodów jest denominowana w Euro, Rublu rosyjskim i w innych walutach, z których niektóre są powiązane z Euro. Ponieważ większość zobowiązań Spółki z tytułu dostaw i usług (około 80%) denominowana jest w dolarach, jest ona narażona na ryzyko z tytułu różnic kursowych, które pozostaje ważkim czynnikiem ryzyka, który może wpływać na wyniki Grupy w przyszłości. Mimo, iż problem istnieje i będzie istniał, ponieważ Euro i inne wschodnioeuropejskie waluty wahają się

gwałtownie wobec dolara amerykańskiego, który jest walutą sprawozdawczą Grupy - Grupa z sukcesem przyjęła strategię hedgingową w celu rozwiązania tego problemu.

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 marżę 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 osiągnięte przez nas marże 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 – niskie i wrażliwe na zmiany cen sprzedaży.

Niskie marże zysku brutto

Spółka opiera się na dwóch nogach, tradycyjnej dystrybucji produktów innych producentów oraz na sprzedaży marek własnych.

W biznesie tradycyjnej dystrybucji, notowane przez Spółkę marże zysku brutto są – podobnie, jak w przypadku innych dystrybutorów produktów IT – niskie i Spółka przewiduje, że w części dystrybucyjnej naszego biznesu 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 brutto. Część naszych kosztów operacyjnych jest stosunkowo stała, a wydatki planuje się częściowo na podstawie wartości spodziewanych zamówień, prognozowanych w warunkach ograniczonej znajomości przyszłego popytu. W rezultacie Spółka może nie być w stanie zmniejszyć procentowego udziału swoich kosztów operacyjnych w przychodach, aby ograniczyć spadki marż brutto w przyszłości.

W związku z tym, Spółka rozwija biznes marek własnych, który pozwala generować znacznie wyższe marże zysku brutto. Ponieważ biznes ten jest już odpowiedzialny za istotną część całkowitej sprzedaży, pozytywnie wpływa na ogólne marże zysku brutto oraz ogólną rentowność Spółki. Jednakże biznes ten jest również związany z ryzykami, wliczając ryzyko zmiany technologicznej, ryzyko zmian w popycie i preferencjach klientów. Ponadto, niezależnie od linii produktowej oraz od tego czy jest to produkt własny czy innego producenta, marże kurczą się wraz z upływem czasu, ze względu na więcej podmiotów wchodzących na rynek oraz nasycenie rynku. Dlatego dla Spółki bardzo ważne jest przewidywanie zmian w popycie rynkowym oraz oferowanie nowych produktów dokładnie na czas, aby zaspokoić potrzeby klientów i być w stanie sprzedać również poprzednią technologię.

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 mogą szybko stać się przestarzałe. Przy szybkim tempie zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar produktów IT. W miarę zwiększania przez nas zakresu działalności i - w szczególności - wzrostu znaczenia efektywnego zarządzania zapasami, rośnie potrzeba utrzymywania pewnego poziomu zapasów jako bufora dla przewidywanych potrzeb klientów. Taka sytuacja zwiększa ryzyko, że zgromadzone zapasy utracą wartość lub staną się przestarzałe, co może mieć negatywny wpływ na nasz zysk ze względu na to, iż ceny przestarzałych produktów mają tendencję do szybkiego spadku albo – w rezultacie - konieczność 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, w celu zachowania konkurencyjności. 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.

W części biznesu związanej z markami własnymi, Spółka musi balansować pomiędzy zaspokojeniem popytu wśród klientów oraz ryzykiem starzenia się zapasów i erozji cen, przez utrzymywanie właściwego poziomu zapasów – nie za małego by zaspokoić popyt, rozwijać sprzedaż i budować pozycję rynkową, oraz nie za dużego by uniknąć ryzyka niesprzedanych zapasów.

Ryzyko kredytowe

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i odsprzedaży je swoim klientom. 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, gdy umowy Spółki z jej dostawcami wymagają od Spółki sprzedaży towaru na rzecz określonych dalszych resellerów lub dystrybutorów. Tak więc mamy obowiązek regulować swoje zobowiązania wobec dostawców niezależnie od tego, czy uzyskamy płatność od swoich klientów za sprzedany im towar. Ponieważ nasze marże brutto są stosunkowo niskie w porównaniu z ceną sprzedawanych produktów, jeżeli nie będziemy w stanie uzyskać płatności od swoich klientów, będziemy narażeni na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęte jest około 50% naszych przychodów.

Ze względu na ostatnie 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, awersja firm ubezpieczeniowych do ryzyka jest aktualnie wyższa i nie przyznają one aktualnie łatwo limitów kredytowych klientom. W rezultacie Grupa jest wystawiona na większe ryzyko kredytowe, więc zdolność Grupy do jego analizowania i oceniania ma bardzo duże znaczenie.

Światowe otoczenie finansowe

Światowy kryzys finansowy osłabł w ostatnich latach. W ramach tego zjawiska na niektórych z naszych rynków pojawiły się sygnały poprawy (w szczególności w krajach byłego ZSRR), a na innych stabilizacja. W wyniku tej częściowej poprawy, Spółka podjęła starania by wykorzystać te sygnały na poziomie przychodów i zysowności. Zrewidowana strategia i dostosowanie do nowego otoczenia, np. poprzez przebudowę portfolio produktowego opłaciło się w kategoriach większego udziału rynkowego oraz sprzedaży.

Jednakże istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką, w szczególności ze strefą Euro, których konsekwencją jest zmienność kursów walut oraz słabość popytu na wielu rynkach. Mimo, że Spółka była w stanie zabezpieczyć się przed tymi czynnikami w IV kw. 2013 (np. nie było znaczących strat walutowych) podobnie jak w kilku poprzednich okresach, bardzo ważne jest

kontynuowanie tej strategii w kolejnych okresach oraz skupienie się raczej na wzroście rentowności i poprawie przepływów pieniężnych niż tylko na zwiększaniu przychodów.

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. Po tymczasowych zmianach w tradycyjnej sezonowości, obserwowanych w 2008 i 2009 roku, trend powrócił w 2010 roku i jest nadal widoczny. Sprzedaż w IV kw. 2013 była wysoka, tak jak tego oczekiwano. Jakkolwiek w liczbach całkowitych była tylko o 1,29% wyższa niż w IV kw. 2012, ważne jest aby podkreślić, że było to spowodowane celowym zmniejszeniem zaangażowania w niskomarżowy biznes. Było tak w przypadku laptopów, jako że Spółka zdecydowała się pozostać w tym segmencie tylko w krajach gdzie ma wiodącą pozycję. Ta część sprzedaży została zastąpiona przez bardziej rentowne linie produktowe, takie jak marki własne. W rezultacie, Spółka zwiększyła swoją rentowność. Oczekuje się kontynuacji tego trendu.

Jeśli nie nastąpią drastyczne zmiany w ogólnym otoczeniu gospodarczym, oczekuje się, że tradycyjny efekt sezonowości będzie widoczny również w 2014 roku.

Zwiększony koszt długu

Posiadanie zwiększonego biznesu marek własnych implikuje znacznie wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne dostępne by wspierać wzrost. Grupa była w stanie zdobyć środki pieniężne w różnych instytucjach finansowych, jednakże w niektórych przypadkach koszt tego finansowania jest powyżej średniego ważonego kosztu długu.

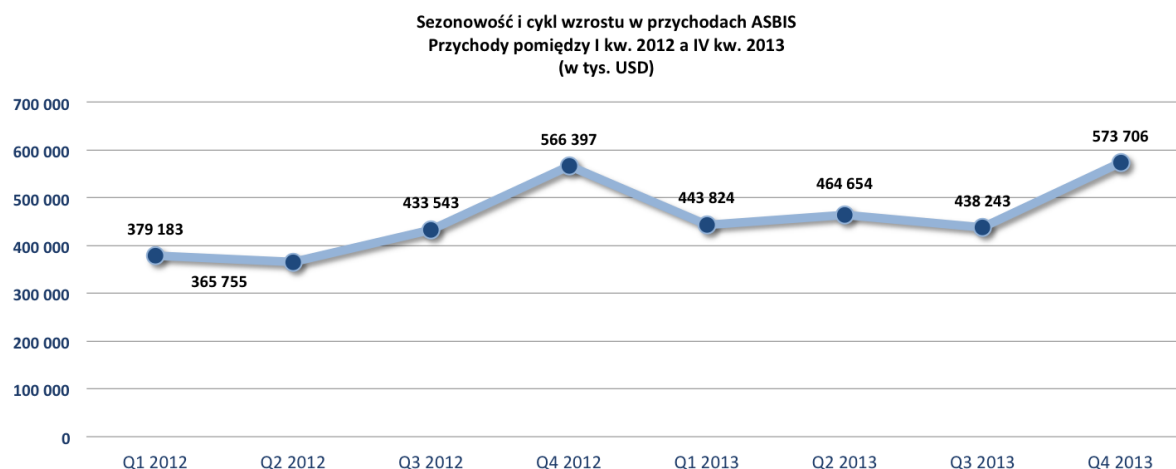
Spółka powinna podjąć wszelkie niezbędne kroki, by zapewnić niższy koszt finansowania, aby być w stanie korzystać ze wzrostu swoich przychodów.

Wyniki działalności

Okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 w porównaniu do okresów trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012

Przychody: W IV kw. 2013 przychody osiągnęły najwyższej w trakcie roku wartości i wzrosły o 1,29% do 573.706 USD z 566.397 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

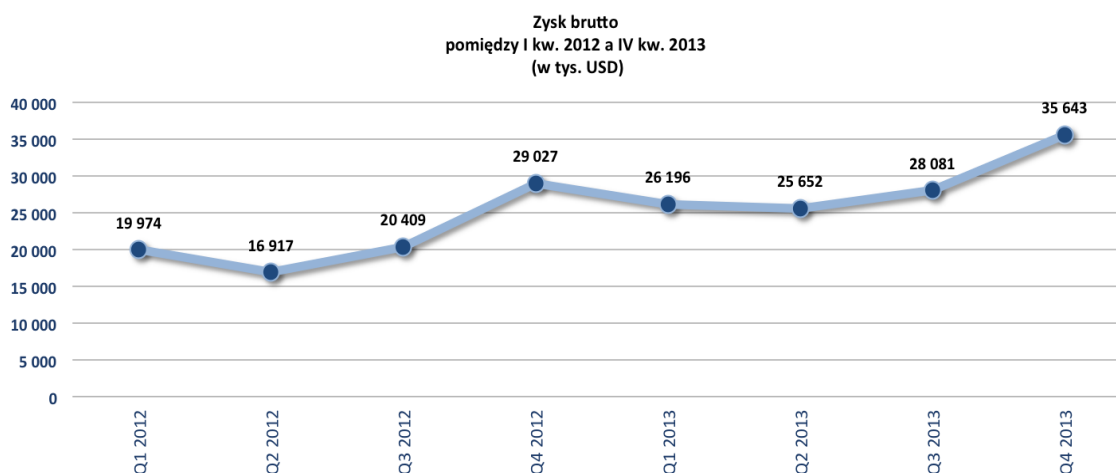
W ciągu dwunastu miesięcy 2013 roku przychody wzrosły o 10,06% do 1.920.427 USD z 1.744.878 USD w analogicznym okresie 2012 roku. W związku z tym, przychody w 2013 roku były blisko górnej granicy prognozy finansowej Spółki.



