

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 R.**

Limassol, 26 lutego 2015

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 2014 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: Słowacja, Polska, Czechy, Rumunia, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia, Węgry, kraje Bliskiego Wschodu (między innymi Zjednoczone Emiraty Arabskie, Arabia Saudyjska, Katar i inne państwa Zatoki), Rosja, Białoruś i Ukraina.

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 31 magazynów w 24 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 2014

Wyniki trzech i dwunastu miesięcy były pod presją kryzysu na Ukrainie i w Rosji, który poczynawszy od lutego 2014 negatywnie wpływał na nasze przychody i rentowność. Pomimo tego negatywnego czynnika Spółka zmniejszyła swoje koszty dostosowując się do nowej rzeczywistości rynkowej. W połączeniu z innymi czynnikami pozwoliło nam to zanotować istotne zyski w IV kw. 2014 oraz zysk w całym roku, pokrywając straty z pierwszego półrocza.

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014:

- Przychody w IV kw. 2014 zmniejszyły się o 20,07% do 458.586 USD z 573.706 USD w analogicznym okresie 2013 roku. Przychody w IV kw. 2014 były wyższe niż we wszystkich poprzednich kwartałach 2014 roku.
- Zysk brutto w IV kw. 2014 zmniejszył się o 34,51% do 23.344 USD z 35.643 USD w analogicznym okresie 2013 roku.
- Marża zysku brutto w IV kw. 2014 zmniejszyła się do 5,09% z 6,21% w analogicznym okresie 2013 roku, głównie ze względu na niższy poput na naszych głównych rynkach oraz wysoki stan zapasów, które musieliśmy sprzedać po niższych cenach.

- Koszty sprzedaży w IV kw. 2014 zmniejszyły się o 39,05% do 9.790 USD z 16.062 USD w analogicznym okresie 2013 roku. Było to wynikiem działań w zakresie zmniejszania kosztów oraz niższej sprzedaży i zysku brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2014 zmniejszyły się o 20,63% do 6.647 USD z 8.375 USD w analogicznym okresie 2013 roku, głównie w wyniku działań w zakresie zmniejszania kosztów.
- EBITDA w IV kw. 2014 zmniejszyła się o 37,15% do 7.594 USD w porównaniu do 12.083 USD w analogicznym okresie 2013 roku.
- Zysk netto po opodatkowaniu w IV kw. 2014 zwiększył się o 7,20% do 5.310 USD w porównaniu do 4.953 USD w analogicznym okresie 2013 roku, co było skutkiem niższych kosztów oraz zysków walutowych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach trzech miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2014 i 2013 roku (w tys. USD):

Region	IV kw. 2014	IV kw. 2013	Zmiana (%)
Kraje byłego ZSRR	155.400	233.241	-33,37%
Europa Środkowo-Wschodnia	199.603	244.410	-18,33%
Europa Zachodnia	38.064	35.537	+7,11%
Bliski Wschód i Afryka	47.287	51.423	-8,04%
Pozostałe	18.232	9.095	+100,46%
Ogółem	458.586	573.706	-20,07%

Główne wydarzenia w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014:

- Przychody w I-IV kw. 2014 zmniejszyły się o 19,23% do 1.551.170 USD z 1.920.427 USD w analogicznym okresie 2013 roku. Zmniejszenie to wynikało głównie z kryzysu w regionie krajów byłego ZSRR oraz ostrej konkurencji. Jednakże jednocześnie, przychody w 2014 roku były zgodne ze zaktualizowaną prognozą finansową Spółki na 2014 rok.
- Zysk brutto w I-IV kw. 2014 zmniejszył się o 24,07% do 87.749 USD ze 115.571 USD w analogicznym okresie 2013 roku.
- Marża zysku brutto w I-IV kw. 2014 zmniejszyła się do 5,66% z 6,02% w analogicznym okresie 2013 roku. Wynikało to z trudnej sytuacji na naszych rynkach, ostrej konkurencji oraz problemów z zapasami.
- Koszty sprzedaży w I-IV kw. 2014 zmniejszyły się o 20,70% do 42.543 USD z 53.651 USD w analogicznym okresie 2013 roku. Było to skutkiem działań w zakresie zmniejszania kosztów oraz niższej sprzedaży i zysku brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2014 zmniejszyły się o 3,45% do 28.947 USD z 29.982 USD w analogicznym okresie 2013 roku.
- EBITDA w I-IV kw. 2014 zmniejszyła się o 45,08% do 19.134 USD w porównaniu do 34.840 USD w analogicznym okresie 2013 roku.

- W rezultacie, pomimo dobrego III kw. oraz IV kw. 2014, ze względu na straty w I półroczu 2014, zysk netto po opodatkowaniu w I-IV kw. 2014 zmniejszył się o 92,30% do 979 tys. USD w porównaniu do 12,712 mln USD w analogicznym okresie 2013 roku. Zysk netto w 2014 roku był blisko dolnej granicy prognozy finansowej Spółki.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach dwunastu miesięcy zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2014 i 2013 roku (w tys. USD):

Region	I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2013	Zmiana (%)
Kraje byłego ZSRR	516.564	730.683	-29,30%
Europa Środkowo-Wschodnia	660.959	741.549	-10,87%
Europa Zachodnia	119.927	181.659	-33,98%
Bliski Wschód i Afryka	206.394	231.997	-11,04%
Pozostałe	47.327	34.540	+37,02%
Ogółem	1.551.170	1.920.427	-19,23%

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 2014 i 2013 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 2014: 1 USD = 3,5072 PLN oraz 1 EUR = 4,2623 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 2014: 1 USD = 3,4045 PLN oraz 1 EUR = 4,2160 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 2014: 1 USD = 3,1784 PLN oraz 1 EUR = 4,1893 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 2014			1 października do 31 grudnia 2013		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	458.586	1.561.255	370.317	573.706	1.749.288	419.041
Koszt własny sprzedaży	(435.242)	(1.481.782)	(351.466)	(538.064)	(1.640.610)	(393.008)
Zysk brutto	23.344	79.473	18.850	35.643	108.678	26.034
Koszty sprzedaży	(9.790)	(33.331)	(7.906)	(16.062)	(48.975)	(11.732)
Koszty ogólnego zarządu	(6.647)	(22.630)	(5.368)	(8.375)	(25.535)	(6.117)
Zysk z działalności operacyjnej	6.906	23.513	5.577	11.206	34.168	8.185
Koszty finansowe	(5.135)	(17.481)	(4.146)	(5.295)	(16.144)	(3.867)
Przychody finansowe	3.652	12.432	2.949	295	900	216
Pozostałe zyski i straty	101	342	81	160	488	117
Zysk przed opodatkowaniem	5.524	18.807	4.461	6.367	19.413	4.650
Podatek dochodowy	(214)	(729)	(173)	(1.413)	(4.309)	(1.032)
Zysk po opodatkowaniu	5.310	18.077	4.288	4.953	15.103	3.618
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	3	9	2	15	46	11
Właścicielom Spółki	5.307	18.068	4.286	4.938	15.057	3.607
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
	(centy)	(grosze)	(centy)	(centy)	(grosze)	(centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	9,56	32,56	7,72	8,90	27,13	6,50

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2014			1 stycznia do 31 grudnia 2013		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	41.809	132.885	31.720	11.019	34.877	8.282
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.563)	(4.967)	(1.186)	(3.245)	(10.271)	(2.439)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(11.320)	(35.980)	(8.589)	(2.891)	(9.151)	(2.173)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	28.926	91.939	21.946	4.883	15.455	3.670
Środki pieniężne na początek okresu	490	1.558	372	(4.392)	(13.903)	(3.302)
Środki pieniężne na koniec okresu	29.416	93.497	22.318	490	1.552	369

	Stan na 31 grudnia 2014			Stan na 31 grudnia 2013		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	464.706	1.629.817	382.380	592.676	1.785.139	430.444
Aktywa trwałe	28.454	99.795	23.413	31.291	94.248	22.726
Aktywa ogółem	493.160	1.729.611	405.793	623.966	1.879.387	453.170
Zobowiązania	389.522	1.366.130	320.515	510.518	1.537.680	370.776
Kapitały własne	103.639	363.481	85.278	113.448	341.707	82.395

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2014			1 stycznia do 31 grudnia 2013		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	1.551.170	4.930.240	1.176.865	1.920.427	6.078.728	1.443.536
Koszt własny sprzedaży	(1.463.422)	(4.651.339)	(1.110.290)	(1.804.856)	(5.712.912)	(1.356.664)
Zysk brutto	87.749	278.900	66.574	115.571	365.817	86.872
Koszty sprzedaży	(42.543)	(135.219)	(32.277)	(53.651)	(169.822)	(40.328)
Koszty ogólnego zarządu	(28.947)	(92.005)	(21.962)	(29.982)	(94.900)	(22.536)
Zysk z działalności operacyjnej	16.258	51.676	12.335	31.939	101.095	24.007
Koszty finansowe	(17.232)	(54.771)	(13.074)	(16.833)	(53.280)	(12.653)
Przychody finansowe	2.018	6.415	1.531	590	1.868	444
Pozostałe zyski i straty	210	669	160	726	2.298	546
Udział w stracie z joint ventures	-	-	-	(57)	(181)	(43)
Zysk przed opodatkowaniem	1.255	3.989	952	16.365	51.800	12.301
Podatek dochodowy	(276)	(878)	(210)	(3.652)	(11.561)	(2.745)
Zysk po opodatkowaniu	979	3.111	743	12.712	40.238	9.556
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	28	89	21	46	147	35
Właścicielom Spółki	951	3.023	722	12.666	40.092	9.521
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
	(centy)	(grosze)	(centy)	(centy)	(grosze)	(centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	1,71	5,45	1,30	22,87	72,39	17,19

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 31 grudnia 2014:

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)
Prestigio Plaza NL.B.V. (Amsterdam, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
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 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. (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK Computers a.s. (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
E-vision Production Unitary Enterprise (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS UK LTD (Hounslow, England)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 miały miejsce następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- W dniu 17 grudnia 2014 Spółka otrzymała informację o rejestracji przez Companies House w dniu 9 grudnia 2014 swojej nowej Spółki zależnej w Wielkiej Brytanii - ASBIS UK LTD (Hounslow, Anglia) z kapitałem 1000 Funtów brytyjskich. Spółka zależna została utworzona w celu rozwoju działalności handlowej na terenie Wielkiej Brytanii oraz Irlandii.

