

**RAPORT OKRESOWY  
ZA OKRES TRZECH I DWUNASTU MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015**

## **SPIS TREŚCI**

	<b>Strona</b>
<b>CZĘŚĆ I    INFORMACJA DODATKOWA</b>	<b>4</b>
<b>CZĘŚĆ II    SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>27</b>

## **SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY**

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

### **PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH**

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

#### **Dane finansowe i operacyjne**

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport kwartalny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 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, Katar i inne państwa Zatoki), Rosja, Białoruś, Kazachstan 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 dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015

**Okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 był najlepszy w ciągu 2015 roku. Mimo iż kilka negatywnych czynników sprawiło, iż jego wyniki były słabsze - w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku - Spółka była w stanie osiągnąć istotną rentowność. Czynniki te są opisane szczegółowo w punkcie 15 niniejszego raportu. Przychody, marża zysku brutto oraz zyski wzrosły istotnie w porównaniu do wszystkich innych kwartałów 2015 roku. Oczekiwana jest kontynuacja tego trendu, jako że Spółka dokonała zmian strukturalnych w trakcie 2015 roku.**

#### **Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku:**

- Przychody w IV kw. 2015 zmniejszyły się o 20,00% do 366.846 USD z 458.586 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jednakże, przychody w IV kw. 2015 były już o 27,55% wyższe w porównaniu do III kw. 2015 kontynuując wzrostowy trend.
- Zysk brutto w IV kw. 2015 zmniejszył się o 22,29% do 18.140 USD z 23.344 USD w analogicznym okresie 2014. Jednakże, zysk brutto w IV kw. 2015 wzrósł o 35,91% w porównaniu do III kw. 2015, czyli znacznie mocniej niż wzrost przychodów.

- Marża zysku brutto w IV kw. 2015 zmniejszyła się o 2,86% do 4,94% z 5,09% w analogicznym okresie 2014. Jednakże, marża zysku brutto w IV kw. 2015 znacznie wzrosła w porównaniu do III kw. 2015.
- Koszty sprzedaży w IV kw. 2015 zmniejszyły się o 23,57% do 7.483 USD z 9.790 USD w analogicznym okresie 2014. Zmniejszenie kosztów sprzedaży było znacznie mocniejsze w porównaniu do zmniejszenia przychodów. Koszty sprzedaży w IV kw. 2015 wzrosły jedynie o 19.84% w porównaniu do III kw. 2015 – znacznie wolniej niż wzrosły przychody i zysk brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2015 zmniejszyły się o 35,05% do 4.317 USD z 6.647 USD w analogicznym okresie 2014. Zmniejszenie kosztów było znacznie mocniejsze niż przychodów.
- Koszty finansowe w IV kw. 2015 zmniejszyły się o 11,55% do 4.541 USD z 5.135 USD. Zmniejszenie to jest związane z mniejszym wykorzystaniem zewnętrznego finansowania.
- EBITDA w IV kw. 2015 była dodatnia i wyniosła 10.590 USD w porównaniu do 7.594 USD w analogicznym okresie 2014 oraz 3.588 USD w III kw. 2015. Potwierdza to poprawę na poziomie operacyjnym.
- W rezultacie ciągłej poprawy w przychodach i zysku brutto, Spółka wypracowała w IV kw. 2015 zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 2.039 USD – najlepszy kwartalny wynik w 2015 roku.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 oraz 2014 roku (w tys. USD):

Region	IV kw. 2015	III kw. 2015	IV kw. 2014	Zmiana IV kw./III kw.	Zmiana IV kw./IV kw.
Europa Środkowo-Wschodnia	169.327	125.066	199.603	+35,39%	-15,17%
Kraje byłego ZSRR	117.847	90.770	155.400	+29,83%	-24,17%
Bliski Wschód i Afryka	45.673	43.342	47.287	+5,38%	-3,41%
Europa Zachodnia	25.961	15.036	38.064	+72,66%	-31,80%
Pozostałe	8.038	13.392	18.232	-39,98%	-55,91%
Ogółem	366.846	287.606	458.586	+27,55%	-20,00%

#### Główne wydarzenia w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku:

- Przychody w I-IV kw. 2015 zmniejszyły się o 23,82% do 1.181.613 USD z 1.551.170 USD w analogicznym okresie 2014.
- Zysk brutto w I-IV kw. 2015 zmniejszył się o 46,84% do 46.649 z 87.749 w analogicznym okresie 2014.
- Marża zysku brutto w I-IV kw. 2015 zmniejszyła się do 3,95% z 5,66% w analogicznym okresie 2014. Było to głównie wynikiem kilku wydarzeń jednorazowych, które wystąpiły w tym samym czasie.
- Koszty sprzedaży w I-IV kw. 2015 zmniejszyły się o 28,00% do 30.630 USD z 42.543 USD w analogicznym okresie 2014.

- Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2015 zmniejszyły się o 34,10% do 19,075 z 28.947 USD w analogicznym okresie 2014 w związku z działaniami oszczędnościowymi podjętymi przez Spółkę.
- Koszty finansowe w I-IV kw. 2015 zmniejszyły się o 13,70% do 14.872 USD z 17.232 USD.
- EBITDA w I-IV kw. 2015 była ujemna i wyniosła -482 USD w porównaniu do dodatniej wartości 19.134 USD w analogicznym okresie 2014. Jest to wynikiem strat z I półrocza 2015, podczas gdy od III kw. 2015 Spółka zaczęła ponownie generować rosnący wynik EBITDA.
- W rezultacie, pomimo poprawy rentowności w III kw. oraz IV kw. 2015, straty z I półrocza 2015 miały bardzo zły wpływ na wynik netto za cały rok. W I-IV kw. 2015 Spółka zanotowała stratę netto po opodatkowaniu w wysokości 17.152 USD w porównaniu do zysku netto po opodatkowaniu w wysokości 979 USD w analogicznym okresie 2014.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 oraz 2014 roku (w tys. USD):

