

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 R.**

SPIS TREŚCI

	Strona
CZĘŚĆ I INFORMACJA DODATKOWA	4
CZĘŚĆ II SPRAWOZDANIE FINANSOWE	26

SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

Niniejszy raport został przygotowany zgodnie z artykułem 82 ustęp 1 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH

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

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport kwartalny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 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 kwartalnym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu, w niektórych z przedstawionych w tym raporcie kwartalnym tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Prezentacja walut

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

STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI

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

Część I Informacja dodatkowa

1. Wprowadzenie

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

Grupa jest dystrybutorem komponentów komputerowych (dla podmiotów zajmujących się montażem sprzętu, integratorów systemów, właścicieli marek lokalnych i sprzedawców detalicznych) oraz produktów gotowych marek klasy A, takich jak komputery stacjonarne, laptopy, serwery i urządzenia sieciowe dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz dla sprzedawców detalicznych. Asortyment oferowanych przez nas produktów informatycznych obejmuje szerokie spektrum komponentów, modułów, urządzeń peryferyjnych oraz mobilnych systemów informatycznych. Większość oferowanych produktów nabywamy od wiodących międzynarodowych producentów, takich jak Intel, Advanced Micro Devices („AMD”), Seagate, Western Digital, Samsung, Microsoft, Toshiba, Dell, Acer, Apple, Lenovo i Hitachi. Ponadto istotna część naszych przychodów pochodzi ze sprzedaży produktów informatycznych pod markami własnymi Prestigio i Canyon.

ASBISc rozpoczął działalność w 1990 r. na Białorusi. W 1995 r. założona została spółka holdingowa na Cyprze, a Grupa przeniosła siedzibę do Limassol. Poprzez trzy główne centra dystrybucyjne (w Czechach, Zjednoczonych Emiratach Arabskich i Chinach) nasza cypryjska centrala wspiera i nadzoruje działalność sieci placówek, składającej się z 31 magazynów w 24 krajach. Za pośrednictwem naszej sieci dystrybucyjnej dostarczamy produkty do krajów, w których prowadzimy bezpośrednio działalność operacyjną, a także bezpośrednio do klientów, łącznie w ok. 60 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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2015

III kw. 2015 roku był przełomowym punktem dla Grupy oraz jej działalności w 2015 roku. Podczas gdy w pierwszej połowie roku Grupa mierzyła się z serią negatywnych wydarzeń, które doprowadziły do istotnych strat, od III kw. 2015 wyniki uległy znacznej poprawie w porównaniu do obu poprzednich kwartałów 2015 roku. Co więcej, pomimo iż sprzedaż była nadal niższa niż w III kw. 2015, Spółka była w stanie wygenerować zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto. Było to możliwe dzięki poprawie operacyjnej wynikającej ze wzrostu marży zysku brutto oraz dzięki znacznie obniżonym kosztom.

Potwierdza to, że szereg problemów został już rozwiązany, zaś Dyrektorzy Spółki są przekonani, że w IV kw. 2015 Spółka zanotuje dalszą poprawę wyników.

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2015:

- Przychody w III kw. 2015 zmniejszyły się o 26,00% do 287.606 USD z 388.659 USD w III kw. 2014. Jednocześnie, przychody w III kw. 2015 były już o 17,22% wyższe w porównaniu do II kw. 2015. Wzrost w III kw. 2015 w porównaniu do poprzednich okresów w roku był możliwy dzięki poprawie na głównych rynkach oraz koncentracji Spółki na swoich kluczowych kompetencjach.

- Zysk brutto w III kw. 2015 zmniejszył się o 40,14% do 13.347 USD z 22.297 USD w III kw. 2014. Jednocześnie zysk brutto zwiększył się o 61,28% w porównaniu do II kw. 2015. Było to możliwe dzięki wzrostowi marży zysku brutto, która nastąpiła po rozwiązaniu problemu starych stanów magazynowych.
- Marża zysku brutto w III kw. 2015 zmniejszyła się do 4,64% z 5,74% w III kw. 2014. Jednocześnie, marża zysku brutto w III kw. 2015 była o 37,59% wyższa w porównaniu do marży w wysokości 3,57% zanotowanej w II kw. 2015.
- Koszty sprzedaży w III kw. 2015 zmniejszyły się o 40,28% do 6.244 USD z 10.456 USD w III kw. 2014. Co więcej, koszty sprzedaży były również o 10,34% niższe w porównaniu do II kw. 2015. Jest to szczególnie ważne, jako że koszty sprzedaży zmniejszyły się podczas gdy sprzedaż oraz zysk brutto wzrosły. Zmniejszenie kosztów sprzedaży było możliwe dzięki działaniom restrukturyzacyjnym podjętym przez Grupę w I półroczu 2015.
- Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2015 zmniejszyły się o 41,50% do 4.157 USD z 7.106 USD w III kw. 2014. Co więcej, koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się również o 17,61% w porównaniu do II kw. 2015, w wyniku działań restrukturyzacyjnych podjętych przez Grupę.
- EBITDA w III kw. 2015 była dodatnia i wyniosła 3.588 USD w porównaniu do ujemnej wartości w wysokości 3.091 USD w II kw. 2015 oraz dodatniej wartości w wysokości 5.438 USD w III kw. 2014.
- W rezultacie, zanotowany przez Grupę wynik z działalności operacyjnej oraz wynik netto uległy znacznej poprawie w porównaniu do poprzednich kwartałów 2015 roku. W III kw. 2015, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2.946 USD w porównaniu do straty z działalności operacyjnej w wysokości 3.734 USD w II kw. 2015 oraz zysku w wysokości 4.735 USD w III kw. 2014. Co ważniejsze, w III kw. 2015 Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 153 USD, w porównaniu do straty netto w wysokości 6.941 USD w II kw. 2015 oraz zysku w wysokości 494 USD w III kw. 2014. W nadchodzących kwartałach oczekiwana jest dalsza poprawa. Ważne jest również aby podkreślić, że Spółka powróciła do rentowności po dwóch kolejnych kwartałach, w których notowała straty.
- Jest również bardzo ważne podkreślenie, że Spółka wygenerowała mocne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - wpływy z tego tytułu wyniosły 18.197 USD.

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

Region	III kw. 2015	II kw. 2015	III kw. 2014	Zmiana III kw. /II kw.	Zmiana III kw. /III kw.
Europa Środkowo-Wschodnia	125.066	101.127	145.614	+23,67%	-14,70%
Kraje byłego ZSRR	90.770	87.144	134.693	+4,16%	-32,61%
Bliski Wschód i Afryka	43.342	37.585	60.310	+15,32%	-51,34%
Europa Zachodnia	15.036	9.183	30.898	+63,74%	-28,13%
Pozostałe	13.392	10.313	16.145	+29,85%	-17,05%
Ogółem	287.606	245.353	388.659	+17,22%	-26,00%

Wyniki za dziewięć miesięcy były pod istotnym wpływem strat zanotowanych w I półroczu 2015. Jednakże oczekuje się, że wyniki całego roku będą znacznie lepsze, jako że od III kw. 2015 Spółka

zaczęła znów wypracowywać zyski. Główne wydarzenia w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2015:

- Przychody w I-III kw. 2015 zmniejszyły się o 25,43% do 814.767 USD z 1.092.585 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- Zysk brutto w I-III kw. 2015 zmniejszył się o 55,74% do 28.509 USD z 64.405 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- Marża zysku brutto w I-III kw. 2015 zmniejszyła się do 3,50% z 5,89% w analogicznym okresie 2014 roku.
- Koszty sprzedaży w I-III kw. 2015 zmniejszyły się o 29,33% do 23.148 USD z 32.753 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2015 zmniejszyły się o 33,82% do 14.758 USD z 22.300 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- EBITDA w I-III kw. 2015 była ujemna i wyniosła 7.483 USD w porównaniu do dodatniej wartości w wysokości 11.540 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- W rezultacie, w I-III kw. 2015 Spółka zanotowała stratę netto po opodatkowaniu w wysokości 19.191 USD, w porównaniu do straty netto po opodatkowaniu w wysokości 4.331 USD w analogicznym okresie 2014 roku.

