

**RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009 R.**

Limassol, 6 maja 2009

SPIS TREŚCI

		Strona
CZĘŚĆ I	INFORMACJE DODATKOWE	4
CZĘŚĆ II	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	22

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 sprawozdania finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności zawiera okresowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej ("IFRS") i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

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

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

Prezentacja walut

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie kwartalnym do „USD” i „dolara amerykańskiego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych; wszystkie odniesienia do „EUR” i „euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w państwach członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły jednolitą walutę zgodnie z Traktatem WE, czyli Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, podpisany 25 marca 1957 r. w Rzymie, zmienionym Traktatem o Unii Europejskiej, podpisany 7 lutego 1992 r. w Maastricht i Traktatem z Amsterdamu podpisany 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. 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 zbyt nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie sporządzania niniejszego Sprawozdania.

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

Część I Informacje dodatkowe

1. Wprowadzenie

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

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

Rozpoczęliśmy działalność w 1992 r. na Białorusi. W 1995 r. założona została spółka holdingowa na Cyprze, a Grupa przeniosła siedzibę do Limassol. Poprzez trzy główne centra dystrybucyjne (w Czechach, Finlandii i Zjednoczonych Emiratach Arabskich) nasza cypryjska centrala wspiera i nadzoruje działalność sieci placówek, składającej się z 33 magazynów w 26 krajach. Za pośrednictwem naszej sieci dystrybucyjnej dostarczamy produkty do krajów, w których prowadzimy bezpośrednio działalność operacyjną, a także bezpośrednio do klientów łącznie w ok. 75 krajach.

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

2. Podsumowanie wyników działalności w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009

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

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 roku:

- Przychody zmniejszyły się o 33,9% do 237.914 USD z 360.082 USD w analogicznym okresie 2008 roku.
- Zysk brutto przed uwzględnieniem zysków/strat walutowych zmniejszył się o 31,4% do 12,874 USD z 18,753 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Marża zysku brutto przed uwzględnieniem strat walutowych wzrosła do 5,4% w porównaniu do 5,2% w I kwartale 2008 roku.
- Zysk brutto po uwzględnieniu strat walutowych zmniejszył się o 66,9% do 7.179 USD (uwzględniając straty walutowe w wysokości 5.695 USD) z 21.670 USD (uwzględniając zysk walutowy w wysokości 2.917 USD) w analogicznym okresie 2008 roku. Marża zysku brutto

w I kwartale 2009 roku po uwzględnieniu strat walutowych spadła do 3.0% w porównaniu do 6.0% w I kwartale 2008 roku.

- EBITDA miała ujemną wartość i wyniosła -3.785 USD w porównaniu do EBITDA w wysokości 9.419 USD w analogicznym okresie 2008 roku.
- Strata netto przypadająca na właścicieli wyniosła 6.194 USD, w porównaniu do zysku netto w wysokości 5.528 USD w analogicznym okresie 2008 roku.

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę przychodów według regionów w okresach trzech miesięcy zakończonych odpowiednio 31 marca 2009 i 2008 roku:

Region	I kw. 2009	I kw. 2008
Kraje byłego ZSRR	64.183	157.875
Europa Środkowa i Wschodnia oraz republiki bałtyckie	94.012	117.090
Bliski Wschód i Afryka	47.604	42.882
Europa Zachodnia	24.751	31.186
Pozostałe	7.364	11.050
Razem	237.914	360.082

3. Wybrane dane finansowe

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

Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresu trzech miesięcy zakończonego 31 marca 2009 i 2008 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje bilansu – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 marca 2008: 1 USD = 2.2305 PLN oraz 1 EUR = 3.5258 PLN, na dzień 31 grudnia 2008: 1 USD = 2.9618 PLN oraz 1 EUR = 4.1724 PLN i na dzień 31 marca 2009: 1 USD = 3.5416 PLN oraz 1 EUR = 4.7013 PLN
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 marca 2008: 1 USD = 2.3299 PLN oraz 1 EUR = 3.5574 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 marca 2009: 1 USD = 3.5578 PLN oraz 1 EUR = 4.5994 PLN.

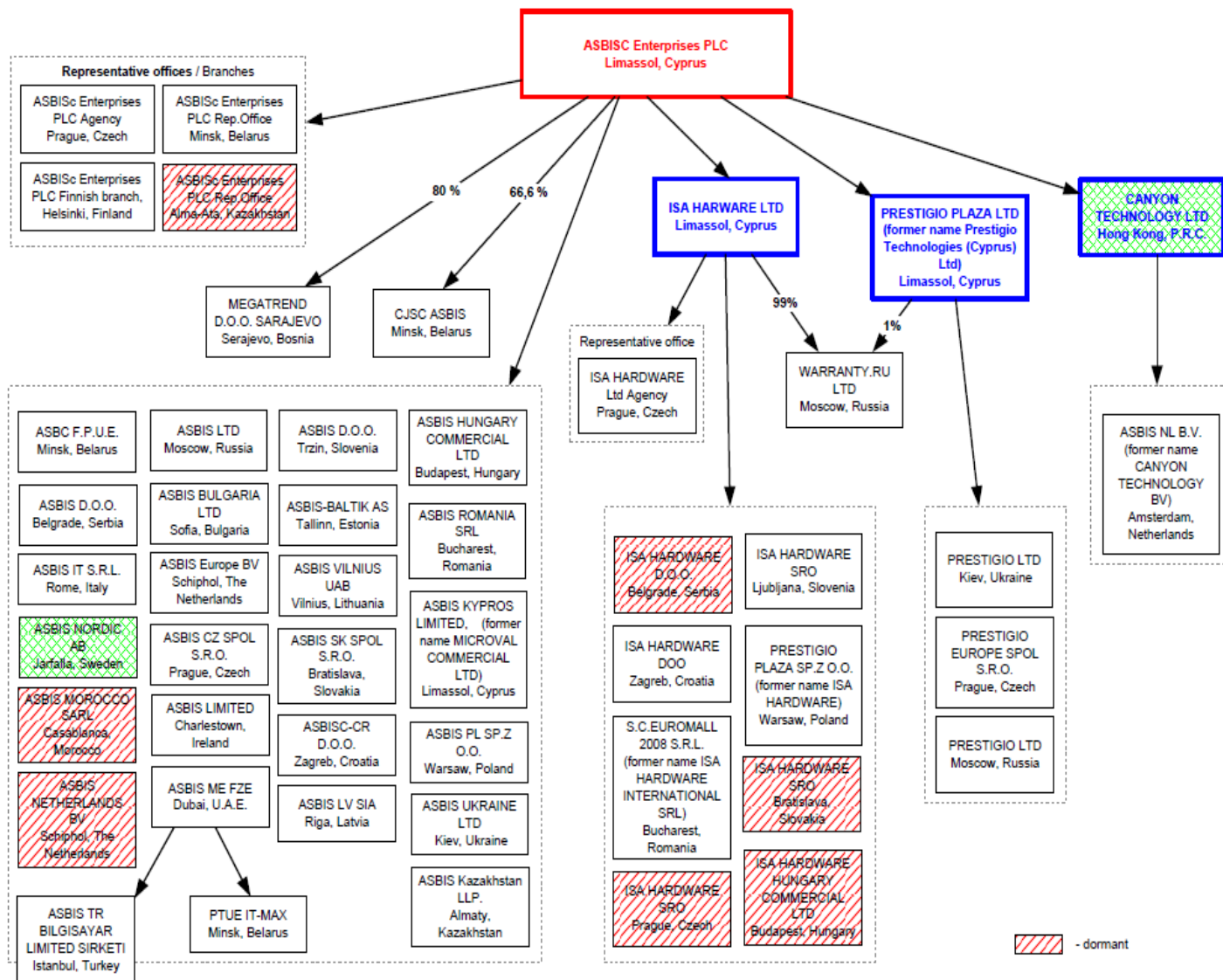
	Okres od 1 stycznia do 31 marca 2009			Okres od 1 stycznia do 31 marca 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	237.914	846.449	184.035	360.082	838.955	235.834
Koszt własny sprzedaży	(230.735)	(820.909)	(178.482)	(338.412)	(778.466)	(221.641)
Zysk brutto	7.179	25.540	5.553	21.670	50.489	14.193
Koszty sprzedaży	(6.118)	(21.766)	(4.732)	(7.094)	(16.528)	(4.646)
Koszty ogólnego zarządu	(5.569)	(19.815)	(4.308)	(5.721)	(13.328)	(3.747)
(Strata)/zysk operacyjny	(4.509)	(16.041)	(3.488)	8.856	20.633	5.800
Koszty finansowe	(1.816)	(6.460)	(1.405)	(1.546)	(3.602)	(1.013)
Przychody finansowe	13	47	10	271	630	177
Pozostałe przychody	143	508	111	80	187	53
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(6.169)	(21.947)	(4.772)	7.661	17.848	5.017
Podatek dochodowy	(39)	(138)	(30)	(2.107)	(4.909)	(1.380)
(Strata)/zysk netto	(6.208)	(22.085)	(4.802)	5.554	12.940	3.637
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(13)	(47)	(10)	(25)	(59)	(17)
Właścicielom podmiotu dominującego	(6.194)	(22.038)	(4.791)	5.528	12.880	3.621
Zysk na akcję						
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	(11,16)	(39,71)	(8,63)	9,96	23,21	6,52