Region	I-IV kw. 2015	I-IV kw. 2014	Zmiana (%)
Europa Środkowo-Wschodnia	525.044	660.959	-20,56%
Kraje byłego ZSRR	376.266	516.564	-27,16%
Bliski Wschód i Afryka	168.489	206.394	-18,37%
Europa Zachodnia	65.286	119.927	-45,56%
Pozostałe	46.528	47.327	-1,69%
Ogółem	1.181.613	1.551.170	-23,82%

### 3. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za prezentowane okresy. Dane te powinny być analizowane w połączeniu ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz wynikami działalności zawartymi w pozostałych częściach niniejszego raportu okresowego. Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 31 grudnia 2015: 1 USD = 3,9011 PLN oraz 1 EUR = 4,2615 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 października a 31 grudnia 2014: 1 USD = 3,4045 PLN oraz 1 EUR = 4,2160 PLN a dla okresu pomiędzy 1 października a 31 grudnia 2015: 1 USD = 3,9354 PLN oraz 1 EUR = 4,2635 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego

Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2014: 1 USD = 3,1784 PLN oraz 1 EUR = 4,1893 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2015: 1 USD = 3,7928 PLN oraz 1 EUR = 4,1848 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 października do 31 grudnia 2015			1 października do 31 grudnia 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>366.846</b>	<b>1.443.687</b>	<b>338.616</b>	<b>458.586</b>	<b>1.561.255</b>	<b>370.317</b>
Koszt własny sprzedaży	(348.706)	(1.372.298)	(321.871)	(435.242)	(1.481.782)	(351.466)
<b>Zysk brutto</b>	<b>18.140</b>	<b>71.390</b>	<b>16.744</b>	<b>23.344</b>	<b>79.473</b>	<b>18.850</b>
Koszty sprzedaży	(7.483)	(29.447)	(6.907)	(9.790)	(33.331)	(7.906)
Koszty ogólnego zarządu	(4.317)	(16.989)	(3.985)	(6.647)	(22.630)	(5.368)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>6.341</b>	<b>24.954</b>	<b>5.853</b>	<b>6.906</b>	<b>23.513</b>	<b>5.577</b>
Koszty finansowe	(4.541)	(17.872)	(4.192)	(5.135)	(17.481)	(4.146)
Przychody finansowe	313	1.232	289	3.652	12.432	2.949
Pozostałe zyski i straty	102	400	94	101	342	81
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2.214</b>	<b>8.713</b>	<b>2.044</b>	<b>5.524</b>	<b>18.807</b>	<b>4.461</b>
Podatek dochodowy	(175)	(690)	(162)	(214)	(729)	(173)
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>2.039</b>	<b>8.023</b>	<b>1.882</b>	<b>5.310</b>	<b>18.077</b>	<b>4.288</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	4	16	4	3	9	2
<b>Właścicielom Spółki</b>	<b>2.035</b>	<b>8.007</b>	<b>1.878</b>	<b>5.307</b>	<b>18.068</b>	<b>4.286</b>

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	3,67	14,44	3,39	9,56	32,56	7,72

	Okres od			Okres od		
	1 października do 31 grudnia 2015			1 października do 31 grudnia 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	26.971	106.140	24.895	67.297	229.112	54.344
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.675)	(6.593)	(1.546)	74	259	60
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(3.074)	(12.095)	(2.837)	(2.703)	(9.202)	(2.183)
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>22.222</b>	<b>87.452</b>	<b>20.512</b>	<b>64.668</b>	<b>220.163</b>	<b>52.221</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>(17.932)</b>	<b>(70.569)</b>	<b>(16.552)</b>	<b>(35.252)</b>	<b>(120.015)</b>	<b>(28.467)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4.290</b>	<b>16.882</b>	<b>3.960</b>	<b>29.416</b>	<b>100.148</b>	<b>23.754</b>

	Stan na 31 grudnia 2015			Stan na 31 grudnia 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	352.259	1.374.199	322.468	464.706	1.629.817	382.380
Aktywa trwałe	29.316	114.363	26.836	28.454	99.795	23.413
Aktywa ogółem	381.575	1.488.562	349.305	493.160	1.729.611	405.793
Zobowiązania	300.095	1.170.701	274.716	389.522	1.366.130	320.515
Kapitały własne	81.480	317.860	74.589	103.639	363.481	85.278

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2015			1 stycznia do 31 grudnia 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>1.181.613</b>	<b>4.481.623</b>	<b>1.070.929</b>	<b>1.551.170</b>	<b>4.930.240</b>	<b>1.176.865</b>
Koszt własny sprzedaży	(1.134.964)	(4.304.693)	(1.028.650)	(1.463.422)	(4.651.339)	(1.110.290)
<b>Zysk brutto</b>	<b>46.649</b>	<b>176.930</b>	<b>42.279</b>	<b>87.749</b>	<b>278.900</b>	<b>66.574</b>
Koszty sprzedaży	(30.630)	(116.174)	(27.761)	(42.543)	(135.219)	(32.277)
Koszty ogólnego zarządu	(19.075)	(72.347)	(17.288)	(28.947)	(92.005)	(21.962)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(3.056)</b>	<b>(11.591)</b>	<b>(2.770)</b>	<b>16.258</b>	<b>51.676</b>	<b>12.335</b>
Koszty finansowe	(14.872)	(56.407)	(13.479)	(17.232)	(54.771)	(13.074)
Przychody finansowe	742	2.814	673	2.018	6.415	1.531
Pozostałe zyski i straty	124	472	113	210	669	160
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(17.062)</b>	<b>(64.712)</b>	<b>(15.464)</b>	<b>1.255</b>	<b>3.989</b>	<b>952</b>
Podatek dochodowy	(91)	(344)	(82)	(276)	(878)	(210)
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>(17.152)</b>	<b>(65.056)</b>	<b>(15.546)</b>	<b>979</b>	<b>3.111</b>	<b>743</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	6	21	5	28	89	21
<b>Właścicielom Spółki</b>	<b>(17.158)</b>	<b>(65.077)</b>	<b>(15.551)</b>	<b>951</b>	<b>3.023</b>	<b>722</b>