- **Zysk brutto:** Spółka kontynuuje poprawę swoich marż oraz rentowności. W związku z tym, zysk brutto wzrósł istotnie zarówno w IV kw. 2013 jak i w I-IV kw. 2013 dzięki ulepszonemu portfolio produktowemu oraz wzrostowi biznesu marek własnych.

Zysk brutto w IV kw. 2013 wzrósł o 22,79% do 35.643 USD z 29.027 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

Co jeszcze ważniejsze, zysk brutto w I-IV kw. 2013 wzrósł o 33,88% do 115.571 USD z 86.327 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Potwierdza to strategię Spółki o koncentracji bardziej na marżach i rozwoju sprzedaży marek własnych niż tylko na zwiększaniu przychodów.



- **Marża zysku brutto:** W związku ze zmianami w portfolio produktowym, które objęły większą sprzedaż marek własnych oraz dystrybucję produktów innych producentów (tylko gdy pozwalają na osiągnięcie wiodącej pozycji na rynku i satysfakcjonujących marż) marża zysku brutto wzrosła istotnie zarówno w IV kw. 2013 jak i w I-IV kw. 2013.

Marża zysku brutto w IV kw. 2013 wzrosła o 21,23% do 6,21% z 5,12% w analogicznym okresie 2012 roku.

Marża zysku brutto w I-IV kw. 2013 wzrosła o 21,64% do 6,02% z 4,95% w analogicznym okresie 2012 roku.

- **Koszty sprzedaży** składają się głównie z wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników sprzedaży (departamenty sprzedaży, marketingu i logistyki), kosztów marketingowych i reklamowych, prowizji i kosztów podróży służbowych. Koszty sprzedaży zwykle rosną wraz (ale nie liniowo) z rosnącą sprzedażą i zyskiem brutto i – zgodnie z oczekiwaniami - miało to miejsce również w IV kw. 2013 oraz I-IV kw. 2013 roku. Były one dodatkowo zwiększone przez inwestycje w rozwój sprzedaży marek własnych. Jednakże jednocześnie koszty sprzedaży wzrosły wolniej niż zysk brutto.

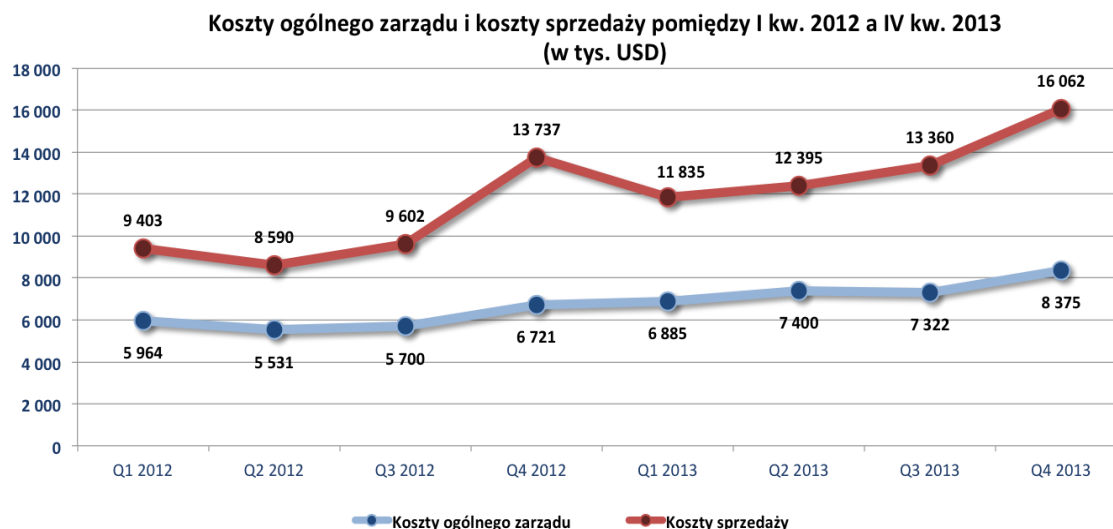
Koszty sprzedaży w IV kw. 2013 wzrosły o 16,93% do 16.062 USD z 13.737 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

Koszty sprzedaży w I-IV kw. 2013 wzrosły o 29,81% do 53.651 USD z 41.332 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu. Wzrosły one zarówno w IV kw. 2013 jak i w I-IV kw. 2013 – głównie ze względu na inwestycje w organizację marek własnych oraz wyższą liczbę pracowników.

Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2013 wzrosły o 24,60% do 8.375 USD z 6.721 USD w analogicznym okresie 2012 roku – głównie ze względu na większą ilość zatrudnionych inżynierów i innych pracowników.

Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2013 wzrosły o 25,36% do 29.982 USD z 23.916 USD w analogicznym okresie 2012 roku.



- **Zysk z działalności operacyjnej** wzrósł zarówno w IV kw. 2013 jak i w I-IV kw. 2013.

W IV kw. 2013 Spółka zwiększyła swój zysk z działalności operacyjnej o 30,78% do 11.206 USD w porównaniu do 8.569 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

W I-IV kw. 2013 Spółka zwiększyła swój zysk z działalności operacyjnej o 51,52% do 31.939 USD w porównaniu do 21.079 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

Pokazuje to wyraźnie – kolejny kwartał z rzędu – stałą poprawę w działalności Spółki i lepszą efektywność, która pozwala managementowi Spółki być optymistycznym co do przyszłych wyników.

- **EBITDA:** W IV kw. 2013 EBITDA wzrosła o 30,57% do 12.083 USD w porównaniu do 9.254 USD w analogicznym okresie 2012 roku. W I-IV kw. 2013 EBITDA wzrosła o 50,95% i wyniosła 34.840 USD w porównaniu do 23.082 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- **Zysk netto:** W IV kw. 2013 zysk netto po opodatkowaniu wzrósł o 11,52% do 4.953 USD w porównaniu do 4.442 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

W rezultacie zysk netto po opodatkowaniu w I-IV kw. 2013 wzrósł o 40,51% do 12.712 USD w porównaniu do 9.047 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Zysk netto w 2013 roku przekroczył górną granicę prognozy finansowej Spółki (Spółka prognozowała, że zysk netto po opodatkowaniu w 2013 roku będzie w granicach od 11 mln USD do 12,5 mln USD) i potwierdza zdolność Spółki do osiągania kolejny rok z rzędu rosnących zysków, zgodnych, a nawet przekraczających jej prognozy.

Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i w działalności Spółki, regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej mają największy udział w naszych przychodach. W 2013 roku nie uległo to zmianie. Najważniejszym wydarzeniem IV kw. 2013 był mocny wzrost sprzedaży w Europie Środkowej i Wschodniej oraz skuteczne zastąpienie niskomargowych produktów w krajach byłego ZSRR przez marki własne, co pozwoliło Spółce powrócić na ścieżkę wzrostu przychodów w tym regionie.

Mówiąc dokładniej, przychody osiągnięte w krajach byłego ZSRR wzrosły o 3,84% w IV kw. 2013 oraz o 3,61% w I-IV kw. 2013. W Europie Środkowej i Wschodniej Spółka wypracowała wzrost w wysokości 19,06% w IV kw. 2013 oraz w wysokości 22,05% w I-IV kw. 2013.

Jednocześnie, w IV kw. 2013 sprzedaż w Europie Zachodniej oraz na Bliskim Wschodzie i w Afryce zmniejszyła się w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku (odpowiednio o 41,34% oraz o 12,05%). W przypadku Europy Zachodniej było to spowodowane głównie przekierowaniem biznesu i sprzedaży na terytoria gdzie osiągamy wyższe marże. Jednakże, w dwunastu miesiącach 2013 roku przychody osiągnięte w oby tych regionach wzrosły odpowiednio o 25,25% i 0,74%. Spółka oczekuje

dalszego wzrostu przychodów w obu tych regionach w 2014 roku, ze względu na rozwój sprzedaży marek własnych.

W konsekwencji wskazanych powyżej faktów, udział poszczególnych regionów w przychodach ogółem Spółki w IV kw. 2013 zmienił się w porównaniu do IV kw. 2012 roku: udział krajów byłego ZSRR wyniósł 40,66% w porównaniu do 39,66%, udział Europy Środkowej i Wschodniej wzrósł do 42,60% z 36,24% (głównie ze względu na marki własne), udział Europy Zachodniej zmniejszył się do 6,19% z 10,70% a Bliskiego Wschodu i Afryki zmniejszył się do 8,96% z 10,32%.

Dla dwunastu miesięcy 2013 roku, udział tych regionów był nieco inny, ponieważ różnica w dynamice pomiędzy krajami byłego ZSRR a Europą Środkową i Wschodnią nie była tak istotna. Było to spowodowane faktem, iż biznes smartfonów sprzedawanych pod marką własną w Europie Środkowej i Wschodniej wzrósł istotnie w drugiej połowie 2013 roku. W rezultacie w I-IV kw. 2013 udział krajów byłego ZSRR w przychodach ogółem zmniejszył się do 38,05% z 40,41%, udział Europy Środkowej i Wschodniej wzrósł do 38,61% z 34,82%, udział Europy Zachodniej wzrósł do 9,46% z 8,31% a udział Bliskiego Wschodu i Afryki zmniejszył się do 12,08% z 13,20% ze względu na mocniejszy wzrost w innych regionach.

