

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015 R.**

Limassol, 6 sierpnia 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 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH

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

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport półroczny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport półroczny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 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 półrocznym, 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 półrocznym do „USD” i „dolar amerykański” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych; wszystkie odniesienia do „EUR” i „Euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w państwach członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły jednolitą walutę zgodnie z Traktatem WE, czyli Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, podpisanym 25 marca 1957 r. w Rzymie, zmienionym Traktatem o Unii Europejskiej, podpisanym 7 lutego 1992 r. w Maastricht i Traktatem z Amsterdamu podpisanym 2 października 1997 r. w Amsterdamie, z uwzględnieniem Rozporządzeń Rady (WE) nr 1103/97 i 974/98; wszystkie odniesienia do „PLN” i „Złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Polsce. Wszystkie kwoty w dolarach amerykańskich, złotych polskich, euro i innych walutach wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących liczby akcji i wartości przypadających akcję, o ile nie zaznaczono inaczej.

STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI

Niniejszy raport półroczny zawiera stwierdzenia dotyczące oczekiwań związanych z przyszłością naszej działalności, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych. Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym raporcie półrocznym. 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015

Zarówno w II kw. 2015 jak i w pierwszym półroczu 2015 Spółka mierzyła się z negatywnym trendem na swoich największych rynkach działalności – w Rosji i na Ukrainie – wynikającymi z zawirowań w regionie. Ponadto, Spółka mierzyła się z problemami związanymi z nadmiernymi zapasami produktów pod markami własnymi i musiała obniżyć ceny aby je sprzedać.

Mimo, iż Spółka zanotowała stratę netto zarówno w I kw. jak i w II kw. 2015, strata z drugiego kwartału była znacznie niższa ze względu na fakt, iż szereg problemów został już rozwiązany. Zostało to osiągnięte dzięki znacznemu ograniczeniu wydatków, koncentracji na działalności w Europie Środkowo-Wschodniej oraz dzięki bardziej precyzyjnemu i konserwatywnemu podejściu do zakupów. W rezultacie, Spółka wypracowała wyższy zysk brutto i wyższą marżę zysku brutto oraz zanotowała niższe koszty. Przede wszystkim Dyrektorzy Spółki wierzą, że pozostała część roku będzie znacznie lepsza.

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015:

- W II kw. 2015 przychody zmniejszyły się o 32,14% do 245.353 USD z 361.535 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jednocześnie przychody w II kw. 2015 były o 12,94% niższe niż w I kw. 2015. Było to związane głównie z faktem, iż Spółka skoncentrowała się głównie na sprzedaży zapasów Prestigio.

- W II kw. 2015 zysk brutto zmniejszył się o 58,36% do 8.276 USD z 19.872 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jednocześnie zysk brutto w II kw. 2015 wzrósł o 20,18% w porównaniu do I kw. 2015 pomimo zmniejszenia przychodów.
- W II kw. 2015 marża zysku brutto zmniejszyła się o 38,64% do 3,37% z 5,50% w analogicznym okresie 2014 roku. Jednocześnie marża zysku brutto w II kw. 2015 zwiększyła się o 38,03% w porównaniu do I kw. 2015.
- W II kw. 2015 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 36,25% do 6.964 USD z 10.924 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Koszty sprzedaży w II kw. 2015 były również o 29,94% niższe niż w I kw. 2015. Jest to związane głównie z działaniami oszczędnościowymi wprowadzonymi przez Spółkę.
- W II kw. 2015 koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 30,87% do 5.046 USD z 7.299 USD w analogicznym okresie 2014, jak również zmniejszyły się o 9,16% w porównaniu do I kw. 2015. To również związane jest z działaniami oszczędnościowymi podjętymi przez Spółkę.
- EBITDA zmniejszyła się o 231,21% do negatywnej wartości w wysokości 3.091 USD w porównaniu do 2.356 USD w analogicznym okresie 2014.
- Spółka zakończyła II kw. 2015 ze stratą netto przypisaną właścicielom podmiotu dominującego wynoszącą 6.943 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 1.443 USD w I kw. 2014. Jednocześnie, wynik netto w II kw. 2015 był znacznie lepszy niż strata netto w wysokości 12.404 USD w I kw. 2015.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 oraz 2014 roku (w tys. USD):

Region	II kw. 2015	I kw. 2015	II kw. 2014	Zmiana %
Europa Środkowo-Wschodnia i kraje bałtyckie	101.127	129.524	168.822	-40,10%
Kraje byłego ZSRR	87.144	80.505	104.116	-16,30%
Bliski Wschód i Afryka	37.585	41.888	50.656	-25,80%
Europa Zachodnia	9.183	15.106	32.307	-71,58%
Pozostałe	10.313	14.785	5.634	+83,05%
Ogółem	245.353	281.809	361.535	-32,14%

Główne wydarzenia w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015:

- Przychody zmniejszyły się o 25,11% do 527.161 USD z 703.925 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- Zysk brutto zmniejszył się o 63,99% do 15.162 USD z 42.108 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- Marża zysku brutto zmniejszyła się o 51,92% do 2,88% z 5,98% w analogicznym okresie 2014.
- Koszty sprzedaży zmniejszyły się o 24,19% do 16.903 USD z 22.297 USD w analogicznym okresie 2014 roku w rezultacie niższej sprzedaży oraz niższego zysku brutto, jak również działań oszczędnościowych podjętych przez Spółkę.

- Koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 30,23% do 10.601 z 15.194 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jest to związane ze znacznie niższą liczbą pracowników administracji oraz wielkością biznesu marek własnych w 2015 roku.
- EBITDA zmniejszyła się o 281,41% do ujemnej wartości 11.071 USD z 6.103 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- Spółka wygenerowała stratę netto przypisaną właścicielom podmiotu dominującego w wysokości 19.346 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 4.835 USD w analogicznym okresie 2014 roku.

Poniższa tabela przedstawia structure przychodów w podziale na region w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 oraz 2014 roku (w tys. USD):

Region	I półrocze 2015	I półrocze 2014	Zmiana %
Europa Środkowo-Wschodnia i kraje bałtyckie	230.651	314.742	-26,72%
Kraje byłego ZSRR	167.649	226.472	-25,97%
Bliski Wschód i Afryka	79.474	98.796	-19,56%
Europa Zachodnia	24.289	50.965	-52,34%
Pozostałe	25.098	12.950	+93,80%
Ogółem	527.161	703.925	-25,11%

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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 i 2014 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 30 czerwca 2015: 1 USD = 3,7645 PLN oraz 1 EUR = 4,1944 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 30 czerwca 2015: 1 USD = 3,7269 PLN oraz 1 EUR = 4,1341 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 czerwca 2014: 1 USD = 3,0539 PLN oraz 1 EUR = 4,1784 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych odrębnie dla II kw. 2015 oraz II kw. 2014 – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 kwietnia a 30 czerwca 2015: 1 USD = 3,7101 PLN oraz 1 EUR = 4,1194 PLN a dla okresu pomiędzy 1 kwietnia a 30 czerwca 2014: 1 USD = 3,0449 PLN oraz 1 EUR = 4,1674 PLN.

	Okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015			Okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	527.161	1.964.677	475.237	703.925	2.149.717	514.483
Koszt własny sprzedaży	(512.000)	(1.908.171)	(461.569)	(661.817)	(2.021.122)	(483.707)
Zysk brutto	15.162	56.506	13.668	42.108	128.595	30.776
Koszty sprzedaży	(16.903)	(62.997)	(15.239)	(22.297)	(68.093)	(16.296)
Koszty ogólnego zarządu	(10.601)	(39.508)	(9.557)	(15.194)	(46.402)	(11.105)
Zysk z działalności operacyjnej	(12.342)	(45.999)	(11.127)	4.617	14.101	3.375
Koszty finansowe	(7.415)	(27.634)	(6.684)	(10.098)	(30.839)	(7.381)
Przychody finansowe	194	724	175	597	1.823	436
Pozostałe zyski i straty	78	293	71	88	269	64
Zysk przed opodatkowaniem	(19.484)	(72.615)	(17.565)	(4.796)	(14.647)	(3.505)
Podatek dochodowy	140	521	126	(29)	(87)	(21)
Zysk po opodatkowaniu	(19.344)	(72.094)	(17.439)	(4.825)	(14.734)	(3.526)
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	2	6	1	11	33	8
Właścicielom Spółki	(19.346)	(72.100)	(17.440)	(4.835)	(14.767)	(3.534)
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	(34,86)	(129,91)	(31,42)	(8,71)	(26,61)	(6,37)
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(61.115)	(227.771)	(55.096)	(53.589)	(163.656)	(39.167)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.897)	(7.070)	(1.710)	(1.267)	(3.870)	(926)
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(3.864)	(14.400)	(3.483)	13.737	41.953	10.040
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(66.876)	(249.241)	(60.289)	(41.119)	(125.574)	(30.053)
Środki pieniężne na początek okresu	29.416	109.632	26.518	490	1.497	358
Środki pieniężne na koniec okresu	(37.460)	(139.609)	(33.770)	(40.629)	(124.077)	(29.695)
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Stan na 30 czerwca 2015				Stan na 31 grudnia 2014		
Aktywa obrotowe	330.381	1.243.720	296.519	464.706	1.629.817	382.380
Aktywa trwałe	27.991	105.370	25.122	28.454	99.795	23.413
Aktywa ogółem	358.372	1.349.090	321.641	493.160	1.729.611	405.793
Zobowiązania	276.392	1.040.479	248.064	389.522	1.366.130	320.515
Kapitały własne	81.979	308.611	73.577	103.639	363.481	85.278