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014. Spółka pierwotnie ogłosiła prognozę finansową na 2014 rok 8 maja 2014. Widząc, że rozwój działalności na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej oraz Europy Zachodniej nie jest wystarczająco szybki by skompensować negatywne efekty kryzysu na rynkach Rosji i Ukrainy, w dniu 6 listopada 2014 Spółka skorygowała swoją prognozę finansową na 2014 rok. Zgodnie z tą korektą, Spółka oczekiwała, że wygeneruje od 1,45 mld USD do 1,60 mld USD przychodów, a zysk netto po opodatkowaniu za cały rok miał wynieść od 1 mln USD do 2 mln USD.

Zapoznawszy się z wynikami IV kw. 2014 jest jasne, że wyniki Spółki za dwanaście miesięcy były zgodne z jej prognozami, jako że przychody znalazły się dokładnie w środku prognozowanego przedziału a zysk netto był bliski dolnej granicy prognozy. Wyniki 2014 roku zostaną opublikowane 26 marca 2015 jako część Raportu Roczego za 2014 rok, który będzie zawierał zbadane sprawozdanie finansowe.

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 dywidenda nie była wypłacana.

Jednakże dywidenda została wypłacona w lipcu 2014. Nastąpiło to w wyniku uchwały ZWZA Spółki z dnia 5 czerwca 2014 roku. Wypłata dywidendy w wysokości 0,06 USD na akcję (w porównaniu do 0,05 USD na akcję w 2013 roku) była zgodna z rekomendacją Rady Dyrektorów. Datą ustalenia prawa do dywidendy (record date) był 18 czerwca 2014 a datą wypłaty dywidendy był 3 lipca 2014.

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%

* 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 2014 Spółka otrzymała następujące informacje o zmianach w strukturze jej akcjonariatu:

- (1) W dniu 6 listopada 2014 roku Spółka otrzymała od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, iż w wyniku zbycia w dniu 5 listopada 2014 r. akcji Spółki łączny udział funduszy Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Noble Fund 2DB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzanych przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Fundusze”) przekroczył w dół próg 5% w ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.
Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazanym powyżej zbyciem akcji Fundusze posiadały 2 781 332 akcji Spółki, co stanowiło 5,01% kapitału zakładowego Spółki i posiadały 2 781 332 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby głosów.
Zgodnie z zawiadomieniem po wskazanym powyżej zbyciu akcji Fundusze posiadają 2 760 166 akcji Spółki, co stanowi 4,97% kapitału zakładowego Spółki i posiadają 2 760 166 głosów z tych akcji, co stanowi 4,97% ogólnej liczby głosów.
- (2) W dniu 22 października 2014 roku Spółka otrzymała od Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, iż w wyniku zbycia w dniu 21 października 2014 r. akcji Spółki udział Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) zarządzanego przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przekroczył w dół próg 5% w ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.
Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazanym powyżej nabyciem akcji Fundusz posiadał 2 815 753 akcji Spółki, co stanowiło 5,07% kapitału zakładowego Spółki i posiadał 2 815 753 głosów na WZA Spółki, co stanowiło 5,07% ogólnej liczby głosów.
Zgodnie z zawiadomieniem po wskazanym powyżej nabyciu akcji Fundusz posiada 2 739 496 akcji Spółki, co stanowi 4,94% kapitału zakładowego Spółki i posiada 2 739 496 głosów na WZA Spółki, co stanowi 4,94% ogólnej liczby głosów.

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 oraz w okresie pomiędzy 6 listopada 2014 (data publikacji wyników za III kwartał) a 26 lutego 2015 roku (data niniejszego raportu) miały miejsce dwie zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów:

- w dniu 13 października 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od Pana Marios Christou, Dyrektora i Dyrektora Finansowego Spółki, że w dniu 13 października 2014 roku powziął on informację, o złożeniu przez Spółkę w domu maklerskim dyspozycji przeniesienia na niego bezpłatnie 20.000 akcji Spółki.
- W dniu 13 października 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od Pana Constantinos Tziamalis, Dyrektora Spółki, że w dniu 13 października 2014 roku powziął on informację, o złożeniu przez Spółkę w domu maklerskim dyspozycji przeniesienia na niego bezpłatnie 20.000 akcji Spółki

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego raportu. Informacje zawarte w poniższej 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 (directly and indirectly)	22.718.127	40,93%
Marios Christou	268.000	0,48%
Constantinos Tziamalis	55.000	0,10%
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 2014 nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 31 grudnia 2014 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 dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 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 istotnie zmniejszyła gwarancje korporacyjne, które są wykorzystywane w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych ze 188.815 USD na dzień 31 grudnia 2013 (oraz 229.500 USD na dzień 30 września 2014) do 177.663 USD na dzień 31 grudnia 2014, 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 2014 roku wyniosła 11.484 USD – jak wskazano w nocie 18 do sprawozdania finansowego – co jest wartością wyższą 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

Zarówno w okresie trzech jak i dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Czynniki te to: kryzys ukraiński poważnie wpływający na Ukrainę i Rosję, wahania kursów walut, konkurencja i presja cenowa, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, niestabilne światowe otoczenie finansowe, sezonowość, rozwój biznesu marek własnych, reklamacje dotyczące produktów pod marką własną oraz zwiększony koszt długu.

Podobnie jak w poprzednich kwartałach, najważniejszym czynnikiem wpływającym na naszą działalność były zawirowania w Rosji i na Ukrainie, skutkujące niższymi przychodami w tych krajach. W związku z tym, Spółka kontynuowała realizację swojej strategii koncentracji na rynkach poza krajami byłego ZSRR, np. w regionach Europy Środkowo-Wschodniej oraz Europy Zachodniej.

W IV kw. 2014 przychody wzrosły istotnie w porównaniu do pozostałych kwartałów roku. Zanotowaliśmy również istotne dalsze zmniejszenie kosztów. Jest to ciągły wysiłek, który będzie kontynuowany w nadchodzących kwartałach.

Hedging walutowy był istotnym kamieniem milowym Grupy w IV kw. 2014. Pokazał, że decyzja o zabezpieczaniu z wyprzedzeniem przyszłej sprzedaży w Rosji była właściwa. W grudniu 2014 Grupa nabyła istotną ilość kontraktów na USDRUB, które zostały wykonane 16 grudnia, gdy para USDRUB osiągnęła swój najwyższy poziom w historii. Dało to Grupie istotne zyski, nie wpływając jednocześnie na należności. Zostało to ujęte w kosztach finansowych, w związku z czym w IV kw. ta pozycja wygląda znacznie lepiej.

W rezultacie, Spółka była w stanie zanotować wyniki zgodne z poprawioną prognozą finansową na 2014 rok.

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

Kryzys ukraiński wpływający na Rosję i Ukrainę, dwa z naszych największych rynków

W 2014 roku oraz 2015 roku do dnia dzisiejszego doświadczyliśmy poważnego kryzysu na naszym trzecim największym rynku (pod względem sprzedaży w 2013 roku), Ukrainie, który skutkował istotnie niższym popytem wśród klientów oraz istotną dewaluacją waluty lokalnej (UAH) do Dolara amerykańskiego, naszej waluty sprawozdawczej. Rosja jest również głęboko zaangażowana w kryzys co istotnie wpływa na nasz największy pod względem udziału w przychodach i zyskach rynek. Jeśli ta sytuacja się nie uspokoi i stabilność nie wróci wkrótce do regionu, oczekuje się, że będzie to nadal negatywnie wpływać na wyniki Spółki w 2015 roku. Spółka podejmuje szereg środków by zabezpieczyć się przed tym kryzysem i ograniczyć związane z nim ryzyka.

Po bardzo trudnym I półroczu 2014 w drugiej połowie roku Spółka zaczęła znów wypracowywać zyski, łącznie z bardzo udanym IV kwartałem. Jednakże wyniki całego roku ciągle nie są porównywalne do 2013 roku, ze względu na znacznie mniejszy popyt głównie w regionie krajów byłego ZSRR.

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.

Po bardzo dobrych wynikach hedgingu w IV kw. 2014, Grupa będzie kontynuowała swoje wysiłki w celu zabezpieczenia wszelkich możliwych ryzyk walutowych. Ostatnie wydarzenia nie są sprzyjające realizacji tego celu, ponieważ żadna instytucja finansowa nie jest gotowa zaproponować notowań dla UAH oraz KZT. Ponadto, hedging RUB stał się zbyt kosztowny i jedynie niewiele instytucji jest gotowych go zaproponować.

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 naszych konkurentów – niskie i wrażliwe na zmiany cen sprzedaży.

Było to również widoczne w segmentach tabletów i smartfonów, w których zanotowaliśmy wejście szeregu nowych konkurentów (np. Lenovo, Samsung, itd.), które doprowadziło do niższych marż zysku brutto, szczególnie w segmencie tabletów.

Zawierania na dużych rynkach jak Rosja i Ukraina wpływają również na sąsiednie kraje prowadząc do obniżenia marż oraz zaostrzenia konkurencji, jak to miało miejsce w 2014 roku. Jednakże, oczyszcza to również rynek ze słabszych konkurentów oraz tworzy większą przestrzeń dla nas, aby skorzystać z ożywienia na rynku.

Niskie marże zysku brutto

Przedmiot działalności Spółki jest dwójaki - tradycyjna dystrybucja produktów innych producentów oraz sprzedaż marek własnych. Pozwala to osiągać wyższe marże zysku brutto, co jest szczególnie ważne w trudnych czasach. Jednakże, biznes marek własnych nie funkcjonuje w oderwaniu od wszystkich innych produktów. Gdy popyt na konkretnym rynku zmniejsza się, cierpią wszystkie linie produktowe.

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

Z tego powodu Spółka rozwinęła biznes marek własnych, który pozwala generować 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 większą liczbę 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.

Nawet gdy konkretny segment rynkowy ulega nasyceniu, Spółka może nadal zwiększać swoją sprzedaż, ze względu na udział rynkowy zdobyty kosztem konkurentów. Jest tak w przypadku rynku tabletów, który uległ już nasyceniu ale Spółka oczekuje, że będzie korzystać z posiadania klientów, którzy będą wymieniać stare urządzenia na nowe, wybierając wśród dobrze rozpoznawalnych uczestników rynku.

Jednakże, zarówno ze względu na nowych mocnych uczestników rynku takich jak Lenovo jak i słabą sezonowość zaobserwowaną w IV kw. 2014, w wyniku której Spółka została z częścią starych zapasów, nie oczekujemy aby nasze marże zysku brutto wzrosły w pierwszej połowie 2015 roku, lecz raczej w drugiej.

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.

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

W części biznesu związanej z markami własnymi, Spółka musi balansować pomiędzy zaspokojeniem popytu wśród klientów oraz ryzykiem starzenia się zapasów i erozji cen, przez utrzymywanie właściwego poziomu zapasów

Ryzyko to zmaterializowało się w I kw. 2014 (wtedy zapasy zostały sprzedane w II kw. kosztem marży) oraz w IV kw. 2014 (gdy oczekiwano mocniejszego efektu sezonowości na Ukrainie i w Rosji i finalnie Spółka została z zapasami, które muszą być sprzedane w I kw. 2015).