W opinii managementu, większy udział różnych regionów w przychodach ogółem kosztem regionu krajów byłego ZSRR zwiększa bezpieczeństwo Spółki, ponieważ maleje jej zależność od jednego dużego regionu. W związku z tym Spółka zamierza nadal wspierać ten trend w przyszłości, szczególnie poprzez rozwijanie swojego biznesu marek własnych.

Analiza według krajów potwierdza, że nawet przy obecnych zawirowaniach w światowej gospodarce, Spółka jest w stanie realizować rosnącą sprzedaż, pomimo faktu, iż głównym obszarem koncentracji jest bardziej rentowność oraz przepływy pieniężne niż wzrost sprzedaży.

Przychody osiągnięte na naszym największym pojedynczym rynku – w Rosji – zmniejszyły się o 6,08% w IV kw. 2013 oraz zwiększyły o 1,83% w I-IV kw. 2013 w porównaniu do analogicznych okresów 2012 roku. Spadek w IV kw. 2013 był związany z faktem, iż w IV kw. 2012 Spółka wyprzedawała laptopy w Rosji, aby zakończyć ten biznes w tym regionie, zaś marki własne musiały zastąpić zaniechany segment w trakcie 2013 roku. Segment PC mobile miał znacznie wyższe średnie ceny sprzedaży niż nasze marki własne.

Spółka zanotowała również istotny wzrost na szeregu innych rynków, zarówno w IV kw. 2013 jak i w I-IV kw. 2013. W okresach tych sprzedaż na Słowacji wzrosła odpowiednio o +51,77% oraz 26,55%, sprzedaż na Ukrainie wzrosła o 17,44% w IV kw. oraz zmniejszyła się o 2,12% w I-IV kwartale. Spółka zanotowała również mocny wzrost sprzedaży w Czechach (+49,01% i +9,43%), w Zjednoczonych Emiratach Arabskich (21,05% i +10,88%), na Białorusi (+32,48% i +41,76%) i w Kazachstanie (+13,42% i +1,67%).

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę przychodów w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 i 2012 roku.

	IV kw. 2013		IV kw. 2012	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	233.241	40,66%	224.619	39,66%
Europa Środkowa i Wschodnia	244.410	42,60%	205.280	36,24%
Bliski Wschód i Afryka	51.423	8,96%	58.466	10,32%
Europa Zachodnia	35.537	6,19%	60.583	10,70%
Pozostałe	9.095	1,59%	17.448	3,08%
Ogółem	573.706	100%	566.397	100%

Struktura przychodów – Top 10 krajów w IV kw. 2013 oraz w IV kw. 2012 (w tys. USD)

IV kw. 2013			IV kw. 2012	
	Kraj	Sprzedaż tys. USD	Kraj	Sprzedaż tys. USD
1.	Rosja	124.806	Rosja	132.881
2.	Słowacja	100.853	Słowacja	66.449
3.	Ukraina	59.032	Ukraina	50.265
4.	Czechy	36.587	Bułgaria	29.504
5.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	34.482	Zjednoczone Emiraty Arabskie	28.485
6.	Bułgaria	30.069	Wielka Brytania	24.984
7.	Białoruś	27.181	Czechy	24.554
8.	Kazachstan	18.709	Białoruś	20.516
9.	Rumunia	16.411	Kazachstan	16.495
10.	Polska	10.928	Litwa	15.176
11.	Pozostałe	114.651	Pozostałe	157.089
Przychody ogółem		573.706	Przychody ogółem	566.397

Struktura przychodów – Top 10 krajów w I-IV kw. 2013 oraz w I-IV kw. 2012 (w tys. USD)

I-IV kw. 2013			Q1-Q4 2012	
	Kraj	Sprzedaż tys.USD	Kraj	Sprzedaż tys. USD
1.	Rosja	410.880	Rosja	403.488
2.	Słowacja	221.242	Słowacja	174.827
3.	Ukraina	163.699	Ukraina	167.249
4.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	139.252	Zjednoczone Emiraty Arabskie	125.588
5.	Bułgaria	107.690	Bułgaria	82.813
6.	Czechy	89.722	Czechy	81.991
7.	Białoruś	78.597	Kazachstan	65.063
8.	Kazachstan	66.149	Białoruś	55.442
9.	Wielka Brytania	56.391	Wielka Brytania	47.911
10.	Rumunia	49.831	Litwa	47.085
11.	Pozostałe	536.974	Pozostałe	493.421
Przychody ogółem		1.920.427	Przychody ogółem	1.744.878

Sprzedaż według linii produktowych

W IV kw. 2013 Grupa kontynuowała egzekwowanie swojej zorientowanej na zyski strategii, która obejmuje zmiany w portfolio produktowym w kierunku wzrostu sprzedaży produktów generujących wyższe marże zysku brutto. Objęło to również koncentrację na dynamicznie rozwijających się segmentach smartfonów i tabletów, jak również dalszy rozwój sprzedaży marek własnych.

W IV kw. 2013 przychody ze sprzedaży tradycyjnych komponentów i laptopów zmniejszyły się, podczas gdy sprzedaż nowych produktów, charakteryzujących się wyższymi marżami wzrosła. Przychody ze sprzedaży procesorów zmniejszyły się o 4,96% (ze względu na niższą średnią cenę sprzedaży) a przychody ze sprzedaży dysków twardych zmniejszyły się o 16,96% (ze względu na

niższą sprzedaż jednostkową). Jednocześnie, przychody ze sprzedaży oprogramowania zmniejszyły się o 23,58% (ze względu na niższą sprzedaż jednostkową, niższą średnią cenę sprzedaży oraz zmniejszenie sprzedaży laptopów). Przychody ze sprzedaży laptopów zmniejszyły się o 33,10%.

Jednakże, najważniejszym wydarzeniem IV kw. 2013 był dalszy wzrost nowych, dynamicznie rozwijających się i wysokorentownych segmentów tabletów i smartfonów, w tym pod markami własnymi. Przychody ze sprzedaży tabletów (zarówno marki własne jak i inni producenci) wzrosły o 98,76% w IV kw. 2013 w porównaniu do IV kw. 2012 roku, zaś przychody ze sprzedaży smartfonów wzrosły o 25,84% w tych samych okresach.

W I-IV kw. 2013 tendencje były bardzo podobne, jako że sprzedaż tradycyjnych segmentów: procesorów, dysków twardych i laptopów zmniejszyła się odpowiednio o 11,94%, 10,24% i 34,33%. Oprogramowanie przyniosło wyższe zyski pomimo niższych przychodów (zmniejszenie o 10,11%), podczas gdy tablety i smartfony wzrosły odpowiednio o 172,38% i 141,93%.

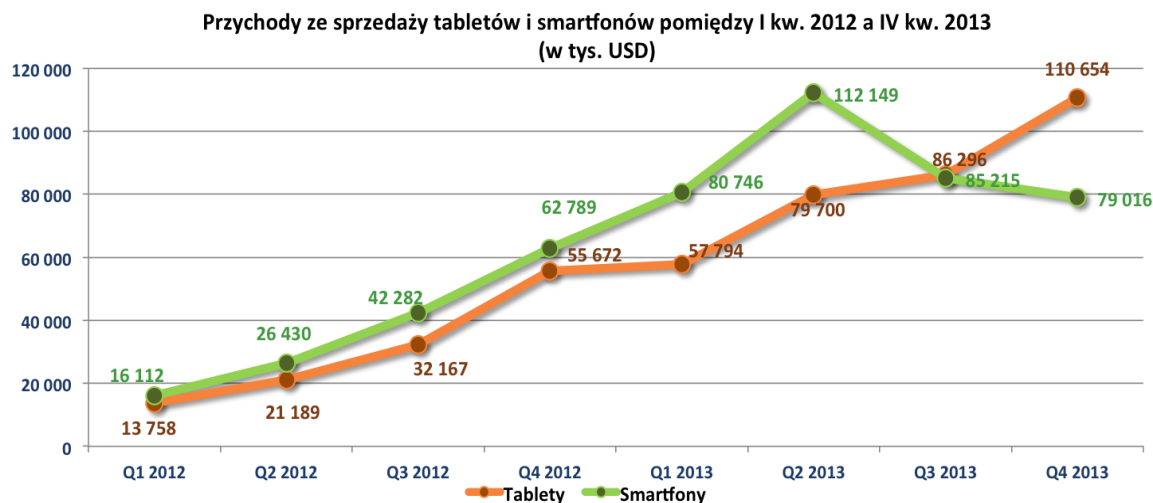
Wszystkie te zmiany pozytywnie wpłynęły na rentowność Spółki, jako że segmenty wysokomarżowe urosły kosztem segmentów niskomarżowych. W rezultacie zysk brutto wzrósł istotnie.

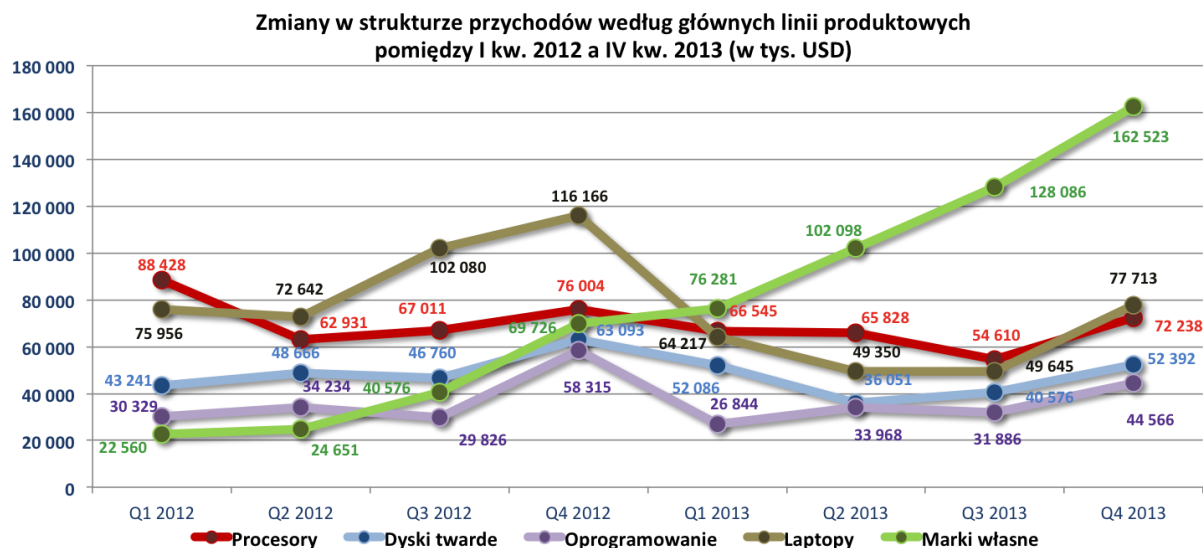
Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na kategorie produktowe w IV kw. 2013 oraz w IV kw. 2012 roku (tys. USD):

	IV kw. 2013		IV kw. 2012	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Tablety	110.654	19,29%	55.672	9,83%
Smartfony	79.016	13,77%	62.789	11,09%
Laptopy	77.713	13,55%	116.166	20,51%
Procesory	72.238	12,59%	76.004	13,42%
Dyski twarde	52.392	9,13%	63.093	11,14%
Oprogramowanie	44.566	7,77%	58.315	10,30%
Pozostałe	137.128	23,90%	134.357	23,72%
Przychody ogółem	573.706	100%	566.397	100%

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013:

- Przychody ze sprzedaży tabletów wzrosły o 98,76% do 110.654 USD z 55.672 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to spowodowane głównie znacznie wyższą sprzedażą jednostkową.
- Przychody ze sprzedaży smartfonów wzrosły o 25,84% do 79.016 USD z 62.789 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to spowodowane głównie znacznie wyższą sprzedażą jednostkową.