	Okres od			Okres od		
	1 kwietnia do 30 czerwca 2015			1 kwietnia do 30 czerwca 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	245.353	910.282	220.975	361.535	1.100.838	264.155
Koszt własny sprzedaży	(237.077)	(879.579)	(213.521)	(341.663)	(1.040.329)	(249.635)
Zysk brutto	8.276	30.703	7.453	19.872	60.509	14.520
Koszty sprzedaży	(6.964)	(25.836)	(6.272)	(10.924)	(33.262)	(7.982)
Koszty ogólnego zarządu	(5.046)	(18.721)	(4.545)	(7.299)	(22.225)	(5.333)
Zysk z działalności operacyjnej	(3.734)	(13.854)	(3.363)	1.649	5.022	1.205
Koszty finansowe	(3.377)	(12.530)	(3.042)	(3.629)	(11.051)	(2.652)
Przychody finansowe	88	327	79	495	1.508	362
Pozostałe zyski i straty	38	139	34	39	118	28
Zysk przed opodatkowaniem	(6.986)	(25.918)	(6.292)	(1.446)	(4.402)	(1.056)
Podatek dochodowy	45	166	40	8	25	6
Zysk po opodatkowaniu	(6.941)	(25.751)	(6.251)	(1.438)	(4.377)	(1.050)
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	3	9	2	5	16	4
Właścicielom Spółki	(6.943)	(25.760)	(6.253)	(1.443)	(4.394)	(1.054)
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	(12,51)	(46,41)	(11,27)	(2,60)	(7,92)	(1,90)
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
(Wydutki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(6.294)	(23.352)	(5.669)	9.997	30.440	7.304
Wydutki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(557)	(2.065)	(501)	(671)	(2.042)	(490)
Wydutki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1.110)	(4.118)	(1.000)	(6.083)	(18.521)	(4.444)

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 30 czerwca 2015:

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) (Tallinn, Estonia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, Zjednoczone Emiraty Arabskie)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Limited (Charlestown, Irlandia)	Pełna (100% spółka zależna)
FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)

E.M. Euro-Mall Ltd (dawniej ISA Hardware Limited–Group) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO 'Asbis'-Moscow (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis 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 (d. 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 w likwidacji (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 (Istambuł, 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)
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, Anglia)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 miały miejsce następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- zakończony został process likwidacji ASBIS Taiwan (Taipei City, Tajwan),
- Prestigio Plaza sp. z o.o. (Warszawa, Polska) została postawiona w stan likwidacji.

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015.

Jednakże, biorąc pod uwagę wyniki pierwszego półrocza 2015, najświeższe wydarzenia oraz rezultaty starań Spółki w kierunku przebudowy jej struktury, Spółka prognozuje, iż nie oczekuje aby w III kwartale oraz w IV kwartale wystąpiły straty z wydarzeń jednorazowych (stare zapasy, itd)..

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 dywidenda nie była wypłacana. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zagłosowało za pozostawieniem zysków za 2014 rok jako kapitał rezerwowy.

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 skorygowane zawiadomieniem z 14 lipca 2015 roku.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 Spółka otrzymała następujące informacje o zmianach w strukturze jej akcjonariatu:

(1) W dniu 14 lipca 2015 roku Spółka otrzymała od Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanego funduszu inwestycyjnego QUERCUS Parasolowy SFIO („Fundusz”) zawiadomienie, iż w wyniku zbycia w dniu 10 lipca 2015 r. akcji Spółki samodzielny udział tego Funduszu przekroczył w dół próg 5% w ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

Zgodnie z zawiadomieniem przed wskazanym powyżej zbyciem akcji Fundusz posiadał 2 780 204 akcji Spółki, co stanowiło 5,01% kapitału zakładowego Spółki i posiadały 2 780 204 głosów z tych akcji, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z zawiadomieniem po wskazanym powyżej zbyciu akcji Fundusz posiada 2 680 204 akcji Spółki, co stanowi 4,83% kapitału zakładowego Spółki i posiada 2 680 204 głosów z tych akcji, co stanowi 4,83% ogólnej liczby głosów.

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 oraz w okresie pomiędzy 7 maja 2015 (data publikacji Raportu kwartalnego za I kw. 2015) a 6 sierpnia 2015 roku (data niniejszego raportu) nie miały miejsca żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

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 (bezpośrednio i pośrednio)	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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 23 czerwca 2015 ponownie wybrało Pana Efstathios Papadakis do Rady Dyrektorów. W I półroczu 2015 nie miały miejsca żadne inne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 30 czerwca 2015 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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 nie zawarliśmy z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji innej niż typowa lub rutynowa w działalności Grupy, której wartość przekroczyłaby ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

Spółka zwiększyła gwarancje korporacyjne w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych ze 177,663 USD na dzień 31 grudnia 2014 (oraz 146.591 USD na dzień 31 marca 2015) do 179.826 USD na dzień 30 czerwca 2015, co stanowi ponad 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 30 czerwca 2015 roku wyniosła 10,653 USD – jak wskazano w nocie 17 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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 na wyniki Spółki wpływał negatywnie 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, zwiększony koszt długu, roszczenia gwarancyjne oraz nadmierne zapasy produktów pod markami własnymi.

Spółka musiała wykonać olbrzymią pracę, którą była sprzedaż nadmiernych stanów magazynowych Prestigio. Zapasy te skumulowały się ze względu na istotne zmniejszenie popytu na głównych rynkach naszej działalności, ostrą konkurencję ze strony konkurentów oraz niezdolność segmentu detalicznego do absorpcji dużych wolumenów produktów, które zostały wyprodukowane i przywiezione do Europy. W rezultacie przychody i zysk brutto w II kw. oraz w I półroczu 2015 były niższe w porównaniu do analogicznych okresów 2014 roku.

Po ograniczeniu tego kluczowego czynnika ryzyka w trakcie pierwszego półrocza 2015, jesteśmy przekonani i optymistyczni co do tego, iż nasze wyniki w drugiej połowie roku ulegną znacznej poprawie. Nasz optymizm jest dobrze uzasadniony, jako że zapasy jakie obecnie posiadamy są zdrowe i pozwalają generować zysk.

Z drugiej strony, zysk brutto w II kw. był o 20,18% wyższy niż w I kw. 2015 (zaś marża zysku brutto wzrosła o 38,03%) i oczekuje się, że będzie nadal rósł wraz z naszą marżą zysku brutto ze względu na ciągłe wysiłki w celu ohraniczania innych ryzyk oraz zmniejszenie kosztów.

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

Kryzys ukraiński wpływający na Rosję i Ukrainę, dwa z naszych największych rynków jak również na nasz zysk brutto oraz marżę zysku brutto

Jak wskazywano w poprzednich raportach, 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. Słabości tych rynków wpłynęły również negatywnie na niektórych spośród naszych klientów.

Jest to szczególnie istotne, jako że sytuacja w Rosji zaczęła wykazywać pewną poprawę. Na Ukrainie prowadzenie biznesu stało się prawie niemożliwe, ze względu na słaby popyt rynkowy oraz restrykcje związane z walutami obcymi wprowadzone przez bank centralny.

Wahania kursów walut

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 wprowadziła strategie hedgingowe w celu rozwiązania tego problemu.

Konkurencja i presja cenowa

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

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

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

Było to również widoczne w segmentach tabletów i smartfonów, w których zanotowaliśmy wejście szeregu silnych konkurentów. Doprowadziło to do niższych marż zysku brutto, szczególnie w segmencie tabletów.

Niskie marże zysku brutto

Przedmiot działalności Spółki jest dwojaki - tradycyjna dystrybucja produktów innych producentów oraz sprzedaż produktów pod markami własnymi. Pozwala to Spółce osiągać lepsze marże zysku brutto, gdy warunki są sprzyjające. Jednakże, jako że biznes marek własnych jest częścią branży IT, nie może pozostać nienaruszony przez ogólne zamieszanie wokół.

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 sprzedawać również poprzednią technologię.

Starzenie się zapasów i spadek cen

Spółka często musi nabywać komponenty i produkty gotowe zgodnie z przewidywanymi wymaganiami i zamówieniami swych klientów oraz oczekiwanym popytem na rynku. Rynek gotowych produktów i komponentów informatycznych charakteryzuje się szybkimi zmianami technologii i krótkimi cyklami życia produktów, co powoduje, że zapasy mogą szybko stać się przestarzałe. Przy szybkim tempie zmian technologicznych w branży występuje czasem deficyt, a czasem nadmiar produktów IT. W miarę zwiększania przez nas zakresu działalności i - w szczególności - wzrostu znaczenia efektywnego zarządzania zapasami, rośnie potrzeba utrzymywania pewnego poziomu zapasów jako bufora dla przewidywanych potrzeb klientów. Taka sytuacja zwiększa ryzyko, że zgromadzone zapasy utracą wartość lub staną się przestarzałe, co może mieć negatywny wpływ na nasz zysk ze względu na to, iż ceny przestarzałych produktów mają tendencję do szybkiego spadku albo – w rezultacie - konieczność tworzenia rezerw na odpisy. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżać ceny, aby pozbyć się zapasów, zmuszając nas w ten sposób do redukcji stosowanych cen, w celu zachowania konkurencyjności. Zdolność Spółki do właściwego zarządzania zapasami i zabezpieczenia się przed erozją cen jest niezwykle ważnym czynnikiem wpływającym na powodzenie jej działalności.

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. Zmierzyliśmy się z tym ryzykiem w I kw. oraz w II kw. 2015, gdy musieliśmy sprzedać nadmierne zapasy z IV kw. 2014 po niższych cenach, aby nie pozostać z przestarzałymi zapasami. Na szczęście, zrealizowaliśmy to zadanie w II kw. 2015 i zmieniliśmy naszą politykę zaopatrzenia, więc nie oczekuje się wystąpienia tego rodzaju problemu ponownie w przyszłości.

Ryzyko kredytowe

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i odsprzedaży je swoim klientom. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 21 do 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 61% 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 ryzyka, 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 (kryzys grecki), 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.

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, pojawiły się pewne problemy z gwarancjami, które negatywnie wpłynęły na nasze wyniki. Spółka wykorzystuje wszelkie możliwe 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.

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 produkowanych w ostatnich dwóch latach.

Ryzyko to wpłynęło na nasze wyniki w I półroczu 2015, gdy byliśmy zmuszeni zanotować stratę ze względu na odmowę wypełnienia przez pewnych producentów ODM ich zobowiązań umownych, dotyczących wysoko awaryjnych produktów. Niestety, fabryki te odmówiły wykonania postanowień umownych i byliśmy zmuszeni do ponownego oszacowania naszych rezerw na zwroty oraz rozpoznania znacznej straty. Grupa podejmuje wszelkie możliwe kroki w celu zapewnienia właściwych rekomensat. Starania te obejmują zarówno negocjacje jak i działania prawne.