	Okres od 1 stycznia do 31 marca 2009			Okres od 1 stycznia do 31 marca 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(17.301)	(61.552)	(13.383)	(16.503)	(49.042)	(12.673)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2.145)	(7.631)	(1.659)	(1.193)	(2.779)	(781)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5.166)	(18.380)	(3.996)	2.271	5.291	(1.487)
(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych netto i ich ekwiwalentów	(24.611)	(87.562)	(19.038)	(15.425)	(35.938)	(10.102)
Środki pieniężne na początek okresu	12.934	46.017	10.005	29.286	68.233	19.181
Środki pieniężne na koniec okresu	(11.677)	(41.545)	(9.033)	13.861	32.295	9.078

	Stan na 31 marca 2009			Stan na 31 grudnia 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	271.850	962.785	204.791	336.117	995.513	238.595
Aktywa trwałe	26.467	93.735	19.938	26.773	79.297	19.005
Aktywa ogółem	298.317	1.056.519	224.729	362.891	1.074.810	257.600
Pasywa	211.051	747.460	158.990	267.878	793.400	190.154
Kapitał własny	87.266	309.060	65.739	95.013	281.410	67.446

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższy wykres przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na dzień 31 marca 2009 r.:



Asbisc Enterprises Plc jest podmiotem dominującym Grupy. Nasze spółki zależne prowadzą różnorodną działalność związaną z dystrybucją komponentów i sprzętu komputerowego. W szczególności, nasze spółki zależne działające pod firmą ASBIS prowadzą dystrybucję komponentów, produktów gotowych i sprzętu komputerowego, w tym dystrybucję produktów wiodących producentów na świecie, takich jak: Intel, Seagate, Western Digital, Samsung, Microsoft, Hitachi, Dell i Toshiba i wielu innych znanych światowych dostawców.

Nasze podmioty zależne działające pod firmą Prestigio i Canyon odpowiadają przede wszystkim za pozyskiwanie dostawców, kontrolę jakości, marketing oraz hurtową dystrybucję produktów pod naszymi markami własnymi (Canyon i Prestigio). Produkty te są jednocześnie dystrybuowane przez podmioty zależne działające pod firmami ASBIS oraz ISA.

Spółka	Metoda konsolidacji
ASBISC Enterprises PLC	Spółka holdingowa
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
AS Asbis Baltic (Tallin, Estonia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, Zjednoczone Emiraty Arabskie)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Europe B.V (Schiphol, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Limited (Charlestown, Irlandia)	Pełna (100% spółka zależna)
FPUЕ Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware Limited–Group (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
ООО ' Asbis'-Moscow (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Nordic AB (Jaelfaella, Szwecja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Morocco Limited (Casablanca, Maroko)	Pełna (100% spółka zależna)
Warranty RU Limited (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware Hungary Commercial Limited Liability Co (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRL(wcześniej ISA Hardware International S.R.L) (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware s.r.o Slovakia (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware s.r.o Slovenia (Ljubljana, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Sp. z o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Ltd (wcześniej Prestigio Technologies) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Europe s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Limited (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Canyon Technology Ltd (Hong Kong, Chiny)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS NL.B.V. (Amsterdam, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Megatrend d.o.o. (Sarajewo, Bośnia i Hercegowina)	80% własność
PTUE IT-MAX (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Close Joint-Stock Company (wcześniej CZAO ASBIS) (Mińsk, Białoruś)	66.6% własność
ASBIS IT S.R.L." (Rzym, Włochy)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Kazakhstan LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)

Działalność regionalna

Prowadzimy działalność jako kompleksowy dostawca w segmentach komputerów stacjonarnych, serwerów, komputerów przenośnych i oprogramowania. W opinii Kierownictwa, jesteśmy obecnie jedynym dystrybutorem komponentów komputerowych i laptopów, który swoim zasięgiem obejmuje niemal całą Europę Środkowo-Wschodnią w ramach jednego łańcucha dostaw, obejmującego wysoko zintegrowane systemy sprzedaży i dystrybucji. Prowadzimy także działalność w republikach nadbałtyckich, na Bałkanach, w krajach byłego Związku Radzieckiego, w Zjednoczonych Emiratach Arabskich i krajach Bliskiego Wschodu, w Irlandii i w Holandii. W krajach o rozległym terytorium i słabiej rozwiniętej infrastrukturze, takich jak Rosja, Ukraina, Białoruś, Kazachstan, Egipt, Maroko, Algieria czy Tunezja, rozwinęliśmy i prowadzimy sprzedaż za pośrednictwem sieci lokalnych pośredników. Zajmują się oni dystrybucją produktów korzystając z usług przedsprzedażowych i posprzedażowych świadczonych przez nas. Wraz z rozwojem infrastruktury w tych krajach, Kierownictwo zamierza zrezygnować z modelu sprzedaży pośredniej na rzecz modelu sprzedaży bezpośredniej, poprzez uruchomienie lokalnych oddziałów.

Zapewniamy także, poprzez kierowników sprzedaży odpowiedzialnych za poszczególne linie produktów, wsparcie techniczne w odniesieniu do wszystkich sprzedawanych przez nas nowych produktów. Personel sprzedażowy przechodzi szkolenia wewnętrzne. Powoływane są też zespoły zadaniowe, których członkowie posiadają dogłębną wiedzę na temat danej linii produktów. Dzięki posiadanemu przez nas statusowi autoryzowanego dystrybutora produktów nasi pracownicy odpowiedzialni za sprzedaż biorą udział w szkoleniach przygotowywanych przez naszych dostawców takich, jak Intel, AMD, Seagate, Samsung, Microsoft czy Hitachi i innych. Członkowie Rady Dyrektorów uważają, że opisany powyżej proces organizacyjny pozwala nam oferować swoim klientom wartość dodaną i wyróżnia nas wśród konkurencji.

Poniższa mapa przedstawia zakres geograficzny naszej działalności w oparciu o struktury wewnątrz poszczególnych krajów:



5. Changes in the structure of the Company

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 roku nie było zmian w strukturze Spółki lub Grupy, innych niż wskazane w innych miejscach niniejszego raportu.

6. Stanowisko Grupy odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz dotyczących okresu trzech miesięcy zakończonego 31 marca 2009.

7. Informacja o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 dywidenda nie była wypłacana.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
KS Holdings Ltd	25.676.361	46,26%	25.676.361	46,26%
Maizuri Enterprises Ltd	4.800.000	8,65%	4.800.000	8,65%
Alpha Ventures S.A.	3.200.000	5,76%	3.200.000	5,76%
Sangita Enterprises Ltd	2.800.000	5,05%	2.800.000	5,05%
Free float	19.023.639	34,28%	19.023.639	34,28%
Razem	55.500.000	100,00%	55.500.000	100,00%

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów Asbis Enterprises Plc

Poniższa tabela prezentuje informację o liczbie akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień publikacji tego raportu. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 oraz w okresie pomiędzy 28 lutego 2009 (data publikacji wyników za IV kwartał 2008) a 6 maja 2009 (data niniejszego raportu kwartalnego) nie nastąpiły żadne zmiany w liczbie akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Dyrektorów, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Imię i nazwisko	Liczba głosów	% kapitału zakładowego
Siarhei Kostevitch	25.676.361	46,26%
John Hirst	84.631	0,15%
Marios Christou	400.000	0,72%
Laurent Journoud	400.000	0,72%
Constantinos Tziamalis	35.000	0,06%
Paul Swigart	15.171	0,03%

10. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Asbis Enterprises Plc lub spółek zależnych podlegających konsolidacji

Na dzień 31 marca 2009, nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji dotyczące nas lub innych członków Grupy, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 Grupa nabyła od E-Vision Ltd platformę IT4Profit za kwotę 1.240 USD. Oprócz tego nie zawarliśmy z podmiotami powiązаныmi żadnych transakcji innych niż typowe, których wartość przekroczyła ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

12. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub spółki Grupy poręczeń kredytów lub pożyczek i udzieleniu gwarancji

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2008 Asbis Enterprises Plc, ani żadna ze spółek zależnych nie udzieliła poręczeń kredytów lub pożyczek, także gwarancji innemu podmiotowi, których wartość wynosiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Główne czynniki wpływające na sytuację finansową i wyniki działalności

Na wyniki działalności Spółki wpływa i oczekuje się, że nadal będzie wpływać szereg czynników, w tym globalny kryzys finansowy, wahania kursów walut, wahania stóp procentowych, konkurencja i presja cenowa ze strony innych podmiotów, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, ryzyko kredytowe, rynki rosnące oraz sezonowość działalności. Czynniki te zostały szerzej omówione poniżej.