Ryzyko kredytowe

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i odsprzedaż je swoim klientom. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 21 do 90 dni, a w kilku przypadkach – do 120 dni. Zobowiązania wobec dostawców z tytułu umów zakupu komponentów są zobowiązaniami odrębnymi, niezwiązanymi ze zobowiązaniami klientów do zapłaty za nabywany od nas towar, z wyjątkiem nielicznych przypadków, gdy umowy Spółki z jej dostawcami wymagają od Spółki sprzedaży towaru na rzecz określonych dalszych resellerów lub dystrybutorów. Tak więc mamy obowiązek regulować swoje zobowiązania wobec dostawców niezależnie od tego, czy

uzyskamy płatność od swoich klientów za sprzedany im towar. Ponieważ nasze marże brutto są stosunkowo niskie w porównaniu z ceną sprzedawanych produktów, jeżeli nie będziemy w stanie uzyskać płatności od swoich klientów, będziemy narażeni na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęte jest około 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, a na innych stabilizacja. W wyniku częściowej poprawy, Spółka podjęła pewne starania by wykorzystać te sygnały na poziomie przychodów i zyskowności. Zrewidowana strategia i dostosowanie do nowego otoczenia, np. poprzez przebudowę naszego 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. Ponadto, od czasu do czasu na wybranych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje, jak w przypadku Ukrainy i Rosji w 2014 roku do dziś, co doprowadziło do znacznej niestabilności w otoczeniu finansowym tych krajów.

Sezonowość

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

Tradycyjny efekt sezonowości był oczekiwany również w 2014 roku, pomimo zawirowań w krajach byłego ZSRR w I kw. 2014. Jednakże, ze względu na deprecjację walut lokalnych w Rosji i na Ukrainie, Spółka zaobserwowała, że efekt sezonowości w 2014 roku był znacznie słabszy niż w 2013 roku. Zostało to jedynie do pewnego stopnia skompensowane rosnącą sprzedażą w innych regionach.

Rozwój biznesu marek własnych

W związku ze strategią Spółki zakładającą koncentrację bardziej na rentowności niż na przychodach, Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie w rozwój biznesu marek własnych, który pozwala osiągać wyższe marże zysku brutto. Objęło to rozwój linii produktowych tabletów, smartfonów, GPS-ów i innych linii produktowych, które są sprzedawane pod markami Prestigio i Canyon we wszystkich regionach działalności Spółki.

Ze względu na fakt, iż produkty Spółki, przede wszystkim tablety i smartfony, zostały dobrze przyjęte przez rynki, oczekuje się, że dalszy rozwój biznesu marek własnych może pozytywnie wpływać na przyszłe przychody i zyski. Jednakże konkurencja już się zintensyfikowała i Spółka może nie być w stanie utrzymać poziomów zyskowności. Dodatkowo, oprócz kwestii konkurencji, ze względu na zwiększoną skalę sprzedaży produktów pod naszymi markami własnymi oraz fakt, że nie jesteśmy wytwórcami tych produktów, pewne kwestie związane z gwarancjami oraz jakością, które mogą się pojawić, mogą negatywnie wpłynąć na nasze wyniki. Spółka wykorzystuje wszelkie środki w zakresie kontroli jakości aby ograniczać to ryzyko, ale biorąc pod uwagę wolumeny sprzedaży i dużą liczbę fabryk wykorzystywanych do produkcji tych produktów, środki te mogą okazać się niewystarczające.

Pomimo wysiłków Spółki, nie może być pewności co do podobnego tempa rozwoju biznesu marek własnych w przyszłych okresach. Jest tak dlatego, że mogą nastąpić istotne zmiany w trendach rynkowych, preferencjach klientów lub w technologii, które mogą wpłynąć na rozwój biznesu marek

własnych Spółki, a w związku z tym na jej wyniki. Dlatego Spółka, podobnie jak w przeszłości, zaczęła inwestować w nowe technologie, które będą sprzedawane pod markami własnymi.

Jest to szczególnie słuszne ponieważ – zgodnie z oczekiwaniami – rynek tabletek zaczął już wykazywać oznaki nasycenia. Dlatego oczekuje się, że oparcie na naszym udziale rynkowym oraz praca nad nowymi segmentami pozwolą Spółce nadal rosnąć dynamicznie w segmencie marek własnych.

Dlatego nie zaobserwowaliśmy wzrostu przychodów z marek własnych w 2014 roku oraz nie oczekujemy go w 2015 roku, dopóki sytuacja na dużych i mniej nasyconych wschodnich rynkach nie ulegnie poprawie.

Roszczenia gwarancyjne dotyczące produktów pod markami własnymi

Zwiększony biznes marek własnych wymaga od nas dodatkowych wysiłków aby uniknąć problemów z jakością urządzeń. Pomimo wszystkich naszych wysiłków, zanotowaliśmy istotne zwroty konkretnych modeli. Polityka gwarancyjna Grupy była podobna do innych marek. Fakt, że nie kontrolujemy jakości produkcji oraz, że polegamy na umowach gwarancyjnych, które podpisujemy z pracującymi dla nas fabrykami, stanowi dla Spółki istotne ryzyko. Zaobserwowaliśmy, że niektóre fabryki nie chcą w wystarczającym stopniu kompensować defektów gdy liczba przypadków dla danego modelu jest duża, więc Grupa podejmuje wszelkie możliwe kroki aby zapewnić właściwą kompensatę. Co więcej, aktualnie prowadzimy znacznie głębszą analizę w procesie wyboru dostawców, aby uniknąć znacznej awaryjności w przyszłości. Może dojść do sytuacji, w której będziemy zmuszeni do ponownego oszacowania naszych rezerw na zwroty, zanim powrócimy do normalnego poziomu rezerw, co może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki w 2015 roku.

Zwiększony koszt długu

Zwiększony biznes 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 finansowanie to jest drogie. Spółka wynegocjowała już lepsze warunki z niektórymi instytucjami finansującymi łańcuch dostaw i aktualnie podejmuje pewne dodatkowe działania, by dalej obniżać koszt finansowania. Jednakże, sankcje nałożone na Rosję oraz napięcia związane z kryzysem ukraińskim skutkowały istotnym wzrostem kosztu finansowania w tym kraju i może to ograniczyć nasze wysiłki w celu zmniejszenia średniego kosztu zadłużenia.

Wyniki działalności

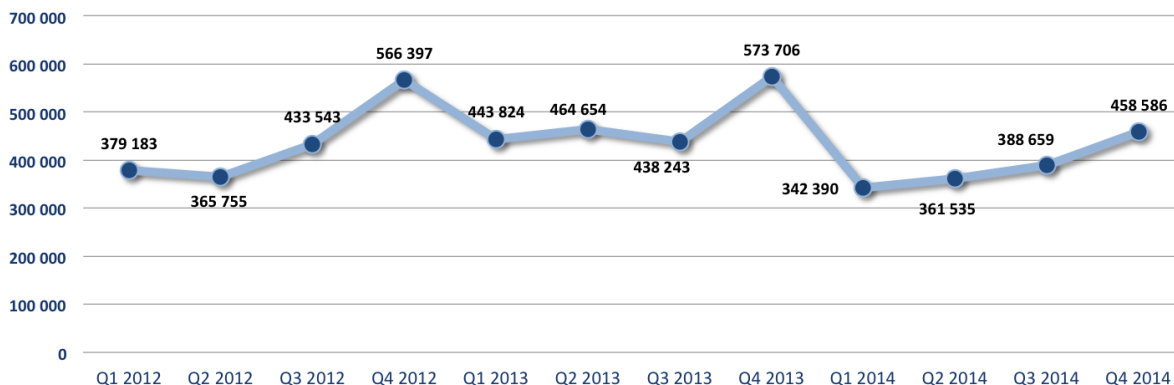
Okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 w porównaniu do okresów trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013

Przychody: Na przychody we wszystkich kwartałach 2014 roku negatywnie wpływał kryzys na Ukrainie, który wpływał również na wiele innych rynków, szczególnie na Rosję. Management Spółki podejmował istotne starania aby przekierować część utraconych przychodów na inne terytoria. Wysiłki te częściowo opłaciły się, ponieważ zanotowaliśmy zwiększenie przychodów w Europie Zachodniej, jednakże było to zbyt mało aby całkowicie skompensować negatywne efekty kryzysu.

Przychody w IV kw. 2014 zmniejszyły się o 20,07% do 458.586 USD z 573.706 USD w analogicznym okresie 2013 roku; jednakże wzrosły w porównaniu do wszystkich pozostałych kwartałów 2014 roku.

Przychody w I-IV kw. 2014 zmniejszyły się o 19,23% do 1.551.170 USD z 1.920.427 USD w analogicznym okresie 2013 roku. Przychody w 2014 roku osiągnęły wartość zgodną ze zaktualizowaną prognozą finansową Spółki na 2014 rok.

Sezonowość i cykl wzrostu w przychodach ASBIS
Przychody pomiędzy I kw. 2012 a IV kw. 2014
(w tys. USD)

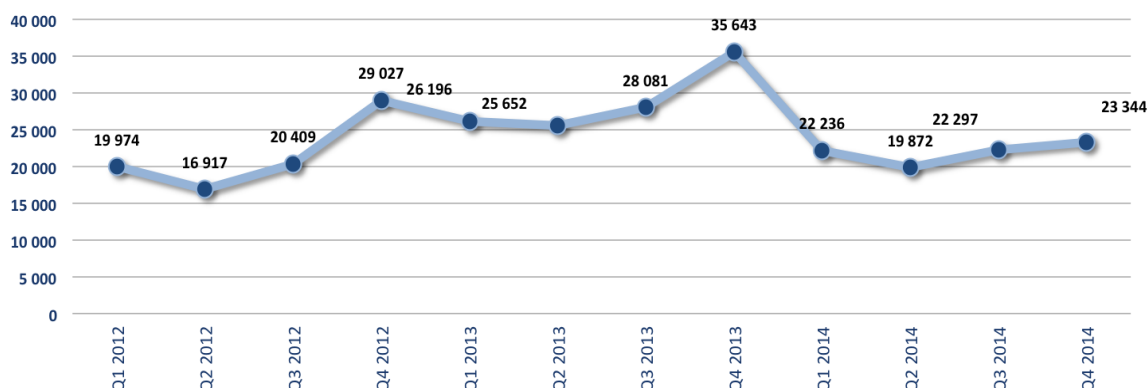


- **Zysk brutto:** Trendy na zysku brutto były podobne do trendów w przychodach. Po istotnym zmniejszeniu w I półroczu 2014, zysk brutto zaczął rosnąć począwszy od III kw. 2014.