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	(30,92)	(117,27)	(28,02)	1,71	5,45	1,30

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2015			1 stycznia do 31 grudnia 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(15.947)	(60.485)	(14.454)	41.809	132.885	31.720
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4.151)	(15.742)	(3.762)	(1.563)	(4.967)	(1.186)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5.029)	(19.073)	(4.558)	(11.320)	(35.980)	(8.589)
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(25.126)</b>	<b>(95.299)</b>	<b>(22.773)</b>	<b>28.926</b>	<b>91.939</b>	<b>21.946</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>29.416</b>	<b>111.570</b>	<b>26.661</b>	<b>490</b>	<b>1.558</b>	<b>372</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4.290</b>	<b>16.271</b>	<b>3.888</b>	<b>29.416</b>	<b>93.497</b>	<b>22.318</b>

#### 4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 31 grudnia 2015:

Spółka	Metoda konsolidacji
<b>ASBISC Enterprises PLC</b>	<b>Spółka holdingowa</b>
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Poland 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 31 grudnia 2015 nastąpiła tylko jedna zmiana w strukturze Spółki i Grupy: 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 spółkę 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 31 grudnia 2015.

## 7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 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	20.401.361	36,76%	20.401.361	36,76%
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 31 grudnia 2015 Spółka otrzymała następujące informacje o zmianach w strukturze jej akcjonariatu:

(1) W dniu 27 listopada 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej od Pana Siarhei Kostevich, Przewodniczącego Rady Dyrektorów oraz Dyrektora Generalnego Spółki, o następującej treści:

Działając na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych niniejszym informuję o zmianie posiadanego udziału ponad 33% akcji ASBISc Enterprises Plc, o co najmniej 1%. Zmiana nastąpiła w wyniku transakcji zbycia 2.275.000 (dwóch milionów dwustu siedemdziesiąciu pięciu tysięcy) akcji w dniu 26 listopada 2015 roku przez podmiot ze mną powiązany. Zbyte akcje są objęte 12-miesięcznym lock-upem.

Przed wskazaną powyżej transakcją posiadałem (bezpośrednio i pośrednio) 22.718.127 akcji, które uprawniały do 22.718.127 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASBISc Enterprises Plc, stanowiły 40,93% w kapitale zakładowym ASBISc Enterprises PLC oraz 40,93% w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. W tym:

Bezpośrednio:

41.766 akcji ASBISc Enterprises PLC of o wartości nominalnej 0.20 USD każda, które uprawniały do 41.766 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASBISc Enterprises Plc, stanowiły 0,08% w kapitale zakładowym ASBISc Enterprises PLC oraz 0,08% w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki.

Pośrednio, przez KS Holdings Ltd:

22.676.361 akcji ASBISc Enterprises PLC o wartości nominalnej 0.20 USD każda, które uprawniają do 22.676.361 akcji na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASBISc Enterprises Plc, stanowią 40,86% w kapitale zakładowym ASBISc Enterprises PLC oraz 40,86% w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki.

Po wskazanej powyżej transakcji posiadam (bezpośrednio i pośrednio) 20.443.127 akcji, które uprawniają do 20.443.127 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASBISc Enterprises Plc, stanowią 36,83% w kapitale zakładowym ASBISc Enterprises PLC oraz 36,83% w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. W tym:

Bezpośrednio:

41.766 akcji ASBISc Enterprises PLC of o wartości nominalnej 0.20 USD każda, które uprawniają do 41.766 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASBISc Enterprises Plc, stanowią 0,08% w

kapitale zakładowym ASBISc Enterprises PLC oraz 0,08% w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki.

Pośrednio, przez KS Holdings Ltd:

20.401.361 akcji ASBISc Enterprises PLC o wartości nominalnej 0.20 USD każda, które uprawniają do 20.401.361 akcji na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASBISc Enterprises Plc, stanowią 36,76% w kapitale zakładowym ASBISc Enterprises PLC oraz 36,76% w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki.

Nie planuję zmniejszać mojego udziału w ASBISc Enterprise PLC w ciągu 12 miesięcy od daty niniejszego zawiadomienia.

(2) W dniu 27 listopada 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej od KS Holdings Ltd, o następującej treści:

Działając na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych niniejszym informujemy o zmianie posiadanego udziału ponad 33% akcji ASBISc Enterprises Plc, o co najmniej 1%. Zmiana nastąpiła w wyniku transakcji zbycia 2.275.000 (dwóch milionów dwustu siedemdziesiąciu pięciu tysięcy) akcji w dniu 26 listopada 2015 roku.

Przed wskazaną powyżej transakcją posiadaliśmy:

22.676.361 akcji ASBISc Enterprises PLC o wartości nominalnej 0.20 USD każda, które uprawniały do 22.676.361 akcji na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASBISc Enterprises Plc, co stanowiło 40,86% w kapitale zakładowym ASBISc Enterprises PLC oraz 40,86% w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki.

Po wskazanej powyżej transakcji posiadamy:

20.401.361 akcji ASBISc Enterprises PLC o wartości nominalnej 0.20 USD każda, które uprawniają do 20.401.361 akcji na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASBISc Enterprises Plc, stanowią 36,76% w kapitale zakładowym ASBISc Enterprises PLC oraz 36,76% w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki.

Nie planujemy zmniejszać naszego udziału w ASBISc Enterprise PLC w ciągu 12 miesięcy od daty niniejszego zawiadomienia.