Światowy kryzys finansowy

Jak informowaliśmy w poprzednich raportach, światowy kryzys gospodarczy, który doprowadził globalną ekonomię do dramatycznego spowolnienia, odbił się na wynikach Spółki. Wpłynęło to na wyniki Spółki w 2008 roku a następnie w I kwartale 2009 roku. Oczekuje się, że do momentu swojego wygaśnięcia światowy kryzys finansowy będzie nadal negatywnie wpływał na wyniki działalności Spółki, zarówno na poziomie przychodów jak i zyskowności. Kryzys doprowadził do szeregu negatywnych efektów, wliczając w to niższy popyt w niektórych krajach działalności Spółki, związany z mniejszym dostępem klientów do kredytów oraz niższą siłą nabywczą konsumentów. Jakkolwiek Spółka była w stanie częściowo zminimalizować ten negatywny wpływ, dzięki swojej szerokiej obecności geograficznej, nie była jednak w stanie osiągnąć porządanych przychodów.

Ponadto, na Spółkę negatywnie wpłynęła gwałtowna deprecjacja walut lokalnych wobec dolara amerykańskiego (głównie w styczniu 2009; proszę odnieść się do wykresów na następnej stronie), który jest walutą sprawozdawczą Grupy.

W związku z gwałtowną deprecjacją głównych walut oraz negatywnym wpływem na wyniki Spółki, Grupa zdecydowała się na ograniczenie sprzedaży w niektórych ze słabnących walut (np. w rublu rosyjskim od lutego 2009), by zminimalizować ryzyko walutowe, które wpływało na wyniki Spółki w 2008 roku i było obecne również w 2009 roku (głównie w styczniu, którego wyniki w istotny sposób wpłynęły na zyskowność Spółki).

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

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

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

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

Wahania kursów walut

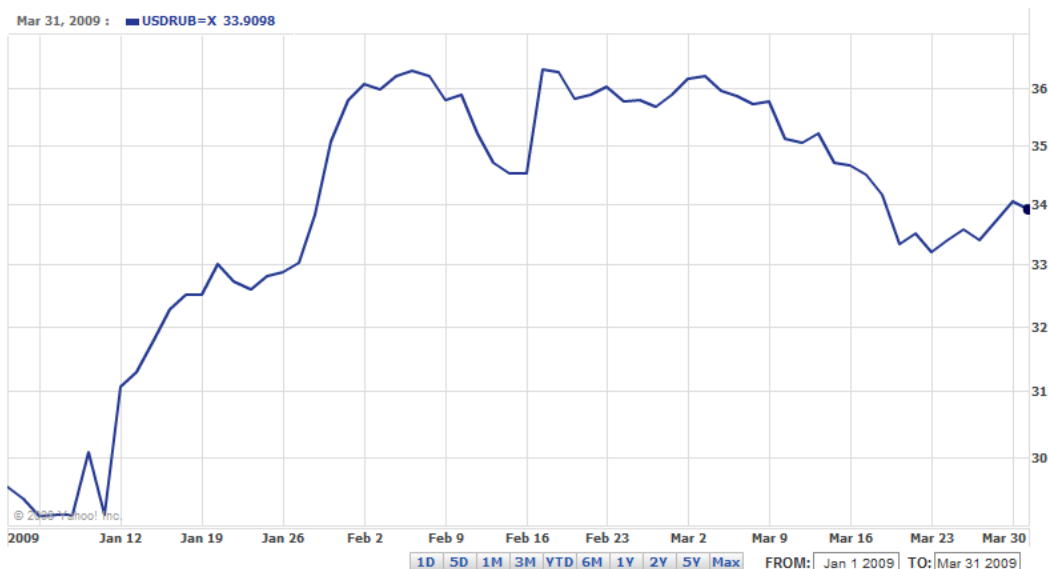
Walutą sprawozdawczą Spółki jest dolar amerykański. Około 40% przychodów Spółki jest denominowanych w dolarach amerykańskich, natomiast pozostała część w Euro i w innych walutach, z których część jest powiązana z Euro. Ponieważ większość naszych zobowiązań z tytułu dostaw i usług (80%) denominowanych jest w dolarach, Spółka ponosiła ryzyko z tytułu różnic kursowych ze względu na fakt, iż większość przychodów ze sprzedaży denominowana jest w walutach lokalnych. Ponadto negatywnie na wyniki Spółki wpływał fakt, iż w dolarach amerykańskich denominowana jest także duża część kosztów operacyjnych Spółki.

W związku z chęcią zminimalizowania przez Spółkę strat kursowych, gwałtowna deprecjacja niektórych walut lokalnych doprowadziła Spółkę do decyzji o prowadzeniu sprzedaży w niektórych krajach z mocno słabącą walutą tylko do klientów akceptujących płatność wyłącznie w dolarach amerykańskich lub w ich ekwiwalencie na dzień dokonania płatności. Wpłynęło to negatywnie na przychody Spółki.

Największy wpływ strat wynikających z różnic kursowych, który obserwowany był w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 roku zanotowany został w styczniu 2009 (proszę odnieść się do wykresów poniżej) i powstał w związku z gwałtowną deprecjacją walut lokalnych (np. rubla rosyjskiego, forinta węgierskiego, korony czeskiej oraz polskiego złotego) wobec dolara amerykańskiego. Wpłynęło to negatywnie na zyskowność Spółki.

Poniższe wykresy prezentują ruchy głównych walut transakcyjnych Grupy wobec dolara amerykańskiego w okresie od stycznia do marca 2009 roku.

Dolar amerykański / Rubel rosyjski w I kwartale 2009



Dolar amerykański / Złoty polski w I kwartale 2009



Dolar amerykański / Foring węgierski w I kwartale 2009



Dolar amerykański / Korona czeska w I kwartale 2009



Przy tak dużej dynamice zmian wyeliminowanie ryzyka kursowego jest trudne, jednak Grupa kontynuuje rozpoczęte w 2008 roku działania zmierzające do jego zmniejszenia. Obejmują one:

- a) Zwiększenie działalności w regionach, w których sprzedaż tradycyjnie denominowana jest w dolarze amerykańskim (np. Bliski Wschód)
- b) Przejście z niektórych walut lokalnych na dolara amerykańskiego
- c) Zabezpieczenie bilansów spółek zależnych poprzez bilansowanie aktywów i zobowiązań w tych samych walutach,
- d) Pokrywanie niektórych niezabezpieczonych pozycji spółek zależnych kontraktami terminowymi (forwardami).

Wahania stóp procentowych

Na dzień 31 marca 2009 suma zobowiązań Spółki z tytułu kredytów i pożyczek (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu faktoringu i leasingu finansowego) wynosiła 53.926 USD, natomiast poniesione przez Spółkę koszty odsetek z tytułu tych zobowiązań sięgnęły 1.058 USD. Większość udzielonych nam kredytów i pożyczek oprocentowanych jest według zmiennej stopy procentowej, obliczanej na podstawie stopy LIBOR dla dolara amerykańskiego, EURIBOR lub lokalnych międzybankowych stóp procentowych, powiększonych o określoną marżę. Podczas kryzysu koszt długu wzrósł.

Konkurencja i presja cenowa

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

- a) dystrybutorów międzynarodowych, takich jak np. Avenet Inc., Tech Data Corp., Ingram Micro Inc. czy Arrow Electronics Inc., z których każdy jest znacznie większy od Spółki, ale ich zasięg geograficzny nie zawsze pokrywa się z naszym lokalnym zasięgiem,
- b) dystrybutorzy regionalni bądź lokalni w rodzaju Elko (obecny głównie w krajach bałtyckich, Rosji, Ukrainie i regionie Adriatyku), Kvazar Micro i Merlion (na terenie byłego Związku Radzieckiego), AB, ABC Data i Action (w Polsce) oraz ATC i ED System-BGS Levi w Czechach i na Słowacji.