Aby uniknąć takich problemów w przyszłości, aktualnie prowadzimy znacznie głębszą analizę w procesie wyboru dostawców.

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 obniżyć 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 dalszego zmniejszenia średniego kosztu zadłużenia.

Pomimo to, kroki podjęte przez Spółkę pozwoliły zmniejszyć koszty finansowe w I półroczu 2015 o 26,57% do 7.415 USD z 10.098 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Co jeszcze ważniejsze, w II kw. 2015 zmniejszyliśmy nasze koszty finansowe o 16,35% w porównaniu do I kw. 2015. Jest to związane głównie z mniejszym wykorzystaniem linii kredytowych, mniejszą skalą biznesu Prestigio oraz niższymi kosztami faktoringu.

Wyniki działalności

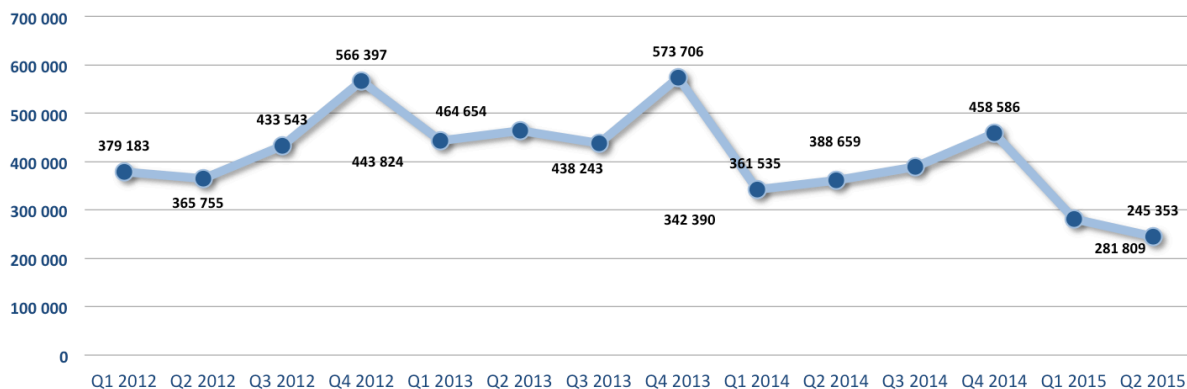
Okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 w porównaniu do okresów trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014

- **Przychody:** W I półroczu 2015 na przychody negatywnie oddziaływał niższy popyt na głównych rynkach, który wpływał również na wiele innych rynków. Spółka skoncentrowała się również na sprzedaży nadmiernych zapasów towarów pod marką Prestigio i zadanie to zostało zrealizowane. W związku z tym oczekuje się, że przychody zaczną rosnąć począwszy od połowy III kw. 2015.

W II kw. 2015 przychody zmniejszyły się o 32,14% do 245.353 USD z 361.535 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jednocześnie, przychody w II kw. 2015 były o 12,94% niższe niż w I kw. 2015.

Przychody w I półroczu 2015 zmniejszyły się o 25,11% do 527.161 USD z 703.925 USD w analogicznym okresie 2014 roku.

Sezonowość i cykl wzrostu w przychodach ASBIS
Przychody pomiędzy I kw. 2012 a II kw. 2015
(w tys. USD)

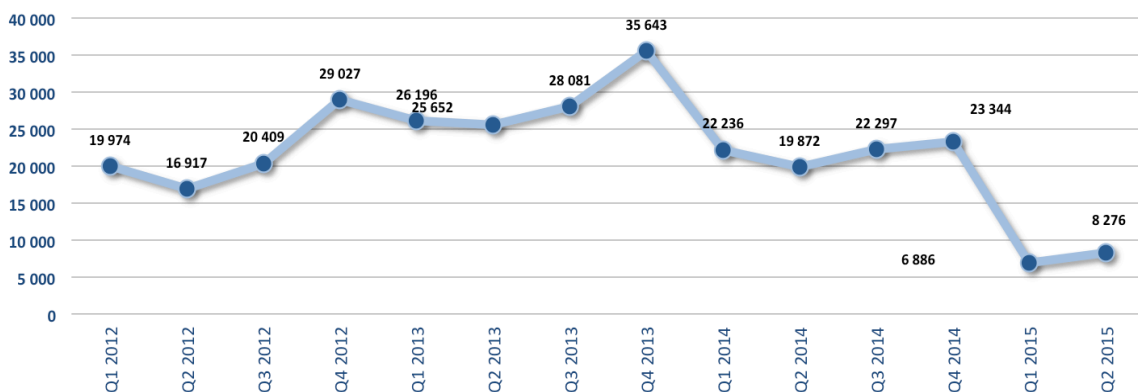


- **Zysk brutto:** Zysk brutto zmniejszył się istotnie zarówno w II kw. 2015 jak i w I półroczu 2015 w porównaniu do analogicznych okresów 2014 roku. Jednocześnie jednak w II kw. 2015 był już wyższy w porównaniu do I kw. 2015.

W II kw. 2015 zysk brutto zmniejszył się o 58,36% do 8.276 USD z 19.872 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jednocześnie, zysk brutto w II kw. 2015 wzrósł o 20,18% w porównaniu do I kw. 2015 nawet pomimo zmniejszenia przychodów.

W I półroczu 2015 zysk brutto zmniejszył się o 63,99% do 15.162 USD z 42.108 USD w analogicznym okresie 2014 roku.

Zysk brutto
pomiędzy I kw. 2012 a II kw. 2015
(w tys. USD)



- **Marża zysku brutto** w II kw. 2015 zmniejszyła się o 38,64% do 3,37% z 5,50% w analogicznym okresie 2014 roku. Jednocześnie marża zysku brutto w II kw. 2015 wzrosła o 38,03% w porównaniu do I kw. 2015.

Marża zysku brutto w I półroczu 2015 zmniejszyła się o 51,92% do 2,88% z 5,98% w analogicznym okresie 2014 roku.

Zmniejszenie marży zysku brutto w II kw. oraz w I półroczu 2015 było w dużej mierze związane z naszymi wysiłkami w celu sprzedaży nadmiernych stanów zapasowych Prestigio, które zmusiły nas do sprzedawania przy zastosowaniu dość niskich marż.

- **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.

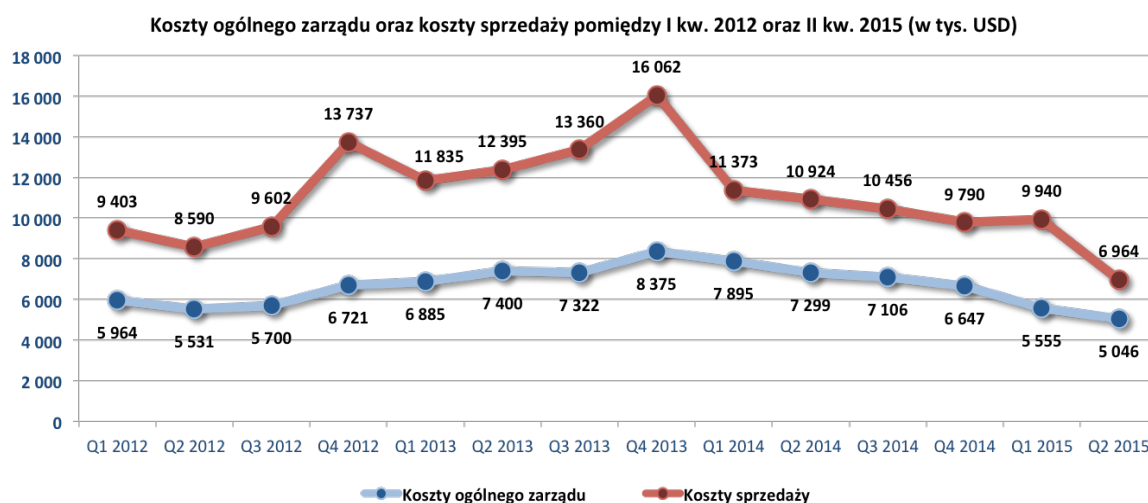
W II kw. 2015 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 36,25% do 6.964 USD z 10.924 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Koszty sprzedaży w II kw. 2015 były również o 29,94% niższe niż w I kw. 2015. Było to możliwe głównie dzięki działaniom oszczędnościowym wprowadzonym przez Spółkę oraz ze względu na niższy zysk brutto.

W I półroczu 2015 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 24,19% do 16.903 USD z 22.297 USD w analogicznym okresie 2014 roku, w wyniku niższej sprzedaży oraz zysku brutto, jak również działań oszczędnościowych podjętych przez Spółkę.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu. Zmniejszyły się one w II kw. 2015 oraz w I półroczu 2015 dzięki kontynuacji działań oszczędnościowych. W dalszej części 2015 roku oczekiwana jest kontynuacja zniżki tych kosztów.

W II kw. 2015 koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 30,87% do 5.046 USD z 7.299 USD w analogicznym okresie 2014 roku, ale również zmniejszyły się o 9,16% w porównaniu do I kw. 2015. To również związane jest z działaniami oszczędnościowymi podjętymi przez Spółkę w I półroczu 2015.

W I półroczu 2015 koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 30,23% do 10.601 USD z 15.194 w analogicznym okresie 2014 roku. Jest to związane ze znacznie niższą liczbą pracowników administracji oraz mniejszym biznesem marek własnych w 2015 roku.



- **Koszty finansowe:** Zmniejszyliśmy nasze koszty finansowe w I półroczu 2015 w porównaniu do I półroczu 2014, ale również w II kw. 2015 w porównaniu do II kw. 2014 oraz I kw. 2015. Jest to rezultatem niższego wykorzystania linii kredytowych oraz niższej sprzedaży.

Koszty finansowe w II kw. 2015 zmniejszyły się o 6,94% do 3.377 USD z 3.629 USD w II kw 2014 oraz zmniejszyły się o 16,35% w porównaniu do 4.038 USD w I kw. 2015.