## **9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 oraz w okresie pomiędzy 5 listopada 2015 (data publikacji raportu za III kw. 2015) a 26 lutego 2016 roku (data niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów:

- (1) w dniu 21 grudnia 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od Pana Marios Christou, Dyrektora Spółki, który poinformował, że w dniu 21 grudnia 2015 roku został poinformowany o otrzymaniu 250.000 akcji Spółki. Akcje zostały otrzymane bez zapłaty oraz zostały przekazane przez KS Holdings Limited w ramach zbycia, o którym KS Holdings informował w dniu 26 listopada 2015 roku. Przeniesione akcje są objęte 12-miesięcznym zakazem zbywania.
- (2) W dniu 21 grudnia 2015 roku Spółka otrzymała zawiadomienie na podstawie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi od Pana Constantinos Tziamalis, Dyrektora Spółki, który poinformował, że w dniu 21 grudnia 2015 roku został poinformowany o otrzymaniu 500.000 akcji Spółki. Akcje zostały otrzymane bez zapłaty oraz zostały przekazane przez KS Holdings Limited w ramach zbycia, o którym KS Holdings informował w dniu 26 listopada 2015 roku. Przeniesione akcje są objęte 12-miesięcznym zakazem zbywania.
- (3) Spółka otrzymała również zawiadomienie zaprezentowane w punkcie 8 ustęp 1 powyżej od swojego Dyrektora Generalnego, Pana Siarhei Kostevitch.

Ważnym komentarzem do powyższych transakcji jest fakt, iż akcje zbyte przez Pana Kostevitch pośrednio przez KS Holdings zostały przekazane poza rynkiem do managerów Grupy, w tym do Pana Christou oraz Pana Tziamalis, jak wskazano powyżej.

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 naszej Rady Dyrektorów, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału zakładowego</b>
Siarhei Kostevitch (bezpośrednio i pośrednio)	20.443.127	36,83%
Constantinos Tziamalīs	555.000	1,00%
Marios Christou	518.000	0,93%
Yuri Ulasovich	210.000	0,38%
Demos Demou	0	0%
Chris Pavlou	0	0%

Siarhei Kostevitch jest posiadaczem akcji jako udziałowiec spółki KS Holdings Ltd.

## **10. Zmiany w składzie organów zarządzających**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

## **11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki**

Na dzień 31 grudnia 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 trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 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 171.288 USD na 31 grudnia 2014 (oraz 156.146 USD na 30 września 2015) do 136.683 USD na dzień 31 grudnia 2015, co stanowi ponad 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 31 grudnia 2015 roku wyniosła 8.725 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 31 grudnia 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.

W I półroczu oraz na początku III kw. 2015 zrealizowana została wielka praca związana ze sprzedażą starych zapasów produktów pod markami własnymi, w związku z czym marże oraz przepływy pieniężne nadal poprawiały się w IV kw.. 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. Co jeszcze ważniejsze, marża zysku brutto wzrosła nawet bardziej niż przychody, podczas gdy koszty sprzedaży rosły wolniej niż przychody. W rezultacie, Spółka znacznie poprawiła swoją rentowność a zysk netto po opodatkowaniu przekroczył 2 mln USD.

Pomimo poprawy w IV kw, Spółka jest przekonana, że trudne czasy dla ASBIS jeszcze się nie skończyły. Oczekujemy, że szereg negatywnych czynników będzie nadal wpływał na nasze wyniki. Jednakże, jesteśmy teraz znacznie lepiej przygotowani i oczekujemy, iż pozytywny trend w naszych wynikach będzie kontynuowany w 2016 roku.

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 do dnia dzisiejszego doświadczyliśmy poważnego kryzysu na jednym z naszych największych rynków - 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 2016 roku. Spółka podejmuje szereg środków by zabezpieczyć się przed tym kryzysem i ograniczyć związane z nim ryzyka. Słabość tych rynków wpłynęła również negatywnie na niektórych spośród naszych klientów.

### ***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, które były skuteczne pomimo dużej zmienności niektórych walut. Kierownictwo Spółki uważa również, że hedging stanowi istotną funkcję naszej gałęzi gospodarki i powinniśmy nadal ulepszać tę procedurę.

### ***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. Miało to negatywny wpływ na naszą rentowność, jako że musieliśmy obniżać ceny aby pozbyć się zapasów.

### ***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, na biznes marek własnych istotnie negatywnie wpłynęło wejście na rynek nowych uczestników ponieważ w efekcie marże dramatycznie spadły.

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.

Chcąc podnieść marże brutto, 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 osłabł w ostatnich latach. W ramach tego zjawiska na niektórych z naszych rynków pojawiły się sygnały poprawy, a na innych stabilizacja. W wyniku częściowej poprawy, Spółka podjęła pewne starania by wykorzystać te sygnały na poziomie przychodów i zyskowności. Zrewidowana strategia i dostosowanie do nowego otoczenia, np. poprzez przebudowę naszego portfolio produktowego opłaciło się w kategoriach większego udziału rynkowego oraz sprzedaży.

Jednakże istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką wynikających z wydarzeń w Chinach oraz z zamieszania na Bliskim Wschodzie w połączeniu ze zmiennością kursów walut oraz słabością 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**

Strategią Spółki jest koncentracja bardziej na rentowności niż na przychodach, w związku z czym 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 przyjęte przez rynki, oczekuje się, że dalszy rozwój biznesu marek własnych może pozytywnie wpływać na 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 podejmuje szereg działań 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, ponieważ 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.

Intencją Spółki jest utrzymywanie udziału marek własnych w przychodach ogółem na poziomie ponad 10%, jednakże głównym celem jest wypracowywanie zysków bez istotnych kosztów, które ponosiliśmy w przeszłości. Jeśli sytuacja dotycząca marek własnych nie ustabilizuje się, Spółka będzie zdecydowana przy podejmowaniu decyzji o wstrzymaniu tego biznesu jeśli okaże się, że nie ma on wartości dla jej akcjonariuszy.

## **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 negatywnie wpłynęło na wyniki I półrocza 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 do 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.

Spółka zaktualizowała swoje procedury i zaczęła zmniejszać koszty roszczeń gwarancyjnych począwszy od III kw. 2015. Oczekiwana jest kontynuacja tego trendu w 2016 roku.