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

Niskie marże zysku brutto

Notowane przez nas marże zysku brutto są – podobnie, jak w przypadku innych dystrybutorów – niskie i przewidujemy, że taki stan utrzyma się w przyszłości. Rosnąca konkurencja związana z konsolidacją branży i niskim popytem na niektóre produkty informatyczne może utrudnić nam utrzymanie lub podwyższenie marż. Część naszych kosztów operacyjnych jest stosunkowo niezależna od sprzedaży, a wydatki planuje się częściowo na podstawie wartości spodziewanych zamówień, prognozowanych w warunkach ograniczonej znajomości przyszłego popytu. W związku z tym możemy nie być w stanie zmniejszyć procentowego udziału kosztów operacyjnych w przychodach, aby ograniczyć wpływ spadku marży brutto w przyszłości.

Kontynuacja dużej zmienności kursów walut w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 wpłynęła na zyskowność spółki, ze względu na poniesione istotne straty z tytułu różnic kursowych zanotowane przede wszystkim w styczniu 2009 - gdy waluty lokalne (np. rubel rosyjski i złoty polski) mocno traciły wobec dolara amerykańskiego.

W związku z tym marża zysku brutto po uwzględnieniu różnic walutowych zmniejszyła się do 3% w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 w porównaniu do 6% w analogicznym okresie roku 2008.

Starzenie się zapasów i spadek cen

Często musimy nabywać komponenty zgodnie z przewidywanymi wymaganiami i zamówieniami swych klientów oraz oczekiwanym popytem na rynku. Rynek produktów i komponentów informatycznych charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii i krótkimi cyklami życia produktów, co powoduje, że zapasy szybko się starzeją. Przy szybkim tempie zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar pewnych komponentów. W miarę zwiększania przez nas zakresu działalności i wzrostu znaczenia efektywnego zarządzania zapasami, rośnie potrzeba utrzymywania pewnego poziomu zapasów zabezpieczających przyszłe potrzeby klientów. Taka sytuacja zwiększa ryzyko, że zgromadzone zapasy utracą wartość lub staną się przestarzałe, co może mieć negatywny wpływ na nasz zysk ze względu na szybki spadek cen albo konieczność tworzenia rezerw na niesprzedane zapasy. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżyć ceny, aby pozbyć się zapasów, zmuszając nas w ten sposób do redukcji stosowanych cen. Nasza zdolność do właściwego zarządzania zapasami i zabezpieczenia się przed erozją cen produktów handlowych jest niezwykle ważnym czynnikiem wpływającym na powodzenie jej działalności.

Część naszych najistotniejszych umów zawartych z naszymi najważniejszymi dostawcami zawierają korzystne postanowienia zapewniające nam ochronę przed ryzykiem wahań cen, wadliwych produktów oraz przestarzałych zapasów.

Ryzyko kredytowe

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

Rynki rosące

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

W związku ze światowym kryzysem finansowym, wiele rynków działalności Spółki skurczyło się.

Duże rynki, takie jak Rosja czy Ukraina, ucierpiały w wyniku kryzysu bardziej, a popyt na nich był niższy od oczekiwanego i pozostanie taki w najbliższe przyszłości. Jednocześnie na innych rynkach – takich jak Bliski Wschód czy Afryka – Spółka wciąż notuje dobre wzrosty.

W tym samym czasie przejście w Rosji od sprzedaży denominowanej w rublu rosyjskim do sprzedaży denominowanej w dolarze amerykańskim, w krótkim okresie czasu zaowocowało niższą sprzedażą, ale oczekiwane jest, iż klienci w tym i innych krajach o podobnej sytuacji, przyzwyczajają się do sprzedaży denominowanej w dolarze amerykańskim, a poziomy sprzedaży wrócą do wcześniejszych wysokości, gdyż w średnim i długim okresie czasu oczekuje się, że rynki te pokażą dobre wzrosty.

Sezonowość

Rynek dystrybucji produktów i usług informatycznych, na którym działa Spółka, charakteryzuje nasilony popyt w okresie poprzedzającym święta Bożego Narodzenia i Nowy Rok. W przypadku dystrybutorów komponentów sprzętu informatycznego, takich jak my, popyt wykazuje tendencję wzrostową w okresie od września do końca roku.

Rozpoczynając od III kwartału 2008 roku sytuacja była odmienna. Popyt obserwowany w pierwszych trzech miesiącach 2009 roku był znacznie niższy w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W związku z tym, podczas gdy trend sezonowości uległ zmianie w efekcie światowego kryzysu finansowego, bezpośrednie porównanie wyników Spółki osiągniętych w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2009 i 2008 roku, nie przedstawia właściwego obrazu biznesu i sytuacji rynkowej. Wyniki I kwartału 2009 roku powinny być również czytane w połączeniu z wynikami III i IV kwartału 2008 roku, w celu lepszego zrozumienia dynamiki rynkowej.

Wyniki działalności

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009 w porównaniu do trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2008

Przychody: W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 przychody zmniejszyły się o 33,9% do 237.914 USD z 360.082 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Spadek ten odzwierciedlał niższy popyt obserwowany na wielu rynkach działalności Spółki w związku ze światowym kryzysem finansowym.

Zysk brutto przed uwzględnieniem strat zysków/walutowych: W I kwartale 2009 roku zysk brutto przed uwzględnieniem strat walutowych zmniejszył się o 31,4% do 12,874 USD z 18.753 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Marża zysku brutto przed uwzględnieniem strat walutowych wzrosła do 5,4% w porównaniu do 5,2% w I kwartale 2008 roku.

Zysk brutto po uwzględnieniu strat walutowych: W I kwartale 2009 roku zysk brutto po uwzględnieniu strat walutowych zmniejszył się o 66,9% do 7.179 USD (uwzględniając straty walutowe w wysokości 5.695 USD) z 21.670 USD (uwzględniając zysk walutowy w wysokości 2.917 USD) w analogicznym okresie 2008 roku.

Marża zysku brutto: (zysk brutto jako procent przychodów) W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 marża zysku brutto zmniejszyła się do 3,0% w porównaniu z 6,0% w analogicznym okresie roku 2008. Spadek ten był związany głównie z istotnymi stratami z tytułu różnic kursowych w styczniu 2009, związanymi z gwałtowną deprecjacją walut lokalnych wobec dolara amerykańskiego.

Koszty sprzedaży: Koszty sprzedaży składają się głównie z wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników sprzedaży (departamenty sprzedaży, marketingu i logistyki), kosztów marketingowych i reklamowych, prowizji i kosztów podróży służbowych.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 13,8% do 6.118 USD z 7.094 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to związane głównie z działaniami oszczędnościowymi rozpoczętymi w listopadzie 2008 oraz ze zmniejszonym zyskiem brutto. Koszty sprzedaży stanowiły 2,6% naszych przychodów w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 w porównaniu do 2% w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2008.

W I kwartale 2009 roku koszty sprzedaży zmniejszyły się o 44,1% do 6.118 USD z 10.942 USD w czwartym kwartale 2008 roku.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 2,6% do 5.569 USD z 5.721 USD w analogicznym okresie 2008 roku, głównie w związku z niższymi kosztami stałymi oraz lepszą kontrolą wydatków, oraz w związku z deprecjacją walut lokalnych wobec dolara amerykańskiego. Koszty ogólnego zarządu stanowiły 2,3% naszych przychodów w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 w porównaniu do 1,6% w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2008.

W I kwartale 2009 roku koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 19,0% do 5.569 USD z 6.875 USD w czwartym kwartale 2008 roku.

Strata/Zysk operacyjny: W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 Spółka zanotowała stratę operacyjną w wysokości 4.509 USD w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 8.856 USD w analogicznym okresie 2008, głównie ze względu na znaczne straty z tytułu różnic kursowych.

Zysk przed opodatkowaniem: W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 Spółka zanotowała stratę w wysokości 6.169 USD w porównaniu do zysku netto w wysokości 7.661 USD w analogicznym okresie 2008 roku.

Na wyniki osiągnięte w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 negatywnie wpływał niższy popyt i istotne straty walutowe (szczególnie w styczniu). Straty netto z tytułu różnic kursowych w okresie zakończonym 31 marca 2009 wyniosły około 5,6 mln USD.

Mimo, iż w tak dynamicznie zmieniającym się otoczeniu trudno jest wyeliminować ryzyko różnic kursowych, Grupa podejmuje odpowiednie działania mające na celu minimalizację tego ryzyka:

- a) Spółka rozpoczęła wystawianie faktur w dolarach amerykańskich lub ich ekwiwalencie niektórym klientom w krajach ze słabnącą walutą – np. Od lutego 2009 Spółka zdecydowała o sprzedaży w Rosji głównie w dolarze amerykańskim (co zmniejszyło ryzyko walutowe, ale wpłynęło negatywnie na poziom sprzedaży),
- b) Spółka zabezpiecza bulanse swoich spółek zależnych bilansując ich aktywa i zobowiązania w tych samych walutach,
- c) Spółka pokrywa niektóre niezabezpieczone pozycje swoich spółek zależnych kontraktami terminowymi (forwardami).