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

Region	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014
Europa Środkowo-Wschodnia	355.717	461.356
Kraje byłego ZSRR	258.419	361.164
Bliski Wschód i Afryka	122.816	159.106
Europa Zachodnia	39.325	81.863
Pozostałe	38.490	29.095
Ogółem	814.767	1.092.585

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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 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 września 2015: 1 USD = 3,7754 PLN oraz 1 EUR = 4,2386 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 lipca a 30 września 2015: 1 USD = 3,7821 PLN oraz 1 EUR = 4,2073 PLN a dla okresu pomiędzy 1 lipca a 30 września 2014: 1 USD = 3,2011 PLN oraz 1 EUR = 4,1841 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 września 2015: 1 USD = 3,7453 PLN oraz 1 EUR = 4,1585 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 września 2014: 1 USD = 3,1030 PLN oraz 1 EUR = 4,1803 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 lipca do 30 września 2015			1 lipca do 30 września 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	287.606	1.087.754	258.540	388.659	1.244.138	297.349
Koszt własny sprzedaży	(274.259)	(1.037.275)	(246.542)	(366.363)	(1.172.764)	(280.291)
Zysk brutto	13.347	50.479	11.998	22.297	71.374	17.058
Koszty sprzedaży	(6.244)	(23.616)	(5.613)	(10.456)	(33.471)	(8.000)
Koszty ogólnego zarządu	(4.157)	(15.723)	(3.737)	(7.106)	(22.746)	(5.436)
Zysk z działalności operacyjnej	2.946	11.141	2.648	4.735	15.157	3.623
Koszty finansowe	(2.743)	(10.375)	(2.466)	(4.275)	(13.684)	(3.271)
Przychody finansowe	62	233	55	45	144	35
Pozostałe zyski i straty	(56)	(212)	(50)	22	70	17
Zysk przed opodatkowaniem	208	788	187	527	1.687	403
Podatek dochodowy	(55)	(208)	(50)	(33)	(107)	(26)
Zysk po opodatkowaniu za okres	153	580	138	494	1.581	378
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	15	47	11
Właścicielom Spółki	153	580	138	479	1.534	367
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0,28	1,04	0,25	0,86	2,76	0,66

	Okres od			Okres od		
	1 lipca do 30 września 2015			1 lipca do 30 września 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	18.197	68.824	16.358	24.778	79.318	18.957
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(578)	(2.186)	(520)	(370)	(1.183)	(283)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	1.909	7.219	1.716	(19.032)	(60.923)	(14.561)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19.528	73.857	17.554	5.377	17.212	4.114
Środki pieniężne na początek okresu	(37.460)	(141.677)	(33.674)	(40.629)	(130.057)	(31.084)
Środki pieniężne na koniec okresu	(17.932)	(67.821)	(16.120)	(35.252)	(112.845)	(26.970)

	Stan na 30 września 2015			Stan na 31 grudnia 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	354.825	1.339.605	316.049	464.706	1.629.817	382.380
Aktywa trwałe	28.378	107.138	25.277	28.454	99.795	23.413
Aktywa ogółem	383.202	1.446.743	341.326	493.160	1.729.611	405.793
Zobowiązania	302.258	1.141.144	269.227	389.522	1.366.130	320.515
Kapitały własne	80.945	305.598	72.099	103.639	363.481	85.278

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 30 września 2015			1 stycznia do 30 września 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	814.767	3.051.547	733.810	1.092.585	3.390.290	811.016
Koszt własny sprzedaży	(786.258)	(2.944.773)	(708.134)	(1.028.180)	(3.190.441)	(763.209)
Zysk brutto	28.509	106.773	25.676	64.405	199.849	47.807
Koszty sprzedaży	(23.148)	(86.694)	(20.848)	(32.753)	(101.633)	(24.312)
Koszty ogólnego zarządu	(14.758)	(55.273)	(13.292)	(22.300)	(69.197)	(16.553)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(9.397)	(35.194)	(8.463)	9.352	29.020	6.942
Koszty finansowe	(10.158)	(38.044)	(9.149)	(14.373)	(44.600)	(10.669)
Przychody finansowe	256	959	231	642	1.992	477
Pozostałe zyski i straty	23	86	21	110	341	82
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(19.276)	(72.194)	(17.361)	(4.269)	(13.247)	(3.169)
Podatek dochodowy	85	317	76	(62)	(192)	(46)
Zysk/(strata) po opodatkowaniu za okres	(19.191)	(71.876)	(17.284)	(4.331)	(13.439)	(3.215)
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	2	5	1	25	79	19
Właścicielom Spółki	(19.193)	(71.882)	(17.286)	(4.356)	(13.517)	(3.234)

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	(34,58)	(129,52)	(31,15)	(7,85)	(24,36)	(5,83)

	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(42.918)	(160.741)	(38.654)	(28.811)	(89.400)	(21.386)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2.475)	(9.270)	(2.229)	(1.637)	(5.079)	(1.215)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1.955)	(7.323)	(1.761)	(5.295)	(16.429)	(3.930)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(47.348)	(177.333)	(42.644)	(35.742)	(110.908)	(26.531)
Środki pieniężne na początek okresu	29.416	110.173	26.493	490	1.521	364
Środki pieniężne na koniec okresu	(17.932)	(67.161)	(16.150)	(35.252)	(109.387)	(26.167)

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 30 września 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) (Tallin, Estonia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, Z.E.A.)	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 (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o. (dawniej Megatrend d.o.o.) (Sarajewo, Bośnia i 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. (dawniej AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP.)	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 (Riyadh, 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, Wielka Brytania)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

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

- W dniu 27 lipca 2015 Spółka otrzymała informację, iż w dniu 21 lipca 2015 wniosek o likwidację nieaktywnej spółki zależnej ASBIS DE GmbH, który został złożony przez Spółkę, został zaaprobowany przez odpowiedni sąd i rozpoczęta została likwidacja tej spółki zależnej.

Proces likwidacji został rozpoczęty ze względu na wysiłki Spółki w celu budowy mniej rozbudowanej i bardziej efektywnej kosztowo organizacji. W rezultacie klienci w Niemczech będą obsługiwani bezpośrednio przez Spółkę, która jednocześnie dodatkowo zmniejszy swoje koszty ogólnego zarządu.

W związku z powyższym, likwidacja wskazanej spółki zależnej nie będzie miała żadnego wpływu na działalność Emitenta w Niemczech.

- Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka zakończyła proces restrukturyzacji swojej działalności w Polsce. W związku z tym, działalność na tym rynku została rozdzielona pomiędzy ASBIS PL Sp. z o.o. (Warszawa, Polska), która będzie realizowała głównie zadania związane z RMA, oraz nową spółką zależną ASBIS POLAND Sp. z o.o. (Warszawa, Polska), która będzie prowadziła wszelkie działania związane z nową sprzedażą, w tym związane z możliwością wprowadzania do Polski nowych linii produktowych.

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do trzech miesięcy zakończonych 30 września 2015.

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 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 trzech miesięcy zakończonym 30 września 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 trzech miesięcy zakończonym 30 września 2015 oraz w okresie pomiędzy 6 sierpnia 2015 (data publikacji raportu półrocznego) a 5 listopada 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%
Yuri Ulasovich	210.000	0,38%
Constantinos Tziamalis	55.000	0,10%
Demos Demou	0	0%
Chris Pavlou	0	0%

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

10. Zmiany w składzie organów zarządzających

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2015 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki:

- (1) W dniu 29 września 2015 Pan Yuri Ulasovich został powołany do Rady Dyrektorów jako Dyrektor wykonawczy.
- (2) W dniu 13 sierpnia 2015 Pan Efstathios Papadakis, Dyrektor niewykonawczy Spółki zrezygnował ze swojej funkcji.
- (3) W dniu 7 sierpnia 2015 Pan Demos Demou został powołany do Rady Dyrektorów jako Dyrektor niewykonawczy.

11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 30 września 2015 nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 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 zmniejszyła gwarancje korporacyjne w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych ze 177.663 USD na dzień 31 grudnia 2014 (oraz 179.826 USD na dzień 30 czerwca 2015) do 156.146 USD na dzień 30 września 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 września 2015 roku wyniosła 10.658 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 trzech miesięcy zakończonym 30 września 2015 na wyniki Spółki wpływał negatywnie szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Czynniki te to: kryzys wewnętrzny poważnie wpływający na główne rynki, 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, wysoki koszt długu, roszczenia gwarancyjne oraz nadmierne zapasy produktów pod markami własnymi.

Jako że w I półroczu oraz na początku III kw. 2015 wielka praca związana ze sprzedażą starych zapasów produktów pod markami własnymi została wykonana, marże oraz przepływy pieniężne w III kw. uległy znacznej poprawie. Spółka nadal realizuje politykę dostaw na zamówienie (back-to-back) w obszarze marek własnych, aby mieć pewność, że problem zapasów nie pojawi się ponownie w przyszłości.

Podczas gdy koszty zostały istotnie zredukowane a nasza polityka hedgingowa ochroniła biznes Spółki - zanotowaliśmy dalszą poprawę na naszych głównych rynkach (w porównaniu do II kw 2015). Jednakże wyniki III kw. 2015 nie mogą być postrzegane jako koniec wymagających czasów dla ASBIS. Oczekujemy, że szereg negatywnych czynników będzie nadal wpływał na nasze wyniki.

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

Kryzys wewnętrzny wpływający na dwa z naszych największych rynków oraz na nasz zysk brutto i 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 skutkowało 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 na Ukrainie zaczęła wykazywać pewną poprawę. Prowadzenie tam biznesu jest obecnie bardzo trudne, ze względu na słaby popyt rynkowy oraz restrykcje związane z walutami obcymi wprowadzone przez bank centralny. Poprawiliśmy naszą sytuację na tym rynku oraz - mimo iż poziomy sprzedaży są dalekie od normalnych - zanotowaliśmy pozytywny wynik z działalności w tym kraju. Nasza sytuacja w Rosji również się poprawiła, jako że przeskalowaliśmy stronę kosztową działalności w tym kraju. Jeśli nie nastąpią żadne kolejne gwałtowne zmiany a kryzys ulegnie de-eskalacji, oczekujemy dalszej poprawy w obu krajach.