## **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

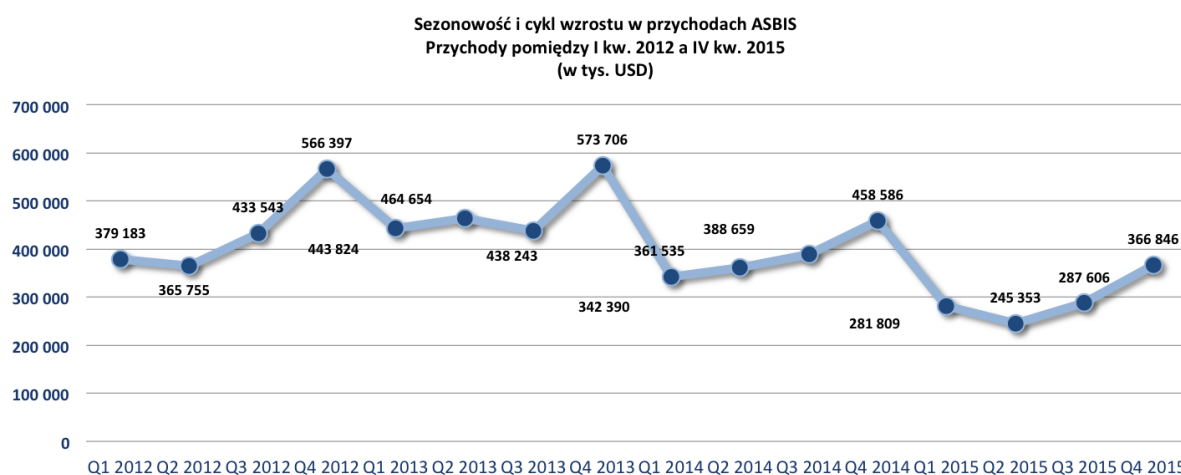


napięcia związane z kryzysem ukraińskim skutkowały istotnym wzrostem kosztu finansowania w tym kraju i może to ograniczyć nasze wysiłki w celu dalszego zmniejszenia średniego kosztu zadłużenia

### Wyniki działalności

#### Okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014

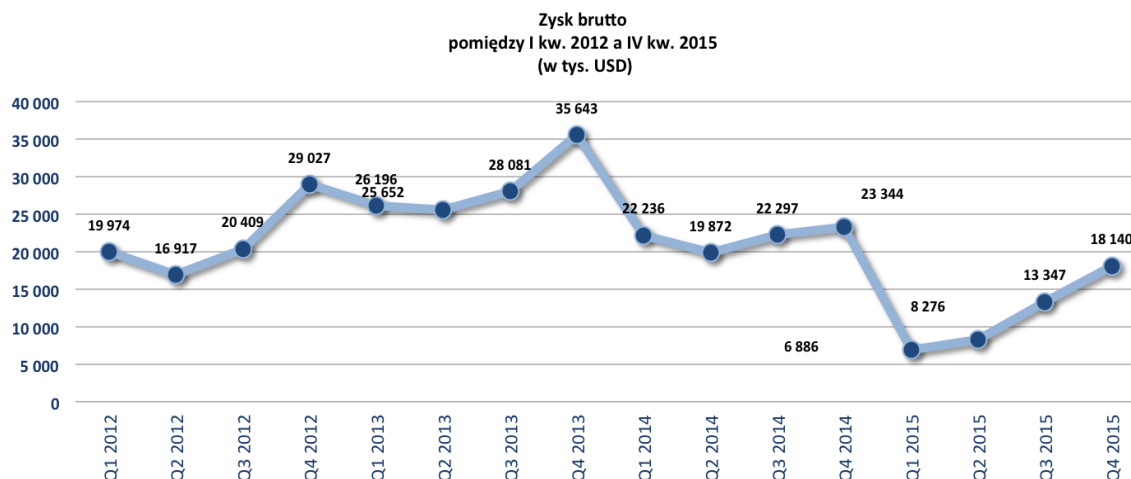
- Przychody:** W IV kw. 2015 nasze przychody nadal rosły i osiągnęły najwyższy poziom w trakcie 2015 roku. Jednakże, nadal obserwowaliśmy zmniejszenie w porównaniu do IV kw. oraz I-IV kw. 2014. Przychody w IV kw. 2015 zmniejszyły się rok do roku o 20,00% do 366.846 USD z 458.586 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jednakże, w tym samym czasie przychody w IV kw. 2015 były już o 27,55% wyższe w porównaniu do III kw. 2015, kontynuując wzrostowy trend. Przychody w I-IV kw. 2015 zmniejszyły się o 23,82% do 1.181.613 USD z 1.551.170 USD w analogicznym okresie 2014.



- Zysk brutto:** Trendy w zysku brutto były podobne do trendów w przychodach, z wyjątkiem faktu, że zysk brutto rósł szybciej w porównaniu do poprzednich kwartałów roku, w wyniku ulepszeń w naszym portfolio produktowym oraz braku znaczących problemów ze starymi zapasami.

Zysk brutto w IV kw. 2015 zmniejszył się o 22,29% do 18.140 USD z 23.344 USD w analogicznym okresie 2014. Jednakże, zysk brutto w IV kw. 2015 wzrósł o 35,91% w porównaniu do III kw. 2015, tj. znacznie bardziej niż przychody.

Zysk brutto w I-IV kw. 2015 zmniejszył się o 46,84% do 46.649 USD z 87.749 USD w analogicznym okresie 2014 roku.



- **Marża zysku brutto:** Pozytywne zmiany w naszym miksie produktowym pozwoliły nam znacznie poprawić marżę zysku brutto w IV kw. 2015 w porównaniu do III kw. 2015. Była ona również porównywalna do zanotowanej w IV kw. 2014, jednakże ze względu na słabe pierwsze półrocze 2015 marża zysku brutto za I-IV kw. była nadal niższa w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku.

Marża zysku brutto w IV kw. 2015 zmniejszyła się o 2,86% do 4,94% z 5,09% w analogicznym okresie 2014. Jednakże, marża zysku brutto w IV kw. 2015 zwiększyła się o 6,56% z 4,64% w III kw. 2015.