Sprzedaż według regionów i krajów

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2009 i 2008:

	I kwartał 2009		I kwartał 2008	
	Tysiące USD	% przychodów ogółem	Tysiące USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	64.183	26,98%	157.875	43,85%
Europa Środkowa i Wschodnia	94.012	39,52%	117.090	32,52%
Bliski Wschód i Afryka	47.604	20,00%	42.882	11,91%
Europa Zachodnia	24.751	10,40%	31.186	8,66%
Pozostałe	7.364	3,10%	11.050	3,07%
Razem	237.914	100%	360.082	100%

**Geograficzna struktura przychodów – 10 krajów z największą sprzedażą w I kwartale 2009 i 2008
(dane w tys. USD)**

Poz.	Kraj	Sprzedaż w I kw. 2009	Sprzedaż w I kw. 2008	Zmiana (%)	Udział (%)
1.	Rosja	34.614	107.877	-67,9%	14,6%
2.	Słowacja	32.216	34.845	-7,5%	13,5%
3.	Ukraina	21.326	35.175	-39,4%	9,0%
4.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	18.073	19.780	-8,6%	7,6%
5.	Czechy	15.645	12.958	+20,7%	6,6%
6.	Polska	11.127	16.081	-30,8%	4,7%
7.	Holandia	9.931	10.338	-3,9%	4,2%
8.	Arabia Saudyjska	7.877	3.713	+112,2%	3,3%
9.	Turcja	7.629	3.907	+95,3%	3,2%
10.	Bułgaria	7.163	9.140	-21,6%	3,0%
11.	Pozostałe	72.314	106.268	-32,0%	30,4%

Tradycyjnie około 40% przychodów Spółki generowanych jest w krajach byłego ZSRR. W związku ze światowym kryzysem finansowym, który wpłynął na wiele rynków działalności Spółki, przychody osiągnięte w krajach byłego ZSRR (szczególnie w Rosji i na Ukrainie) zmniejszyły się istotnie w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009.

Ponadto, sprzedaż na wielu innych głównych rynkach Spółki była niższa od oczekiwań i istotnie niższa od historycznie najlepszego I kwartału zanotowanego w 2008 roku. Ta negatywna różnica w wysokości przychodów osiągniętych na niektórych z największych rynków Spółki, była tylko częściowo zrekomensowana wzrostami na Bliskim Wschodzie oraz w krajach Europy Środkowo-Wschodniej takich jak Czechy.

Słowacja była po raz kolejny naszym drugim największym rynkiem pod względem sprzedaży, głównie ze względu na stabilny popyt w tym kraju oraz mocną pozycję na rynku. W związku z polityką Spółki, dotyczącą zwiększania sprzedaży na rynkach gdzie jest ona denominowana w dolarze amerykańskim, w Arabii Saudyjskiej i Turcji zanotowane zostały wzrosty o odpowiednio +112.2% oraz o +95.3%.

Jednakże wzrosty na niektórych rynkach działalności Spółki, nie były wystarczające by zrównoważyć negatywny wpływ niższego popytu i gwałtownej deprecjacji walut lokalnych w niektórych krajach byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej.

Sprzedaż według linii produktowych

Poniższe informacje dotyczące podziału sprzedaży według linii produktowych powinny być czytane oraz jakiegokolwiek późniejsze analizy powinny być realizowane w połączeniu z informacjami o wpływie światowego kryzysu finansowego zawartymi w innych miejscach niniejszego raportu, oraz w połączeniu z informacją o zmianie trendu sezonowości zanotowanej w 2008 roku. Pierwszy kwartał 2008 roku był wyjątkowo dobry, i znacznie lepszy niż tradycyjnie pierwszy kwartał roku dla dystrybutorów IT.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów według linii produktowych w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2009 i 2008 roku:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca			
	2009		2008	
	USD	% przychodów ogółem	USD	% przychodów ogółem
Procesory (CPU)	67.689	28,45%	95.668	26,57%
Dyski twarde (HDD)	35.118	14,76%	53.274	14,80%
Oprogramowanie	12.472	5,24%	52.845	14,68%
Laptopy	40.860	17,17%	45.237	12,56%
Pozostałe	81.775	34,37%	113.057	31,40%
Przychody ogółem	237.914	100,0%	360.082	100,0%

- W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 przychody ze sprzedaży procesorów zmniejszyły się o 29,2% do 67.689 USD z 95.668 USD w analogicznym okresie roku 2008.
- W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 przychody ze sprzedaży dysków twardej zmniejszyły się o 34,1% do 35.118 USD z 53.274 USD w analogicznym okresie roku 2008. W związku z szybkim tempem przejścia od komputerów stacjonarnych do laptopów, oczekuje się, że sprzedaż procesorów i dysków twardej będzie zmniejszać się w najbliższej przyszłości.
- W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 przychody ze sprzedaży laptopów zmniejszyły się o 9,7% do 40.860 USD z 45.237 USD w analogicznym okresie roku 2008. Grupa kontynuuje podpisywanie umów franszysowych z firmami Dell, Lenovo i Toshiba na nowe kraje.
- W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 przychody ze sprzedaży oprogramowania zmniejszyły się o 76,4% do 12.472 USD z 52.845 USD w analogicznym okresie roku 2008. Spadek przychodów ze sprzedaży oprogramowania związany był głównie z niższą sprzedażą jednostkową oprogramowania Microsoft w Rosji, wynikającą ze światowego kryzysu finansowego. Spółka podpisała szereg nowych kontraktów dotyczących dystrybucji oprogramowania w nowych krajach, aby zrekompensować mniejszy popyt w Rosji. Od momentu podpisania nowych kontraktów upłynęło jednak zbyt mało czasu, aby wygenerowane zostały poziomy sprzedaży, które zastąpiłyby Rosję, notującą w poprzednich latach wyjątkowe wzrosty.

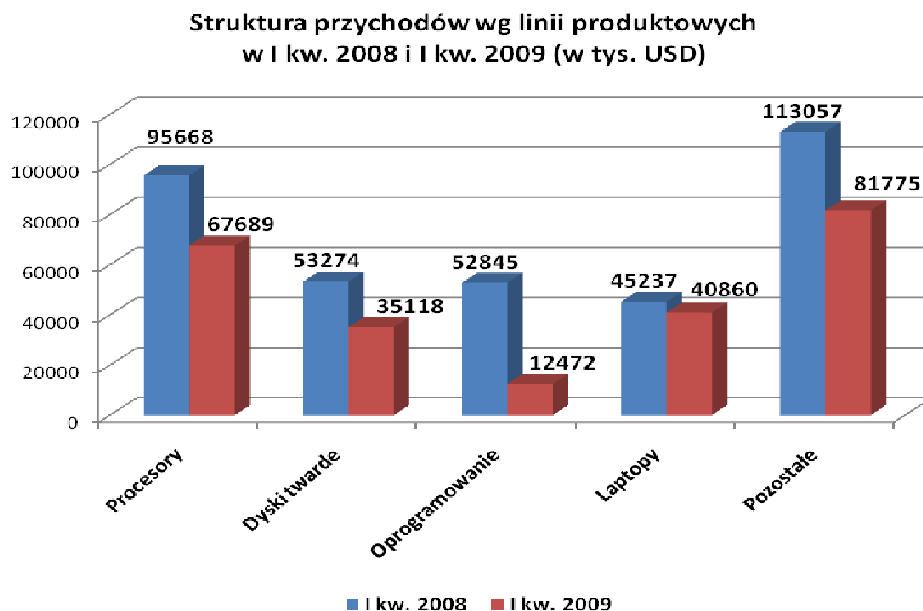
Spółka rozwija również marki własne Canyon i Prestigio, które pozwalają na osiąganie dobrych, dwucyfrowych marż brutto. W 2008 roku udział marek własnych w przychodach ogółem wyniósł ponad 5%. Zamierzeniem Spółki jest dalszy rozwój sprzedaży marek własnych, taka by w średnim okresie czasu ich udział w przychodach ogółem wynosił 10-12%.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 udział marek własnych w całkowitych przychodach ze sprzedaży Spółki wyniósł 3.5% w porównaniu do 6.0% w analogicznym okresie 2008.

Grupa poszerza również swoje portfolio produktowe i podpisuje umowy dystrybucyjne z producentami wyrobów gotowych, w celu zmniejszenia swojej zależności od segmentu tradycyjnych komponentów komputerowych. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 Spółka podpisała szereg nowych umów dystrybucyjnych w różnymi dostawcami, wśród których najważniejsze to:

- Umowa z firmą Western Digital Corporation (dotyczy wszystkich rynków działalności Spółki),
- Umowa z firmą Infortrend Technology Inc. (dotyczy wszystkich rynków działalności Spółki),
- Umowa Microsoft OEM Distributor Channel Agreement z firmą Microsoft Ireland Operations Limited (dotyczy Chorwacji),
- Umowa z firmą D-LINK Europe Ltd. (dotyczy Bliskiego Wschodu) oraz
- Umowa z firmą Lenovo Group Ltd. (dotyczy Bułgarii i Rumunii).