- Przychody ze sprzedaży laptopów zmniejszyły się o 33,10% do 77.713 USD ze 116.166 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- Przychody ze sprzedaży procesorów zmniejszyły się o 4,96% do 72.238 USD z 76.004 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- Przychody ze sprzedaży dysków twardych zmniejszyły się o 16,96% do 52.392 USD z 63.093 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to spowodowane głównie niższą sprzedażą jednostkową oraz niższą średnią ceną sprzedaży.
- Przychody ze sprzedaży oprogramowania zmniejszyły się o 23,58% do 44.566 USD z 58.315 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to związane ze zmienionym portfolio produktowym (Spółka oferuje więcej oprogramowania z wyższą marżą ale charakteryzującego się niższą średnią ceną sprzedaży).

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w I-IV kw. 2013 oraz w I-IV kw. 2012 roku:

	I-IV kw. 2013		I-IV kw. 2012	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	357.126	18,60%	147.614	8,46%
Tablety	334.444	17,42%	122.786	7,04%
Procesory	259.221	13,50%	294.374	16,87%
Laptopy	240.925	12,55%	366.845	21,02%
Dyski twarde	181.105	9,43%	201.760	11,56%
Oprogramowanie	137.263	7,15%	152.704	8,75%
Pozostałe	410.343	21,37%	458.795	26,29%
Przychody ogółem	1.920.427	100%	1.744.878	100%

W IV kw. 2013 udział czterech tradycyjnych linii produktowych (procesory, dyski twarde, laptopy i oprogramowanie) w przychodach ogółem wyniósł 42,62% w porównaniu do 58,21% w analogicznym okresie 2012 roku. Było to rezultatem koncentracji Spółki na mocno rosnących segmentach smartfonów i tabletów oraz mocnego wzrostu sprzedaży marek własnych – Canyon i Prestigio. Spółka strategicznie rozwija ten biznes, jako że pozwala on osiągać wyższe marże brutto.

- W IV kw. 2013 przychody ze sprzedaży marek własnych wzrosły o 133,09% do nowego historycznego rekordu w wysokości 162.523 USD (więcej niż w całym 2012 roku), w porównaniu

do 69.726 USD w IV kw. 2012 roku. Udział marek własnych w przychodach ogółem wyniósł 28,33%, w porównaniu do 12,31% w IV kw. 2012 roku.

- W I-IV kw. 2013 przychody ze sprzedaży marek własnych wzrosły o 197,60% do nowego historycznego rekordu w wysokości 468.988 USD w porównaniu do 157.590 USD w I-IV kw. 2012 roku. Udział marek własnych w przychodach ogółem wyniósł 24,42%, w porównaniu do 9,03% w I-IV kw. 2012 roku.

Intencją Spółki jest dalszy rozwój sprzedaży marek własnych, tak aby w średnim terminie ich udział w przychodach ze sprzedaży utrzymywał się stabilnie na poziomie ponad 20%. Powinno być to możliwe dzięki podjętym wysiłkom, które obejmują wprowadzanie większej ilości produktów o lżejszej technologii oraz dzięki rosnącej sprzedaży tabletów i smartfonów pod marką Prestigio we wszystkich regionach naszej działalności. Spółka rozwija również swój segment smartfonów przez podpisywanie umów z innymi producentami na różne kraje. Jest to związane z oczekiwaniami rynkowymi, iż segment smartfonów będzie istotnie rósł w ciągu następnych kilku lat. Jest to szczególnie ważne, jako że Spółka oczekuje iż segment smartfonów będzie w przyszłości rósł szybciej niż segment tabletów, co do którego oczekuje się nasycenia w 2015-2016 roku. Strategia ta powinna pozwolić Spółce korzystać z tego nowego segmentu w następnych kilku latach. Niemniej jednak, Spółka przygotowuje aktualnie produkty nowej generacji pod swoimi markami własnymi.

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. Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 i 2012 roku:

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2013	2012
	USD	
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	11.019	(38.228)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3.245)	(2.071)
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2.891)	16.656
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4.883	(23.644)

Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 11.019 USD w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013, w porównaniu do wydatków w wysokości 38.228 USD w analogicznym okresie 2012 roku, w związku z czym zgodnie z oczekiwaniami Spółki kontynuowany był pozytywny trend w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej. Ważne jest aby podkreślić, że Spółka była w stanie wypracować dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zarówno w IV kw. 2013 jak i w dwunastu miesiącach 2013 roku pomimo znacznie zwiększonego kapitałochłonnego biznesu marek własnych. Było to możliwe głównie dzięki lepszemu wykorzystaniu kapitału obrotowego. Celem Spółki jest dalsza poprawa rentowności oraz przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w bliskiej przyszłości.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 3.245 USD w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013, w porównaniu do 2.071 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Wydatki te związane są z bieżącymi inwestycjami w aktywa trwałe, takie jak komputery, meble, itd.

(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 2.891 USD w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2013, w porównaniu do wpływów w wysokości 16.656 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to związane głównie z wypłatą dywidendy dokonaną w czerwcu 2013 oraz lepszym wykorzystaniem kapitału obrotowego.

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W rezultacie poprawionych przepływów pieniężnych oraz lepszego zarządzania kapitałem obrotowym stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się o 4.883 USD, w porównaniu do zmniejszenia o 23.644 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

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

Polityczna i gospodarcza stabilność w Europie oraz w naszych regionach

Niepewność w strefie Euro oraz kryzys zadłużenia obserwowany ostatnio w Europie wpływa na banki i siłę nabywczą konsumentów, na popyt na rynkach i na marżę zysku brutto. Dlatego dla Spółki bardzo ważna jest adaptacja jej strategii do aktualnych wydarzeń gospodarczych i politycznych oraz szybkie reagowanie na otoczenie zewnętrzne (produkty, producenci i relacje z klientami) aby kontynuować wzrost sprzedaży i móc realizować ją przy satysfakcjonujących marżach.

Ponadto, od czasu do czasu Spółka staje w obliczu zawirowań w różnych krajach, jak ma to ostatnio miejsce na Ukrainie. Posiadanie dobrej znajomości rynków lokalnych jest kluczowe dla skutecznego radzenia sobie z tego rodzaju przeszkodami.

Ważna jest również wewnętrzna praca nad takimi kwestiami jak hedging walutowy, jako że otoczenie walutowe, które reaguje na zmiany makroekonomiczne, wpływa na wyniki Spółki. Jednakże z właściwymi strategiami zarządzania ryzykiem walutowym, których skuteczność została wielokrotnie potwierdzona w przeszłości, Spółka może bezpiecznie działać na różnych rynkach nawet gdy ich waluty mocno się umacniają lub osłabiają wobec dolara amerykańskiego (jak ostatnio w przypadku rubla rosyjskiego).

Mając w pamięci lekcję wyniesioną podczas rozpadu kryzysu, management mocno wierzy, że Spółka jest znacznie lepiej przygotowana by znieść wszelkie zmiany jakie mogą się wydarzyć w efekcie politycznych i gospodarczych zawirowań na terytoriach naszej działalności.

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

Bardzo dobra dywersyfikacja geograficzna przychodów Grupy zapewnia Spółce możliwość zmniejszenia ryzyka niższej sprzedaży w konkretnym kraju przez możliwość wyższej sprzedaży w wielu innych krajach. Ponieważ jednak Rosja (jako kraj) i Europa Środkowo-Wschodnia (jako region) mają największy udział w przychodach Spółki, bardzo ważne jest przystosowanie się do wszelkich zmian rynkowych, które mogą się tam pojawić.

Ponieważ udział regionów Europy Środkowo-Wschodniej oraz Europy Zachodniej w przychodach ogółem rośnie kosztem krajów byłego ZSRR, nasza zależność od jednego regionu maleje. Z drugiej strony, musimy przykładać większą uwagę również do wszelkich możliwych zmian rynkowych w tych rosnących regionach, szczególnie że istotna część sprzedaży jest generowana z relatywnie nowych linii produktowych, w tym z naszych marek własnych.

Jednakże, niezależnie od wszelkich podjętych przez Spółkę środków zapobiegawczych, nie można wykluczyć w przyszłości możliwości spadku popytu i sprzedaży w konkretnym kraju. Taka sytuacja może ograniczyć ogólny wzrost, dlatego bardzo ważne dla Spółki jest przygotowanie jej struktury do skompensowania takiej sytuacji przez wyższą sprzedaż na innych rynkach. Oznacza to zarówno ciągle ulepszanie portfolio produktowego jak i bliskie relacje z klientami, aby zdobywać większy udział

rynkowy od słabszych konkurentów oraz radzić sobie z wszelkimi nieprzewidywalnymi problemami jakie mogą pojawić się w przyszłości.

Zdolność Grupy do zwiększenia marż zysku brutto

Grupa istotnie zwiększyła swoją marżę zysku brutto zarówno w IV kw. 2013 jak i w I-IV kw. 2013 w porównaniu do analogicznych okresów 2012 roku. Osiągnięto to dzięki ulepszonemu portfolio produktowemu oraz znacznie zwiększonemu biznesowi marek własnych (głównie smartfony i tablety) pomimo faktu, iż ogólna sytuacja w światowej gospodarce jest nadal słaba co skutkuje niższym popytem oraz mocniejszą presją na ceny ze strony klientów na wielu rynkach.