Koszty finansowe w I półroczu 2015 zmniejszyły się o 26,57% do 7.415 USD w porównaniu do 10.098 USD w I półroczu 2014 roku.

- **Zysk z działalności operacyjnej:** W II kw. 2015 Spółka zanotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 3.734 USD, w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w wysokości 1.649 USD w analogicznym okresie 2014 roku. W I półroczu 2015 Spółka wygenerowała stratę z działalności operacyjnej, która wyniosła 12.342 USD, w porównaniu do 4.617 USD w analogicznym okresie 2014 roku.

- **EBITDA:** W II kw. 2015 EBITDA była ujemna i wyniosła 3.091 USD w porównaniu do dodatniej wartości w wysokości 2.356 USD w II kw. 2014. W I półroczu 2015 EBITDA również była ujemna i wyniosła 11.071 USD w porównaniu do dodatniej wartości w wysokości 6.103 USD w I półroczu 2014 roku.
- **Zysk netto:** W rezultacie niższych przychodów oraz zysku brutto (który zaczął rosnąć w II kw. 2015, ale nadal był poniżej wartości z 2014 roku), spółka zamknęła II kw. 2015 ze stratą netto przypisaną właścicielom podmiotu dominującego wynoszącą 6.943 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 1.443 USD w II kw. 2014 roku. Wynik netto II kw. 2015 był już znacznie lepszy od straty w wysokości 12.403 USD w I kw. 2015. W I półroczu 2015 Spółka wygenerowała stratę netto przypisaną właścicielom podmiotu dominującego w wysokości 19.346 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 4.835 USD w analogicznym okresie 2014 roku.

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 I półroczu 2015. Jednakże ze względu na napięcia polityczne związane z Rosją i Ukrainą rozprzestrzeniające się na pobliskie kraje, udział regionu Europy Środkowo-Wschodniej w przychodach ogółem nadal przeważał, podobnie jak to miało miejsce w 2014 roku. Mimo to, przychody ogółem zmniejszyły się we wszystkich naszych regionach, jako że rynki były słabe, a my koncentrowaliśmy się na sprzedaży nadmiernych zapasów Prestigio (zakończyliśmy to zadanie w II kw. 2015).

Przychody osiągnięte w regionie krajów byłego ZSRR w II kw. 2015 oraz w I półroczu 2015 podobnie jak w kilku poprzednich kwartałach zmniejszyły się ze względu na kryzys na Ukrainie, który wpłynął również na Rosję. Zmniejszenie w II kw. 2015 wyniosło 16,30% a w I półroczu 2015 25,97% w porównaniu do analogicznych okresów 2014 roku.

Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w II kw. 2015 zmniejszyła się o 40,10% w rezultacie niższego popytu, jako że większość detalistów miała nadmiernie zapasy i odkładała w czasie nowe zamówienia. Z tych samych powodów, sprzedaż w tym regionie w I półroczu 2015 zmniejszyła się o 26,72%.

Sprzedaż w Europie Zachodniej zmniejszyła się o 71,58% w II kw. 2015 oraz o 52,34% w I półroczu 2015 w porównaniu do analogicznych okresów 2014 roku.

Przyczyną zmniejszenia sprzedaży w Europie Środkowo-Wschodniej oraz w Europie Zachodniej był fakt, iż oferowaliśmy jedynie stare modele urządzeń Prestigio (jako część naszego program zmniejszania zapasów magazynowych). Dziś, po zakończeniu tego zadania, oczekujemy że nasze przychody w tych regionach zaczną rosnąć począwszy od III kw. oraz IV kw. 2015 roku.

W rezultacie wskazanych powyżej faktów, udział regionu krajów byłego ZSRR w sprzedaży ogółem był nadal niższy niż udział Europy Środkowo-Wschodniej wzrósł. Jednakże, jako że rynek w Rosji pokazuje aktualnie pewne oznaki poprawy a my zmieniliśmy strukturę naszej sprzedaży, oczekujemy iż biznes Spółki będzie bardziej stabilny w przyszłości.

Analiza według krajów potwierdza, że główne zmniejszenie sprzedaży zostało zanotowane na rynkach bezpośrednio dotkniętych przez kryzys polityczny na Ukrainie. Podobnie jak w 2014 roku, zmniejszenie sprzedaży na Ukrainie było najbardziej dramatyczne. Jednakże zanotowaliśmy również zmniejszenie przychodów w niektórych innych krajach, które w ostatnim okresie notowały dobre wyniki, w tym na Słowacji, w Polsce, w Czechach oraz w Zjednoczonych Emiratach Arabskich w II kw. 2015. Przychody we wszystkich tych krajach zmniejszyły się ponieważ prawie do końca II kw. 2015, gdy zakończyliśmy zadanie sprzedaży nadmiernych stanów magazynowych, nie oferowaliśmy w nich żadnych nowych urządzeń Prestigio. Dlatego oczekuje się, że te mocne kraje zaczną ponownie rosnąć począwszy od III kw. 2015.

Skorzystaliśmy również na naszych operacjach w Kazachstanie, które wzrosły istotnie dzięki rosnącemu biznesowi związanemu z iPhone'm. Spodziewamy się kontynuacji tego trendu, szczególnie że możemy rozwijać ten biznes w większej ilości krajów WNP.

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę przychodów w okresach trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 oraz 2014 roku.

	II kw. 2015		II kw. 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Europa Środkowo-Wschodnia	101.127	41,22%	168.822	46,70%
Kraje byłego ZSRR	87.144	35,52%	104.116	28,80%
Bliski Wschód i Afryka	37.585	25,80%	50.656	14,01%
Europa Zachodnia	9.183	3,74%	32.307	8,94%
Pozostałe	10.313	4,20%	5.634	1,56%
Ogółem	245.353	100%	361.535	100%

	I półrocze 2015		I półrocze 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Europa Środkowo-Wschodnia	230.651	43,75%	314.742	44,71%
Kraje byłego ZSRR	167.649	31,80%	226.472	32,17%
Bliski Wschód i Afryka	79.474	15,08%	98.796	14,04%
Europa Zachodnia	24.289	4,61%	50.965	7,24%
Pozostałe	25.098	4,76%	12.950	1,84%
Ogółem	527.161	100%	703.925	100%

Struktura przychodów - Top 10 krajów w II kw. 2015 oraz w II kw. 2014 (w tys. USD)

	II kw. 2015		II kw. 2014	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	49.465	Rosja	62.806
2.	Słowacja	44.446	Słowacja	56.537
3.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	29.036	Polska	40.432
4.	Kazachstan	19.990	Zjednoczone Emiraty Arabskie	36.122
5.	Czechy	11.655	Czechy	18.514
6.	Białoruś	9.837	Ukraina	17.116
7.	Rumunia	9.739	Rumunia	14.237
8.	Polska	8.926	Wielka Brytania	13.227
9.	Ukraina	7.176	Białoruś	12.705
10.	Hong Kong	6.503	Kazachstan	9.357
11.	Pozostałe	48.582	Pozostałe	80.483
	OGÓŁEM	245.353	OGÓŁEM	361.535

Struktura przychodów - Top 10 krajów w I półroczu 2015 oraz w I półroczu 2014 (w tys. USD)

I półrocze 2015			I półrocze 2014	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Słowacja	94.408	Rosja	136.187
2.	Rosja	83.034	Słowacja	102.876
3.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	62.292	Zjednoczone Emiraty Arabskie	65.498
4.	Kazachstan	52.842	Polska	57.432
5.	Czechy	23.441	Ukraina	39.096
6.	Białoruś	15.487	Czechy	38.359
7.	Rumunia	20.797	Bułgaria	28.708
8.	Polska	38.326	Rumunia	25.413
9.	Ukraina	13.975	Białoruś	25.098
10.	Hong Kong	10.445	Kazachstan	21.373
11.	Pozostałe	112.115	Pozostałe	163.887
	OGÓŁEM	527.161	OGÓŁEM	703.925

Sprzedaż według linii produktowych

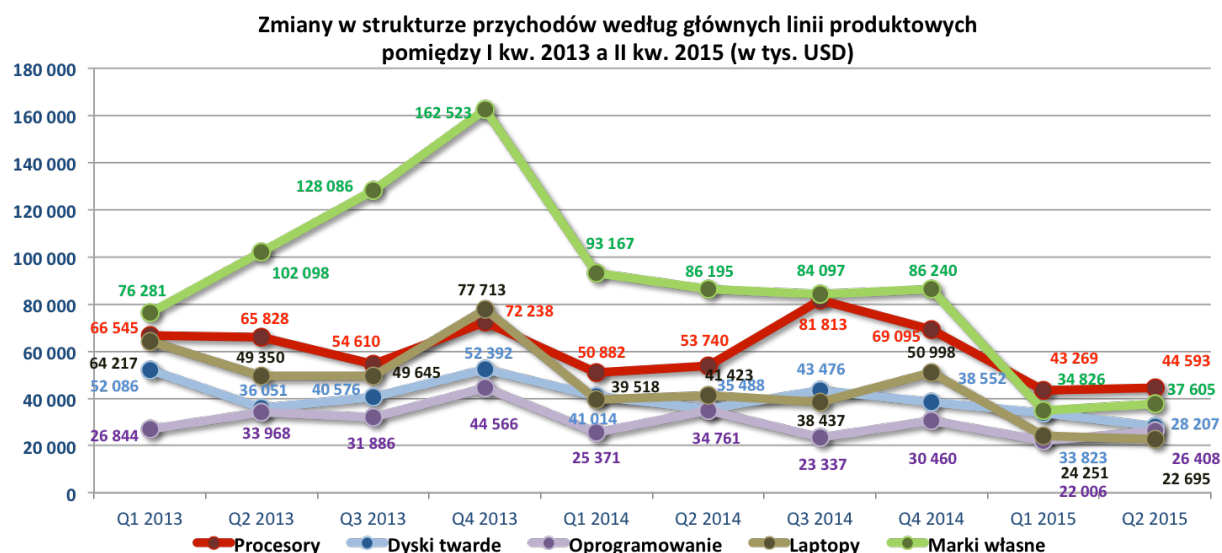
Począwszy od lutego 2014 nasze przychody znajdowały się pod poważną presją wynikającą z zawirowań na Ukrainie, które wpłynęły na sprzedaż w wielu krajach naszej działalności. Nie zmieniło się to w II kw. oraz I półroczu 2015 i wpłynęło negatywnie na przychody z wszystkich linii produktowych oferowanych przez Grupę.