Poniższy wykres przedstawia strukturę przychodów według linii produktowych w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2009 i 2008 roku:



Płynność i zasoby kapitałowe

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe (niezbędne m.in. do finansowania bieżących wydatków operacyjnych, nakładów kapitałowych i inwestycji) głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez kredyty i kapitały własne. Spółka zamierza zaspokajać swoje zapotrzebowanie na środki finansowe głównie poprzez wpływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz finansowanie długiem.

Niektóre rynki regionu EMEA stały się mało płynne, a w rezultacie wzrósł koszt długu dla Spółki. Jeśli ta sytuacja utrzyma się w przyszłości, może mieć to negatywny wpływ na wyniki Spółki

14. Dodatkowe czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Spółki w przyszłości

Zmienność kursów walut:

Jak wspomniano wcześniej, głównym czynnikiem, który może mieć wpływ na wyniki Spółki w przyszłości jest zmienność kursów walut krajów (np. Rubla rosyjskiego, Korony czeskiej, Złotego polskiego, itd.) wobec dolara amerykańskiego. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2009 roku, podobnie jak w 2008 roku, straty z tytułu różnic kursowych (szczególnie w styczniu w związku z gwałtowną deprecjacją walut lokalnych wobec USD) były kluczowym czynnikiem wpływającym na słabe wyniki Grupy.

Poziom stabilności walut lokalnych może w znacznym stopniu wpływać na wyniki Grupy w przyszłości. Należy zauważyć, że w lutym i w marcu waluty były znacznie stabilniejsze niż w styczniu. Jeśli relatywna stabilizacja zmian kursów walut utrzyma się, będzie miała pozytywny wpływ na wyniki Spółki.

Globalne spowolnienie gospodarcze:

Globalna gospodarka weszła w stan recesji, a rynki na których działa Spółka nie mogły stanowić pod tym względem wyjątku. W szczególności rosące rynki regionu EMEA, na których głównie koncentruje się Grupa, były pod negatywnym wpływem kryzysu, a wpływ ten trwa do dnia publikacji tego raportu.

Spadł popyt na IT oraz elektronikę użytkową, a analitycy oczekują, że stan taki utrzyma się w 2009 roku. Dodatkowo, począwszy od lutego 2009 Grupa denominuje sprzedaż na swoim największym rynku – w Rosji – w dolarze amerykańskim. Spowodowało to niższy poziom sprzedaży w I kwartale 2009 roku, przy jednoczesnym zmniejszeniu ryzyka kursowego (które negatywnie wpłynęło na wyniki Spółki w styczniu).

Grupa ma mocną pozycję na rynkach swojej działalności, a kadra zarządzająca uważa, że Spółka wyjdzie z obserwowanego spowolnienia gospodarczego istotnie mocniejsza. Niemniej, w najbliższej przyszłości, niższy popyt obserwowany na większości rynków działalności Spółki, może wpływać na ograniczenie wzrostu jej przychodów.

Inwestycje w nowych krajach:

W 2008 roku Grupa zainwestowała w krajach takich jak Turcja, Królestwo Arabii Saudyjskiej, Łotwa, Włochy i Bośnia i Hercegowina (akwizycja). Spółka spodziewa się, że inwestycje te – bezpieczne od kryzysu finansowego - przyniosą dobre rezultaty w 2009 roku.

Oczekuje się, że dzięki tym inwestycjom częściowo zrekomensowany będzie możliwy negatywny wpływ wywierany światowym kryzysem finansowym.

Zarządzanie kosztami:

W związku ze zmniejszonym popytem w 2008 roku, Grupa podjęła szereg działań zmierzających do zmniejszenia wydatków i kosztów ogólnych, i kontynuuje te działania w 2009 roku. W listopadzie 2008 roku rozpoczęta została restrukturyzacja zatrudnienia która jest kontynuowana w pierwszych miesiącach 2009 roku. Wypełniając wszelkie prawne zobowiązania, Grupa skompensowała zwalnianych pracowników, co miało niekorzystny wpływ na poziom kosztów.

15. Informacja na temat istotnych wydarzeń, które wystąpiły po okresie zakończonym 31 marca 2009 a przed datą niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 31 marca 2009 a 6 maja 2009 nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.

Część II Sprawozdanie finansowe

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

Raport i niezbadane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2009

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

NIEZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2009 R.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NIEZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009 R.

Spis treści

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

**NIEZBADANY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009 R.
(Dane wyrażone w USD)**

	Nota	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 USD	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2008 USD
Przychody	18	237.913,618	360.082.185
Koszt własny sprzedaży		(230.735.050)	(338.412.119)
Zysk brutto		7.178.568	21.670.066
Koszty sprzedaży		(6.117,879)	(7.093.744)
Koszty ogólnego zarządu		(5.569.382)	(5.720.587)
(Strata)/zysk operacyjny		(4.508,693)	8.855.735
Koszty finansowe	5	(1.815.806)	(1.546.182)
Przychody finansowe	5	13.059	270.585
Pozostałe przychody	4	142,864	80.417
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	6	(6.168.576)	7.660.555
Podatek dochodowy	7	(38.879)	(2.106.809)
(Strata)/zysk netto		(6.207.455)	5.553.746
Przypisany:			
Udziałowcom mniejszościowym		(13.325)	25.482
Właścicielom podmiotu dominującego		(6.194.130)	5.528.264
		(6.207.455)	5.553.746
Zysk na akcję			
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		Centów USD (11,16)	Centów USD 9,96

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009 R.
(Dane wyrażone w USD)**

	Za okres trzech miesiący zakończony 31 marca 2009 <i>USD</i>	Za okres trzech miesiący zakończony 31 marca 2008 <i>USD</i>
(Strata)/zysk po opodatkowaniu	(6.207.455)	5.553.746
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(1.540.322)	736.148
Inne całkowite dochody za okres	(1.540.322)	736.148
Całkowite dochody za okres ogółem	<u>(7.747.777)</u>	<u>6.289.894</u>
Całkowite dochody ogółem przypisane:		
Udziałowcom mniejszościowym	(33.344)	25.482
Właścicielom podmiotu dominującego	(7.714.433)	6.264.412
	<u>(7.747.777)</u>	<u>6.289.894</u>

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
WEDŁUG STANU NA 31 MARCA 2009 R.
(Dane wyrażone w USD)**

AKTYWA	Nota	Niezbadany na 31 marca 2009 USD	Zbadany na 31 grudnia 2008 USD
Aktywa obrotowe			
Zapasy		92.529.417	80.974.446
Należności z tytułu dostaw i usług	8	152.334.295	202.898.802
Pozostałe aktywa obrotowe	9	7.604.797	8.183.223
Podatek dochodowy	7	2.554.880	2.853.297
Środki pieniężne w banku i gotówka	19	16.826.797	41.207.621
Aktywa obrotowe ogółem		271.850.186	336.117.389
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	22	550.517	550.517
Rzeczowe aktywa trwałe	10	23.171.718	24.470.498
Inwestycje	12	9.580	9.580
Wartości niematerialne i prawne	11	2.627.390	1.601.797
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		107.531	140.992
Aktywa trwałe ogółem		26.466.736	26.773.384
Aktywa ogółem		298.316.922	362.890.773
PASYWA			
Zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		138.884.177	175.925.349
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13	17.835.810	32.533.655
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	38.162	189.678
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	102.644	89.648
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14	49.549.807	54.165.127
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		206.410.600	262.903.457
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe	15	4.502.373	4.805.689
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	138.445	168.346
Zobowiązania długoterminowe ogółem		4.640.818	4.974.035
Zobowiązania ogółem		211.051.418	267.877.492
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	17	11.100.000	11.100.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		52.549.556	60.263.989
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		87.167.799	94.882.232
Udziały mniejszościowe		97.705	131.049
Kapitały własne ogółem		87.265.504	95.013.281
Pasywa ogółem		298.316.922	362.890.773

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009 R.
(Dane wyrażone w USD)**