Dlatego dla Spółki bardzo ważna jest dalsza praca nad ulepszaniem jej portfolio produktowego innych producentów oraz portfolio marek własnych (przez dodawanie produktów wysokomarżowych z dynamicznie rozwijających się segmentów oraz przewidywanie nowych trendów rynkowych, aby zaoferować nowe produkty we właściwym czasie) i umacnianiem swojej pozycji rynkowej, tak by zwiększać marżę zysku brutto i wypracowywać solidne zyski z rosnących przychodów.

Zmienność kursów walut

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Ruchy walut w IV kw. oraz w I-IV kw. 2013 roku zostały skutecznie zneutralizowane przez politykę hedgingową Grupy, co powinno być kontynuowane bez żadnego wyjątku w 2014 roku.

Ważne jest również by podkreślić, że przy tak zmiennym otoczeniu nie istnieje perfekcyjna strategia hedgingowa, która mogłaby całkowicie wyeliminować ryzyko walutowe. Dlatego w przyszłości Grupa będzie nadal narażona na wahania walut, pomimo podjętych środków zabezpieczających. Jesteśmy przekonani, że gdy tylko otoczenie walutowe się ustabilizuje, wyniki Grupy ulegną dalszej poprawie.

Zdolność Grupy do kontroli kosztów

Zarówno koszty ogólnego zarządu jak i koszty sprzedaży wzrosły w IV kw. oraz w I-IV kw. 2013 roku. Było to spowodowane głównie inwestycjami poczynionymi na rzecz rozwoju biznesu marek własnych, większą liczbą pracowników w celu wsparcia tego rozwoju oraz wyższą sumą prowizji dla organizacji sprzedażowej i marketingowej związaną z wyższym zyskiem brutto. Jednakże, w tym samym czasie rentowność Spółki wzrosła istotnie na wszystkich poziomach. Uważamy kontrolę kosztów za istotny czynnik pozwalający osiągać lepsze wyniki.

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

W związku ze swoją wielkością, zasięgiem geograficznym oraz z dobrymi relacjami z producentami, Spółka była w stanie zbudować szerokie portfolio produktowe. Dla Spółki bardzo istotne jest ciągłe ulepszanie jej miksu produktowego przez dodawanie nowych linii produktowych z wyższymi marżami brutto (i netto), by zwiększać jej rentowność.

Ważne będzie również rozwinięcie nowych linii produktowych w ramach portfolio marek własnych, by wesprzeć wzrost tego biznesu oraz korzystać z dostępu do użytkowników końcowych, z którymi Spółka może wchodzić w interakcje w dowolnym momencie. Nowe produkty, które są aktualnie opracowywane, będą kluczowe dla dalszego wzrostu przychodów, jako że Spółka oczekuje, że segment tabletów będzie ulegnie nasyceniu pomiędzy 2015 a 2016 rokiem. Jednakże, jednocześnie oczekuje się, że segment smartfonów będzie rósł przez kilka kolejnych lat, jak prognozują niezależni analitycy. W związku z tym nowe technologie, takie jak smart home, smart health, wearable IT i inne, nad którymi aktualnie pracuje Grupa, będą kluczowe dla dalszego wzrostu rentowności.

Zdolność do obniżenia średniego kosztu długu

Szybki rozwój biznesu marek własnych, który – ze swojej natury – jest bardziej kapitałochłonny, ale daje wyższe zyski niż tradycyjny biznes dystrybucji IT, spowodował zwiększenie średniego kosztu długu, głównie ze względu na zwiększenie wykorzystania faktoringu w krajach byłego ZSRR. Zwiększony średni koszt długu negatywnie wpływa na rentowność Spółki. Stąd bardzo ważne jest dla niej obniżenie kosztu długu, bez spowalniania szybko rosnącego biznesu marek własnych. Dlatego Spółka rozważy różne scenariusze, by obniżyć swój koszt finansowania i tworzyć wyższą wartość dla swoich akcjonariuszy.

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 31 grudnia 2013 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 31 grudnia 2013 roku a 27 lutego 2014 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność Spółki bądź jej stabilność finansową.

Część II Sprawozdanie finansowe

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

Raport i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres i rok zakończony 31 grudnia 2013

Spis treści	Strona
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5-6
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7-23

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES I ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

SPIS TREŚCI

STRONA

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5 - 6
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7 - 23

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

		Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
	Nota				
Przychody					
Koszt własny sprzedaży	6,26	573.706.413 (538.063.802)	566.396.925 (537.370.322)	1.920.427.254 (1.804.856.301)	1.744.877.804 (1.658.550.700)
Zysk brutto		35.642.611	29.026.603	115.570.953	86.327.104
Koszty sprzedaży		(16.061.970)	(13.736.669)	(53.651.018)	(41.331.477)
Koszty ogólnego zarządu		(8.374.719)	(6.721.377)	(29.981.472)	(23.916.354)
Zysk z działalności operacyjnej		11.205.922	8.568.557	31.938.463	21.079.273
Przychody finansowe	9	295.243	337.717	590.057	698.216
Koszty finansowe	9	(5.294.583)	(3.656.659)	(16.832.647)	(11.081.415)
Pozostałe zyski i straty	7	160.112	128.678	725.949	587.627
Ujemna wartość firmy z akwizycji spółki zależnej		-	41.363	-	41.363
Udział w zysku/(stracie) z joint ventures	12	-	76.951	(57.029)	(73.508)
Zysk przed opodatkowaniem	8	6.366.694	5.496.607	16.364.793	11.251.556
Podatek dochodowy	10	(1.413.343)	(1.054.993)	(3.652.435)	(2.204.519)
Zysk za okres/rok		<u>4.953.351</u>	<u>4.441.614</u>	<u>12.712.358</u>	<u>9.047.037</u>
Przypisany:					
Właścicielom Spółki		4.938.287	4.435.432	12.665.962	9.010.216
Udziałowcom mniejszościowym		15.064	6.182	46.396	36.821
		<u>4.953.351</u>	<u>4.441.614</u>	<u>12.712.358</u>	<u>9.047.037</u>
		Centy USD	Centy USD	Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>8,90</u>	<u>7,99</u>	<u>22,82</u>	<u>16,29</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Zysk za okres/rok	<u>4.953.351</u>	<u>4.441.614</u>	<u>12.712.358</u>	<u>9.047.037</u>
Inny całkowity zysk:				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	337.880	519.020	232.233	924.019
Korekty z reklasyfikacji odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych i zbytych w okresie	<u>122.952</u>	<u>-</u>	<u>121.285</u>	<u>(15.423)</u>
Inny całkowity zysk za okres/rok	<u>460.832</u>	<u>519.020</u>	<u>353.518</u>	<u>908.596</u>
Całkowity dochód ogółem za okres/rok	<u><u>5.414.183</u></u>	<u><u>4.960.634</u></u>	<u><u>13.065.876</u></u>	<u><u>9.955.633</u></u>
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Właścicielom Spółki	5.396.279	4.951.777	13.013.071	9.916.173
Udziałowcom mniejszościowym	<u>17.904</u>	<u>8.857</u>	<u>52.805</u>	<u>39.460</u>
	<u><u>5.414.183</u></u>	<u><u>4.960.634</u></u>	<u><u>13.065.876</u></u>	<u><u>9.955.633</u></u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2013

	Noty	Na 31 grudnia 2013 USD	Na 31 grudnia 2012 USD
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	27.981.605	26.719.271
Wartości niematerialne i prawne	13	927.789	1.189.736
Inwestycje w joint ventures	12	-	57.029
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	14	11.794	11.794
Wartość firmy	30	1.969.009	550.517
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	400.670	726.878
Aktywa trwałe ogółem		31.290.867	29.255.225
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	171.965.789	110.266.827
Należności z tytułu dostaw i usług	16	367.048.481	315.390.086
Pozostałe aktywa obrotowe	17	16.323.358	20.335.161
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	28	42.043	47.379
Bieżące opodatkowanie	10	519.296	545.153
Środki pieniężne w banku i gotówka	29	36.776.501	30.997.616
Aktywa obrotowe ogółem		592.675.468	477.582.222
Aktywa ogółem		623.966.335	506.837.447
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	18	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		78.670.332	68.326.230
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		113.288.575	102.944.473
Udziały mniejszościowe		159.801	140.674
Kapitały własne ogółem		113.448.376	103.085.147
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki długoterminowe	20	2.712.201	3.543.167
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	382.125	338.465
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	23	143.532	124.029
Zobowiązania długoterminowe ogółem		3.237.858	4.005.661
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		317.002.958	258.798.436
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24	45.762.464	22.709.370
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	19	143.251.994	117.040.472
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	27	391.798	527.086
Bieżące opodatkowanie	10	870.887	671.275
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		507.280.101	399.746.639
Zobowiązania ogółem		510.517.959	403.752.300
Pasywa ogółem		623.966.335	506.837.447

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę 26 lutego 2014.