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 strategię hedgingową w celu rozwiązania tego problemu.

Konkurencja i presja cenowa

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

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

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

Było to również widoczne w segmentach tabletów i smartfonów, w których zanotowaliśmy wejście szeregu silnych konkurentów. Doprowadziło to do niższych marż zysku brutto, szczególnie w segmencie tabletów. Zareagowaliśmy na te zmiany poprzez zmianę naszego portfolio produktowego. Nie porzucamy segmentu tabletów, będziemy się jednak koncentrować na urządzeniach oferujących lepsze specyfikacje techniczne oraz pozwalających na osiągnięcie wyższych marż zysku brutto.

Niskie marże zysku brutto

Przedmiot działalności Spółki jest dwójaki - 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 sprzedać również poprzednią technologię.

Starzenie się zapasów i spadek cen

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

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 półroczu 2015, gdy musieliśmy sprzedać nadmierne zapasy z IV kw. 2014 po niższych cenach, aby nie pozostać z przestarzałymi zapasami.

Ryzyko kredytowe

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i odsprzedaje 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 60% 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 osłabił w ostatnich latach. W ramach tego zjawiska na niektórych z naszych rynków pojawiły się sygnały poprawy, a na innych stabilizacja. W wyniku częściowej poprawy, Spółka podjęła pewne starania by wykorzystać te sygnały na poziomie przychodów i zyskowności. Zrewidowana strategia i dostosowanie do nowego otoczenia, np. poprzez przebudowę naszego portfolio produktowego opłaciło się w kategoriach większego udziału rynkowego oraz sprzedaży.

Jednakże istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką, w szczególności ze strefą Euro, których konsekwencją jest zmienność kursów walut oraz słabość popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na wybranych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje, jak w przypadku Ukrainy i Rosji w 2014 roku do dziś, co doprowadziło do znacznej niestabilności w otoczeniu finansowym tych krajów. Jednakże, dzięki doświadczeniu, które zdobyliśmy, management jest głęboko przekonany że dziś Spółka jest znacznie bardziej elastyczna oraz lepiej przygotowana do poradzenia sobie z wszelkimi przeszkodami, jakie mogą się pojawić w związku ze światowym otoczeniem finansowym.

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 trzech 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 sobie 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, co jednak nie gwarantuje eliminacji ryzyka strat z tytułu roszczeń gwarancyjnych.

Wysoki koszt długu

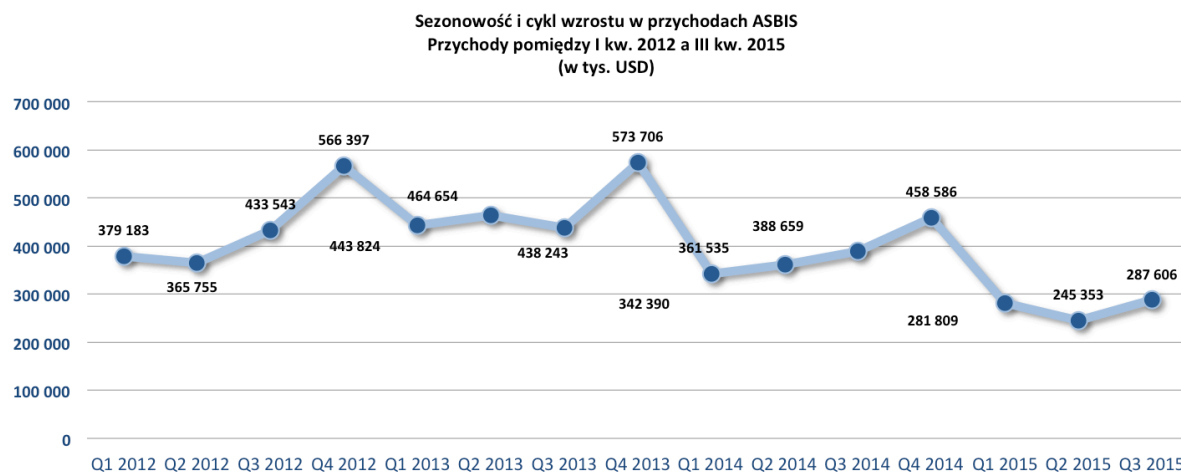
Biznes marek własnych oznacza znacznie wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne dostępne by wspierać wzrost. Grupa była w stanie zdobyć środki pieniężne w różnych instytucjach finansowych, jednakże w niektórych przypadkach finansowanie to jest drogie. Spółka wynegocjowała już lepsze warunki z niektórymi 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, podjęte przez Spółkę kroki pozwoliły zmniejszyć koszty finansowe w III kw. 2015 w porównaniu do II kw. 2015 oraz do III kw. 2014 o odpowiednio 18,78% oraz 35,83%. Jest to związane głównie z mniejszym wykorzystaniem linii kredytowych oraz z mniejszą skalą biznesu Prestigio.

Wyniki działalności

Okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2015 w porównaniu do okresów trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2014

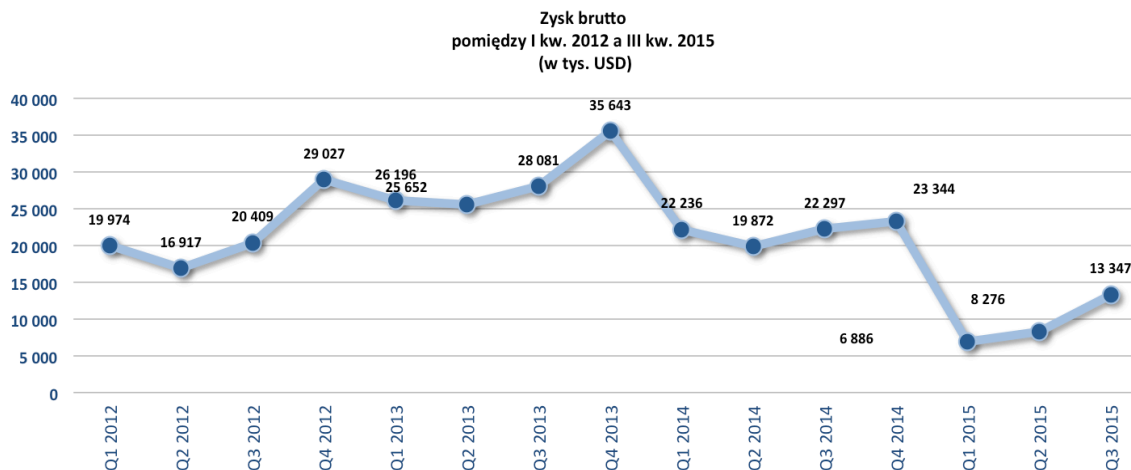
- Przychody:** Pomimo zmniejszenia w porównaniu do III kw. oraz dziewięciu miesięcy 2014 roku, w III kw. 2015 Spółka zanotowała wzrost przychodów w porównaniu do dwóch poprzednich kwartałów roku. Było to możliwe dzięki szeregowi czynników w tym koncentracji Spółki na swoich kluczowych silnych stronach oraz kompetencjach. Przychody w III kw. 2015 zmniejszyły się o 26,00% do 287.606 USD z 388.659 USD w III kw. 2014. Jednocześnie przychody w III kw. 2015 były o 17,22% wyższe w porównaniu do II kw. 2015. Przychody w I-III kw. 2015 zmniejszyły się o 25,43% do 814.767 USD z 1.092.585 w analogicznym okresie 2014. Zmniejszenie to jest głównie związane z I półroczem 2015.



- Zysk brutto:** W III kw. 2015 oraz w I-III kw. 2015 zysk brutto zmniejszył się w porównaniu do analogicznych okresów 2014 roku. Jednakże zysk brutto w III kw. 2015 wzrósł istotnie w porównaniu do II kw. 2015. Oczekuje się kontynuacji pozytywnego trendu na zysku brutto zaobserwowanego w III kw. 2015.

Zysk brutto w III kw. 2015 zmniejszył się o 40,14% do 13.347 USD z 22.297 USD w III kw. 2014. Jednocześnie zysk brutto wzrósł o 61,28% w porównaniu do II kw. 2015.

Zysk brutto w I-III kw. 2015 zmniejszył się o 55,74% do 28.509 USD z 64.405 USD w analogicznym okresie 2014 roku.



- **Marża zysku brutto:** W III kw. 2015 marża zysku brutto zaczęła rosnąć po tym jak w II kw. 2015 rozwiązany został problem starych stanów magazynowych. Dalsza poprawa jest oczekiwana w IV kw. 2015.

Marża zysku brutto w III kw. 2015 zmniejszyła się do 4,64% z 5,74% w III kw. 2014. Jednocześnie, marża zysku brutto w III kw. 2015 była o 37,59% wyższa w porównaniu do 3,57% w II kw. 2015.