Ważne jest aby zrozumieć, że zmniejszenie przychodów jest związane z warunkami rynkowymi, a nie z oferowanymi przez nas liniami produktowymi. Wszystkie linie produktowe cierpią ze względu na słaby popyt na rynku.

Ponadto, na nasze przychody ze sprzedaży marek własnych w I kw. oraz w II kw. 2015 negatywnie wpłynęły nasze wysiłki w zakresie sprzedaży nadmiernych stanów magazynowych pozostałych po IV kw. 2014. W rezultacie, w szeregu obszarów oferowaliśmy klientom jedynie stare urządzenia co ograniczyło nasze przychody ogółem. Jednakże ważne jest aby podkreślić, że nasze przychody ze sprzedaży marek własnych w II kw. 2015 były już wyższe niż w I kw. 2015.

Kontynuujemy nasze wysiłki aby poradzić sobie z kryzysem i zwiększyć przychody tak szybko jak to jest możliwe, głównie przez przyjmowanie bardziej agresywnej polityki sprzedażowej oraz koncentrację na konkretnych grupach produktowych. Wynika to z faktu, iż 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. Opłaciło się to już pod względem zwiększonych przychodów i zysków w Kazachstanie w I kw. i w II kw. 2015. Ponadto oczekujemy poprawy począwszy od III kw. 2015 ponieważ zakończyliśmy już zadanie polegające na sprzedaży starych stanów magazynowych Prestigio. Dlatego będziemy mogli oferować klientom nowe urządzenia, na które jest popyt.

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:

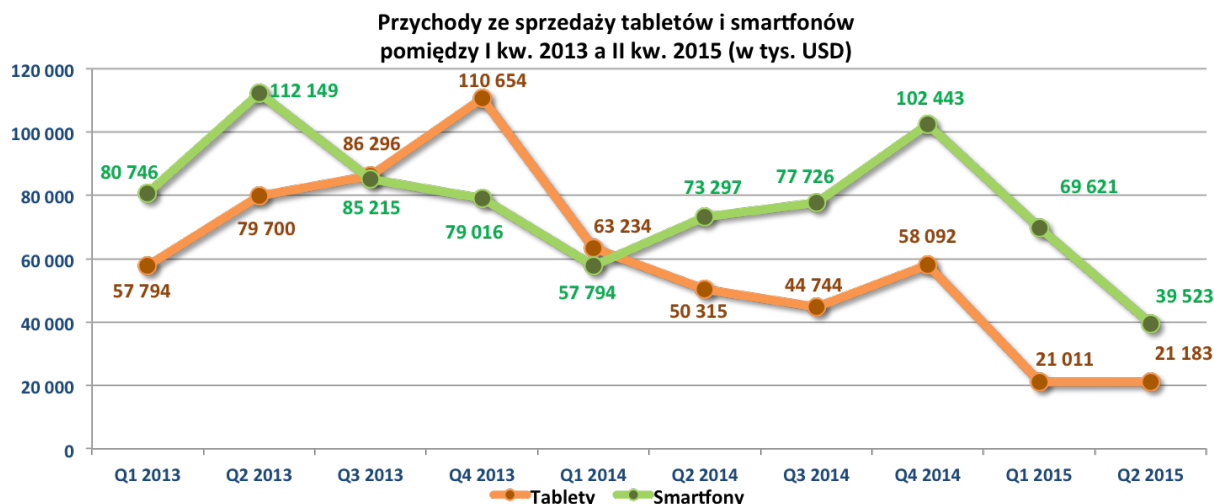


W II kw. 2015 przychody ze sprzedaży marek własnych zmniejszyły się o 56,37% w porównaniu do II kw. 2014 a udział marek własnych w przychodach ogółem w II kw. 2015 zmniejszył się do 15,33% z 23,84% w II kw. 2014 roku. Jednakże, ważne jest aby podkreślić, że przychody ze sprzedaży marek własnych w II kw. 2015 zaczęły już rosnąć i były wyższe niż w I kw. 2015. Oczekiwana jest kontynuacja tego trendu ponieważ zakończyliśmy już zadanie polegające na sprzedaży starych stanów magazynowych Prestigio i teraz będziemy oferować naszym klientom nowe urządzenia, na które jest popyt.

Pośród mniejszych linii produktowych w II kw. 2015 Spółka zanotowała pozytywny trend na peryferiach, modułach pamięci, pamięciach flash oraz urządzeniach sieciowych. W I półroczu 2015 zanotowaliśmy istotny wzrost przychodów ze sprzedaży peryferiów, modułów pamięci, serwerów i ich komponentów oraz urządzeń sieciowych. Udział czterech tradycyjnych linii produktowych (procesory, dyski twarde, laptopy, software) w przychodach ogółem wzrósł do 49,68% w II kw. 2015, w porównaniu do 45,75% w II kw. 2014 w wyniku niższej sprzedaży tabletów i smartfonów pod markami własnymi. Udział tradycyjnych linii w I półroczu wzrósł do 46,52% z 45,77% w I półroczu 2014 roku.

Przychody ze sprzedaży smartfonów zmniejszyły się istotnie zarówno w II kw. 2015 jak i w I półroczu 2015 w porównaniu do analogicznych okresów 2014 roku odpowiednio o 46,08% oraz 12,83%, głównie ze względu na zmniejszenie sprzedaży marek własnych, podczas gdy sprzedaż produktów pod A-brandami szła dobrze. W przyszłości zamierzamy dalej rozwijać sprzedaż smartfonów zarówno pod markami własnymi jak i innych producentów.

Przychody ze sprzedaży tabletów zmniejszyły się o 57,90% w II kw. 2015 w porównaniu do II kw. 2014 oraz o 62,84% w I półroczu 2015 w porównaniu do I półrocza 2014 roku. Jest to związane z mniejszym biznesem w tym segmencie, słabszymi rynkami, olbrzymią konkurencją oraz niższą średnią ceną sprzedaży.



Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na kategorie produktowe w II kw. 2015 oraz w II kw. 2014:

	II kw. 2015		II kw. 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Procesory	44.593	18,18%	53.740	14,86%
Smartfony	39.523	16,11%	73.297	20,27%
Dyski twarde	28.207	11,50%	35.488	9,82%
Oprogramowanie	26.408	10,76%	34.761	9,61%
Laptopy	22.695	9,25%	41.423	11,46%
Tablety	21.183	8,63%	50.315	13,92%
Pozostałe	62.743	25,57%	72.511	20,06%
Przychody ogółem	245.353	100%	361.535	100%

	I półrocze 2015		I półrocze 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	109.144	20,70%	125.212	17,79%
Procesory	87.863	16,67%	104.622	14,86%
Dyski twarde	62.030	11,77%	76.503	10,87%
Oprogramowanie	48.414	9,18%	60.132	8,54%
Laptopy	46.946	8,91%	80.941	11,50%
Tablety	42.194	8,00%	113.549	16,13%
Pozostałe	130.570	24,77%	142.967	20,31%
Przychody ogółem	527.161	100%	703.925	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 sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 oraz 2014 roku:

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2015	2014
	USD	
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(61.115)	(53.589)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.897)	(1.267)
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(3.864)	13.737
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(66.876)	(41.119)

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 61.115 USD za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015, w porównaniu do wydatków w wysokości 53.589 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jest to związane z niższą rentownością oraz z lepszym zarządzaniem kapitałem obrotowym.

W samym II kw. 2015 Spółka wygenerowała wydatki z działalności operacyjnej w wysokości 6.294 USD ze względu na lepsze wykorzystanie kapitału obrotowego.

Spółka oczekuje, że jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej będą dodatnie w 2015 roku, tak jak to miało miejsce w 2014 roku.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 1.897 USD za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015, w porównaniu do 1.267 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Wydatki te odnoszą się do bieżących inwestycji w aktywa trwałe (takie jak komputery, meble, itd.) oraz do nabycia aktywów z tytułu wartości niematerialnych i prawnych.

(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 3.864 USD za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015, w porównaniu do wpływów w wysokości 13.737 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jest to związane głównie ze spłatą niektórych drogiej linii kredytowych w celu obniżenia kosztów finansowych.

Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W wyniku zwiększonego wykorzystania kapitału obrotowego, niższej rentowności oraz zmniejszonego finansowania zewnętrznego, w I półroczu 2015 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 66.876 USD w porównaniu do zmniejszenia o 41.119 USD w analogicznym okresie 2014 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

Zawirowania, które rozpoczęły się na Ukrainie i wpłynęły również na Rosję spowodowały istotną redukcję popytu. Wpłynęło to na nasze przychody i marże zysku brutto, ale również wpłynęło negatywnie na niektórych spośród naszych klientów, których sytuacja finansowa pogorszyła się.

Ponadto, ostatnie negatywne wydarzenia w gospodarkach krajów Europy Środkowo-Wschodniej nie pozwalają Spółce skompensować negatywnych wyników w krajach byłego ZSRR.

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 – również biorąc pod uwagę niedawne umocnienie Rubla rosyjskiego wobec Dolara amerykańskiego oraz wzrost cen ropy - 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

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. Dlatego przykładamy teraz większą uwagę do wszelkich możliwych zmian rynkowych we wszystkich innych rosnących regionach, koncentrując się w szczególności na markach własnych.

Jednakże, ze względu na istotną redukcję popytu na wszystkich rynkach naszej działalności, rozwój jest niemożliwy ponieważ koncentrujemy się na zachowaniu naszego udziału rynkowego w oparciu o nasze kluczowe silne strony i kompetencje.