	Przypisany właścicielom podmiotu dominującego						
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Zatrzymane zyski USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Ogółem USD	Udziały mniejszo- ściowe USD	Kapitały własne ogółem USD
Stan na 31 grudnia 2007 i 1 stycznia 2008	11.100.000	23.518.243	58.807.754	2.274.498	95.700.495	-	95.700.495
Całkowite dochody ogółem za okres od 1 stycznia 2008 do 31 marca 2008	-	-	5.528.264	736.148	6.264.412	25.482	6.289.894
Stan na 31 marca 2008	11.100.000	23.518.243	64.336.018	3.010.646	101.964.907	25.482	101.990.389
Udziały mniejszościowe z akwizycji spółek zależnych	-	-	-	-	-	45.346	45.346
Wypłata dywidendy za 2007 rok	-	-	(3.330.000)	-	(3.330.000)	-	(3.330.000)
Zwiększenie udziałów mniejszościowych w związku z dodatkowym kapitałem zakładowym	-	-	-	-	-	8.602	8.602
Całkowite dochody ogółem za okres od 1 kwietnia 2008 do 31 grudnia 2008	-	-	1.507.564	(2.245.111)	(3.752.675)	51.619	(3.701.056)
Stan na 31 grudnia 2008 i 1 stycznia 2009	11.100.000	23.518.243	59.498.454	765.535	94.882.232	131.049	95.013.281
Całkowite dochody ogółem za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009	-	-	(6.194.130)	(1.520.303)	(7.714.433)	(33.344)	(7.747.777)
Stan na 31 marca 2009	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>53.304.324</u>	<u>(754.768)</u>	<u>87.167.799</u>	<u>97.705</u>	<u>87.265.504</u>

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009
(Dane wyrażone w USD)**

	Not a	Za okres trzech miesiący zakończony 31 marca 2009 <i>USD</i>	Za okres trzech miesiący zakończony 31 marca 2008 <i>USD</i>
(Strata)/zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		(6.168.576)	7.660.555
Korekty:			
Różnice kursowe z konsolidacji		519.297	6.926
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		102.973	-
Odzyskane należności nieściągalne		(64.842)	-
Amortyzacja	10	513.692	355.712
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	210.171	207.533
Odsetki otrzymane		(13.059)	(94.711)
Odsetki zapłacone		1.058.370	933.514
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		(14.028)	(14.356)
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego		(3.856.002)	9.055.173
Zwiększenie stanu zapasów		(11.554.971)	(14.447.711)
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		50.526.375	9.822.534
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu pozostałych aktywów obrotowych		578.426	(11.893.264)
(Zmniejszenie)/zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(37.041.172)	12.002.663
Zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(14.682.359)	(19.408.187)
Wydatki środków pieniężnych z działalności operacyjnej		(16.029.703)	(14.868.792)
Podatki zapłacone, netto	7	(212.423)	(700.379)
Odsetki zapłacone		(1.058.370)	(933.514)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		(17.300.496)	(16.502.685)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		13.059	94.711
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(904.685)	(985.548)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(1.292.363)	(253.351)
Płatności za zakup udziałów w spółkach zależnych		-	(6.041)
Gotówka netto uzyskana z zakupu spółki zależnej		-	(273.744)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		39.203	231.114
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(2.144.786)	(1.192.859)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
(Spłaty)/wpływy z tytułu kredytów długoterminowych i zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(333.217)	2.558.726
Spłaty kredytów krótkoterminowych i zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(4.832.874)	(287.950)
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(5.166.091)	2.270.776
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(24.611.373)	(15.424.768)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		12.934.088	29.285.726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	(11.677.285)	13.860.958

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009
(Dane wyrażone w USD)**

1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka Asbisc Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej i Spółki jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego. Głównym akcjonariuszem Spółki jest K.S. Holdings Limited, spółka zawiązana na Cyprze. Od 30 października 2007 roku Spółka jest notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze niezbadane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34, Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Główne zasady rachunkowości

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

3. Efekt sezonowości

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

4. Pozostałe przychody

	Za okres trzech miesiący zakończony 31 marca 2009 USD	Za okres trzech miesiący zakończony 31 marca 2008 USD
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	14.028	14.356
Odzyskane należności nieściągalne	64.842	-
Pozostałe przychody	63.994	66.061
	142.864	80.417

5. Koszty finansowe netto

	Za okres trzech miesiący zakończony 31 marca 2009 USD	Za okres trzech miesiący zakończony 31 marca 2008 USD
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	13.059	94.711
Zysk z tytułu różnic kursowych	-	175.874
	13.059	270.585
Koszty finansowe		
Odsetki na rzecz banków	1.058.370	921.403
Opłaty na rzecz banków	249.102	229.532
Odsetki z tytułu faktoringu	226.156	224.656
Opłaty z tytułu faktoringu	163.032	115.056
Pozostałe koszty finansowe	8.470	43.424
Pozostałe odsetki	15.932	12.111
Strata netto z tytułu różnic kursowych	94.744	-
	(1.815.806)	(1.546.182)
Netto	(1.802.747)	(1.275.597)

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009 (Dane wyrażone w USD)

6. Zysk przed opodatkowaniem	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 USD	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2008 USD
Zysk przed opodatkowaniem wykazywany jest po ujęciu:		
(a) Amortyzacji	513.692	355.712
(b) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	210.171	207.533
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	161.466	186.282
(d) Wynagrodzenia Dyrektorów – wykonawczych (Nota 20)	80.529	191.989
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 20)	28.283	40.197
	<hr/>	<hr/>

7. Opodatkowanie	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 USD
Stan na 1 stycznia	(2.663.619)	314.464
Zobowiązania podatkowe nabytych spółek zależnych	-	34.043
Rezerwa na okres/rok	17.421	3.196.296
Niedopłata z lat ubiegłych	7.225	11.110
Różnica kursowa z translacji	334.678	-
Kwoty zapłacone netto	(212.423)	(6.219.532)
Stan netto na 31 marca/31 grudnia	<hr/> (2.516.718) <hr/>	<hr/> (2.663.619) <hr/>
	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 USD
Należności z tytułu podatków	(2.554.880)	(2.853.297)
Zobowiązania z tytułu podatków	38.162	189.678
Netto	<hr/> (2.516.718) <hr/>	<hr/> (2.663.619) <hr/>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres rok składają się:

	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 USD
Rezerwa na okres/rok	17.421	3.196.296
Niedopłata/(nadpłata) z lat ubiegłych	7.225	11.110
(Wpływy)/wydatki z tytułu odroczonego podatku	14.233	(183.600)
Płatności w okresie/roku	<hr/> 38.879 <hr/>	<hr/> 3.023.806 <hr/>

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

ASBISC ENTERPRISES PLC**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009
(Dane wyrażone w USD)**

8. Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 31 marca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	155.772.050	206.447.056
Rezerwa na należności wątpliwe	(3.437.755)	(3.548.254)
	<u>152.334.295</u>	<u>202.898.802</u>
9. Pozostałe aktywa obrotowe	Stan na 31 marca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Pozostałe należności i zaliczki	3.416.982	3.533.074
Należności z tytułu VAT i innych podatków	2.799.144	3.224.715
Pożyczka udzielona spółce będącej pod kontrolą tego samego podmiotu dominującego	-	110.000
Pożyczki udzielone	3.897	28.114
Zaliczki dla dostawców	482.037	594.497
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	389.795	280.703
Depozyty	512.942	412.120
	<u>7.604.797</u>	<u>8.183.223</u>

Dyrektorzy uważają, że wartość księgowa pozostałych aktywów obrotowych Grupy stanowi dobre przybliżenie ich wartości godziwej.