Marża zysku bruto w I-III kw. 2015 zmniejszyła się do 3,50% z 5,89% w analogicznym okresie 2014.

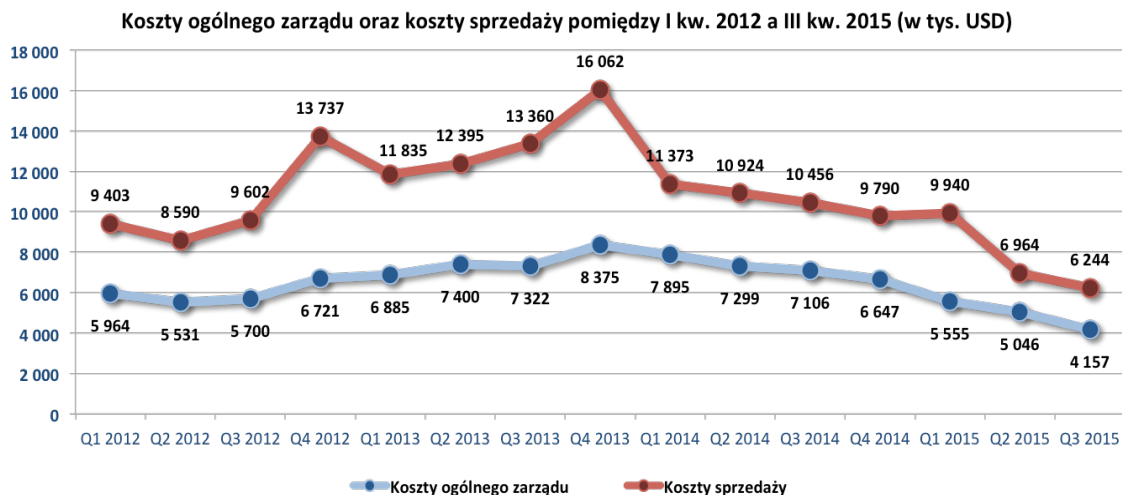
- **Koszty sprzedaży** składają się głównie z wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników sprzedaży (departamenty sprzedaży, marketingu i logistyki), kosztów marketingowych i reklamowych, prowizji i kosztów podróży służbowych. Koszty sprzedaży zwykle rosną wraz (ale nie liniowo) z rosnącą sprzedażą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

Koszty sprzedaży w III kw. 2015 zmniejszyły się o 40,28% do 6.244 USD z 10.456 USD w III kw. 2014. Ponadto, koszty sprzedaży były również o 10,34% niższe w porównaniu do II kw. 2015. Jest to bardzo ważne, jako że koszty sprzedaży zmniejszyły się podczas gdy sprzedaż oraz zysk brutto wzrosły. Zmniejszenie kosztów sprzedaży było możliwe dzięki działaniom restrukturyzacyjnym podjętym przez Grupę w 2015 roku.

Koszty sprzedaży w I-III kw. 2015 zmniejszyły się o 29,33% do 23.148 USD z 32.753 USD w analogicznym okresie 2014.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu. W III kw. 2015 nadal je zmniejszaliśmy. Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2015 zmniejszyły się o 41,50% do 4.157 USD z 7.106 USD w III kw. 2014. Co więcej, koszty ogólnego zarządu były również zmniejszone o 17,61% w porównaniu do II kw. 2015.

Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2015 zmniejszyły się o 33,82% do 14.758 USD z 22.300 USD w analogicznym okresie 2014.



- **Zysk z działalności operacyjnej:** W III kw. 2015 Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 2.946 USD w porównaniu do straty w wysokości 3.738 USD w II kw. 2015 oraz do zysku w wysokości 4.735 USD w III kw. 2014.

W I-III kw. 2015 strata z działalności operacyjnej wyniosła 9.397 USD w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w wysokości 9.352 USD w I-III kw. 2014. Jest to związane ze stratami z I półrocza 2015.

- **EBITDA:** W III kw. 2015 EBITDA była dodatnia i wyniosła 3.588 USD w porównaniu do ujemnej wartości w wysokości 3.091 USD w II kw. 2015 oraz dodatniej wartości w wysokości 5.438 w III kw. 2014.

EBITDA w I-III kw. 2015 była ujemna i wyniosła 7.483 USD w porównaniu do dodatniego wyniku EBITDA w wysokości 11.540 USD w analogicznym okresie 2014.

- **Zysk netto:** W rezultacie wyższej sprzedaży i zysku brutto oraz niższych kosztów, w III kw. 2015 Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 153 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 6.941 USD w II kw. 2015 oraz zysku w wysokości 494 USD w III kw. 2014. W I-III kw. 2015 Spółka zanotowała stratę netto po opodatkowaniu w wysokości 19.191 USD w porównaniu do straty netto po opodatkowaniu w wysokości 4.331 USD w analogicznym okresie 2014.

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 III kw. 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 dominował, podobnie jak to miało miejsce w szeregu poprzednich okresów. Mimo to, w III kw. 2015 przychody we wszystkich naszych głównych regionach wzrosły w porównaniu do sprzedaży z I półrocza.

Przychody osiągnięte w regionie krajów byłego ZSRR w III kw. 2015 były o 32,61% niższe niż w III kw. 2014, ale już o 4,16% wyższe niż w II kw. 2015. W I-III kw. 2015, sprzedaż w tym regionie zmniejszyła się o 28,45%.

Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w III kw. 2015 zmniejszyła się o 14,70% w porównaniu do III kw. 2014, ale już wzrosła o 23,67% w porównaniu do II kw. 2015. Poprawa w stosunku do II kw. 2015 jest wynikiem nowej oferty produktowej wprowadzonej po tym jak rozwiązaliśmy problem starych zapasów.

Sprzedaż w Europie Zachodniej w III kw. 2015 zmniejszyła się o 51,34% w porównaniu do III kw. 2014, ale już wzrosła o 63,74% w porównaniu do II kw. 2015. W I-III kw. 2015 sprzedaż w Europie Zachodniej zmniejszyła się o 51,96%. Region ten, w związku z decyzją Spółki o optymalizacji jej

operacji poprzez koncentrację na kluczowych silnych stronach, nie będzie obszarem koncentracji Grupy w przyszłości, za wyjątkiem niektórych rynków, na których osiągamy dobre marże. Z drugiej strony Grupa przebudowuje swoje operacje na Bliskim Wschodzie i w Afryce i oczekuje pozytywnych wyników w tym regionie, obejmujących znacznie wyższe przychody, wynikających z ulepszonych portfolio produktowego oraz lepszego dotarcia do rynku. Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w III kw. 2015 - w porównaniu do II kw. 2015 - wzrosła znacznie szybciej niż sprzedaż w regionie krajów byłego ZSRR. Udział Europy Środkowo-Wschodniej w naszej sprzedaży ogółem wzrósł do 43,49% co sprawia, że wyniki Grupy są mniej wrażliwe na delikatną sytuację w krajach byłego ZSRR.

Analiza według krajów potwierdza, że zmniejszenie sprzedaży było znacznie mniejsze na większości z naszych rynków. Nasz biznes na Ukrainie był pod istotnym wpływem negatywnych czynników i zmniejszył się o 27,93% w III kw. 2015 w porównaniu do III kw. 2014, jednakże przy niższej sprzedaży zanotowaliśmy już lepsze wyniki na tym rynku. Sprzedaż na Słowacji wzrosła istotnie o 21,14%, podczas gdy biznes w Czechach zmniejszył się o 24,89%. Sprzedaż na Białorusi wzrosła o 6,89%. Dewaluacja kazachskiego Tenge wpłynęła na ten rynek i potrzebujemy czasu aby dostosować się do nowej rzeczywistości; nasza sprzedaż w Kazachstanie zmniejszyła się o 42,80%.

Oczekuje się, że w IV kw. 2015 wzrośniemy we wszystkich głównych regionach naszej działalności, jako że problem starych stanów magazynowych został już rozwiązany oraz ulepszyliśmy nasze portfolio produktowe.