Zysk brutto w IV kw. 2014 zmniejszył się o 34,51% do 23.344 USD z 35.643 USD w analogicznym okresie 2013 roku. Głównymi powodami tego zmniejszenia był kryzys na naszych głównych rynkach oraz sprzedaż zalegających zapasów.

Zysk brutto w I-IV kw. 2014 zmniejszył się o 24,07% do 87.749 USD z 115.571 USD w analogicznym okresie 2013 roku.

Zysk brutto
pomiędzy I kw. 2012 a IV kw. 2014
(w tys. USD)



- **Marża zysku brutto:** W IV kw. 2014 marża zysku brutto zmniejszyła się do 5,09% z 6,21% w analogicznym okresie 2013 roku.

Marża zysku brutto w I-IV kw. 2014 zmniejszyła się do 5,66% z 6,02% w analogicznym okresie 2013 roku. Było to rezultatem ostrzejszej konkurencji w zakresie marek własnych oraz sprzedaży zalegających zapasów.

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

Koszty sprzedaży zmniejszyły się zarówno w IV kw. 2014 jak i w I-IV kw. 2014 w wyniku działań w zakresie zmniejszania kosztów oraz niższych wypłacanych prowizji.

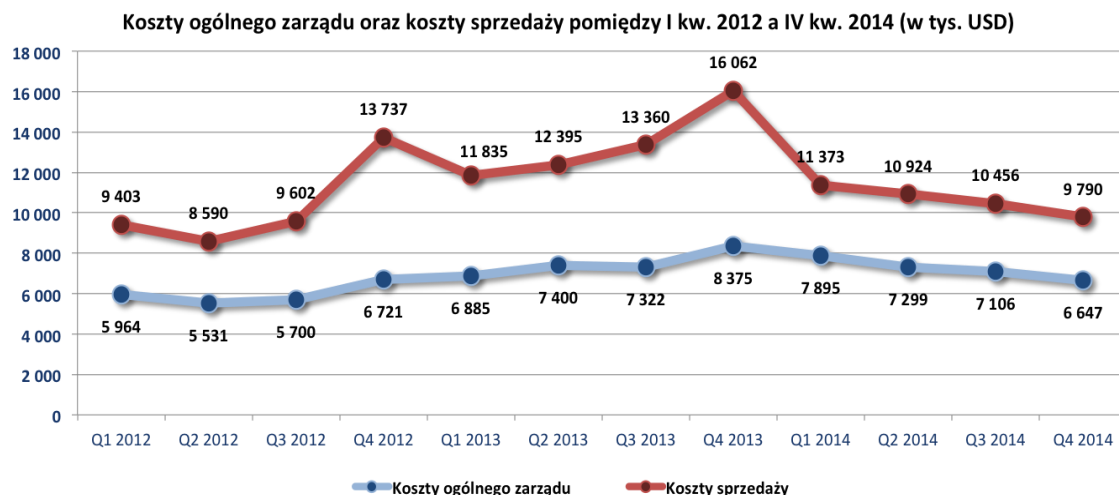
W IV kw. 2014 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 39,05% do 9.790 USD z 16.062 USD w analogicznym okresie 2013 roku. Zmniejszyły się one również znacznie w porównaniu do III kw. 2014.

W I-IV kw. 2014 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 20,70% do 42.543 USD z 53.651 USD w analogicznym okresie 2013 roku.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu. Zmniejszyły się one zarówno w IV kw. 2014 jak i w I-IV kw. 2014 – głównie ze względu na niższą liczbę pracowników oraz lepsze wykorzystanie zasobów ludzkich. Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2014 zmniejszyły się o 20,63% do 6.647 USD z 8.375 USD w analogicznym okresie 2013 roku. Zmniejszyły się one również istotnie w porównaniu do III kw. 2014 roku.

Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2014 zmniejszyły się o 3,45% do 28.947 USD z 29.982 USD w analogicznym okresie 2013 roku.

Zmniejszenie kosztów w skali roku byłoby bardziej znaczące, jednakże działania w zakresie zmniejszania kosztów zaczęły się dopiero w II kw. 2014; ponadto istotne kwoty były wypłacone jako kompensaty (np. likwidacje, wypowiedzenia itd.) zwalnianym pracownikom. Dalsze oszczędności są planowane i oczekiwane w 2015 roku.



- **Zysk z działalności operacyjnej** zmniejszył się zarówno w IV kw. 2014 jak i w I-IV kw. 2014 w porównaniu do analogicznych okresów 2013 roku.

W IV kw. 2014 zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6.906 USD w porównaniu do 11.206 USD w analogicznym okresie 2013 roku.

W I-IV kw. 2014 zysk z działalności operacyjnej wyniósł 16.258 USD w porównaniu do 31.939 USD w analogicznym okresie 2013 roku.

- **EBITDA:** W IV kw. 2014 EBITDA zmniejszyła się o 37,15% do 7.594 USD w porównaniu do 12.083 USD w analogicznym okresie 2013 roku. EBITDA w I-IV kw. 2014 zmniejszyła się o 45,08% do 19.134 USD w porównaniu do 34.840 USD w analogicznym okresie 2013 roku.
- **Zysk netto:** Zmniejszone koszty oraz jednorazowe istotne zyski walutowe zanotowane w IV kw. 2014 pozwoliły Spółce zwiększyć swoje zyski w porównaniu do poprzednich kwartałów 2014 roku, pomimo niższych przychodów. W IV kw. 2014 zysk netto był nawet wyższy niż w IV kw. 2013 roku.

W IV kw. 2014 zysk netto po opodatkowaniu wzrósł o 7,20% do 5.310 USD w porównaniu do 4.953 USD w analogicznym okresie 2013 roku.

W I-IV kw. 2014 zysk netto po opodatkowaniu zmniejszył się o 92,30% do 979 tys. USD w porównaniu do 12,712 mln USD w analogicznym okresie 2013 roku.

Zysk netto w I-IV kw. 2014 był blisko dolnej granicy prognozy finansowej Spółki.

Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i w działalności Spółki, regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w IV kw. 2014 i I-IV kw. 2014. Jednakże ze względu na napięcia polityczne związane z Rosją i Ukrainą rozprzestrzeniające się na pobliskie kraje, udział regionu Europy Środkowo-Wschodniej w przychodach ogółem wzrósł znacznie kosztem regionu krajów byłego ZSRR.

Przychody osiągnięte w regionie krajów byłego ZSRR w IV kw. 2014 zmniejszyły się o 33,37% z tych samych powodów co w poprzednich kwartałach 2014 roku (kryzys na Ukrainie, który wpłynął również na Rosję). W rezultacie sprzedaż w tym regionie w I-IV kw. 2014 zmniejszyła się o 29,30%.

Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w IV kw. 2014 zmniejszyła się o 18,33% a w I-IV kw. 2014 o 10,87%.

Pomimo spadku na poziomie sprzedaży ogółem w tym regionie, biznes Spółki w rzeczywistości zdrowo rósł w wielu krajach regionu (szczególnie w Polsce i w Rumunii w całym roku, na Słowacji przez pierwsze dziewięć miesięcy 2014), a spadek był związany głównie z Bułgarią (cały rok), z Czechami (mniejsza sprzedaż Prestigio w IV kw.) oraz ze Słowacją, w której zdecydowaliśmy się istotnie ograniczyć niskomarżowy trading.

Jednocześnie, sprzedaż w Europie Zachodniej wzrosła o 7,11% w IV kw. 2014 w wyniku starań o zwiększenie sprzedaży w tym regionie aby skompensować niższą sprzedaż w regionie krajów byłego ZSRR. Sprzedaż w Europie Zachodniej w całym okresie I-IV kw. 2014 zmniejszyła się o 33,98% głównie ze względu na decyzję Grupy o ograniczeniu tradingu smartfonami.

W rezultacie wskazanych powyżej faktów, udział regionu krajów byłego ZSRR w naszej sprzedaży ogółem nadal zmniejszał się zarówno w IV kw. 2014 jak i w I-IV kw. 2014, podczas gdy udział innych regionów – przede wszystkim Europy Środkowo-Wschodniej oraz Europy Zachodniej – wzrósł. Powinno to sprawić, że biznes Spółki będzie bardziej stabilny w przyszłości, ze względu na niższą zależność od regionu krajów byłego ZSRR. Dlatego Spółka zamierza dalej wspierać ten trend w przyszłości, szczególnie poprzez rozwijanie swojego biznesu marek własnych w Europie Środkowo-Wschodniej i w Europie Zachodniej.

Analiza według krajów potwierdza, że główne zmniejszenie sprzedaży zostało zanotowane na rynkach bezpośrednio dotkniętych przez kryzys polityczny na Ukrainie. Podobnie jak w poprzednich kwartałach 2014 roku, zmniejszenie sprzedaży na Ukrainie było najbardziej dramatyczne, ponieważ popyt w tym kraju był niższy o około 70%.

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę przychodów w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 i 2013 roku.

	IV kw. 2014		IV kw. 2013	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	155.400	33,89%	233.241	40,66%
Europa Środkowo-Wschodnia	199.603	43,53%	244.410	42,60%
Europa Zachodnia	38.064	8,30%	35.537	6,19%
Bliski Wschód i Afryka	47.287	10,31%	51.423	8,96%
Pozostałe	18.232	3,98%	9.095	1,59%
Ogółem	458.586	100%	573.706	100%

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę przychodów w okresach dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 i 2013 roku.