ASBISC ENTERPRISES PLC
**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009
(Dane wyrażone w USD)**
10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Aktywa w budowie USD	Maszyny magazynowe USD	Mebłe i wyposażenie USD	Sprzęt Biurowy USD	Środki transportu USD	Sprzęt komputerowy USD	Ogółem USD
Koszty								
Stan na 1 stycznia 2008	6.448.719	6.474.166	164.787	1.256.935	1.826.713	2.327.801	3.593.284	22.092.405
Zwiększenia z tytułu nabycia spółki zależnej	-	62.909	-	23.294	24.547	67.211	174.837	352.798
Zwiększenia	2.380.297	3.397.336	71.620	674.280	944.922	1.203.477	1.920.909	10.592.841
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	(57)	(55)	-	-	(112)
Zmniejszenia	-	-	-	(57.367)	(54.959)	(162.634)	(111.455)	(386.415)
Transfery	4.380.999	(4.380.999)	-	-	-	-	-	-
Różnica kursowa z translacji	(294.808)	(1.573)	(13.188)	(207.329)	(68.072)	(164.825)	(183.823)	(933.618)
Stan na 1 stycznia 2009	12.915.207	5.551.839	223.219	1.689.756	2.673.096	3.271.030	5.393.752	31.717.899
Zwiększenia	41.635	439.040	65.685	66.872	65.475	130.240	80.252	889.199
Zmniejszenia	(548)	-	(51.118)	(1.722)	(2.593)	(76.890)	(62.034)	(194.905)
Różnica kursowa z translacji	(737.024)	(542.184)	(13.425)	(103.983)	(147.989)	(210.289)	(292.825)	(2.047.719)
Stan na 31 marca 2009	12.219.270	5.448.695	224.361	1.650.923	2.587.989	3.114.091	5.119.145	30.364.474
Skumulowana amortyzacja								
Stan na 1 stycznia 2008	839.211	-	133.153	580.788	835.649	1.132.840	2.380.496	5.902.137
Zwiększenia z tytułu nabycia spółki zależnej	-	-	-	7.026	13.560	10.697	91.120	122.403
Odpis za rok	262.276	-	25.008	175.561	282.063	475.384	651.000	1.871.292
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	(57)	(55)	-	-	(112)
Zmniejszenia	-	-	-	(14.775)	(15.931)	(116.636)	(29.960)	(177.302)
Różnica kursowa z translacji	(77.977)	-	(11.808)	(85.808)	(32.608)	(118.341)	(144.475)	(471.017)
Stan na 1 stycznia 2009	1.023.510	-	146.353	662.735	1.082.678	1.383.944	2.948.181	7.247.401
Odpis za okres	66.746	-	4.533	49.035	66.491	128.582	198.305	513.692
Zmniejszenia	(380)	-	(48.186)	(661)	(2.593)	(76.887)	(41.023)	(169.730)
Różnica kursowa z translacji	(56.523)	-	(12.287)	(33.307)	(70.388)	(87.436)	(138.666)	(398.607)
Stan na 31 marca 2009	1.033.353	-	90.413	677.802	1.076.188	1.348.203	2.966.797	7.192.756
Wartość księgową netto								
31 marca 2009	11.185.917	5.448.695	133.948	973.121	1.511.801	1.765.888	2.152.348	23.171.718
31 grudnia 2008	11.891.697	5.551.839	76.866	1.027.021	1.590.418	1.887.086	2.445.571	24.470.498

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009 (Dane wyrażone w USD)

11. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszty			
Stan na 1 stycznia 2008	4.230.986	555.463	4.786.449
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	26.244	-	26.244
Zwiększenia	1.407.054	118.668	1.525.722
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	(330)	(330)
Zmniejszenia	(9.337)	-	(9.337)
Różnica kursowa z translacji	(150.974)	(1.347)	(152.321)
Stan na 1 stycznia 2009	5.503.973	672.454	6.176.427
Zwiększenia	1.288.996	3.367	1.292.363
Zmniejszenia	-	(162)	(162)
Różnica kursowa z translacji	(51.830)	(19.321)	(71.151)
Stan na 31 marca 2009	6.741.139	656.338	7.397.477
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2008	3.405.403	366.663	3.772.066
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	10.647	-	10.647
Odpis za okres	834.705	126.162	960.867
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	(330)	(330)
Zmniejszenia	(8.252)	-	(8.252)
Różnica kursowa z translacji	(157.202)	(3.166)	(160.368)
Stan na 1 stycznia 2009	4.085.301	489.329	4.574.630
Odpis za rok	181.688	28.483	210.171
Zmniejszenia	-	(162)	(162)
Różnica kursowa z translacji	(7.394)	(7.158)	(14.552)
Stan na 31 marca 2009	4.259.595	510.492	4.770.087
Wartość księgowa netto			
31 marca 2009	2.481.544	145.846	2.627.390
31 grudnia 2008	1.418.672	183.125	1.601.797

12. Inwestycje

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 31 marca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
<i>Inwestycje w podmioty pozostające pod kontrolą tego samego podmiotu dominującego</i>						
E-Vision Ltd	Cypr	18%	90.000	(90.000)	-	-
<i>Pozostałe inwestycje</i>						
Asekol s.r.o.	Czechy	9,09%	9.580	-	9.580	9.580
			99.580	(90.000)	9.580	9.580

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009
(Dane wyrażone w USD)**

13. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 marca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Zobowiązania z tytułu faktoringu (i)	5.930.311	12.776.071
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	3.430.258	4.910.867
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.526.799	1.499.340
Podatek od towarów i usług	3.554.180	8.678.807
Kwoty należne Dyrektorom – wykonawczym	2.771	2.873
Kwoty należne dyrektorom – niewykonawczym	27.828	112.737
Kredytodawcy budowy nowych budynków	248.395	263.881
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychód odroczoney	3.115.268	4.289.079
	17.835.810	32.533.655

(i) Według stanu na dzień 31 marca 2009 Grupa posiadała umowy faktoringowe na kwotę 22.982.958 USD (31 grudnia 2008: 32.254.260 USD). Zabezpieczenia tych umów są opisane w nocie 14.

14. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe

	Stan na 31 marca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Kredyty w rachunkach bieżących	28.504.082	28.273.533
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	20.386.841	25.159.446
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	658.884	732.148
	49.549.807	54.165.127

Podsumowanie pożyczek i kredytów w rachunkach bieżących

Na dzień 31 marca 2009 w krajach, w których Spółka i jej podmioty zależne prowadzą działalność, Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki:

- Kredyty w rachunkach bieżących: 45.274.669 USD (31 grudnia 2008: 47.376.351 USD)
- Kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 22.382.074 USD (31 grudnia 2008: 23.992.062 USD)
- Gwarancje bankowe: 4.769.149 USD (31 grudnia 2008: 5.569.535 USD)

W okresie zakończonym 31 marca 2009 Grupa korzystała z instrumentów kredytowych (kredyty w rachunkach bieżących, kredyty, kredyty odnawialne) i umów faktoringu.

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) wyniósł w tym okresie 8,5% (2008: 7.7%)

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

- Pierwszy, drugi i trzeci zastaw zmienny (First, second and third floating charges) na wszystkich aktywach Spółki.
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Ukrainie, Słowacji i na Białorusi gruncie i budynkach będących własnością Grupy.
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne oraz, w niektórych przypadkach, gwarancje wzajemne udzielone przez wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy w zakresie zawartych umów kredytowych
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 699.611 USD (31 grudnia 2008: 764.541 USD)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009
(Dane wyrażone w USD)

15. Zobowiązania długoterminowe	Stan na 31 marca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Kredyty bankowe	4.376.721	4.667.223
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	125.652	138.466
	<u>4.502.373</u>	<u>4.805.689</u>

16. Leasing finansowy	Stan na 31 marca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Grupa		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	241.089	257.994
Pomniejszone o: Kwotę płatną w ciągu jednego roku	(102.644)	(89.648)
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>138.445</u>	<u>168.346</u>

17. Kapitał zakładowy	Stan na 31 marca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Kapitał statutowy		
63.000.000 (2008: 63.000.000) akcji o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>12.600.000</u>	<u>12.600.000</u>
Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony		
55.500.000 (2008: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

18. Sprawozdawczość według segmentów działalności

Struktura geograficzna przychodów

Grupa prowadzi działalność polegającą na sprzedaży i dystrybucji sprzętu i oprogramowania komputerowego w szeregu regionów geograficznych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną sprzedaży realizowanej przez Grupę, niezależnie od miejsca pochodzenia towaru.

	Za okres trzech miesiący zakończony 31 marca 2009 USD	Za okres trzech miesiący zakończony 31 marca 2008 USD
Kraje byłego ZSRR	64.182.931	157.874.756
Europa Wschodnia	94.011.775	117.089.849
Europa Zachodnia	24.751.294	31.185.669
Bliski Wschód i Afryka	47.603.584	42.882.436
Pozostałe	7.364.034	11.049.475
	<u>237.913.618</u>	<u>360.082.185</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009 (Dane wyrażone w USD)

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	16.826.797	41.207.621
Kredyty w rachunkach bieżących (Nota 14)	(28.504.082)	(28.273.533)
	<u>(11.677.285)</u>	<u>12.934.088</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych obejmują kwotę 699.611 USD (31 grudnia 2008: 764.541 USD) objętą zastawem.

20. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 USD	Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2008 USD
Wynagrodzenie Dyrektorów – wykonawczych	80.529	191.989
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych	28.283	40.197
	<u>108.812</u>	<u>232.186</u>
	Stan na 31 marca 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Kwoty należne Dyrektorom – wykonawczym	2.771	2.873
Kwoty należne Dyrektorom – niewykonawczym	27.828	112.737
	<u>30.599</u>	<u>115.610</u>

21. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2009 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 474.780 USD, które to zapasy znajdowały się w drodze na 31 marca 2009 i zostały dostarczone w kwietniu 2009. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Spółkę przed końcem okresu objętego sprawozdaniem.

Na dzień 31 marca 2009 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych w wysokości 4.769.149 USD, udzielonych głównie na rzecz dostawców.

Na dzień 31 marca 2009 Grupa nie miała żadnych innych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2009 (Dane wyrażone w USD)

22. Wartość firmy

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

23. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.