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

	III kw 2015		II kw. 2015		III kw 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Europa Środkowo-Wschodnia	125.066	43,49%	101.127	41,22%	145.614	37,72%
Kraje byłego ZSRR	90.770	31,56%	87.144	35,52%	134.693	34,66%
Bliski Wschód i Afryka	43.342	15,07%	37.585	15,32%	60.310	15,52%
Europa Zachodnia	15.036	5,23%	9.183	3,74%	30.898	7,95%
Pozostałe	13.392	4,66%	10.313	4,20%	16.145	4,15%
Ogółem	287.606	100%	245.353	100%	388.659	100%

	I-III kw. 2015		I-III kw. 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Europa Środkowo-Wschodnia	355.717	43,66%	461.356	42,23%
Kraje byłego ZSRR	258.419	31,72%	361.164	33,06%
Bliski Wschód i Afryka	122.816	15,07%	159.106	14,56%
Europa Zachodnia	39.325	4,83%	81.863	7,49%
Pozostałe	38.490	4,72%	29.095	2,66%
Ogółem	814.767	100%	1.092.585	100%

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

III kw. 2015			III kw. 2014	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Słowacja	65.201	Rosja	74.614
2.	Rosja	45.733	Słowacja	53.821
3.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	33.336	Zjednoczone Emiraty Arabskie	45.381
4.	Kazachstan	14.851	Kazachstan	25.965
5.	Białoruś	14.291	Polska	20.758
6.	Ukraina	12.981	Wielka Brytania	18.793
7.	Czechy	12.203	Ukraina	18.013
8.	Rumunia	10.990	Czechy	16.247
9.	Bułgaria	7.642	Rumunia	13.860
10.	Chorwacja	6.300	Białoruś	13.369
11.	Pozostałe	64.078	Pozostałe	87.838
	OGÓŁEM	287.606	OGÓŁEM	388.659

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

I-III kw. 2015			I-III kw. 2014	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Słowacja	159.608	Rosja	210.801
2.	Rosja	128.767	Słowacja	156.697
3.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	95.628	Zjednoczone Emiraty Arabskie	110.879
4.	Kazachstan	67.693	Polska	78.190
5.	Polska	43.011	Ukraina	57.109
6.	Czechy	35.645	Czechy	54.606
7.	Rumunia	31.787	Kazachstan	47.338
8.	Białoruś	29.778	Wielka Brytania	39.785
9.	Ukraina	26.956	Rumunia	39.272
10.	Bułgaria	19.713	Białoruś	38.468
11.	Pozostałe	176.181	Pozostałe	259.441
	OGÓŁEM	814.767	OGÓŁEM	1.092.585

Sprzedaż według linii produktowych

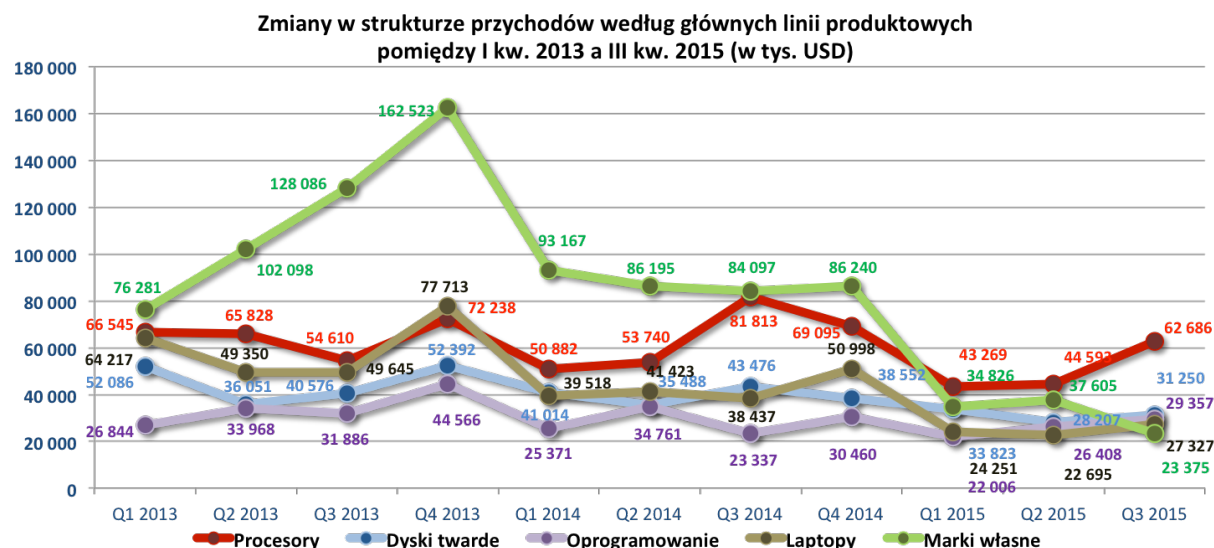
Począwszy od lutego 2014 nasze przychody znajdowały się pod poważną presją wynikającą z zawirowań na naszych głównych rynkach, które wpłynęły na sprzedaż w wielu krajach naszej działalności. Nie zmieniło się to w 2015 do dziś i wpłynęło negatywnie na przychody z wszystkich linii produktowych oferowanych przez Grupę.

Ponadto, na nasze przychody ze sprzedaży marek własnych negatywnie wpłynęły nadmierne stany magazynowe pozostałe po IV kw. 2014. Było tak głównie w związku z faktem, iż skoncentrowaliśmy się na sprzedaży starych stanów magazynowych zamiast realizacji nowego biznesu. Zaczęło się to zmieniać w III kw. 2015, gdy nasze przychody z wszystkich linii produktowych - mimo iż nadal niższe niż w III kw. 2014 - zaczęły pokazywać poprawę w porównaniu do poprzednich okresów 2015 roku

(przychody ze sprzedaży procesorów, dysków twardej, oprogramowania oraz laptopów wzrosły istotnie).

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. Jest to możliwe, ponieważ 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, na Białorusi i w Kazachstanie.

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:



W III kw. 2015 przychody ze sprzedaży produktów pod markami własnymi zmniejszyły się o 72,20% w porównaniu do III kw. 2014 podczas gdy w I-III kw. 2015 zmniejszyły się o 76,85%. Jest to bezpośredni wynik strategii Spółki mającej na celu zmniejszenie liczby linii produktowych oferowanych pod markami własnymi oraz zmniejszenie liczby modeli oferowanych w ramach poszczególnych linii produktowych. Pozwala to Spółce skoncentrować się jedynie na modelach dających najlepsze wyniki.

Spośród innych linii produktowych, w III kw. 2015 Spółka zanotowała pozytywny trend na oprogramowaniu (+25,80%), peryferiach (+7,04%), produktach do wyświetlania (+34,70%), modułach pamięci (+15,15%), serwerach i ich komponentach (+37,08%) oraz na pamięciach flash (+20,37%). W I-III kw. 2015 zanotowaliśmy istotnie wzrost na serwerach i ich komponentach (+17,71%) oraz na urządzeniach sieciowych (+7,79%). Udział czterech tradycyjnych linii produktowych (procesory, dyski twarde, laptopy oraz oprogramowanie) w przychodach ogółem wzrósł do 52,37% w III kw. 2015, w porównaniu do 48,13% w III kw. 2014.

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

	III kw. 2015		II kw. 2015		III kw. 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Procesory	62.686	21,80%	44.593	18,18%	81.813	21,05%
Smartfony	36.497	12,69%	39.523	16,11%	77.726	20,00%
Dyski twarde	31.250	10,87%	28.207	11,50%	43.476	11,19%
Oprogramowanie	29.357	10,21%	26.408	10,76%	23.337	6,00%
Laptopy	27.327	9,50%	22.695	9,25%	38.437	9,89%

Tablety	13.922	4,84%	21.183	8,63%	44.744	11,51%
Pozostałe	86.566	30,10%	62.743	25,57%	79.127	20,36%
Przychody ogółem	287.606	100%	245.353	100%	388.659	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. Podczas gdy w I półroczu 2015 nasze przepływy pieniężne były napięte, w III kw. 2015 uległy znacznej poprawie i zanotowaliśmy dodatnią wartość w ramach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Pozwoliło nam to poprawić przepływy za dziewięć miesięcy, a także znacznie poprawić pozycję gotówkową na koniec III kw. 2015. W IV kw. 2015 oczekiwana jest dalsza poprawa przepływów pieniężnych.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 oraz 2014 roku:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	
	2015	2014
	USD	
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(42.918)	(28.811)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2.475)	(1.637)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1.955)	(5.295)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(47.348)	(35.742)

Wpływy/wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 42.918 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015, w porównaniu do wydatków w wysokości 28.811 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jest to związane głównie z niższą rentownością oraz z lepszym zarządzaniem kapitałem obrotowym.

W III kw. 2015 odrębnie, Spółka wypracowała wpływy z działalności operacyjnej w wysokości 18.197 USD z dzięki lepszemu wykorzystaniu kapitału obrotowego oraz finalizacji sprzedaży starych stanów magazynowych.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 2.475 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015, w porównaniu do 1.637 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 środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 1.955 USD za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015, w porównaniu do wydatków w wysokości 5.295 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Zmniejszone wydatki są związane głównie z mniejszym zapotrzebowaniem Grupy na zewnętrzne finansowanie (a w związku z tym z mniejszym wykorzystaniem długu bankowego) oraz brakiem wypłaty dywidendy w 2015 roku.

Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W wyniku zwiększonej efektywności kapitału obrotowego, lepszej rentowności oraz zmniejszonego finansowania zewnętrznego, w I-III kw. 2015 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 47.348 USD w porównaniu do zmniejszenia o 35.742 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

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.