Niezależnie od wszelkich podjętych przez Spółkę środków zapobiegawczych, nie można wykluczyć w przyszłości możliwości spadku popytu i sprzedaży w konkretnym kraju. Taka sytuacja może ograniczyć ogólny wzrost. Dlatego bardzo ważne dla Spółki jest przygotowanie jej struktury do skompensowania takiej sytuacji przez wyższą sprzedaż na innych rynkach. Oznacza to zarówno ciągłe 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 marży zysku brutto

Marża zysku brutto Grupy zmniejszyła się w II kw. 2015 oraz w I półroczu 2015 w porównaniu do analogicznych okresów 2014 roku głównie ze względu na znaczną redukcję popytu oraz niestabilność na naszych głównych rynkach. Jednakże w II kw. 2015 ograniczyliśmy już część tego wpływu i nasza marża zysku brutto wzrosła w porównaniu do I kw. 2015. Trend ten powinien być kontynuowany, szczególnie że zakończyliśmy zadanie wymagające sprzedaży nadmiernych stanów magazynowych Prestigio.

W rezultacie oczekujemy, że marża zysku brutto zacznie rosnąć począwszy od III kw. 2015.

Jednakże, tempo tego wzrostu jest trudne do oszacowania, jako że marże mogą pozostawać pod presją ze względu na większą konkurencję oraz niższy popyt na szeregu rynków. 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. Mimo, iż zmienność szeregu walut związana z kryzysem Ukraińskim w II kw. 2015 oraz w I półroczu 2015 roku była wysoka, nasza polityka hedgingowa skutecznie nas ochroniła. 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, mimo iż nasza ekspozycja na te waluty znacznie się zmniejszyła.

Zdolność Grupy do kontroli swoich kosztów

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w II kw. 2015 oraz w I półroczu 2015 zmniejszyły się istotnie w związku z niższym zyskiem brutto oraz działaniami oszczędnościowymi. Ponadto byliśmy w stanie istotnie zmniejszyć koszty finansowe. Uważamy kontrolę kosztów za istotny czynnik pozwalający osiągać lepsze wyniki w przyszłości i Grupa podejmuje istotne kroki w kierunku dalszej 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 ciągle ulepszanie jej miks produktowy 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. Nowe produkty, które są aktualnie opracowywane, będą kluczowe dla dalszego wzrostu przychodów, jako że segment tabletek wykazuje już symptomy nasycenia na wielu rynkach. Jednocześnie oczekuje się, że segment smartfonów będzie nadal rósł przez kilka kolejnych lat, jak prognozują niezależni analitycy. Nie można tego jednak zagwarantować, jako że doświadczyliśmy istotnego zwolnienia na wszystkich rynkach.

Zdolność do obniżenia średniego kosztu długu

Szybki rozwój biznesu marek własnych, który – ze swojej natury – jest bardziej kapitałochłonny, spowodował w przeszłości zwiększenie zadłużenia i średniego kosztu długu. Zajęliśmy się tą kwestią począwszy od 2014 roku w celu zmniejszenia długu i średniego kosztu długu przez optymalizację wykorzystania linii finansowych z jednej strony, a z drugiej przez poprawę wykorzystania kapitału obrotowego.

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 urządzeń samodzielnie, stworzyliśmy rezerwy na gwarancje oraz podpisaliśmy odrębne umowy z naszymi dostawcami aby zabezpieczyć się przed stratami z tytułu gwarancji na te produkty. Tak jak opisano w naszych czynnikach ryzyka, pewni dostawcy mogą odmówić pokrycia naszych zwiększonych kosztów gwarancyjnych, a w takim przypadku będziemy zmuszeni pokryć je z naszych własnych środków co negatywnie wpłynie na nasze wyniki.

Sprawdziliśmy wszystkie nasze umowy z fabrykami, a nowe podpisujemy tylko po upewnieniu się, że wykonawca będzie w stanie i będzie gotowy zapłacić wszelkie kwoty umowne, które mogą być wymagane. Istotną częścią naszej współpracy z fabrykami zewnętrznymi, jest upewnienie się, że ryzyko związane z gwarancjami jest ograniczone.

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 30 czerwca 2015 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 czerwca 2015 roku a 6 sierpnia 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 skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2015

Spis treści	Strona
Oświadczenia Rady Dyrektorów	1
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu	3
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	5
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	9-22

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

SPIS TREŚCI

STRONA

Oświadczenia Rady Dyrektorów	1
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu	3
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	5
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	9 - 22

OŚWIADCZENIA RADY DYREKTORÓW

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Rada Dyrektorów ASBISC ENTERPRISES PLC niniejszym oświadcza, że:

- wedle jej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne Sprawozdanie Dyrektorów z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Limassol, 5 sierpnia 2015

DEKLARACJA CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW I PRZEDSTAWICIELI SPÓŁKI ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZYGOTOWANIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(Zgodnie z Ustawą w sprawie wymogów dotyczących przejrzystości 190(I)/2007)

Zgodnie z art. 9 sekcje (3c) oraz (7) Ustawy w sprawie wymogów dotyczących przejrzystości (akcje dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych) 190 (1) / 2007 my, członkowie Rady Dyrektorów i przedstawiciele Spółki odpowiedzialni za przygotowanie skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Asbisc Enterprises Plc („Spółka”) i jej spółek zależnych („Grupa”) za okres zakończony 30 czerwca 2015, potwierdzamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą:

- a) skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2015, zaprezentowane na stronach 4 do 22:
 - (i) zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i wymogami sekcji (4), oraz
 - (ii) przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty Spółki oraz podmiotów podlegających dokonanej konsolidacji, jako całości, oraz
- b) raport Rady Dyrektorów zawiera rzetelny przegląd rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz podmiotów podlegających dokonanej konsolidacji, jako całości, wraz z opisem podstawowych ryzyk i niepewności, którym one podlegają.

Członkowie Rady Dyrektorów:

Siarhei Kostevitch (Białorusin/Cyprijczyk)
Przewodniczący Rady Dyrektorów
i Dyrektor Generalny

.....

Marios Christou (Cyprijczyk)
Dyrektor Wykonawczy

.....

Constantinos Tziomalis (Cyprijczyk)
Dyrektor Wykonawczy

.....

Efstathios Papadakis (Cyprijczyk)
Dyrektor Niewykonawczy

.....

Christakis Pavlou (Cyprijczyk)
Dyrektor Niewykonawczy

.....

Kontroler finansowy odpowiedzialny za przygotowanie sprawozdania finansowego

Loizos Papavassiliou (Cyprijczyk)
Kontroler finansowy

.....

Limassol, 5 sierpnia 2015

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEJ ŚRÓDROCZNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ

DO RADY DYREKTORÓW ASBISC ENTERPRISES PLC

Wstęp

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Asbisc Enterprises PLC i jej spółek zależnych („Grupa”) od strony 4 do strony 22, obejmującego skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2015, skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych Grupy za zakończony wtedy okres sześciu miesięcy oraz noty objaśniające do śródrocznej informacji finansowej („Skrócona skonsolidowana śródroczna informacja finansowa”). Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie tej Skróconej skonsolidowanej śródrocznej informacji finansowej zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odpowiadają władze spółki. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosków na temat niniejszej Skróconej skonsolidowanej śródrocznej informacji finansowej na podstawie dokonanego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Nasz przegląd przeprowadziliśmy w zgodzie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 „Przegląd Śródrocznego Sprawozdania Finansowego dokonywany przez niezależnego audytora podmiotu”. Przegląd śródrocznej informacji finansowej obejmuje zadawanie pytań, głównie osobom odpowiedzialnym za kwestie finansowe i księgowe, oraz zastosowanie analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu jest istotnie mniejszy niż audytu przeprowadzanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu i w związku z tym nie pozwala nam uzyskać pewności, że będziemy świadomi wszelkich istotnych kwestii, które mogłyby zostać wykazane w czasie audytu. W związku z tym nie wyrażamy opinii z audytu.

Podsumowanie

Opierając się na naszym przeglądzie, nie stwierdziliśmy żadnych podstaw do stwierdzenia jakoby załączona Skrócona skonsolidowana śródroczna informacja finansowa nie była przygotowana we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sylvia A. Loizides
Certified Public Accountant and Registered Auditor
for and behalf of

KPMG Limited
Certified Public Accountants and Registered Auditors

KPMG Center,
No.11, 16th June 1943 Street,
3022 Limassol,
Cyprus.

Limassol, 5 sierpnia 2015

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

		Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
Nota			
Przychody	5,24	527.161.219	703.925.140
Koszt własny sprzedaży		<u>(511.999.446)</u>	<u>(661.816.767)</u>
Zysk brutto		15.161.773	42.108.373
Koszty sprzedaży		(16.903.435)	(22.296.958)
Koszty ogólnego zarządu		<u>(10.600.776)</u>	<u>(15.194.190)</u>
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej		(12.342.438)	4.617.225
Przychody finansowe	8	202.047	596.936
Koszty finansowe	8	(7.422.425)	(10.098.146)
Pozostałe zyski i straty	6	<u>78.725</u>	<u>87.969</u>
Strata przed opodatkowaniem	7	(19.484.091)	(4.796.016)
Podatek dochodowy	9	<u>139.762</u>	<u>(28.598)</u>
Strata za okres		<u>(19.344.329)</u>	<u>(4.824.614)</u>
Przypisana:			
Właścicielom Spółki		(19.345.819)	(4.835.355)
Udziałowcom mniejszościowym		<u>1.490</u>	<u>10.741</u>
		<u>(19.344.329)</u>	<u>(4.824.614)</u>
		Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję			
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>(34,86)</u>	<u>(8,71)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE INNEGO CAŁKOWITEGO DOCHODU ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
Strata za okres	<u>(19.344.329)</u>	<u>(4.824.614)</u>
Inna całkowita strata		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	<u>(2.315.000)</u>	<u>(1.116.223)</u>
Inna całkowita strata za okres	<u>(2.315.000)</u>	<u>(1.116.223)</u>
Całkowita strata ogółem za okres	<u>(21.659.329)</u>	<u>(5.940.837)</u>
Całkowita strata ogółem przypisana:		
Właścicielom Spółki	(21.646.732)	(5.949.641)
Udziałowcom mniejszościowym	<u>(12.597)</u>	<u>8.804</u>
	<u>(21.659.329)</u>	<u>(5.940.837)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 30 CZERWCA 2015