Marża zysku brutto w I-IV kw. 2015 zmniejszyła się do 3,95% z 5,66% w analogicznym okresie 2014. Było to wynikiem dużych zapasów produktów pod markami własnymi pozostałych po IV kw. 2014, które musiały być wyprzedane bez marży w I kw. oraz w II kw. 2015.

- **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.

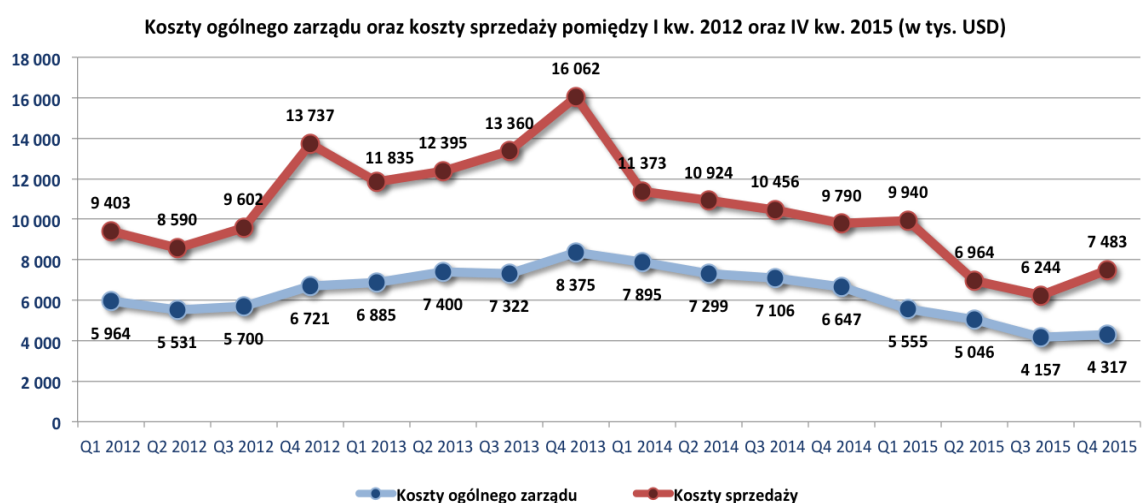
Koszty sprzedaży w IV kw. 2015 zmniejszyły się o 23,57% do 7.483 USD z 9.790 USD w analogicznym okresie 2014. Zmniejszenie kosztów sprzedaży było znacznie mocniejsze w porównaniu do zmniejszenia przychodów. Co więcej, koszty sprzedaży w IV kw. 2015 wzrosły o 19,84% w porównaniu do III kw. 2015 – znacznie wolniej niż wzrosły przychody i zysk brutto.

Koszty sprzedaży w I-IV kw. 2015 zmniejszyły się o 28,00% do 30.630 USD z 42.543 USD w analogicznym okresie 2014. Było to wynikiem działań oszczędnościowych oraz niższej sprzedaży oraz zysku brutto, które skutkowały niższymi prowizjami.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu.

Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2015 zmniejszyły się o 35,05% do 4.317 USD z 6.647 USD w analogicznym okresie 2014. Zmniejszenie w kosztach było znacznie mocniejsze niż w przychodach. Koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2015 w porównaniu do III kw. 2015 wzrosły jedynie o 3,84%.

Koszty ogólnego zarządu w I-IV kw. 2015 zmniejszyły się o 34,10% do 19.075 USD z 28.947 USD w analogicznym okresie 2014 w wyniku działań oszczędnościowych podjętych przez Spółkę.



- **Koszty finansowe** w IV kw. 2015 zmniejszyły się o 11,55% do 4.541 USD z 5.135 USD. Zmniejszenie to jest związane z mniejszym wykorzystaniem zewnętrznego finansowania. Koszty finansowe w I-IV kw. 2015 zmniejszyły się o 13,70% do 14.872 USD z 17.232 USD.

- **Zysk z działalności operacyjnej:** W IV kw. 2015 zanotowaliśmy zysk z działalności operacyjnej w wysokości 6.341 USD, ponad dwukrotnie wyższy niż 2.946 USD zanotowane w III kw. 2015. Było to jednak nadal 8,19% mniej w porównaniu do 6.906 USD w IV kw. 2014. Z związku z pozytywnym trendem oczekujemy jednak, że nasze wyniki ulegną dalszej poprawie w 2016 roku, stąd zysk z działalności operacyjnej powinien nadal rosnąć.
- **EBITDA:** W IV kw. 2015 była dodatnia i wyniosła 10.590 USD w porównaniu do 7.594 USD w analogicznym okresie 2014 oraz do 3.588 USD w III kw. 2015. Potwierdza to poprawę na poziomie operacyjnym.
- **Zysk netto:** W rezultacie ciągłego trendu poprawy w przychodach i zysku brutto, w IV kw. 2015 Spółka wypracowała zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 2.039 USD – najlepszy kwartalny wynik w 2015 roku.

## Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i w działalności Spółki, regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w IV kw. 2015. Jednakże ze względu na napięcia związane z dużymi krajami byłego ZSRR i rozprzestrzeniające się na pobliskie rynki, udział regionu Europy Środkowo-Wschodniej w przychodach ogółem nadal dominował, podobnie jak to miało miejsce w szeregu poprzednich kwartałów. W IV kw. 2015 przychody we wszystkich naszych głównych regionach wzrosły istotnie w porównaniu do sprzedaży w poprzednich kwartałach 2015 roku.

Przychody osiągnięte w regionie krajów byłego ZSRR w IV kw. 2015 były o 29,83% wyższe niż w III kw. 2015 ale wciąż o 24,17% niższe niż w IV kw. 2014. W I-IV kw. 2015, sprzedaż do tego regionu zmniejszyła się o 27,16%.

Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w IV kw. 2015 zwiększyła się o 35,39% w porównaniu do III kw. 2015, ale wciąż była o 15,17% niższa w porównaniu do IV kw. 2014. Nie było to symptomatyczne i potwierdza, że jesteśmy w stanie skompensować niższą sprzedaż w krajach byłego ZSRR wyższą sprzedażą w Europie Środkowo-Wschodniej, jako że sprzedaż w Europie Środkowo-Wschodniej rośnie znacznie szybciej niż w krajach byłego ZSRR. W I-IV kw. 2015, sprzedaż do regionu Europy Środkowo-Wschodniej zmniejszyła się o 20,56% głównie ze względu na wyniki I półrocza. Udział Europy Środkowo-Wschodniej w sprzedaży ogółem wzrósł do 46,16% co sprawia, że wyniki Grupy są mniej wrażliwe na delikatną sytuację w regionie krajów byłego ZSRR.

Sprzedaż w Europie Zachodniej w IV kw. 2015 zwiększyła się o 72,66% w porównaniu do III kw. 2015, ale wciąż była o 31,80% niższa w porównaniu do IV kw. 2014. W I-IV kw. 2015 sprzedaż w Europie Zachodniej zmniejszyła się o 45,56%. Jest to wynikiem decyzji Spółki o optymalizacji swoich operacji poprzez koncentrację na swoich kluczowych silnych stronach. W związku z tym, Europa Zachodnia nie znajduje się w obszarze koncentracji Spółki i nie będzie jej tam w przyszłości, za wyjątkiem pewnych rynków gdzie notujemy dobre marże. Z drugiej strony, Grupa kontynuowała przebudowę swojej działalności na Bliskim Wschodzie i w Afryce i oczekuje pozytywnych wyników w tym regionie, w tym znacznie wyższych przychodów wynikających z ulepszonych portfolio produktowego oraz ulepszonych zasięgu rynkowego.

Analiza według krajów potwierdza, że spadek przychodów zanotowany w IV kw. 2015 - w porównaniu do IV kw. 2014 - jest związany głównie z krajami byłego ZSRR (na które wpłynął kryzys na Ukrainie) oraz z naszą strategią zmniejszenia koncentracji na Europie Zachodniej i dalszej eksploracji regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Nasz biznes na Ukrainie znacznie ucierpiał i zmniejszył się o 21,73% w IV kw. 2015 w porównaniu do IV kw. 2014 (oraz 42,70% w I-IV kw. 2015 w porównaniu do I-IV kw. 2014); jednakże przy niższej sprzedaży zanotowaliśmy już lepsze wyniki na tym rynku. Przychody osiągnięte w Rosji zmniejszyły się o 15,93% w IV kw. 2015 (oraz o 32,96% w I-IV kw. 2015 w porównaniu do I-IV kw. 2014). Sprzedaż na Słowacji wzrosła istotnie o 12,43% (oraz o 5,46% w I-IV kw. 2015 w porównaniu do I-IV kw. 2014) podczas gdy biznes w Czechach zmniejszył się o 8,09% (oraz o 26,88% w I-IV kw. 2015 w porównaniu do I-IV kw. 2014). W związku z naszą

decyzją o zmniejszeniu koncentracji na Europie Zachodniej, w IV kw. sprzedaż w Wielkiej Brytanii zmniejszyła się o 54,84%. Dewaluacja Kazachskiego Tenge negatywnie wpłynęła i nadal wpływa na ten rynek jako, że nasza sprzedaż w Kazachstanie zmniejszyła się o 48,82% w IV kw. 2015 (ale wzrosła o 3,46% w I-IV kw. 2015 w porównaniu do I-IV kw. 2014).

W IV kw. 2015 urosiliśmy we wszystkich głównych regionach naszej działalności w porównaniu do III kw. 2015, jako że problem starych zapasów został już rozwiązany i ulepszyliśmy nasze portfolio produktowe. Oczekuje się kontynuacji tego pozytywnego trendu w 2016 roku.

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 oraz 2014:

	IV kw. 2015		III kw. 2015		IV kw. 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów w ogółem
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	169.327	46,16%	125.066	43,49%	199.603	43,53%
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	117.847	32,12%	90.770	31,56%	155.400	33,89%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	45.673	12,45%	43.342	15,07%	47.287	10,31%
<b>Europa Zachodnia</b>	25.961	7,08%	15.036	5,23%	38.064	8,30%
<b>Pozostałe</b>	8.038	2,19%	13.392	4,66%	18.232	3,98%
<b>Ogółem</b>	<b>366.846</b>	<b>100%</b>	<b>287.606</b>	<b>100%</b>	<b>458.586</b>	<b>100%</b>

	I-IV kw. 2015		I-IV kw. 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	525.044	44,43%	660.959	42,60%
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	376.266	31,84%	516.564	40,66%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	168.489	14,26%	206.394	8,96%
<b>Europa Zachodnia</b>	65.286	5,53%	119.927	6,19%
<b>Pozostałe</b>	46.528	3,94%	47.327	1,59%
<b>Ogółem</b>	<b>1.181.613</b>	<b>100%</b>	<b>1.551.170</b>	<b>100%</b>

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

	IV kw. 2015		IV kw. 2014	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	<b>Słowacja</b>	91,169	<b>Słowacja</b>	81,090
2.	<b>Rosja</b>	61,927	<b>Rosja</b>	73,664
3.	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	33,390	<b>Kazachstan</b>	35,806
4.	<b>Ukraina</b>	21,537	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	33,385
5.	<b>Czechy</b>	20,958	<b>Ukraina</b>	27,517
6.	<b>Kazachstan</b>	18,327	<b>Polska</b>	26,856
7.	<b>Rumunia</b>	17,207	<b>Wielka Brytania</b>	25,241
8.	<b>Białoruś</b>	13,730	<b>Czechy</b>	22,802
9.	<b>Wielka Brytania</b>	11,399	<b>Rumunia</b>	21,673
10.	<b>Węgry</b>	7,633	<b>Białoruś</b>	14,364
11.	<b>Pozostałe</b>	69,570	<b>Pozostałe</b>	96,189
	<b>OGÓLEM</b>	<b>366,846</b>	<b>OGÓLEM</b>	<b>458,586</b>