Słaba sytuacja gospodarcza w krajach byłego ZSRR jest uważana przez management za kluczowy czynnik zewnętrzny, który może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki w krótkim terminie; jednakże pozostajemy pewni – również biorąc pod uwagę niedawny wzrost popytu na Ukrainie - że jesteśmy w stanie właściwie zarządzać tym kryzysem i wyjść z niego mocniejsi. Znalazło to potwierdzenie w III kw. 2015 gdy Spółka powróciła do rentowności, podczas gdy nadal koncentrowała się na regionie Europy Środkowo-Wschodniej, a w krajach byłego ZSRR zanotowano jedynie małe oznaki poprawy.

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. Rosja nie jest już naszym rynkiem numer jeden jeśli chodzi o przychody. Słowacja, która zajęła pierwsze miejsce (jako kraj) i Europa Środkowo-Wschodnia (jako region) są najważniejsze dla przychodów Spółki i musimy przystosować się do wszelkich zmian rynkowych, które mogą się tam pojawić.

Ponieważ udział regionu Europy Środkowo-Wschodniej 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 naszych kluczowych kompetencjach.

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

Zdolność Grupy do zwiększenia marż zysku brutto

Marża zysku brutto Grupy wzrosła w III kw. 2015 w porównaniu do poprzednich kwartałów 2015, jednakże zmniejszyła się w porównaniu do III kw. 2014. Zwiększenie w III kw. 2015 w porównaniu do II kw. 2015 jest związane ze sprzedażą prowadzoną w normalnych warunkach (np. brak problemów ze starymi zapasami), podczas gdy zmniejszenie w III kw. 2015 w porównaniu do III kw. 2014 oraz w I-III kw. 2015 w porównaniu do I-III kw. 2014, jest związane głównie ze znaczną redukcją popytu oraz niestabilnością na rynkach naszej działalności.

Po rozwiązaniu kwestii wpływu negatywnych czynników oraz dostosowaniu się do zmian rynkowych, marże w III kw. 2015 zaczęły rosnąć. Oczekuje się kontynuacji tego trendu w pozostałej części roku.

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 zarządzanie poziomem zapasów oraz ulepszanie portfolio produktowego 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 w III kw. 2015 oraz w I-III kw. 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 kosztów

Koszty sprzedaży, ogólnego zarządu oraz koszty finansowe w III kw. 2015 oraz w I-III kw. 2015 zmniejszyły się w porównaniu do II kw. 2015, do III kw. 2014 oraz do I-III kw. 2014. Zmniejszenie kosztów jest rezultatem działań restrukturyzacyjnych podjętych przez Spółkę. Obejmowały one mniejszą liczbę pracowników, zmienione schematy wynagrodzeń oraz lepszą kontrolę kosztów.

Uważamy kontrolę kosztów za istotny czynnik pozwalający osiągać lepsze wyniki w przyszłości i Grupa podejmuje istotne kroki w kierunku dalszej redukcji swoich kosztów.

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 miksu produktowego przez dodawanie nowych linii produktowych z wyższymi marżami brutto (i netto), by zwiększać jej rentowność.

Ważne będzie również rozwinięcie nowych linii produktowych w ramach portfolio marek własnych, by wesprzeć wzrost tego biznesu oraz korzystać z dostępu do użytkowników końcowych. Nowe produkty, które są aktualnie rozważane, 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.

Jest szczególnie ważne, aby posiadać właściwe produkty na czas na rynkach, aby uniknąć problemów z nadmiernymi zapasami jakie miały miejsce w przeszłości. Nie możemy być pewni żadnych zmian rynkowych ani żadnych nieprzewidywalnych problemów jakie mogą się pojawić, dlatego zdolność do adaptacji do nowego otoczenia jest bardzo ważna.

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.

Ponadto, jako że zdecydowaliśmy się kontynuować biznes marek własnych z mniejszą ilością linii produktowych oraz skoncentrować się na mniejszej liczbie modeli, łatwiejsze będzie planowanie

operacji oraz aranżowanie finansowania dla Grupy. Dla Grupy jest również bardzo ważne, aby nadal korzystać z potrzebnych linii kredytowych.

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.

Dokonałiśmy przeglądu wszystkich naszych umów z fabrykami, a nowe podpisujemy tylko po upewnieniu się, że wykonawca będzie w stanie i będzie gotowy zapłacić wszelkie kary 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 września 2015 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 września 2015 roku a 5 listopada 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 września 2015

Spis treści	Strona
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	1
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	2
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5-6
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	7-20

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015

SPIS TREŚCI

STRONA

Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	1
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	2
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5 - 6
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	7 - 20

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2014 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014 USD
Przychody	5,24	287.605.747	388.659.400	814.766.966	1.092.584.540
Koszt własny sprzedaży		(274.258.874)	(366.362.687)	(786.258.320)	(1.028.179.454)
Zysk brutto		13.346.873	22.296.713	28.508.646	64.405.086
Koszty sprzedaży		(6.244.076)	(10.456.039)	(23.147.511)	(32.752.997)
Koszty ogólnego zarządu		(4.157.111)	(7.105.797)	(14.757.890)	(22.299.987)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		2.945.686	4.734.877	(9.396.755)	9.352.102
Przychody finansowe	8	569.790	45.104	771.839	642.040
Koszty finansowe	8	(3.251.258)	(4.274.884)	(10.673.683)	(14.373.030)
Pozostałe zyski i straty	6	(55.909)	21.907	22.814	109.876
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	7	208.309	527.004	(19.275.785)	(4.269.012)
Podatek dochodowy	9	(55.060)	(33.275)	84.703	(61.873)
Zysk/(strata) za okres		<u>153.249</u>	<u>493.729</u>	<u>(19.191.082)</u>	<u>(4.330.885)</u>
Przypisany:					
Właścicielom Spółki		153.287	479.178	(19.192.534)	(4.356.177)
Udziałowcom mniejszościowym		(38)	14.551	1.452	25.292
		<u>153.249</u>	<u>493.729</u>	<u>(19.191.082)</u>	<u>(4.330.885)</u>
		Centy USD	Centy USD	Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>0,28</u>	<u>0,86</u>	<u>(34,58)</u>	<u>(7,85)</u>

Noty objaśniające na stronach 7 do 20 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE INNEGO CAŁKOWITEGO DOCHODU ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2014 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014 USD
Zysk/(strata) za okres	<u>153.249</u>	<u>493.729</u>	<u>(19.191.082)</u>	<u>(4.330.885)</u>
Inna całkowita strata Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	<u>(1.187.933)</u>	<u>(2.633.229)</u>	<u>(3.502.933)</u>	<u>(3.749.454)</u>
Inna całkowita strata za okres	<u>(1.187.933)</u>	<u>(2.633.229)</u>	<u>(3.502.933)</u>	<u>(3.749.454)</u>
Całkowita strata ogółem za okres	<u>(1.034.686)</u>	<u>(2.139.500)</u>	<u>(22.694.015)</u>	<u>(8.080.339)</u>
Całkowita strata ogółem przypisana: Właścicielom Spółki	<u>(1.035.634)</u>	<u>(2.141.940)</u>	<u>(22.682.366)</u>	<u>(8.091.583)</u>
Udziałowcom mniejszościowym	<u>948</u>	<u>2.440</u>	<u>(11.649)</u>	<u>11.244</u>
	<u>(1.034.686)</u>	<u>(2.139.500)</u>	<u>(22.694.015)</u>	<u>(8.080.339)</u>

Noty objaśniające na stronach 7 do 20 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

	Noty	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	23.139.939	24.358.674
Wartości niematerialne i prawne	11	2.771.198	1.438.467
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	12	11.794	11.794
Wartość firmy	28	1.599.878	1.734.340
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21	855.027	910.954
Aktywa trwałe ogółem		28.377.836	28.454.229
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	113.214.890	132.322.616
Należności z tytułu dostaw i usług	14	206.137.031	262.334.038
Pozostałe aktywa obrotowe	15	12.349.235	11.353.220
Aktywa finansowe z tytułu derywatyw	26	430.083	183.804
Bieżące opodatkowanie	9	994.039	847.119
Środki pieniężne w banku i gotówka	27	21.699.317	57.665.105
Aktywa obrotowe ogółem		354.824.595	464.705.902
Aktywa ogółem		383.202.431	493.160.131
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		46.171.305	68.853.671
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		80.789.548	103.471.914
Udziały mniejszościowe		155.002	166.651
Kapitały własne ogółem		80.944.550	103.638.565
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki długoterminowe	18	967.769	1.615.712
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	494.175	455.063
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21	44.766	47.667
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1.506.710	2.118.442
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		176.776.880	256.100.201
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22	19.191.894	30.244.306
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17	104.472.345	99.262.555
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw	25	207.197	1.264.863
Bieżące opodatkowanie	9	102.855	531.199
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		300.751.171	387.403.124
Zobowiązania ogółem		302.257.881	389.521.566
Pasywa ogółem		383.202.431	493.160.131

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów 4 listopada 2015.