	I-IV kw. 2014		I-IV kw. 2013	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	516.564	33,30%	730.683	38,05%
Europa Środkowo-Wschodnia	660.959	42,61%	741.549	38,61%
Europa Zachodnia	119.927	7,73%	181.659	9,46%
Bliski Wschód i Afryka	206.394	13,31%	231.997	12,08%
Pozostałe	47.327	3,05%	34.540	1,80%
Ogółem	1.551.170	100%	1.920.427	100%

Struktura przychodów - Top 10 krajów w IV kw. 2014 oraz w IV kw. 2013 według dynamiki sprzedaży
(w tys. USD)

Kraj	SPRZEDAŻ I JEJ DYNAMIKA			
	IV kw. 2014	IV kw. 2013	Zmiana USD	Zmiana %
Wielka Brytania	25.241	8.885	16.356	184,09%
Polska	26.856	10.928	15.929	145,76%
Kazachstan	35.806	18.709	17.097	91,39%
Rumunia	21.673	16.411	5.262	32,07%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	33.385	34.482	(1.098)	-3,18%
Słowacja	81.090	100.853	(19.762)	-19,60%
Czechy	22.802	36.587	(13.784)	-37,68%
Rosja	73.664	124.806	(51.143)	-40,98%
Białoruś	14.364	27.181	(12.817)	-47,15%
Ukraina	27.517	59.032	(31.514)	-53,39%

Struktura przychodów - Top 10 krajów w I-IV kw. 2014 oraz w I-IV kw. 2013 według dynamiki sprzedaży
(w tys. USD)

Kraj	SPRZEDAŻ I JEJ DYNAMIKA			
	2014	2013	Zmiana USD	Zmiana %
Polska	105.046	44.005	61.041	138,71%
Kazachstan	83.144	66.149	16.995	25,69%
Rumunia	60.945	49.831	11.114	22,30%
Wielka Brytania	65.025	56.391	8.635	15,31%
Słowacja	237.787	221.242	16.546	7,48%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	144.264	139.252	5.011	3,60%
Czechy	77.408	89.722	(12.314)	-13,72%
Rosja	284.464	410.880	(126.416)	-30,77%
Białoruś	52.831	78.597	(25.765)	-32,78%
Ukraina	84.626	163.699	(79.073)	-48,30%

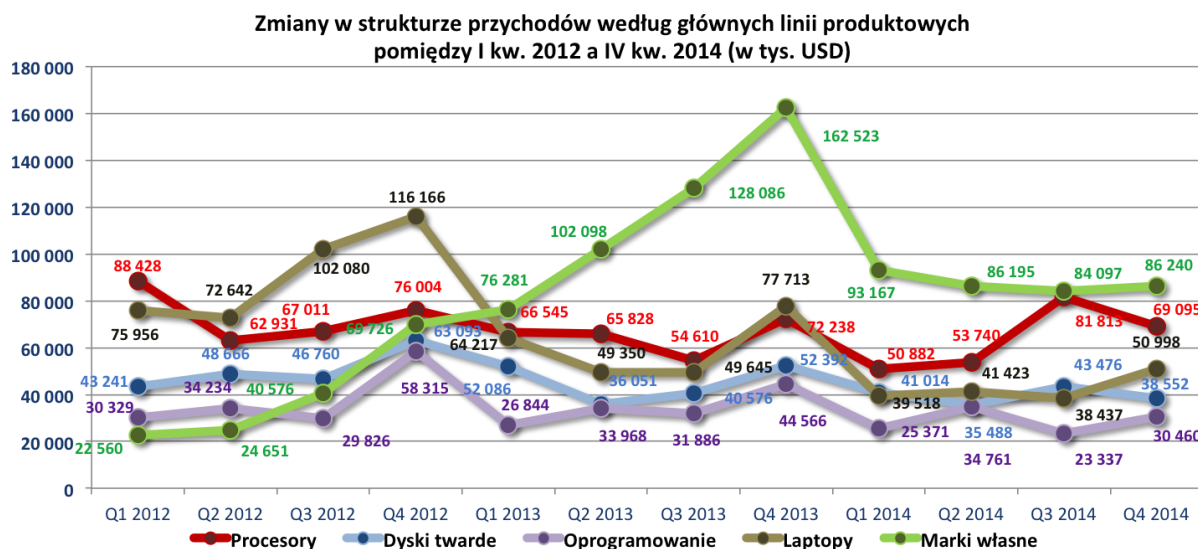
Sprzedaż według linii produktowych

Począwszy od lutego 2014 nasze przychody znajdowały się pod poważną presją ze względu na zawirowania na Ukrainie, które wpłynęły na sprzedaż w wielu krajach naszej działalności. Wpłynęło to negatywnie na przychody ze wszystkich linii produktowych oferowanych przez Grupę. W drugiej

połowie roku zaobserwowaliśmy pozytywną reakcję na nasze działania podejmowane aby poradzić sobie z kryzysem. ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych dostawców. Głównym i dobrym przykładem jest firma APPLE, która powierzyła ASBIS dystrybucję iPhone'ów również na Ukrainie i w Kazachstanie.

W I-IV kw. 2014 w porównaniu do I-IV kw. 2013, przychody ze sprzedaży wszystkich głównych linii produktowych zmniejszyły się ze względu na zawirowania rynkowe. Najmniejszy spadek zanotowaliśmy w przypadku procesorów, podczas gdy najbardziej ucierpiały tablety i laptopy. Zgodnie z oczekiwaniami, spadek zanotował również segment marek własnych. Jednakże zmniejszenie to zostało do pewnego stopnia skompensowane przez sprzedaż rozwiniętą w regionach Europy Zachodniej oraz Europy Środkowo-Wschodniej.

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:

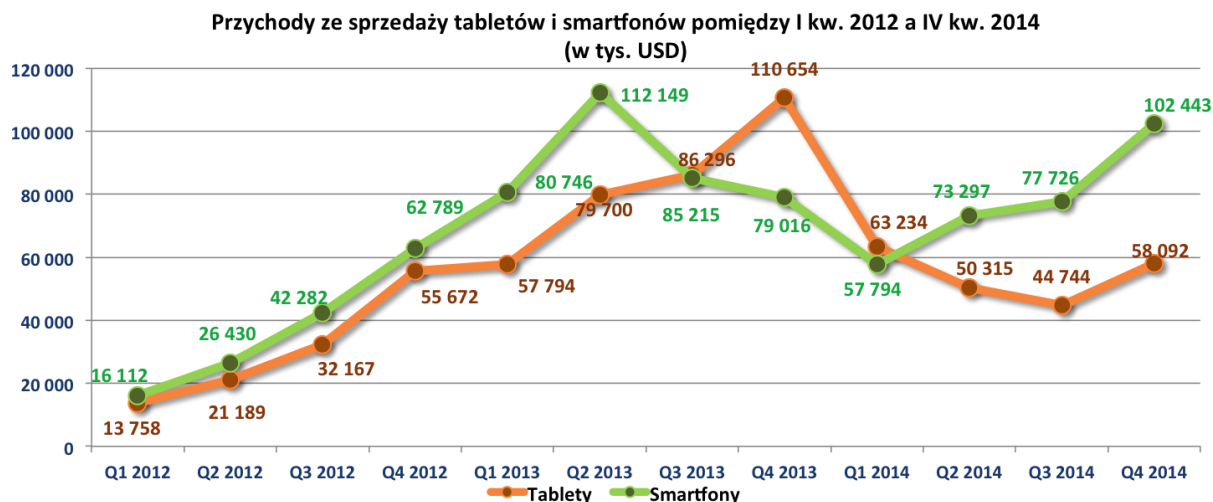


Przychody ze sprzedaży produktów pod markami własnymi zmniejszyły się w IV kw. 2014 w porównaniu do IV kw. 2013 o 46,94% a udział marek własnych w przychodach ogółem w IV kw. 2014 zmniejszył się do 18,81% z 28,33% w IV kw. 2013. W I-IV kw. 2014 biznes marek własnych zmniejszył się do 22,54% w porównaniu do 24,42% w I-IV kw. 2013. Intencją Spółki jest dalszy rozwój sprzedaży marek własnych do poziomu, na którym przynoszą Grupie niezbędną wartość. Nie oczekujemy aby sprzedaż naszych marek własnych wzrosła w 2015 roku, jako że będzie prowadzona jedynie do poziomu, na którym może generować zdrową marżę zysku brutto oraz przepływy pieniężne.

Pośród mniejszych linii produktowych, Spółka zanotowała pozytywny trend na modułach pamięci (+48,73% w IV kw. 2014) oraz serwerach i ich komponentach (+1,62% w IV kw. 2014). Udział czterech tradycyjnych linii produktowych (procesory, dyski twarde, laptopy, oprogramowanie) w przychodach ogółem wyniósł 41,24% w IV kw. 2014, w porównaniu do 43,04% w IV kw. 2013 oraz 45,02% w I-IV kw. 2014 w porównaniu do 42,62% w I-IV kw. 2013.

Przychody ze sprzedaży smartfonów wzrosły o 29,65% w IV kw. 2014 w porównaniu do IV kw. 2013 (w rezultacie ich udział w sprzedaży ogółem wzrósł istotnie do 22,34% z 13,77%) oraz zmniejszyły się o 14,49% w I-IV kw. 2014 w porównaniu do I-IV kw. 2013. Zwiększenie zanotowane w IV kw. jest związane głównie z dystrybucją iPhone'ów w Kazachstanie oraz na innych terytoriach.

Przychody ze sprzedaży tabletów zmniejszyły się o 47,50% w IV kw. 2014 oraz o 35,30% w I-IV kw. 2014 w porównaniu do analogicznych okresów 2013 roku. Było to związane z mniejszym biznesem na Ukrainie i w Rosji oraz marginalnym wzrostem zanotowanym w tym segmencie rynku ze względu na jego nasycenie oraz mocniejszą konkurencję. W analizowanych okresach zanotowano istotne zmniejszenie średniej ceny sprzedaży tabletów.



Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na kategorie produktowe w IV kw. 2014 oraz w IV kw. 2013 roku:

	IV kw. 2014		IV kw. 2013	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	102.443	22,34%	79.016	13,77%
Procesory	69.095	15,07%	72.238	12,59%
Tablety	58.092	12,67%	110.654	19,29%
Laptopy	50.998	11,12%	77.713	13,55%
Dyski twarde	38.552	8,41%	52.392	9,13%
Oprogramowanie	30.460	6,64%	44.566	7,77%
Pozostałe	108.946	23,76%	137.128	23,90%
Przychody ogółem	458.586	100%	573.706	100%

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na kategorie produktowe w I-IV kw. 2014 oraz w I-IV kw. 2013 roku:

	I-IV kw. 2014		I-IV kw. 2013	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	305.380	19,69%	357.126	18,60%
Procesory	255.530	16,47%	259.221	13,50%
Tablety	216.384	13,95%	334.444	17,42%
Laptopy	170.376	10,98%	240.925	12,55%
Dyski twarde	158.532	10,22%	181.105	9,43%
Oprogramowanie	113.928	7,34%	137.263	7,15%
Pozostałe	331.040	21,34%	410.343	21,37%
Przychody ogółem	1.551.170	100%	1.920.427	100%

Płynność i zasoby kapitałowe

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe, wliczając w to bieżące wydatki operacyjne, nakłady kapitałowe i inwestycje, głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez finansowanie dłużne i kapitały własne. Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 i 2013 roku:

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2014	2013
	USD	
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	41.809	11.019
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.563)	(3.245)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(11.320)	(2.891)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	28.926	4.883

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

W IV kw. 2014 Spółka kontynuowała istotną poprawę pozycji wpływów pieniężnych z działalności operacyjnej zwiększając je o 70.620 USD. W rezultacie wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 41.809 USD w dwunastu miesiącach zakończonych 31 grudnia 2014, w porównaniu do wpływów w wysokości 11.019 USD w analogicznym okresie 2013 roku. W ten sposób, zgodnie z przewidywaniami Spółki, pozytywny trend w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej był kontynuowany. Ważne jest aby podkreślić, że Spółka była w stanie wygenerować dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zarówno w IV kw. 2014 jak i w dwunastu miesiącach 2014 roku pomimo trudnej sytuacji rynkowej. Było to możliwe przede wszystkim ze względu na lepszą efektywność kapitału obrotowego.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 1.563 USD w dwunastu miesiącach zakończonych 31 grudnia 2014, w porównaniu do 3.245 USD a analogicznym okresie 2013 roku. Wydatki te odnoszą się do bieżących inwestycji w aktywa trwałe, takie jak komputery, meble, itd.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 11.320 USD w dwunastu miesiącach zakończonych 31 grudnia 2014, w porównaniu do wydatków w wysokości 2.891 USD w analogicznym okresie 2013 roku. Jest to związane głównie z wypłatą dywidendy dokonaną w lipcu 2014 oraz spłatą niektórych pożyczek.

Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W wyniku polepszonych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (związanemu głównie z lepszym zarządzaniem kapitałem obrotowym) stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrósł o 28.926 USD, w porównaniu do wzrostu o 4.883 USD w analogicznym okresie 2013 roku.

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

Polityczna i gospodarcza stabilność w Europie i regionach naszej działalności, szczególnie na Ukrainie i w Rosji

W rezultacie ostatnich wydarzeń na Ukrainie i w Rosji, Spółka stanęła w obliczu istotnego zmniejszenia popytu w obu krajach. Niepewność ta doprowadziła do zmiany zwyczajów zakupowych konsumentów, ponieważ obawa przed wojną majaczy w obu krajach. Tworzy to bardzo dużą niestabilność walut lokalnych a ryzyko bankructwa obu krajów znacznie wzrosło. Będziemy podejmować wszelkie możliwe środki aby zabezpieczyć nasze interesy, jednakże są pewne kwestie, które mogą znajdować się poza naszą kontrolą i mogą nadal negatywnie wpływać na nasze wyniki.

Ponadto, ostatnie napięcia pomiędzy Rosją oraz krajami zachodnimi doprowadziły do izolacji Rosji i jeśli będzie to kontynuowane możemy obserwować nawet niższy popyt w tym kraju. Słabnięcie jego waluty wraz ze spadkiem cen ropy naftowej wprowadza nasz największy rynek w recesję, co do której oczekuje się, że wpłynie negatywnie na wszystkie biznesy w kraju.

Kryzys w krajach byłego ZSRR jest uważany przez management za kluczowy czynnik zewnętrzny, który może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki w krótkim terminie; jednakże pozostajemy pewni, że jesteśmy w stanie właściwie zarządzać tym kryzysem i wyjść z niego mocniejsi.

Zdolność Grupy do zwiększanie przychodów i udziały rynkowe przy koncentracji na zyskach

Dobra dywersyfikacja geograficzna przychodów Grupy sprawia, że zmniejszamy ryzyko 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 wzrósł kosztem regionu krajów byłego ZSRR, nasza zależność od jednego regionu zmniejszyła się. Jest to szczególnie ważne podczas gdy mierzymy się z kryzysem na Ukrainie wpływającym również na Rosję. Dlatego przykładamy teraz większą uwagę do wszelkich możliwych zmian rynkowych we wszystkich innych rosnących regionach, koncentrując się w szczególności na markach własnych.

Jednakże, tempo tego rozwoju może nie być wystarczająco szybkie by skompensować negatywne efekty sytuacji w krajach byłego ZSRR w krótkim okresie i może być również kosztowne w znaczeniu tymczasowego poświęcenia marż. Dlatego poprawa wyników może być utrudniona przez dłuższy okres czasu.

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 (jak to miało miejsce w 2014 roku ze względu na Ukrainę i Rosję). 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

Marża zysku brutto Grupy zmniejszyła się w IV kw. 2014 oraz w I-IV kw. 2014 w porównaniu do analogicznych okresów 2013 roku, głównie w wyniku zawirowań w Rosji i na Ukrainie. Marże mogą pozostawać pod presją ze względu na zaostrzoną konkurencję, jak również niższy popyt oraz wyższy stan zapasów Spółki. Dla Grupy ekstremalnie ważne jest takie zarządzanie jej poziomem zapasów oraz portfolio produktowym aby osiągać optymalne marże zysku brutto.

Zmienność kursów walut

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że jej wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Ruchy walut w I kw. 2014 roku były związane z kryzysem Ukraińskim oraz dewaluacją waluty kazachskiej (Tenge), które nie mogły być skutecznie zneutralizowane przez politykę hedgingową Grupy. Spółka jest teraz w stanie zarządzać zmiennością kursów walut i nie miała żadnych istotnych strat walutowych począwszy od II kw. 2014; zaś w IV kw. zanotowała istotne zyski walutowe. Dlatego strategia hedgingowa powinna być bez żadnych wyjątków realizowana i dalej ulepszana bez żadnych odstępstw w 2015 roku. Niezdolność Grupy do hedgingu konkretnych walut takich jak UAH czy BYR może narazić Spółkę na straty walutowe.

Zdolność Grupy do kontroli kosztów

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w IV kw. 2014 oraz w I-IV kw. 2014 zmniejszyły się ze względu na niższy zysk brutto oraz działania oszczędnościowe. Stanowiło to istotną część naszej rentowności w IV kw. 2014. Uważamy kontrolę kosztów za istotny czynnik pozwalający osiągać lepsze wyniki w przyszłości i Grupa podejmuje istotne kroki w kierunku redukcji swoich kosztów. Dlatego oczekuje się dalszej redukcji kosztów w 2015 roku.

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 miks 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 – tak jak Spółka oczekiwała - segment tabletów wykazuje już symptomy nasycenia na wielu rynkach. Jednocześnie oczekuje się, że segment smartfonów będzie nadal rósł przez kilka kolejnych lat, jak prognozują niezależni analitycy.

Zdolność do obniżenia średniego kosztu długu

Szybki rozwój biznesu marek własnych, który – ze swojej natury – jest bardziej kapitałochłonny, spowodował zwiększenie zadłużenia i średniego kosztu długu. Jest to zagadnienie, którym Grupa już się zajęła, w celu zmniejszenia swojego długu i średniego kosztu długu przez optymalizację wykorzystania swoich linii finansowych z jednej strony, zaś z drugiej strony poprzez ulepszanie wykorzystania swojego kapitału obrotowego. Rezultaty tych wysiłków były widoczne w IV kw. 2014 a dalsza poprawa spodziewana jest w 2015 roku. Ponadto, wraz ze wzrostem udziału Europy Środkowo-Wschodniej i Europy Zachodniej w naszej sprzedaży ogółem, Grupa może skierować się bardziej w kierunku finansowania w Europie Środkowo-Wschodniej aby zastąpić drogie linie kredytowe w krajach byłego ZSRR.

Zdolność pokrycia roszczeń gwarancyjnych klientów

Zwiększony biznes marek własnych wymaga abyśmy byli bardzo ostrożni z satysfakcją klienta jeśli chodzi o obsługę posprzedażową odnoszącą się głównie do jakości naszych urządzeń. Ponieważ nie produkujemy naszych urządzeń samodzielnie, stworzyliśmy specjalne zapisy oraz podpisaliśmy odrębne umowy z naszymi dostawcami aby zabezpieczyć się przed stratami z tytułu gwarancji na produkty. Pewni dostawcy mogą odmówić pokrycia zwiększonych kosztów gwarancyjnych, a w takim przypadku będziemy zmuszeni pokryć je z naszych własnych środków co negatywnie wpłynie na nasze wyniki.

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 31 grudnia 2014 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 31 grudnia 2014 roku a 26 lutego 2015 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność Spółki bądź jej stabilność finansową.

Część II Sprawozdanie finansowe

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

Raport i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2014

Spis treści	Strona
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7-20

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

SPIS TREŚCI

STRONA

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7 - 20

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

		Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 US\$	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
Nota					
Przychody	5,25	458.585.711	573.706.413	1.551.170.250	1.920.427.254
Koszt własny sprzedaży		(435.242.186)	(538.063.802)	(1.463.421.640)	(1.804.856.301)
Zysk brutto		23.343.525	35.642.611	87.748.610	115.570.953
Koszty sprzedaży		(9.790.230)	(16.061.970)	(42.543.227)	(53.651.018)
Koszty ogólnego zarządu		(6.646.978)	(8.374.719)	(28.946.962)	(29.981.472)
Zysk z działalności operacyjnej		6.906.317	11.205.922	16.258.421	31.938.463
Przychody finansowe	8	3.651.669	295.243	2.018.310	590.057
Koszty finansowe	8	(5.134.545)	(5.294.583)	(17.232.177)	(16.832.647)
Pozostałe zyski i straty	6	100.560	160.112	210.437	725.949
Udział w stracie z joint ventures	11	-	-	-	(57.029)
Zysk przed opodatkowaniem	7	5.524.001	6.366.694	1.254.991	16.364.793
Podatek dochodowy	9	(214.195)	(1.413.343)	(276.068)	(3.652.435)
Zysk za okres		<u>5.309.806</u>	<u>4.953.351</u>	<u>978.923</u>	<u>12.712.358</u>
Przypisany:					
Właścicielom Spółki		5.307.163	4.938.287	950.988	12.665.962
Udziałowcom mniejszościowym		2.643	15.064	27.935	46.396
		<u>5.309.806</u>	<u>4.953.351</u>	<u>978.923</u>	<u>12.712.358</u>
		Centy USD	Centy USD	Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>9,56</u>	<u>8,90</u>	<u>1,71</u>	<u>22,87</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
Zysk za okres	<u>5.309.806</u>	<u>4.953.351</u>	<u>978.923</u>	<u>12.712.358</u>
Inna całkowita (strata)/zysk				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(3.781.867)	337.880	(7.531.321)	232.233
Korekty z reklasyfikacji odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych i zbytych w okresie	<u>-</u>	<u>122.952</u>	<u>-</u>	<u>121.285</u>
Inna całkowita (strata)/zysk za okres	<u>(3.781.867)</u>	<u>460.832</u>	<u>(7.531.321)</u>	<u>353.518</u>
Całkowity zysk/(strata) ogółem za okres	<u>1.527.939</u>	<u>5.414.183</u>	<u>(6.552.398)</u>	<u>13.065.876</u>
Całkowity zysk/(strata) ogółem przypisana:				
Właścicielom Spółki	1.532.333	5.396.279	(6.559.248)	13.013.071
Udziałowcom mniejszościowym	<u>(4.394)</u>	<u>17.904</u>	<u>6.850</u>	<u>52.805</u>
	<u>1.527.939</u>	<u>5.414.183</u>	<u>(6.552.398)</u>	<u>13.065.876</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2014