.....
Constantinos Tziamalis
Dyrektor

.....
Marios Christou
Dyrektor

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

	Przypisane właścicielom podmiotu dominującego							
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji z zagranicznych USD	Zatrzymane zyski USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
Stan na 1 stycznia 2012	11.100.000	23.518.243	(3.857)	(1.880.083)	62.641.996	95.376.299	394.835	95.771.134
Zysk za rok	-	-	-	-	9.010.216	9.010.216	36.821	9.047.037
Inny całkowity zysk za rok	-	-	-	905.957	-	905.957	2.639	908.596
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2.214.643)	(2.214.643)	-	(2.214.643)
Nabycie udziałów od udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	(6.379)	(6.379)	(293.621)	(300.000)
Buyback akcji	-	-	(126.977)	-	-	(126.977)	-	(126.977)
Stan na 31 grudnia 2012	11.100.000	23.518.243	(130.834)	(974.126)	69.431.190	102.944.473	140.674	103.085.147
Zysk za rok	-	-	-	-	12.665.962	12.665.962	46.396	12.712.358
Inny całkowity zysk za rok	-	-	-	347.109	-	347.109	6.409	353.518
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2.768.081)	(2.768.081)	-	(2.768.081)
Nabycie udziałów od udziałowców mniejszościowych (nota 32)	-	-	-	-	16.368	16.368	(33.678)	(17.310)
Płatności w formie akcji	-	-	51.319	-	31.425	82.744	-	82.744
Stan na 31 grudnia 2013	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>(79.515)</u>	<u>(627.017)</u>	<u>79.376.864</u>	<u>113.288.575</u>	<u>159.801</u>	<u>113.448.376</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

		Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
	Nota				
Zysk za okres/rok przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		6.366.694	5.496.607	16.364.793	11.251.556
Korekty:					
Różnice kursowe z konsolidacji		368.147	197.608	206.849	586.155
Amortyzacja	11	768.063	644.956	2.479.214	2.327.506
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	13	108.962	172.781	422.720	534.220
Udział w (zysku)/stracie z joint ventures	12	-	(76.951)	57.029	73.508
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(48.076)	12.010	(179.483)	18.157
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		2.181.411	1.880.032	4.953.753	3.466.163
Odzyskane należności nieściągalne		(12.237)	(27.172)	(46.794)	(64.830)
Zysk z połączeń jednostek gospodarczych		-	(41.363)	-	(40.888)
Odsetki otrzymane	9	(79.810)	(54.836)	(173.489)	(219.207)
Odsetki zapłacone	9	2.023.873	1.917.606	7.210.405	5.887.184
Płatności w formie akcji		-	-	82.744	-
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		11.677.027	10.121.278	31.377.741	23.819.524
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(24.301.786)	17.732.759	(60.934.593)	1.237.972
Zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(80.642.542)	(57.139.572)	(56.111.586)	(78.710.068)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(2.155.502)	(276.559)	4.027.162	(10.495.761)
Zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		90.464.618	32.017.804	55.925.370	12.249.873
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		11.098.007	4.749.502	22.783.984	5.504.434
(Zmniejszenie)/zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		(38.158)	(76.835)	43.660	47.093
Zwiększenie w zakresie faktoringu		1.515.179	12.214.097	24.261.569	15.506.776
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych z działalności operacyjnej		7.616.843	19.342.474	21.373.307	(30.840.157)
Odsetki zapłacone	9	(2.023.873)	(1.917.606)	(7.210.405)	(5.887.184)
Podatki zapłacone, netto	10	(665.797)	(531.018)	(3.144.422)	(1.500.975)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		4.927.173	16.893.850	11.018.480	(38.228.316)

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

		Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
	Nota				
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	13	(37.853)	(1.704)	(171.113)	(263.801)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(1.074.713)	(963.208)	(3.647.086)	(2.138.174)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		104.937	111.771	384.446	292.356
Odsetki otrzymane	9	79.810	54.836	173.489	219.207
Buyback akcji zwykłych		-	(25.179)	-	(126.977)
Płatności netto z tytułu połączeń jednostek gospodarczych		-	-	(64.125)	(285.524)
Środki pieniężne netto uzyskane z tytułu połączeń jednostek gospodarczych		-	118.771	79.428	231.574
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		<u>(927.819)</u>	<u>(704.713)</u>	<u>(3.244.961)</u>	<u>(2.071.339)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wypłata dywidendy		-	-	(2.768.081)	(2.214.643)
Spłaty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(116.172)	(136.197)	(830.966)	(613.137)
(Spłaty)/wpływy z tytułu pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		<u>(632.956)</u>	<u>3.445.007</u>	<u>708.023</u>	<u>19.483.818</u>
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		<u>(749.128)</u>	<u>3.308.810</u>	<u>(2.891.024)</u>	<u>16.656.038</u>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3.250.226	19.497.947	4.882.495	(23.643.617)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu/roku		<u>(2.760.042)</u>	<u>(23.890.258)</u>	<u>(4.392.311)</u>	<u>19.251.306</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu/roku	29	<u>490.184</u>	<u>(4.392.311)</u>	<u>490.184</u>	<u>(4.392.311)</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

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 jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego. Głównym akcjonariuszem Grupy jest K.S. Holdings Limited, Spółka zawiązana na Cyprze. Od 30 października 2007 roku Spółka jest notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

2. Podstawa sporządzenia

(a) Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzy i dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34, Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów w dniu 26 lutego 2014 roku i nie zostało zbadane przez niezależnego audytora Grupy.

Wybrane noty objaśniające są załączone w celu wyjaśnienia wydarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników działalności Grupy od daty ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2012. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i powinno być czytane w połączeniu ze zbadanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012.

(b) Oceny i szacunki

Przygotowanie śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od managementu dokonania ocen, szacunków i założeń, które wpływają na zastosowanie zasad rachunkowości oraz na raportowane kwoty aktywów i pasywów, dochody i wydatki. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od tych szacunków. Dokonane przez management podczas przygotowywania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotne oceny w zakresie zastosowania polityki rachunkowości Grupy oraz kluczowe źródła niepewności co do szacunków były takie same jak te używane do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2012.

3. Podstawa konsolidacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe konsoliduje sprawozdania finansowe Spółki i jej podmiotów zależnych, do których łącznie odnosi się jako do Grupy.

4. Istotne zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są mierzone zgodnie z wartością godziwą.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane w dolarze amerykańskim.

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy i dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 były takie same jak te używane do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012, z wyjątkiem przyjęcia przez Grupę wszystkich nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) IASB, które są istotne dla jej działalności i efektywne dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2013. Przyjęcie nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji nie miało żadnego istotnego efektu dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

5. Zmiany w prezentacji sprawozdania finansowego

Dokonane zostały następujące zmiany w prezentacji sprawozdania finansowego:

(i) W związku z faktem, iż Grupa zwiększyła wykorzystanie krótkoterminowych pochodnych instrumentów finansowych w celu zminimalizowania ryzyka sald i istotnych transakcji denominowanych w walutach innych niż dolar amerykański, będący walutą sprawozdawczą Grupy, zmiany walutowe na zysku brutto zostały przeniesione z odrębnej pozycji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów do przychodów finansowych i/lub kosztów finansowych

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013****5. Zmiany w prezentacji sprawozdania finansowego**

Saldo jest teraz kompensowane z zyskami lub stratami walutowymi wcześniej ujmowanymi w przychodach finansowych lub kosztach finansowych (nota 9).

(ii) Jako, że opłaty z tytułu derywatów stanowią obecnie większą część kosztów finansowych, zostały one wyłączone z opłat bankowych i są obecnie wykazywane odrębnie w kosztach finansowych (nota 9).

(iii) Kwotę należną faktorom uznaje się za zbyt istotną, by była klasyfikowana w pozycji pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Dlatego dla lepszej interpretacji sprawozdania finansowego zobowiązania faktoringowe zostały przeniesione z pozostałych zobowiązań krótkoterminowych do pożyczek krótkoterminowych (nota 19 i nota 24).

(iv) Kwotę leasingu finansowego uznaje się za niewystarczająco istotną, aby była prezentowana w odrębnej pozycji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dlatego została przeniesiona do pożyczek krótkoterminowych oraz pożyczek długoterminowych (nota 19 i nota 20).

6. Efekty sezonowości

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

7. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	48.076	(12.010)	179.483	(18.157)
Pozostałe przychody	42.578	48.370	272.615	124.873
Odzyskane należności nieściągalne	12.237	27.172	46.794	64.830
Przychody z najmu	57.221	65.146	227.057	416.081
	<u>160.112</u>	<u>128.678</u>	<u>725.949</u>	<u>587.627</u>

8. Zysk przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 13)	108.962	172.781	422.720	534.220
(b) Amortyzacji (Nota 11)	768.063	644.956	2.479.214	2.327.506
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	126.332	113.176	499.165	421.223
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 31)	491.979	179.725	1.207.190	683.819
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 31)	11.999	11.383	46.616	43.829
	<u>11.999</u>	<u>11.383</u>	<u>46.616</u>	<u>43.829</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

9. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek	79.810	54.836	173.489	219.207
Pozostałe przychody finansowe	<u>215.433</u>	<u>282.881</u>	<u>416.568</u>	<u>479.009</u>
	<u>295.243</u>	<u>337.717</u>	<u>590.057</u>	<u>698.216</u>
Koszty finansowe				
Odsetki na rzecz banków	2.023.873	1.917.606	7.210.405	5.887.184
Opłaty na rzecz banków	424.017	369.005	1.612.572	1.276.932
Opłaty z tytułu derywatów	269.353	148.684	680.130	588.057
Odsetki z tytułu faktoringu	1.584.682	693.465	4.886.053	1.867.838
Opłaty z tytułu faktoringu	185.115	150.439	552.569	390.447
Pozostałe koszty finansowe	71.304	45.586	202.584	110.902
Pozostałe odsetki	74.053	77.777	390.520	109.904
Strata netto z tytułu różnic kursowych	<u>662.186</u>	<u>254.097</u>	<u>1.297.814</u>	<u>850.151</u>
	<u>5.294.583</u>	<u>3.656.659</u>	<u>16.832.647</u>	<u>11.081.415</u>
Netto	<u>(4.999.340)</u>	<u>(3.318.942)</u>	<u>(16.242.590)</u>	<u>(10.383.199)</u>

10. Opodatkowanie

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Saldo zobowiązań/(należności) na 1 stycznia	126.122	(338.289)
Rezerwa na okres/rok	3.229.703	1.765.960
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	64.859	159.123
Różnica kursowa z przeliczenia	75.329	40.303
Kwoty zapłacone, netto	<u>(3.144.422)</u>	<u>(1.500.975)</u>
Saldo zobowiązań netto na 31 grudnia	<u>351.591</u>	<u>126.122</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

10. Opodatkowanie (ciąg dalszy)

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Należności z tytułu podatków	(519.296)	(545.153)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>870.887</u>	<u>671.275</u>
Netto	<u>351.591</u>	<u>126.122</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za rok składają się:

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Rezerwa na okres/rok	1.116.800	713.447	3.229.703	1.765.960
Niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	2.363	222.856	64.860	159.123
Opłata z tytułu podatku odroczonego (nota 23)	<u>294.180</u>	<u>118.690</u>	<u>357.872</u>	<u>279.436</u>
Płatność za okres/rok	<u>1.413.343</u>	<u>1.054.993</u>	<u>3.652.435</u>	<u>2.204.519</u>