.....
Constantinos Tziamalis
Dyrektor

.....
Marios Christou
Dyrektor

Noty objaśniające na stronach 7 do 20 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

	Przypisane właścicielom podmiotu dominującego							
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji 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 września 2014	-	-	-	-	(4.356.177)	(4.356.177)	25.292	(4.330.885)
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014	-	-	-	(3.735.406)	-	(3.735.406)	(14.048)	(3.749.454)
Zadeklarowana dywidenda	-	-	-	-	(3.322.717)	(3.322.717)	-	(3.322.717)
Zysk za okres od 1 października 2014 do 31 grudnia 2014	-	-	-	-	5.307.165	5.307.165	2.643	5.309.808
Inna całkowita strata za okres od 1 października 2014 do 31 grudnia 2014	-	-	-	(3.774.830)	-	(3.774.830)	(7.037)	(3.781.867)
Płatności w formie akcji	-	-	65.304	-	-	65.304	-	65.304
Stan na 31 grudnia 2014	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>(14.211)</u>	<u>(8.137.253)</u>	<u>77.005.135</u>	<u>103.471.914</u>	<u>166.651</u>	<u>103.638.565</u>
(Strata)/zysk za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015	-	-	-	-	(19.192.534)	(19.192.534)	1.452	(19.191.082)
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2015 do 30 September 2015	-	-	-	(3.489.832)	-	(3.489.832)	(13.101)	(3.502.933)
Stan na 30 września 2015	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>(14.211)</u>	<u>(11.627.085)</u>	<u>57.812.601</u>	<u>80.789.548</u>	<u>155.002</u>	<u>80.944.550</u>

Noty objaśniające na stronach 7 do 20 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

		Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2014 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014 USD
	Nota				
Zysk/(strata) za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		208.309	527.004	(19.275.786)	(4.269.012)
Korekty:					
Różnica kursowa z konsolidacji		(1.198.255)	(1.630.496)	(2.362.935)	(2.021.808)
Amortyzacja	10	498.812	614.553	1.524.704	1.901.481
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	143.798	88.288	389.199	286.815
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6	72.832	5.241	65.509	83.732
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		614.071	456.463	2.716.605	1.328.452
Odzyskane należności nieściągalne	6	(280)	(8.254)	(4.347)	(14.946)
Odsetki otrzymane	8	(19.532)	(15.149)	(63.590)	(136.256)
Odsetki zapłacone	8	1.406.416	2.136.081	4.667.326	6.320.819
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		1.726.171	2.173.731	(12.343.315)	3.479.277
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(7.365.060)	(725.557)	19.107.726	19.893.161
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(5.294.071)	(5.047.093)	53.484.749	98.297.412
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(3.296.127)	233.862	(1.242.295)	5.693.732
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		41.332.346	36.747.747	(79.323.316)	(105.372.922)
(Zmniejszenie)/zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(2.728.132)	193.289	(12.599.441)	(20.079.401)
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		18.436	16.603	39.112	44.042
Zmniejszenie w zakresie faktoringu		(4.742.196)	(6.003.443)	(4.865.426)	(23.120.304)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych z działalności operacyjnej		19.651.367	27.589.139	(37.742.206)	(21.165.003)
Odsetki zapłacone	8	(1.406.416)	(2.136.081)	(4.667.326)	(6.320.819)
Podatki zapłacone, netto	9	(47.539)	(674.626)	(508.419)	(1.324.915)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		18.197.412	24.778.432	(42.917.951)	(28.810.737)

Noty objaśniające na stronach 7 do 20 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

		Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2014	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014
	Nota	USD	USD	USD	USD
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(156.029)	(269.694)	(1.739.971)	(721.634)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10	(467.505)	(324.234)	(940.235)	(1.488.650)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		25.940	209.287	141.512	437.163
Odsetki otrzymane	8	19.532	15.149	63.590	136.256
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		<u>(578.062)</u>	<u>(369.492)</u>	<u>(2.475.104)</u>	<u>(1.636.865)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wypłata finalnej dywidendy		-	(3.322.717)	-	(3.322.717)
Spłaty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(157.197)	(384.086)	(647.943)	(771.528)
Wpływy/(spłaty) z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		<u>2.065.793</u>	<u>(15.325.121)</u>	<u>(1.307.215)</u>	<u>(1.200.275)</u>
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej		<u>1.908.596</u>	<u>(19.031.924)</u>	<u>(1.955.158)</u>	<u>(5.294.520)</u>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		19.527.946	5.377.016	(47.348.213)	(35.742.122)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		<u>(37.459.900)</u>	<u>(40.628.954)</u>	<u>29.416.259</u>	<u>490.184</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	<u>(17.931.954)</u>	<u>(35.251.938)</u>	<u>(17.931.954)</u>	<u>(35.251.938)</u>

Noty objaśniające na stronach 7 do 20 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 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 śródroczne sprawozdanie finansowe ("śródroczne sprawozdanie finansowe") na dzień i za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 4 listopada 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 skategoryzowanych 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 dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 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 WRZEŚNIA 2015**5. Istotne wydarzenia i transakcje**

W okresie zakończonym we wrześniu 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 trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2014 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014 USD
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(72.832)	(5.241)	(65.509)	(83.732)
Pozostały dochód/strata	7.817	(12.828)	55.320	115.352
Odzyskane należności nieściągalne	280	8.254	4.347	14.946
Przychody z najmu	8.826	31.722	28.656	63.310
	<u>(55.909)</u>	<u>21.907</u>	<u>22.814</u>	<u>109.876</u>

7. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2014 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014 USD
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem są wykazywane po ujęciu:				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11)	143.798	88.288	389.199	286.815
(b) Amortyzacji (Nota 10)	498.812	614.553	1.524.704	1.901.481
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	89.809	101.730	252.953	349.499
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 29)	64.584	90.138	214.492	331.357
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 29)	<u>576</u>	<u>9.160</u>	<u>16.126</u>	<u>31.506</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

8. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończony 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończony 30 września 2014 USD	Za dziewięć miesięcy zakończony 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończony 30 września 2014 USD
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek	19.532	15.149	63.590	136.256
Pozostałe przychody finansowe	42.064	29.955	192.325	505.784
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	<u>508.194</u>	<u>-</u>	<u>515.924</u>	<u>-</u>
	<u>569.790</u>	<u>45.104</u>	<u>771.839</u>	<u>642.040</u>
Koszty finansowe				
Odsetki na rzecz banków	1.406.416	2.136.081	4.667.326	6.320.819
Opłaty na rzecz banków	218.910	364.830	1.024.600	1.072.809
Opłaty z tytułu derywatów	268.120	175.999	560.114	480.801
Odsetki z tytułu faktoringu	927.918	916.435	2.933.013	2.850.900
Opłaty z tytułu faktoringu	118.565	196.138	405.104	487.983
Pozostałe koszty finansowe	11.196	134.298	53.441	225.650
Pozostałe odsetki	300.133	266.215	1.030.085	658.670
Strata netto z tytułu różnic kursowych	<u>-</u>	<u>84.888</u>	<u>-</u>	<u>2.275.398</u>
	<u>3.251.258</u>	<u>4.274.884</u>	<u>10.673.683</u>	<u>14.373.030</u>
Netto	<u>(2.681.468)</u>	<u>(4.229.780)</u>	<u>(9.901.844)</u>	<u>(13.730.990)</u>

9. Opodatkowanie

	Za dziewięć miesięcy zakończony 30 września 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Należność/zobowiązanie na 1 stycznia	(315.919)	351.591
Rezerwa na okres/rok	(130.460)	893.202
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	12.640	23.559
Różnica kursowa z przeliczenia	50.974	(42.216)
Kwoty zapłacone, netto	<u>(508.419)</u>	<u>(1.542.056)</u>
Saldo należności netto na 30 września/31 grudnia	<u>(891.184)</u>	<u>(315.920)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

9. Opodatkowanie (ciąg dalszy)

	Za dziewięć miesiące zakończonych 30 września 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Należności z tytułu podatków	(994.039)	(847.119)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>102.855</u>	<u>531.199</u>
Netto	<u>(891.184)</u>	<u>(315.920)</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2014 USD	Za dziewięć miesiące zakończonych 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesiące zakończonych 30 września 2014 USD
Rezerwa na okres	40.587	149.474	(130.460)	178.408
Nadpłata/niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	(47)	(290)	12.640	19.593
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 21)	<u>14.519</u>	<u>(115.909)</u>	<u>33.117</u>	<u>(136.128)</u>
Płatność/(nadpłata) za okres	<u>55.059</u>	<u>33.275</u>	<u>(84.703)</u>	<u>61.873</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 WRZEŚNIA 2015