	Noty	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	24.358.674	27.981.605
Wartości niematerialne i prawne	12	1.438.467	927.789
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	13	11.794	11.794
Wartość firmy	29	1.734.340	1.969.009
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22	910.954	400.670
Aktywa trwałe ogółem		28.454.229	31.290.867
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	132.322.616	171.965.789
Należności z tytułu dostaw i usług	15	262.334.038	367.048.481
Pozostałe aktywa obrotowe	16	11.353.220	16.323.358
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	27	183.804	42.043
Bieżące opodatkowanie	9	847.119	519.296
Środki pieniężne w banku i gotówka	28	57.665.105	36.776.501
Aktywa obrotowe ogółem		464.705.902	592.675.468
Aktywa ogółem		493.160.131	623.966.335
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	17	11.100.000	11.100.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		68.853.671	78.670.332
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		103.471.914	113.288.575
Udziały mniejszościowe		166.651	159.801
Kapitały własne ogółem		103.638.565	113.448.376
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki długoterminowe	19	1.615.712	2.712.201
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20	455.063	382.125
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	22	47.667	143.532
Zobowiązania długoterminowe ogółem		2.118.442	3.237.858
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		256.100.201	317.002.958
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	30.244.306	45.762.464
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	18	99.262.555	143.251.994
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	26	1.264.863	391.798
Bieżące opodatkowanie	9	531.199	870.887
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		387.403.124	507.280.101
Zobowiązania ogółem		389.521.566	510.517.959
Pasywa ogółem		493.160.131	623.966.335

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę 25 lutego 2015.

.....
Constantinos Tziamalis
Dyrektor

.....
Marios Christou
Dyrektor

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

	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 2013	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	-	-	-	-	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	11.100.000	23.518.243	(79.515)	(627.017)	79.376.864	113.288.575	159.801	113.448.376
Zysk za rok	-	-	-	-	950.988	950.988	27.935	978.923
Inna całkowita strata za rok	-	-	-	(7.510.236)	-	(7.510.236)	(21.085)	(7.531.321)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(3.322.717)	(3.322.717)	-	(3.322.717)
Płatności w formie akcji	-	-	65.304	-	-	65.304	-	65.304
Stan na 31 grudnia 2014	11.100.000	23.518.243	(14.211)	(8.137.253)	77.005.135	103.471.914	166.651	103.638.565

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

		Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
	Nota				
Zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		5.524.001	6.366.694	1.254.991	16.364.793
Korekty:					
Różnice kursowe z konsolidacji		(3.344.451)	368.147	(5.366.260)	206.849
Amortyzacja	10	600.209	768.063	2.501.689	2.479.214
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	12	87.049	108.962	373.863	422.720
Udział w stracie z joint ventures	11	-	-	-	57.029
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(17.844)	(48.076)	65.888	(179.483)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		734.426	2.181.411	2.062.878	4.953.753
Odzyskane należności nieściągalne		(20.274)	(12.237)	(35.220)	(46.794)
Odsetki otrzymane	8	(68.392)	(79.810)	(204.647)	(173.489)
Odsetki zapłacone	8	1.738.901	2.023.873	8.059.720	7.210.405
Płatności w formie akcji		65.304	-	65.304	82.744
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		5.298.929	11.677.027	8.778.206	31.377.741
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów		19.750.011	(24.301.786)	39.643.172	(60.934.593)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu należności z tytułu dostaw i usług		4.389.373	(80.642.542)	102.686.785	(56.111.586)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(865.356)	(2.155.502)	4.828.376	4.027.162
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		44.470.165	90.464.618	(60.902.756)	55.925.370
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		5.434.309	11.098.007	(14.645.092)	22.783.984
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		28.896	(38.158)	72.938	43.660
(Zmniejszenie)/zwiększenie w zakresie faktoringu		(5.930.760)	1.515.179	(29.051.064)	24.261.569
Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		72.575.567	7.616.843	51.410.565	21.373.307
Odsetki zapłacone	8	(1.738.901)	(2.023.873)	(8.059.720)	(7.210.405)
Podatki zapłacone, netto	9	(217.141)	(665.797)	(1.542.056)	(3.144.422)
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		70.619.525	4.927.173	41.808.789	11.018.480

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

		Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
	Nota				
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	12	(189.798)	(37.853)	(911.432)	(171.113)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10	(2.221.435)	(1.074.713)	(3.710.085)	(3.647.086)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		2.417.103	104.937	2.854.266	384.446
Odsetki otrzymane	8	68.392	79.810	204.647	173.489
Płatności netto z tytułu połączeń jednostek gospodarczych		-	-	-	(64.125)
Środki pieniężne netto uzyskane z tytułu połączeń jednostek gospodarczych		-	-	-	79.428
Wpływy/(wykorzystanie) środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		74.262	(927.819)	(1.562.604)	(3.244.961)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wypłata dywidendy		-	-	(3.322.717)	(2.768.081)
Spłaty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(324.961)	(116.172)	(1.096.489)	(830.966)
(Spłaty)/wpływy z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(5.700.629)	(632.956)	(6.900.904)	708.023
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(6.025.590)	(749.128)	(11.320.110)	(2.891.024)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		64.668.197	3.250.226	28.926.075	4.882.495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu/roku		(35.251.938)	(2.760.042)	490.184	(4.392.311)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu/roku	28	29.416.259	490.184	29.416.259	490.184

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

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 i Spółki jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego. Głównym akcjonariuszem Spółki jest K.S. Holdings Limited, Spółka zawiązana na Cyprze.

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

2. Podstawa sporządzenia

(a) Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34, Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów w dniu 25 lutego 2015 roku i nie było badane przez niezależnych audytorów 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 2013. 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 2013.

(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 Spółki 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 2013.

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 (USD).

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013, 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 2014. Przyjęcie nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji nie miało żadnego istotnego efektu dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

5. 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.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

6. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	17.844	48.076	(65.888)	179.483
Pozostałe przychody	44.046	42.578	159.398	272.615
Odzyskane należności nieściągalne	20.274	12.237	35.220	46.794
Przychody z najmu	<u>18.396</u>	<u>57.221</u>	<u>81.707</u>	<u>227.057</u>
	<u>100.560</u>	<u>160.112</u>	<u>210.437</u>	<u>725.949</u>

7. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 12)	87.049	108.962	373.863	422.720
(b) Amortyzacji (Nota 10)	600.209	768.063	2.501.689	2.479.214
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	70.809	126.332	420.308	571.402
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 30)	80.780	491.979	412.137	1.207.190
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 30)	<u>8.686</u>	<u>11.999</u>	<u>40.192</u>	<u>46.616</u>

8. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek	68.392	79.810	204.647	173.489
Pozostałe przychody finansowe	82.619	215.433	588.403	416.568
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	<u>3.500.658</u>	<u>-</u>	<u>1.225.260</u>	<u>-</u>
	<u>3.651.669</u>	<u>295.243</u>	<u>2.018.310</u>	<u>590.057</u>
Koszty finansowe				
Odsetki na rzecz banków	1.738.901	2.023.873	8.059.720	7.210.405
Opłaty na rzecz banków	928.344	424.017	2.001.153	1.612.572
Opłaty z tytułu derywatów	714.905	269.353	1.195.706	680.130
Odsetki z tytułu faktoringu	1.130.512	1.584.682	3.981.412	4.886.053
Opłaty z tytułu faktoringu	143.730	185.115	631.713	552.569
Pozostałe koszty finansowe	137.008	71.304	362.658	202.584
Pozostałe odsetki	341.145	74.053	999.815	390.520
Strata netto z tytułu różnic kursowych	<u>-</u>	<u>662.186</u>	<u>-</u>	<u>1.297.814</u>
	<u>5.134.545</u>	<u>5.294.583</u>	<u>17.232.177</u>	<u>16.832.647</u>
Netto	<u>(1.482.876)</u>	<u>(4.999.340)</u>	<u>(15.213.867)</u>	<u>(16.242.590)</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

9. Opodatkowanie

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 USD
Saldo zobowiązań na 1 stycznia	351.591	126.122
Rezerwa na okres/rok	893.202	3.229.703
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	23.559	64.860
Różnica kursowa z przeliczenia	(42.216)	75.328
Kwoty zapłacone, netto	<u>(1.542.056)</u>	<u>(3.144.422)</u>
Saldo (należności)/zobowiązań netto na 31 grudnia	<u>(315.920)</u>	<u>351.591</u>

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 USD
Należności z tytułu podatków	(847.119)	(519.296)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>531.199</u>	<u>870.887</u>
Netto	<u>(315.920)</u>	<u>351.591</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
Rezerwa na okres	714.794	1.116.800	893.202	3.229.703
Niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	3.966	2.363	23.559	64.860
(Nadpłata)/opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 22)	<u>(504.565)</u>	<u>294.180</u>	<u>(640.693)</u>	<u>357.872</u>
Płatność za okres	<u>214.195</u>	<u>1.413.343</u>	<u>276.068</u>	<u>3.652.435</u>

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Aktywa w budowie USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Mebel i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
Koszt								
Stan na 1 stycznia 2013	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
Zwiększenia	2.239.077	-	706.926	-	348.241	119.044	296.797	3.710.085
Zmniejszenia	(2.654.546)	-	(504.257)	(4.103)	(422.528)	(161.384)	(417.779)	(4.164.597)
Transfery	24.822	(24.822)	-	-	-	-	-	-
Różnica kursowa z przeliczenia	(1.704.439)	(57)	(595.519)	(846)	(458.594)	(345.833)	(390.185)	(3.495.473)
Stan na 31 grudnia 2014	22.510.892	-	6.827.184	169.457	3.120.517	2.673.615	3.253.253	38.554.918
Skumulowana amortyzacja								
Stan na 1 stycznia 2013	2.767.311	-	4.895.599	55.925	2.262.500	1.407.507	1.807.467	13.196.309
Nabycia 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
Odpis za rok	463.461	-	860.590	18.454	453.924	399.739	305.521	2.501.689
Zmniejszenia	(350.520)	-	(402.904)	(3.543)	(251.252)	(83.569)	(167.822)	(1.259.610)
Różnica kursowa z przeliczenia	(348.346)	-	(438.098)	(458)	(261.358)	(267.418)	(253.455)	(1.569.133)
Stan na 31 grudnia 2014	3.157.883	-	5.087.177	89.933	1.926.623	1.809.913	2.124.715	14.196.244
Wartość księgowa netto								
Stan na 31 grudnia 2014	19.353.009	-	1.740.007	79.524	1.193.894	863.702	1.128.538	24.358.674
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