	Noty	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	22.781.916	24.358.674
Wartości niematerialne i prawne	11	2.738.282	1.438.467
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	12	11.794	11.794
Wartość firmy	28	1.589.740	1.734.340
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21	868.803	910.954
Aktywa trwałe ogółem		<u>27.990.535</u>	<u>28.454.229</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	105.849.830	132.322.616
Należności z tytułu dostaw i usług	14	201.456.751	262.334.038
Pozostałe aktywa obrotowe	15	9.434.640	11.353.220
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	26	48.551	183.804
Bieżące opodatkowanie	9	1.024.394	847.119
Środki pieniężne w banku i gotówka	27	12.566.898	57.665.105
Aktywa obrotowe ogółem		<u>330.381.064</u>	<u>464.705.902</u>
Aktywa ogółem		<u>358.371.599</u>	<u>493.160.131</u>
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	16	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		47.206.936	68.853.671
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		81.825.179	103.471.914
Udziały mniejszościowe		154.054	166.651
Kapitały własne ogółem		<u>81.979.233</u>	<u>103.638.565</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki długoterminowe	18	1.124.967	1.615.712
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	475.739	455.063
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21	44.394	47.667
Zobowiązania długoterminowe ogółem		<u>1.645.100</u>	<u>2.118.442</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		135.444.534	256.100.201
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22	21.370.276	30.244.306
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17	117.544.273	99.262.555
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	25	267.583	1.264.863
Bieżące opodatkowanie	9	120.600	531.199
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		<u>274.747.266</u>	<u>387.403.124</u>
Zobowiązania ogółem		<u>276.392.366</u>	<u>389.521.566</u>
Pasywa ogółem		<u>358.371.599</u>	<u>493.160.131</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów 5 sierpnia 2015.

.....
Constantinos Tziamalis
Dyrektor

.....
Marios Christou
Dyrektor

Noty objaśniające na stronach 9 do 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

	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 2014	11.100.000	23.518.243	(79.515)	(627.017)	79.376.864	113.288.575	159.801	113.448.376
(Strata)/zysk za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014	-	-	-	-	(4.835.355)	(4.835.355)	10.741	(4.824.614)
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014	-	-	-	(1.114.285)	-	(1.114.285)	(1.938)	(1.116.223)
Zadeklarowana dywidenda	-	-	-	-	(3.322.717)	(3.322.717)	-	(3.322.717)
Stan na 30 czerwca 2014	11.100.000	23.518.243	(79.515)	(1.741.302)	71.218.792	104.016.218	168.604	104.184.822
Zysk za okres od 1 lipca 2014 do 31 grudnia 2014	-	-	-	-	5.786.343	5.786.343	17.194	5.803.537
Inna całkowita strata za okres od 1 lipca 2014 do 31 grudnia 2014	-	-	-	(6.395.951)	-	(6.395.951)	(19.147)	(6.415.098)
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
(Strata)/zysk za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015	-	-	-	-	(19.345.822)	(19.345.822)	1.490	(19.344.332)
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015	-	-	-	(2.300.913)	-	(2.300.913)	(14.087)	(2.315.000)
Stan na 30 czerwca 2015	11.100.000	23.518.243	(14.211)	(10.438.166)	57.659.313	81.825.179	154.054	81.979.233

Noty objaśniające na stronach 9 do 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

		Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
	Nota		
Strata za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		(19.484.091)	(4.796.016)
Korekty:			
Różnice kursowe z konsolidacji		(1.164.682)	(391.308)
Amortyzacja	10	1.025.890	1.286.927
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	245.401	198.527
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6	(7.324)	78.491
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		2.102.533	871.989
Odzyskane należności nieściągalne	6	(4.067)	(6.692)
Odsetki otrzymane	8	(44.058)	(121.107)
Odsetki zapłacone	8	3.260.910	4.184.738
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		(14.069.488)	1.305.549
Zmniejszenie stanu zapasów		26.472.786	20.618.717
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		58.778.820	103.344.505
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		2.053.833	5.459.870
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(120.655.662)	(142.120.669)
Zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(9.871.309)	(20.272.690)
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		20.676	27.439
Zmniejszenie w zakresie faktoringu		(123.230)	(17.116.861)
Wydatki środków pieniężnych z działalności operacyjnej		(57.393.574)	(48.754.140)
Odsetki zapłacone	8	(3.260.910)	(4.184.738)
Podatki zapłacone, netto	9	(460.880)	(650.289)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		(61.115.364)	(53.589.167)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(1.583.942)	(451.941)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10	(472.729)	(1.164.416)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		115.572	227.876
Odsetki otrzymane	8	44.058	121.107
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(1.897.041)	(1.267.374)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spląty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(490.745)	(387.442)
(Spląty)/wpływy z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(3.373.008)	14.124.845
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(3.863.753)	13.737.403
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(66.876.158)	(41.119.138)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		29.416.259	490.184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	(37.459.899)	(40.628.954)

Noty objaśniające na stronach 9 do 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka Asbisc Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe ("śródroczne sprawozdanie finansowe") na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 składa się ze śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i jej podmiotów zależnych (do których razem odnosi się jako do "Grupy"). 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

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla pełnego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF i powinno być czytane w połączeniu ze zbadanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014. Jednakże, 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 2014.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki w dniu 5 sierpnia 2015 roku.

(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. Istotne oceny dokonane przez management w zakresie zastosowania polityki rachunkowości Spółki oraz kluczowe źródła niepewności co do szacunków były takie same jak te zastosowane do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2014.

Na instrumenty finansowe składają się aktywa finansowe i pasywa finansowe. Na aktywa finansowe składają się głównie salda w bankach, należności oraz inwestycje. Na pasywa finansowe składają się głównie ze zobowiązań z tytułu dostaw i usług, sald faktoringu, kredytów w bankowych rachunkach bieżących oraz pożyczek. Dyrektorzy uważają, że wartość księgowa instrumentów finansowych Spółki/Grupy dobrze oddaje ich wartość godziwą na dzień bilansowy. Aktywa finansowe i pasywa finansowe wyceniane zgodnie z wartością godziwą przez zysk lub stratę odnoszą się do kontraktów pochodnych na waluty obce skategoryzowane jako poziom 2 (dane wejściowe inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. pochodne cen)).

3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014, 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 2015. Przyjęcie nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji nie miało żadnego istotnego efektu dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

4. 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

5. Istotne wydarzenia i transakcje

W okresie zakończonym w czerwcu 2015, Grupa zanotowała stratę netto głównie ze względu na następujące istotne wydarzenia:

- negatywne trendy napotkane na swoich największych rynkach działalności – głównie w Rosji i na Ukrainie – wynikające z zawirowań w regionie
- problemy z nadmiernymi zapasami produktów pod markami własnymi, które doprowadziły do potrzeby obniżenia cen w celu umożliwienia ich sprzedaży
- zwiększone straty z tytułu roszczeń gwarancyjnych związanych z urządzeniami pod markami własnymi ze względu na odmowę niektórych wytwórców (ODM) wypełnienia wiążących ich zobowiązań umownych na rzecz Grupy w odniesieniu do produktów notujących nagminną awaryjność.

Jednakże, strata netto została częściowo skompensowana przez istotne obniżenie kosztów, zwiększoną koncentrację na regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz bardziej precyzyjne i konserwatywne podejście do zakupów.

6. Pozostałe zyski i straty

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	7.324	(78.491)
Pozostałe przychody	47.504	128.180
Odzyskane należności nieściągalne	4.067	6.692
Przychody z najmu	19.830	31.588
	<u>78.725</u>	<u>87.969</u>

7. Strata przed opodatkowaniem

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
Strata przed opodatkowaniem jest wykazywana po ujęciu:		
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11)	245.401	198.527
(b) Amortyzacji (Nota 10)	1.025.890	1.286.927
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	163.143	247.769
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 29)	149.908	241.219
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 29)	<u>15.550</u>	<u>22.346</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

8. Koszty finansowe, netto

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	44.058	121.107
Pozostałe przychody finansowe	150.260	475.829
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	<u>7.729</u>	<u>-</u>
	<u>202.047</u>	<u>596.936</u>
Koszty finansowe		
Odsetki na rzecz banków	3.260.910	4.184.738
Opłaty na rzecz banków	805.690	707.979
Opłaty z tytułu derywatów	291.993	304.802
Odsetki z tytułu faktoringu	2.005.096	1.934.465
Opłaty z tytułu faktoringu	286.539	291.845
Pozostałe koszty finansowe	42.245	91.352
Pozostałe odsetki	729.952	392.455
Strata netto z tytułu różnic kursowych	<u>-</u>	<u>2.190.510</u>
	<u>7.422.425</u>	<u>10.098.146</u>
Netto	<u>(7.220.378)</u>	<u>(9.501.210)</u>

9. Opodatkowanie

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
(Należność)/zobowiązanie na 1 stycznia	(315.920)	351.591
Rezerwa na okres/rok	(171.047)	893.202
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	12.687	23.559
Różnica kursowa z przeliczenia	31.364	(42.216)
Kwoty zapłacone, netto	<u>(460.878)</u>	<u>(1.542.056)</u>
Saldo należności netto na 30 czerwca/31 grudnia	<u>(903.794)</u>	<u>(315.920)</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015****9. Opodatkowanie (ciąg dalszy)**

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Należności z tytułu podatków	(1.024.394)	(847.119)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>120.600</u>	<u>531.199</u>
Netto	<u>(903.794)</u>	<u>(315.920)</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za rok składają się:

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
Rezerwa na okres	(171.047)	28.934
Niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	12.687	19.883
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 21)	<u>18.598</u>	<u>(20.219)</u>
(Nadpłata)/płatność za okres	<u>(139.762)</u>	<u>28.598</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 SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