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Aktywa w budowie USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Mebles i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
Koszt								
Stan na 1 stycznia 2012	23.816.881	-	5.625.295	174.324	3.220.417	2.212.224	2.627.340	37.676.481
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	-	-	41.461	-	49.054	138.363	110.804	339.682
Zwiększenia	219.055	-	811.263	3.717	308.701	253.655	541.783	2.138.174
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	(3.551)	-	(575)	(8.150)	-	(12.276)
Zmniejszenia	(218.595)	-	(173.320)	(17.792)	(350.312)	(97.638)	(34.739)	(892.396)
Różnica kursowa z przeliczenia	261.772	-	147.198	1.290	99.898	53.912	101.845	665.915
Stan na 31 grudnia 2012	24.079.113	-	6.448.346	161.539	3.327.183	2.552.366	3.347.033	39.915.580
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	94.491	-	32.214	-	252.672	77.620	183.131	640.128
Zwiększenia	133.317	130.269	1.363.654	18.297	1.029.056	578.516	393.977	3.647.086
Zmniejszenia	(46.303)	-	(714.519)	(5.398)	(1.003.499)	(176.061)	(182.872)	(2.128.652)
Transfery	107.803	(107.803)	-	-	-	-	-	-
Różnica kursowa z przeliczenia	237.557	2.413	90.339	(32)	47.986	29.347	23.151	430.761
Stan na 31 grudnia 2013	24.605.978	24.879	7.220.034	174.406	3.653.398	3.061.788	3.764.420	42.504.903
Skumulowana amortyzacja								
Stan na 1 stycznia 2012	2.244.479	-	4.147.589	48.456	2.049.312	1.147.232	1.415.039	11.052.107
Odpis za rok	581.145	-	764.389	19.084	447.316	237.367	278.205	2.327.506
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	-	-	16.893	-	17.835	66.318	30.334	131.380
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	(853)	-	(96)	(1.087)	-	(2.036)
Zmniejszenia	(105.786)	-	(169.944)	(12.121)	(273.827)	(62.490)	(6.612)	(630.780)
Różnica kursowa z przeliczenia	47.473	-	137.525	506	21.960	20.167	90.501	318.132
Stan na 31 grudnia 2012	2.767.311	-	4.895.599	55.925	2.262.500	1.407.507	1.807.467	13.196.309
Nabycie w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	40.129	-	27.748	-	249.799	68.494	179.140	565.310
Odpis za rok	571.720	-	769.726	19.837	408.986	408.018	300.927	2.479.214
Zmniejszenia	(8.296)	-	(705.080)	(309)	(985.242)	(150.359)	(74.934)	(1.924.220)
Różnica kursowa z przeliczenia	22.424	-	79.596	27	49.266	27.501	27.871	206.685
Stan na 31 grudnia 2013	3.393.288	-	5.067.589	75.480	1.985.309	1.761.161	2.240.471	14.523.298
Wartość księgowa netto								
Stan na 31 grudnia 2013	21.212.690	24.879	2.152.445	98.926	1.668.089	1.300.627	1.523.949	27.981.605
Stan na 31 grudnia 2012	21.311.802	-	1.552.747	105.614	1.064.683	1.144.859	1.539.566	26.719.271

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

12. Inwestycje w joint ventures

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Koszt		
Stan na 1 stycznia	386.400	626.400
Pełna akwizycja joint venture (nota 32(1.1.a))	(386.400)	(240.000)
Stan na 31 grudnia	-	386.400
Skumulowany udział w stratach z joint ventures		
Stan na 1 stycznia	(329.371)	(238.775)
Udział w stratach z joint ventures w trakcie roku	(57.029)	(73.508)
Pełna akwizycja joint venture (nota 32(1.2.a))	386.400	(17.088)
Stan na 31 grudnia	-	(329.371)
Inwestycje w joint ventures ujęte metodą konsolidacji kapitałów własnych	-	57.029

13. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszt			
Stan na 1 stycznia 2012	6.306.937	1.033.834	7.340.771
Zwiększenia	127.447	136.354	263.801
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	(1.878)	-	(1.878)
Zmniejszenia/odpisy	(51.993)	(47.423)	(99.416)
Różnica kursowa z przeliczenia	98.771	5.831	104.602
Stan na 31 grudnia 2012	6.479.284	1.128.596	7.607.880
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	76.012	-	76.012
Zwiększenia	144.904	26.209	171.113
Zmniejszenia/odpisy	(8.587)	(1.053)	(9.640)
Różnica kursowa z przeliczenia	16.974	(8.270)	8.704
Stan na 31 grudnia 2013	6.708.587	1.145.482	7.854.069
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2012	5.141.664	691.904	5.833.568
Odpis za rok	361.339	172.881	534.220
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	(544)	-	(544)
Zmniejszenia/odpisy	(49.862)	(655)	(50.517)
Różnica kursowa z przeliczenia	97.923	3.494	101.417
Stan na 31 grudnia 2012	5.550.520	867.624	6.418.144
Odpis za rok	270.147	152.573	422.720
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	76.012	-	76.012
Zmniejszenia/odpisy	(8.508)	(602)	(9.110)
Różnica kursowa z przeliczenia	15.955	2.559	18.514
Stan na 31 grudnia 2013	5.904.126	1.022.154	6.926.280
Wartość księgowa netto			
Stan na 31 grudnia 2013	804.461	123.328	927.789
Stan na 31 grudnia 2012	928.764	260.972	1.189.736

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

14. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 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
Regnon S.A.	Polska	0,01%	2.214	-	2.214	2.214
			<u>101.794</u>	<u>(90.000)</u>	<u>11.794</u>	<u>11.794</u>

15. Zapasy

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Towary w tranzycie	17.825.607	14.464.674
Towary przeznaczone do odsprzedaży	156.255.514	98.190.659
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(2.115.332)</u>	<u>(2.388.506)</u>
	<u>171.965.789</u>	<u>110.266.827</u>

16. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	372.917.867	322.024.321
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(5.869.386)</u>	<u>(6.634.235)</u>
	<u>367.048.481</u>	<u>315.390.086</u>

17. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	832.353	886.462
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	83.303	141.187
Należności z tytułu VAT i innych podatków	10.817.197	15.259.198
Pozostałe należności i zaliczki	<u>4.590.505</u>	<u>4.048.314</u>
	<u>16.323.358</u>	<u>20.335.161</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

18. Kapitał zakładowy

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kapitał statutowy		
63.000.000 (2012: 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 (2012: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

19. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 29)	36.286.317	35.389.927
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	813.416	680.301
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	36.542.091	35.665.386
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (nota 22)	<u>76.709</u>	<u>32.966</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>73.718.533</u>	<u>71.768.580</u>
Faktoring	<u>69.533.461</u>	<u>45.271.892</u>
	<u>143.251.994</u>	<u>117.040.472</u>

Podsumowanie pożyczek i kredytów w bankowych rachunkach bieżących

Na dzień 31 grudnia 2013 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 108.434.684 USD (31 grudnia 2012: 61.552.577 USD).

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2013 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: 57.134.972 USD (31 grudnia 2012: 59.091.759 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 85.348.277 USD (31 grudnia 2012: 45.041.320 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 8.043.997 USD (31 grudnia 2012: 8.569.791 USD)

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 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) w roku wyniósł 8,7% (31 grudnia 2012: 7,8%).

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

- Zastawy zmienne na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie linii udostępnionych spółkom zależnym
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 3.103.256 USD (31 grudnia 2012: 2.344.577 USD)

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

20. Pożyczki długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kredyty bankowe	2.572.295	3.474.945
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (nota 22)	<u>139.906</u>	<u>68.222</u>
	<u>2.712.201</u>	<u>3.543.167</u>

21. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	<u>382.125</u>	<u>338.465</u>

22. Leasing finansowy

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	216.615	101.188
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(76.709)</u>	<u>(32.966)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>139.906</u>	<u>68.222</u>

23. Podatek odroczony

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 USD
Stan na 1 stycznia	(602.849)	(870.510)
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego za rok (nota 10)	357.872	279.436
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(12.161)</u>	<u>(11.775)</u>
Stan na 31 grudnia	<u>(257.138)</u>	<u>(602.849)</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013****23. Podatek odroczony (ciąg dalszy)**

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(400.670)	(726.878)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>143.532</u>	<u>124.029</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(257.138)</u>	<u>(602.849)</u>

24. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.848.821	1.602.385
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (Nota 31)	481.506	5.272
Podatek od towarów i usług	15.789.382	7.203.435
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczony	24.235.684	10.362.140
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	3.407.071	3.258.306
Niezapłacone wynagrodzenie z tytułu pełnej akwizycji joint venture	-	<u>277.832</u>
	<u>45.762.464</u>	<u>22.709.370</u>

25. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg całkowitego kosztu nabycia wynoszącego 1.315.130 USD, które to zapasy znajdowały się w drodze na 31 grudnia 2013 i zostały dostarczone w styczniu 2014. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Grupę według stanu na koniec roku.

Na dzień 31 grudnia 2013 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 8.043.997 USD (31 grudnia 2012: 8.569.791 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 31 grudnia 2013 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013****26. Segmenty działalności****1.1 Segmenty sprawozdawcze**

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

1.2 Przychody w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Kraje byłego ZSRR	233.241.284	224.619.323	730.683.121	705.191.019
Europa Środkowo-Wschodnia	244.409.768	205.280.147	741.548.448	607.562.459
Europa Zachodnia	35.537.256	60.583.074	181.659.235	145.032.777
Bliski Wschód i Afryka	51.423.136	58.466.098	231.996.997	230.302.370
Pozostałe	<u>9.094.969</u>	<u>17.448.283</u>	<u>34.539.453</u>	<u>56.789.179</u>
	<u>573.706.413</u>	<u>566.396.925</u>	<u>1.920.427.254</u>	<u>1.744.877.804</u>

1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Kraje byłego ZSRR	1.273.181	1.475.729	8.964.805	7.595.217
Europa Środkowo-Wschodnia	5.609.433	4.386.027	15.362.609	8.144.525
Europa Zachodnia	1.126.661	1.020.474	2.061.628	2.870.708
Bliski Wschód i Afryka	3.091.137	1.563.046	5.233.723	1.909.603
Pozostałe	<u>105.510</u>	<u>123.281</u>	<u>315.698</u>	<u>559.220</u>
Zysk z działalności operacyjnej	<u>11.205.922</u>	<u>8.568.557</u>	<u>31.938.463</u>	<u>21.079.273</u>
Koszty finansowe netto	(4.999.340)	(3.318.942)	(16.242.590)	(10.383.199)
Pozostałe zyski i straty	160.112	128.678	725.949	587.627
Ujemna wartość firmy z akwizycji spółki zależnej	-	41.363	-	41.363
Udział w zysku/(stracie) z joint ventures	<u>-</u>	<u>76.951</u>	<u>(57.029)</u>	<u>(73.508)</u>
Zysk przed opodatkowaniem	<u>6.366.694</u>	<u>5.496.607</u>	<u>16.364.793</u>	<u>11.251.556</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

26. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.4 Przychody pomiędzy segmentami

		Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	<u>1.219</u>	<u>265.912</u>
		Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	<u>130.534</u>	<u>1.548.327</u>

1.5 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kraje byłego ZSRR	6.208.510	5.824.790
Europa Środkowo-Wschodnia	13.796.935	11.432.230
Europa Zachodnia	154.961	223.187
Bliski Wschód i Afryka	3.602.488	3.715.677
Nieprzypisane	<u>7.115.509</u>	<u>7.263.640</u>
	<u>30.878.403</u>	<u>28.459.524</u>

1.6 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Kraje byłego ZSRR	337.397	128.797	764.743	464.459
Europa Środkowo-Wschodnia	261.025	268.204	994.716	1.000.816
Europa Zachodnia	19.711	49.915	96.476	196.745
Bliski Wschód i Afryka	90.525	99.790	349.477	400.893
Nieprzypisane	<u>168.367</u>	<u>271.031</u>	<u>696.522</u>	<u>798.813</u>
	<u>877.025</u>	<u>817.737</u>	<u>2.901.934</u>	<u>2.861.726</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

26. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.7 Aktywa według segmentów

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kraje byłego ZSRR	278.748.322	210.096.826
Europa Środkowo-Wschodnia	136.434.170	149.750.203
Europa Zachodnia	88.810.232	43.191.478
Bliski Wschód i Afryka	71.725.239	59.456.572
Ogółem	575.717.963	462.495.079
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	30.878.403	28.459.524
Pozostałe nieprzypisane aktywa	17.369.969	15.882.844
Skonsolidowane aktywa	623.966.335	506.837.447

27. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	391.798	527.086

28. Aktywa finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatów</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	42.043	47.379

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	36.776.501	30.997.616
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (nota 19)	(36.286.317)	(35.389.927)
	490.184	(4.392.311)

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 3.103.256 USD (31 grudnia 2012: 2.344.577 USD) objętą zastawem.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

30. Wartość firmy

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Stan na 1 stycznia	550.517	550.517
Zwiększenia (nota 32)	1.422.923	-
Różnica kursowa z przeliczenia	(4.431)	-
Stan na 31 grudnia (nota i)	<u>1.969.009</u>	<u>550.517</u>

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

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	481.067	550.517
SHARK Computers a.s.	<u>1.487.942</u>	<u>-</u>
	<u>1.969.009</u>	<u>550.517</u>

31. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2012 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 USD
Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (nota 8)	491.979	179.725	1.207.190	683.819
Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (nota 8)	<u>11.999</u>	<u>11.383</u>	<u>46.616</u>	<u>43.829</u>
	<u>503.978</u>	<u>191.108</u>	<u>1.253.806</u>	<u>727.648</u>
			Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (nota 24)			<u>481.506</u>	<u>5.272</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

32. Połączenia jednostek gospodarczych

1. Akwizycje

1.1.a. Akwizycje udziałów od udziałowców mniejszościowych do 31 grudnia 2013

W trakcie roku Grupa nabyła pozostałe 49% kapitału zakładowego SHARK Online a.s. na Słowacji od udziałowców mniejszościowych i aktualnie posiada 100% kapitału zakładowego tej spółki. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w nabytych aktywach netto oraz zapłaconym wynagrodzeniem narósł następujący zysk:

- Zysk na akwizycji udziałów od udziałowca mniejszościowego SHARK Online a.s. w wysokości 16.368 USD, który został ujęty bezpośrednio w kapitałach własnych.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany %</u>
SHARK Online a.s.	IT	16 maja 2013	49%	100%

1.1.b. Akwizycje udziałów od udziałowców mniejszościowych 2012

W 2012 roku Grupa nabyła pozostałe 33,33% kapitału zakładowego CJSC "ASBIS" na Białorusi od udziałowców mniejszościowych i aktualnie posiada 100% kapitału zakładowego tej spółki. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w nabytych aktywach netto oraz zapłaconym wynagrodzeniem narosła następująca strata:

- Strata na akwizycji udziałów od udziałowca mniejszościowego CJSC "ASBIS" w wysokości 6.379 USD, która została ujęta bezpośrednio w kapitałach własnych.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany %</u>
CJSC "ASBIS"	IT	1 czerwca 2012	33,33%	100%

1.2.a. Akwizycja pozostałych udziałów w joint venture do 31 grudnia 2013

W trakcie roku Grupa nabyła pozostałe 50% kapitału zakładowego SHARK Computers a.s. na Słowacji i uzyskała ogółem 100% kapitału zakładowego tej spółki. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w nabytych aktywach netto oraz zapłaconym wynagrodzeniem narosła następująca wartość firmy:

- Wartość firmy z akwizycji udziałów SHARK Computers a.s. na Słowacji w wysokości 1.422.923 USD (nota 30), która została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany %</u>
SHARK Computers a.s.	IT	16 maja 2013	50%	100%

1.2.b. Akwizycja pozostałych udziałów w joint venture 2012

W 2012 roku Grupa nabyła pozostałe 52% kapitału zakładowego AOSBIS Technology (Shenzhen) Corp. w Chinach i uzyskała ogółem 100% kapitału zakładowego tej spółki. Finalizacja formalności związanych z akwizycją i efekt zmiany własności udziałów miały miejsce w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w nabytych aktywach netto oraz zapłaconym wynagrodzeniem narósł następujący zysk:

- Ujemna wartość firmy na akwizycji udziałów AOSBIS Technology (Shenzhen) Corp. w Chinach w wysokości 41.363 USD, która została ujęta bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany %</u>
AOSBIS Technology (Shenzhen) Corp.	IT	18 maja 2012	52%	100%

1.3. Nabyte aktywa i pasywa

Wartość bilansowa netto odrębnie identyfikowalnych aktywów i pasywów przeniesionych do Grupy w dacie akwizycji przedstawiała się następująco:

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013****32. Połączenia jednostek gospodarczych (ciąg dalszy)**

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	98.517	1.444.219
Zapasy	777.901	1.978.505
Należności	730.439	3.168.983
Pozostałe należności	36.297	525.566
Kredyty krótkoterminowe	(345.542)	(485.313)
Zobowiązania	(2.678.926)	(5.133.469)
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(154.941)	(238.843)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>228.877</u>	<u>197.498</u>
Identyfikowalne aktywa i pasywa netto	<u>(1.307.378)</u>	<u>1.457.146</u>
Udział Grupy w nabytych (pasywach)/aktywach netto	(1.342.430)	869.904
Udział w stracie/(zyskach) pierwotnie rozpoznanych jako joint venture	386.400	(17.088)
Całkowita kwota wynagrodzenia z tytułu nabycia	<u>(450.525)</u>	<u>(817.832)</u>
(Strata)/zysk netto	<u>(1.406.555)</u>	<u>34.984</u>
Zysk/(strata) na akwizycji przez kapitały własne	16.368	(6.379)
Ujemna wartość firmy ujęta w rachunku zysków i strat	-	41.363
Wartość firmy ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (nota 30)	<u>(1.422.923)</u>	<u>-</u>
	<u>(1.406.555)</u>	<u>34.984</u>

1.4. Informacje finansowe dotyczące nabytych podmiotów

	1 stycznia do 31 grudnia 2013 USD	Data akwizycji do 31 grudnia 2013 USD
Przychody za rok/okres	<u>9.114.561</u>	<u>6.373.689</u>
(Strata)/zysk za rok/okres	<u>(72.202)</u>	<u>16.295</u>

	1 stycznia do 31 grudnia 2012 USD	Data akwizycji do 31 grudnia 2012 USD
Przychody za rok/okres	<u>33.428.166</u>	<u>23.236.640</u>
Strata za rok/okres	<u>(385.611)</u>	<u>(445.536)</u>

2. Zbycia spółek zależnych**2.1.a. Zbycia do 31 grudnia 2013**

W ciągu roku zostały zlikwidowane następujące spółki zależne należące do Grupy. Nie wystąpiły z tego tytułu żadne zyski ani straty.

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data likwidacji</u>	<u>Zlikwidowany %</u>
ISA Hardware Hungary Commercial Ltd	IT	31 marca 2013	100%
Asbis Europe B.V.	IT	11 października 2013	100%
E.M. Euro-Mall d.o.o.	IT	11 grudnia 2013	100%

2.1.b. Zbycia 2012

W ciągu roku Grupa sprzedała 100% kapitału zakładowego ASBIS KOREA CO. LTD. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w zbytych aktywach netto a otrzymanym wynagrodzeniem narodziła się następująca strata:

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013

32. Połączenia jednostek gospodarczych (ciąg dalszy)

- Strata na sprzedaży ASBIS KOREA CO. LTD w wysokości 475 USD, która została ujęta w rachunku zysków i strat.

Nazwa zbytej jednostki	Typ działalności	Data sprzedaży	Sprzedany %
ASBIS KOREA CO. LTD	IT	22 czerwca 2012	100%

2.2. Zbyte aktywa i pasywa

Wartość bilansowa netto odrębnie identyfikowalnych aktywów i pasywów przeniesionych z Grupy w dacie zbycia przedstawiała się następująco:

	Stan na 31 grudnia 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	-	11.574
Zapasy	-	135.411
Należności	-	30.526
Pozostałe należności	-	60.430
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	(92.800)
Kredyty krótkoterminowe	-	(17.387)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	(112.803)
Identyfikowalne aktywa i pasywa netto	-	14.951
Udział Grupy w sprzedanych aktywach i pasywach netto	-	14.951
Strata ze sprzedaży spółek zależnych	-	(475)
Całkowita kwota wynagrodzenia otrzymana z tytułu sprzedaży	-	14.476

Przepływy pieniężne netto z przeniesienia:

Całkowita kwota wynagrodzenia otrzymana z tytułu sprzedaży	-	14.476
Zbyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	112.803
Wpływy środków pieniężnych netto	-	127.279

33. Wartości porównawcze

W celu spełnienia wymagań dotyczących prezentacji skróconego sprawozdania finansowego za bieżący okres, tam gdzie było to niezbędne, wartości porównawcze zostały przekształcone.

34. Istotne wydarzenia i transakcje

W aktualnym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zawarte wszystkie istotne wydarzenia i transakcje, które powinny być ujawnione zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 "Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa".

35. Wydarzenia po raportowanym okresie

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.