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

11. Inwestycje w joint ventures

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Koszt		
Stan na 1 stycznia	-	386.400
Pełna akwizycja joint venture (Nota 31(1.1.))	-	(386.400)
Stan na 31 grudnia	-	-
Skumulowany udział w stratach z joint ventures		
Stan na 1 stycznia	-	(329.371)
Udział w stratach z joint ventures w trakcie roku	-	(57.029)
Pełna akwizycja joint venture (Nota 31(1.2.))	-	386.400
Stan na 31 grudnia	-	-

12. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszt			
Stan na 1 stycznia 2013	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
Zwiększenia	899.068	12.364	911.432
Zmniejszenia/odpisy	(73.474)	(598)	(74.072)
Różnica kursowa z przeliczenia	(219.118)	(61.592)	(280.710)
Stan na 31 grudnia 2014	7.315.063	1.095.656	8.410.719
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2013	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
Odpis za rok	298.073	75.790	373.863
Zmniejszenia/odpisy	(58.373)	(533)	(58.906)
Różnica kursowa z przeliczenia	(216.854)	(52.131)	(268.985)
Stan na 31 grudnia 2014	5.926.972	1.045.280	6.972.252
Wartość księgowa netto			
Stan na 31 grudnia 2014	1.388.091	50.376	1.438.467
Stan na 31 grudnia 2013	804.461	123.328	927.789

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

13. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 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>

14. Zapasy

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Towary w tranzycie	17.354.875	17.825.607
Towary przeznaczone do odsprzedaży	116.866.430	156.255.514
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(1.898.689)</u>	<u>(2.115.332)</u>
	<u>132.322.616</u>	<u>171.965.789</u>

15. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	268.515.408	372.917.867
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(6.181.370)</u>	<u>(5.869.386)</u>
	<u>262.334.038</u>	<u>367.048.481</u>

16. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	776.259	832.353
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	62.994	83.303
Należności z tytułu VAT i innych podatków	6.753.191	10.817.197
Pozostałe należności i zaliczki	<u>3.760.776</u>	<u>4.590.505</u>
	<u>11.353.220</u>	<u>16.323.358</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014****17. Kapitał zakładowy**

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Kapitał statutowy		
63.000.000 (2013: 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 (2013: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

18. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 28)	28.248.846	36.286.317
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	933.554	813.416
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	29.523.070	36.542.091
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 21)	<u>74.688</u>	<u>76.709</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>58.780.158</u>	<u>73.718.533</u>
Faktoring	<u>40.482.397</u>	<u>69.533.461</u>
	<u>99.262.555</u>	<u>143.251.994</u>

Podsumowanie pożyczek i kredytów w bankowych rachunkach bieżących

Na dzień 31 grudnia 2014 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 94.881.124 USD (31 grudnia 2013: 108.434.684 USD).

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2014 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: 52.499.746 USD (31 grudnia 2013: 57.134.972 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 61.177.652 USD (31 grudnia 2013: 85.348.277 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 11.484.368 USD (31 grudnia 2013: 8.043.997 USD)

W okresie zakończonym 31 grudnia 2014 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 okresie wyniósł 8,0% (za 2013: 8,7%).

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 6.222.423 USD (31 grudnia 2013: 3.103.256 USD)

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

19. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Kredyty bankowe	1.538.139	2.572.295
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 21)	<u>77.573</u>	<u>139.906</u>
	<u>1.615.712</u>	<u>2.712.201</u>

20. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>455.063</u>	<u>382.125</u>

21. Leasing finansowy

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	152.261	216.615
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(74.688)</u>	<u>(76.709)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat łącznie	<u>77.573</u>	<u>139.906</u>

22. Podatek odroczony

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 USD
Stan na 1 stycznia	(257.138)	(602.849)
(Dochód)/obciążenie z tytułu podatku odroczonego za okres/rok (Nota 9)	(640.693)	357.872
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>34.544</u>	<u>(12.161)</u>
Stan na 31 grudnia	<u>(863.287)</u>	<u>(257.138)</u>

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2013 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(910.954)	(400.670)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>47.667</u>	<u>143.532</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(863.287)</u>	<u>(257.138)</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014**
23. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.475.960	1.848.821
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (Nota 30)	1.122.681	481.506
Podatek od towarów i usług	10.305.056	15.789.382
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczony	14.538.916	24.235.684
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	<u>2.801.693</u>	<u>3.407.071</u>
	<u>30.244.306</u>	<u>45.762.464</u>

24. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 3.258.157 USD (31 grudnia 2013: 1.315.130 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na 31 grudnia 2014 i zostały dostarczone w styczniu 2015. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Spółkę według stanu na koniec okresu/roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 11.484.368 USD (31 grudnia 2013: 8.043.997 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 31 grudnia 2014 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

25. 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 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
Kraje byłego ZSRR	155.399.461	233.241.284	516.563.716	730.683.121
Europa Środkowo-Wschodnia	199.602.809	244.409.768	660.959.032	741.548.448
Europa Zachodnia	38.064.194	35.537.256	119.926.726	181.659.235
Bliski Wschód i Afryka	47.287.238	51.423.136	206.393.583	231.996.997
Pozostałe	<u>18.232.009</u>	<u>9.094.969</u>	<u>47.327.193</u>	<u>34.539.453</u>
	<u>458.585.711</u>	<u>573.706.413</u>	<u>1.551.170.250</u>	<u>1.920.427.254</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

25. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
Kraje byłego ZSRR	3.231.447	1.273.181	7.627.993	8.964.805
Europa Środkowo-Wschodnia	3.282.612	5.609.433	8.168.348	15.362.609
Europa Zachodnia	(1.019.292)	1.126.661	(1.574.226)	2.061.628
Bliski Wschód i Afryka	1.773.586	3.091.137	2.397.613	5.233.723
Pozostałe	(362.036)	105.510	(361.307)	315.698
Zysk z działalności operacyjnej	6.906.317	11.205.922	16.258.421	31.938.463
Koszty finansowe netto	(1.482.876)	(4.999.340)	(15.213.867)	(16.242.590)
Pozostałe zyski i straty	100.560	160.112	210.437	725.949
Udział w stracie z joint ventures	-	-	-	(57.029)
Zysk przed opodatkowaniem	5.524.001	6.366.694	1.254.991	16.364.793

1.4 Przychody pomiędzy segmentami

Segment sprzedający	Segment kupujący	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	2.162	1.219

Segment sprzedający	Segment kupujący	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	9.193	130.534

1.5 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Kraje byłego ZSRR	5.033.410	6.208.510
Europa Środkowo-Wschodnia	11.635.459	13.796.935
Europa Zachodnia	143.273	154.961
Bliski Wschód i Afryka	3.446.663	3.602.488
Nieprzypisane	7.272.676	7.115.509
	27.531.481	30.878.403

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

25. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.6 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
Kraje byłego ZSRR	152.617	337.397	723.371	764.743
Europa Środkowo-Wschodnia	250.108	261.025	1.030.924	994.716
Europa Zachodnia	20.065	19.711	69.853	96.476
Bliski Wschód i Afryka	66.163	90.525	292.863	349.477
Nieprzypisane	198.305	168.367	758.541	696.522
	<u>687.258</u>	<u>877.025</u>	<u>2.875.552</u>	<u>2.901.934</u>

1.7 Aktywa według segmentów

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Kraje byłego ZSRR	168.000.256	278.748.322
Europa Środkowo-Wschodnia	151.910.016	136.434.170
Europa Zachodnia	58.422.613	88.810.232
Bliski Wschód i Afryka	24.173.211	71.725.239
Ogółem	<u>402.506.096</u>	<u>575.717.963</u>
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	27.531.481	30.878.403
Pozostałe nieprzypisane aktywa	<u>63.122.554</u>	<u>17.369.969</u>
Skonsolidowane aktywa	<u>493.160.131</u>	<u>623.966.335</u>

26. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>1.264.863</u>	<u>391.798</u>

27. Aktywa finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatów</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>183.804</u>	<u>42.043</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	57.665.105	36.776.501
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 18)	<u>(28.248.846)</u>	<u>(36.286.317)</u>
	<u>29.416.259</u>	<u>490.184</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 6.222.423 USD (31 grudnia 2013: 3.103.256 USD) objętą zastawem.

29. Wartość firmy

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Stan na 1 stycznia	1.969.009	550.517
Zwiększenia (Nota 31)	-	1.422.923
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(234.669)</u>	<u>(4.431)</u>
Stan na 31 grudnia (note i)	<u>1.734.340</u>	<u>1.969.009</u>

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

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	424.419	481.067
SHARK Computers a.s.	<u>1.309.921</u>	<u>1.487.942</u>
	<u>1.734.340</u>	<u>1.969.009</u>

30. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 USD
Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 7)	80.780	491.979	412.137	1.207.190
Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 7)	<u>8.686</u>	<u>11.999</u>	<u>40.192</u>	<u>46.616</u>
	<u>89.466</u>	<u>503.978</u>	<u>452.329</u>	<u>1.253.806</u>
			Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (Nota 23)			<u>1.122.681</u>	<u>481.506</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

31. Połączenia jednostek gospodarczych**1. Akwizycje****1.1. 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%

1.2. 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 29), 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%

1.3. Nabyte aktywa i pasywa

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

	Stan na 31 grudnia 2014 USD	Stan na 31 grudnia 2013 USD
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	-	98.517
Zapasy	-	777.901
Należności	-	730.439
Pozostałe należności	-	36.297
Kredyty krótkoterminowe	-	(345.542)
Zobowiązania	-	(2.678.926)
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	(154.941)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	228.877
Identyfikowalne aktywa i pasywa netto	-	(1.307.378)
Udział Grupy w nabytych pasywach netto	-	(1.342.430)
Udział w stracie pierwotnie rozpoznanej jako joint venture	-	386.400
Całkowita kwota wynagrodzenia z tytułu nabycia	-	(450.525)
Strata netto	-	(1.406.555)
Zysk na akwizycji przez kapitały własne	-	16.368
Wartość firmy ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (Nota 29)	-	(1.422.923)
	-	(1.406.555)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014

31. Połączenia jednostek gospodarczych (ciąg dalszy)

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	9.114.561	6.373.689
(Strata)/zysk za rok/okres	(72.202)	16.295

2. Zbycia spółek zależnych

2.1. Zbycia do 31 grudnia 2014

W ciągu okresu została zlikwidowana następująca spółka zależna należąca 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>
- Asbis IT S.R.L.	IT	30 grudnia 2013	100%

2.2. 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%

32. 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".

33. Wydarzenia po raportowanym okresie

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.