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 2014	24.605.978	24.879	7.220.034	174.406	3.653.398	3.061.788	3.764.420	42.504.903
Zwiększenia	17.292	-	636.005	-	279.627	109.444	121.374	1.163.742
Zmniejszenia	(432.761)	-	(433.336)	(4.103)	(353.914)	(151.784)	(242.356)	(1.618.254)
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
Zwiększenia	268.135	-	112.557	-	-	31.353	60.684	472.729
Zmniejszenia	-	-	(131.645)	-	(158.892)	(27.813)	(7.201)	(325.551)
Różnica kursowa z przeliczenia	(869.631)	-	(279.535)	418	(167.341)	(131.870)	(130.197)	(1.578.156)
Stan na 30 czerwca 2015	21.909.396	-	6.528.561	169.875	2.794.284	2.545.285	3.176.539	37.123.940
Skumulowana amortyzacja								
Stan na 1 stycznia 2014	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
Odpis za okres	278.843	-	347.572	9.079	181.028	84.740	124.628	1.025.890
Zmniejszenia	-	-	(126.541)	-	(95.828)	(11.393)	(3.448)	(237.210)
Różnica kursowa z przeliczenia	(150.296)	-	(267.531)	933	(105.980)	(51.890)	(68.136)	(642.903)
Stan na 30 czerwca 2015	3.286.430	-	5.040.677	99.945	1.905.843	1.831.370	2.177.759	14.342.024
Wartość księgowa netto								
Stan na 30 czerwca 2015	18.622.966	-	1.487.884	69.930	888.441	713.915	998.780	22.781.916
Stan na 31 grudnia 2014	19.353.009	-	1.740.007	79.524	1.193.894	863.702	1.128.538	24.358.674

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

11. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszt			
Stan na 1 stycznia 2014	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
Zwiększenia	426.604	1.157.338	1.583.942
Zmniejszenia/odpisy	(17.546)	(22.456)	(40.002)
Różnica kursowa z przeliczenia	(74.392)	(11.937)	(86.329)
Stan na 30 czerwca 2015	7.649.729	2.218.601	9.868.330
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2014	5.904.126	1.022.154	6.926.280
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	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
Odpis za okres	142.627	102.774	245.401
Zmniejszenia/odpisy	(6.805)	(13.290)	(20.095)
Różnica kursowa z przeliczenia	(55.569)	(11.941)	(67.510)
Stan na 30 czerwca 2015	6.007.225	1.122.823	7.130.048
Wartość księgowa netto			
Stan na 30 czerwca 2015	1.642.504	1.095.778	2.738.282
Stan na 31 grudnia 2014	1.388.091	50.376	1.438.467

12. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 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>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

13. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Towary w transycie	10.887.947	17.354.875
Towary przeznaczone do odsprzedaży	101.593.467	116.866.430
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(6.631.584)</u>	<u>(1.898.689)</u>
	<u>105.849.830</u>	<u>132.322.616</u>

Zmiany w rezerwie na wolno rotujące i przestarzałe zapasy:

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Stan na 1 stycznia	1.898.689	2.115.332
Zmiana netto za okres/rok	4.800.618	(91.690)
Różnica kursowa	<u>(67.723)</u>	<u>(124.953)</u>
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	<u>6.631.584</u>	<u>1.898.689</u>

14. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	208.039.328	268.515.408
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(6.582.577)</u>	<u>(6.181.370)</u>
	<u>201.456.751</u>	<u>262.334.038</u>

15. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	641.214	776.259
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	86.201	62.994
Należności z tytułu VAT i innych podatków	5.732.042	6.753.191
Pozostałe należności i zaliczki	<u>2.975.183</u>	<u>3.760.776</u>
	<u>9.434.640</u>	<u>11.353.220</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

16. Kapitał zakładowy

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kapitał statutowy		
63.000.000 (2014: 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 (2014: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

17. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 27)	50.026.797	28.248.846
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	885.219	933.554
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	26.213.618	29.523.070
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 20)	<u>59.466</u>	<u>74.688</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>77.185.100</u>	<u>58.780.158</u>
Faktoring	<u>40.359.173</u>	<u>40.482.397</u>
	<u>117.544.273</u>	<u>99.262.555</u>

Podsumowanie pożyczek i kredytów w bankowych rachunkach bieżących

Na dzień 30 czerwca 2015 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 81.812.234 USD (31 grudnia 2014: 83.045.488 USD).

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2015 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: 49.448.272 USD (31 grudnia 2014: 51.761.403 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 48.565.341 USD (31 grudnia 2014: 58.023.364 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 10.653.014 USD (31 grudnia 2014: 11.484.368 USD)

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 9,4% (za 2014: 8,0%).

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

- Zastawy zmienne na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie linii udostępnionych spółkom zależnym
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 3.648.669 USD (31 grudnia 2014: 6.222.423 USD)

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 Grupa dokonała spłaty zadłużenia na kwotę 462.923 USD.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

18. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kredyty bankowe	1.083.204	1.538.139
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 20)	41.763	77.573
	<u>1.124.967</u>	<u>1.615.712</u>

19. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>475.739</u>	<u>455.063</u>

20. Leasing finansowy

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	101.229	152.261
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(59.466)</u>	<u>(74.688)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>41.763</u>	<u>77.573</u>

21. Podatek odroczony

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Stan na 1 stycznia	(863.287)	(257.138)
Obciążenie/(dochód) z tytułu podatku odroczonego za okres/rok (Nota 9)	18.598	(640.694)
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>20.280</u>	<u>34.545</u>
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	<u>(824.409)</u>	<u>(863.287)</u>

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(868.803)	(910.954)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>44.394</u>	<u>47.667</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(824.409)</u>	<u>(863.287)</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015****22. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.467.087	1.475.960
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (Nota 29)	4.764	1.122.681
Podatek od towarów i usług	5.580.579	10.305.056
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczone	12.062.406	14.538.916
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	<u>2.255.440</u>	<u>2.801.693</u>
	<u>21.370.276</u>	<u>30.244.306</u>

23. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2015 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszące 863.072 USD (31 grudnia 2014: 3.258.157 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 czerwca 2015 i zostały dostarczone w lipcu 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 30 czerwca 2015 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 10.653.014 USD (31 grudnia 2014: 11.484.368 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 30 czerwca 2015 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

24. 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 sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	167.649.420	226.471.742
Europa Środkowo-Wschodnia	230.650.898	314.741.987
Europa Zachodnia	24.289.108	50.964.771
Bliski Wschód i Afryka	79.473.619	98.796.212
Pozostałe	<u>25.098.174</u>	<u>12.950.428</u>
	<u>527.161.219</u>	<u>703.925.140</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

24. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.3 Wyniki w segmentach

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	(9.148.176)	2.461.373
Europa Środkowo-Wschodnia	341.210	2.535.917
Europa Zachodnia	(1.365.187)	(732.645)
Bliski Wschód i Afryka	(835.003)	506.991
Pozostałe	(1.335.282)	(154.411)
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej	(12.342.438)	4.617.225
Koszty finansowe netto	(7.220.378)	(9.501.210)
Pozostałe zyski i straty	78.725	87.969
Strata przed opodatkowaniem	(19.484.091)	(4.796.016)

1.4 Przychody pomiędzy segmentami

Segment sprzedający	Segment kupujący	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	-	7.031

1.5 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	4.544.867	5.033.410
Europa Środkowo-Wschodnia	10.693.828	11.635.459
Europa Zachodnia	124.560	143.273
Bliski Wschód i Afryka	3.318.297	3.446.663
Nieprzypisane	8.428.386	7.272.676
	27.109.938	27.531.481

1.6 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	259.072	394.493
Europa Środkowo-Wschodnia	407.195	523.691
Europa Zachodnia	7.865	39.748
Bliski Wschód i Afryka	124.166	160.859
Nieprzypisane	472.993	366.663
	1.271.291	1.485.454

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

24. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.7 Aktywa według segmentów

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	106.394.635	168.000.256
Europa Środkowo-Wschodnia	120.994.787	151.910.016
Europa Zachodnia	25.935.200	58.422.613
Bliski Wschód i Afryka	51.397.963	24.173.211
Ogółem	304.722.585	402.506.096
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	27.109.938	27.531.481
Pozostałe nieprzypisane aktywa	26.539.076	63.122.554
Skonsolidowane aktywa	358.371.599	493.160.131

25. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	267.583	1.264.863

26. Aktywa finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatów</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	48.551	183.804

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	12.566.898	57.665.105
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 17)	(50.026.797)	(28.248.846)
	(37.459.899)	29.416.259

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 3.648.669 USD (31 grudnia 2014: 6.222.423 USD) objętą zastawem.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

28. Wartość firmy

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Stan na 1 stycznia	1.734.340	1.969.009
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(144.600)</u>	<u>(234.669)</u>
Stan na 30 czerwca/31 grudnia (nota i)	<u>1.589.740</u>	<u>1.734.340</u>

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

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	388.574	424.419
SHARK Computers a.s.	<u>1.201.166</u>	<u>1.309.921</u>
	<u>1.589.740</u>	<u>1.734.340</u>

29. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 USD
Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 7)	149.908	241.219
Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 7)	<u>15.550</u>	<u>22.346</u>
	<u>165.458</u>	<u>263.565</u>

	Stan na 30 czerwca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (Nota 22)	<u>4.764</u>	<u>1.122.681</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2015

30. Połączenia jednostek gospodarczych

Zbycia spółek zależnych do 30 czerwca 2015

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 Taiwan Co. Ltd	IT	13 kwietnia 2015	100%

31. Wartości godziwe

Na instrumenty finansowe składają się aktywa finansowe i pasywa finansowe. Na aktywa finansowe składają się głównie salda w bankach, należności oraz inwestycje. Na pasywa finansowe składają się głównie ze zobowiązań z tytułu dostaw i usług, sald faktoringu, kredytów w bankowych rachunkach bieżących oraz pożyczek. Dyrektorzy uważają, że wartość księgowa instrumentów finansowych Spółki/Grupy dobrze oddaje ich wartość godziwą na dzień bilansowy. Aktywa finansowe i pasywa finansowe wyceniane zgodnie z wartością godziwą przez zysk lub stratę odnoszą się do kontraktów pochodnych na waluty obce skategoryzowane jako poziom 2 (dane wejściowe inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. pochodne cen)).