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Aktywa w budowie USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Meble 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	268.608	796.563	127.606	198.990	-	-	37.832	1.429.599
Zmniejszenia	-	-	(174.300)	-	(415.724)	(83.610)	(74.384)	(748.018)
Różnica kursowa z przeliczenia	(838.314)	-	(333.145)	600	(232.140)	(228.493)	(265.291)	(1.896.783)
Stan na 30 września 2015	21.941.186	796.563	6.447.345	369.047	2.472.653	2.361.512	2.951.410	37.339.716
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 rok	417.360	-	532.107	16.106	253.977	121.561	183.593	1.524.704
Zmniejszenia	-	-	(163.273)	-	(297.379)	(26.389)	(74.384)	(561.425)
Różnica kursowa z przeliczenia	(153.928)	-	(356.390)	728	(138.266)	(131.259)	(180.631)	(959.746)
Stan na 30 września 2015	3.421.315	-	5.099.621	106.767	1.744.955	1.773.826	2.053.293	14.199.777
Wartość księgowa netto								
Stan na 30 września 2015	18.519.871	796.563	1.347.724	262.280	727.698	587.686	898.117	23.139.939
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 WRZEŚNIA 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	574.113	1.165.857	1.739.971
Zmniejszenia/odpisy	(18.201)	(23.733)	(41.934)
Różnica kursowa z przeliczenia	(92.961)	3.624	(89.338)
Stan na 30 września 2015	<u>7.778.014</u>	<u>2.241.404</u>	<u>10.019.418</u>
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	220.102	169.097	389.199
Zmniejszenia/odpisy	(7.282)	(14.223)	(21.505)
Różnica kursowa z przeliczenia	(72.372)	(19.354)	(91.726)
Stan na 30 września 2015	<u>6.067.420</u>	<u>1.180.800</u>	<u>7.248.220</u>
Wartość księgowa netto			
Stan na 30 września 2015	<u>1.710.594</u>	<u>1.060.604</u>	<u>2.771.198</u>
Stan na 31 grudnia 2014	<u>1.388.091</u>	<u>50.376</u>	<u>1.438.467</u>

12. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 30 września 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 WRZEŚNIA 2015

13. Zapasy

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Towary w tranzycie	22.295.513	17.354.875
Towary przeznaczone do odsprzedaży	98.215.140	116.866.430
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(7.295.763)</u>	<u>(1.898.689)</u>
	<u>113.214.890</u>	<u>132.322.616</u>

Zmiana w rezerwie na wolnorotujące i przestarzałe zapasy

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Stan na 1 stycznia	1.898.689	2.115.332
Zmiana netto za okres/rok	5.458.390	(91.690)
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(61.317)</u>	<u>(124.953)</u>
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>7.295.762</u>	<u>1.898.689</u>

14. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	211.729.511	268.515.408
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(5.592.480)</u>	<u>(6.181.370)</u>
	<u>206.137.031</u>	<u>262.334.038</u>

15. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	619.490	776.259
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	78.820	62.994
Należności z tytułu VAT i innych podatków	6.147.974	6.753.191
Pozostałe należności i zaliczki	<u>5.502.951</u>	<u>3.760.776</u>
	<u>12.349.235</u>	<u>11.353.220</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

16. Kapitał zakładowy

	Stan na 30 września 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 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 27)	39.631.271	28.248.846
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	893.463	933.554
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	28.271.861	29.523.070
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 20)	<u>58.773</u>	<u>74.688</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>68.855.368</u>	<u>58.780.158</u>
Faktoring	<u>35.616.977</u>	<u>40.482.397</u>
	<u>104.472.345</u>	<u>99.262.555</u>

Podsumowanie pożyczek i kredytów w bankowych rachunkach bieżących

Na dzień 30 września 2015 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 83.638.711 USD (31 grudnia 2014: 83.045.488 USD).

Ponadto, na dzień 30 września 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: 48.193.463 USD (31 grudnia 2014: 51.761.403 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 48.791.046 USD (31 grudnia 2014: 58.023.364 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 10.657.866 USD (31 grudnia 2014: 11.484.368 USD)

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 9,2% (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 4.364.950 USD (31 grudnia 2014: 6.222.423 USD)

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2015 Grupa dokonała spłaty zadłużenia na kwotę 647.943 USD.

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

18. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kredyty bankowe	934.517	1.538.139
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 20)	<u>33.252</u>	<u>77.573</u>
	<u>967.769</u>	<u>1.615.712</u>

19. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>494.175</u>	<u>455.063</u>

20. Leasing finansowy

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	92.025	152.261
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(58.773)</u>	<u>(74.688)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>33.252</u>	<u>77.573</u>

21. Podatek odroczoney

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 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)	33.117	(640.694)
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>19.909</u>	<u>34.545</u>
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>(810.261)</u>	<u>(863.287)</u>

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(855.027)	(910.954)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>44.766</u>	<u>47.667</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(810.261)</u>	<u>(863.287)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

22. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.392.760	1.475.960
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (Nota 29)	662	1.122.681
Podatek od towarów i usług	6.036.287	10.305.056
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczoney	9.871.171	14.538.916
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	<u>1.891.014</u>	<u>2.801.693</u>
	<u>19.191.894</u>	<u>30.244.306</u>

23. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2015 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 4.226.284 USD (31 grudnia 2014: 3.258.157 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 września 2015 i zostały dostarczone w październiku 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 września 2015 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 10.657.866 USD (31 grudnia 2014: 11.484.368 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 30 września 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 trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2014 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	90.769.594	134.692.513	258.419.014	361.164.255
Europa Środkowo-Wschodnia	125.066.385	146.614.236	355.717.283	461.356.223
Europa Zachodnia	15.035.634	30.897.761	39.324.742	81.862.532
Bliski Wschód i Afryka	43.342.247	60.310.133	122.815.866	159.106.345
Pozostałe	<u>13.391.887</u>	<u>16.144.757</u>	<u>38.490.061</u>	<u>29.095.185</u>
	<u>287.605.747</u>	<u>388.659.400</u>	<u>814.766.966</u>	<u>1.092.584.540</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

24. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończony 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończony 30 września 2014 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	2.249.426	1.860.629	(6.898.750)	4.396.546
Europa Środkowo-Wschodnia	116.253	2.424.364	457.464	4.885.736
Europa Zachodnia	214.824	177.711	(1.150.363)	(554.934)
Bliski Wschód i Afryka	98.980	117.036	(736.023)	624.027
Pozostałe	266.203	155.137	(1.069.083)	727
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	2.945.686	4.734.877	(9.396.755)	9.352.102
Koszty finansowe netto	(2.681.468)	(4.229.780)	(9.901.844)	(13.730.990)
Pozostałe zyski i straty	(55.909)	21.907	22.814	109.876
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	208.309	527.004	(19.275.785)	(4.269.012)

1.4 Przychody pomiędzy segmentami

Segment sprzedający	Segment kupujący	Za trzy miesiące zakończony 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończony 30 września 2014 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	-	7.031

1.5 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	4.294.439	5.033.410
Europa Środkowo-Wschodnia	11.455.085	11.635.459
Europa Zachodnia	99.317	143.273
Bliski Wschód i Afryka	3.462.988	3.446.663
Nieprzypisane	8.199.184	7.272.676
	27.511.013	27.531.481

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

24. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.6 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończony 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończony 30 września 2014 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	104.354	176.261	363.426	570.754
Europa Środkowo-Wschodnia	203.325	257.126	610.520	780.817
Europa Zachodnia	25.108	10.039	32.973	49.788
Bliski Wschód i Afryka	62.844	65.841	187.011	226.700
Nieprzypisane	246.978	193.574	719.972	560.237
	<u>642.609</u>	<u>702.841</u>	<u>1.913.902</u>	<u>2.188.296</u>

1.7 Aktywa według segmentów

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	106.834.710	168.000.256
Europa Środkowo-Wschodnia	143.777.415	151.910.016
Europa Zachodnia	27.277.175	58.422.613
Bliski Wschód i Afryka	52.247.459	24.173.211
Ogółem	<u>330.136.759</u>	<u>402.506.096</u>
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	27.511.013	27.531.481
Pozostałe nieprzypisane aktywa	<u>25.554.659</u>	<u>63.122.554</u>
Skonsolidowane aktywa	<u>383.202.431</u>	<u>493.160.131</u>

25. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>207.197</u>	<u>1.264.863</u>

26. Aktywa finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatyw wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>430.083</u>	<u>183.804</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	21.699.317	57.665.105
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 17)	<u>(39.631.271)</u>	<u>(28.248.846)</u>
	<u>(17.931.954)</u>	<u>29.416.259</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 4.364.950 USD (31 grudnia 2014: 6.222.423 USD) objętą zastawem.

28. Wartość firmy

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Stan na 1 stycznia	1.734.340	1.969.009
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(134.462)</u>	<u>(234.669)</u>
Stan na 30 września/31 grudnia (nota i)	<u>1.599.878</u>	<u>1.734.340</u>

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

	Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	391.052	424.419
SHARK Computers a.s.	<u>1.208.826</u>	<u>1.309.921</u>
	<u>1.599.878</u>	<u>1.734.340</u>

29. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2014 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2015 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014 USD
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 7)	64.584	90.138	214.492	331.357
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 7)	<u>576</u>	<u>9.160</u>	<u>16.126</u>	<u>31.506</u>
	<u>65.160</u>	<u>99.298</u>	<u>230.618</u>	<u>362.863</u>
			Stan na 30 września 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (Nota 22)			<u>662</u>	<u>1.122.681</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

30. Połączenia jednostek gospodarczych

Zbycia spółek zależnych do 30 września 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 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 skategoryzowanych 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)).