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

I-IV kw. 2015		I-IV kw. 2014		
Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż	
1.	Słowacja	250.777	Rosja	284.464
2.	Rosja	190.694	Słowacja	237.787
3.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	129.018	Zjednoczone Emiraty Arabskie	144.264
4.	Kazachstan	86.020	Polska	105.046
5.	Czechy	56.603	Ukraina	84.626
6.	Rumunia	48.993	Kazachstan	83.144
7.	Ukraina	48.493	Czechy	77.408
8.	Polska	47.688	Wielka Brytania	65.025
9.	Białoruś	43.507	Rumunia	60.945
10.	Bułgaria	26.834	Białoruś	52.831
11.	Pozostałe	252.986	Pozostałe	355.630
	OGÓLEM	1.181.613	OGÓLEM	1.551.170

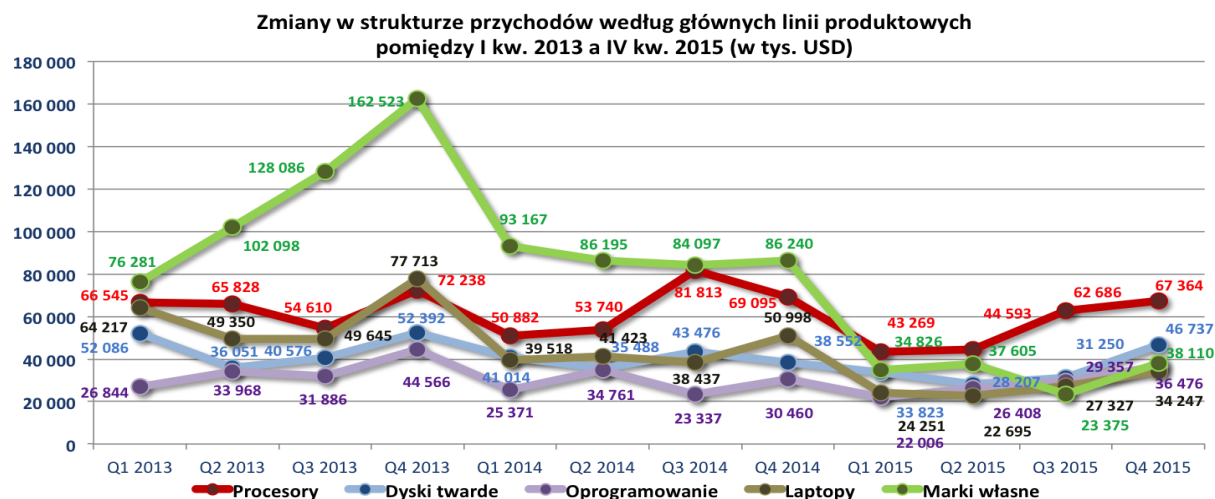
### Sprzedaż według linii produktowych

Począwszy od lutego 2014 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 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 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 twardych, oprogramowania oraz laptopów wzrosły istotnie).

Kontynuujemy nasze wysiłki aby 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 na Ukrainie, na Białorusi i w Kazachstanie.

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:



W IV kw. 2015 przychody z biznesu marek własnych zmniejszyły się o 55,81% w porównaniu do IV kw. 2014 podczas gdy w I-IV kw. 2015 zmniejszyły się o 71,66%. Jest to bezpośredni rezultat strategii Spółki zakładającej zmniejszenie liczby zarówno linii produktowych oferowanych pod markami własnymi jak i liczby modeli w ramach poszczególnych linii produktowych.

Spośród innych linii produktowych w IV kw. 2015 Spółka zanotowała pozytywny trend na dyskach twardych (+21,23%), oprogramowaniu (+19,75%), peryferiach (+37,68%), produktach do wyświetlania (+28,83%), modułach pamięci (+8,39%), serwerach i ich komponentach (+7,56%) oraz na urządzeniach sieciowych (+67,19%). W I-IV kw. 2015 zanotowaliśmy istotny wzrost w serwerach i ich komponentach (+13,74%) oraz w produktach do wyświetlania (+7,39%). Udział czterech tradycyjnych linii produktowych (procesory, dyski twarde, laptopy i oprogramowanie) w przychodach ogółem wzrósł do 50,38% w IV kw. 2015, w porównaniu do 41,24% w IV kw. 2014.

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

	IV kw. 2015		III kw. 2015		IV kw. 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Procesory	67.364	18,36%	62.686	21,80%	69.095	15,07%
Smartfony	53.225	14,51%	36.497	12,69%	102.443	22,34%
Dyski twarde	46.737	12,74%	31.250	10,87%	38.552	8,41%
Oprogramowanie	36.476	9,94%	29.357	10,21%	30.460	6,64%
Laptopy	34.247	9,34%	27.327	9,50%	50.998	11,12%
Tablety	17.828	4,86%	13.922	4,84%	58.092	12,67%
Pozostałe	110.970	30,25%	86.566	30,10%	108.946	23,76%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>366.846</b>	<b>100%</b>	<b>287.606</b>	<b>100%</b>	<b>458.586</b>	<b>100%</b>

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w I-IV kw. 2015 oraz w I-IV kw. 2014:

	I-IV kw. 2015		I-IV kw. 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Procesory	217.913	18,44%	255.530	16,47%
Smartfony	198.866	16,83%	305.380	19,69%
Dyski twarde	140.017	11,85%	158.532	10,22%
Oprogramowanie	114.246	9,67%	113.928	7,34%
Laptopy	108.520	9,18%	170.376	10,98%
Tablety	73.945	6,26%	216.384	13,95%
Pozostałe	328.107	27,77%	331.040	21,34%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>1.181.613</b>	<b>100%</b>	<b>1.551.170</b>	<b>100%</b>

## 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. oraz IV kw. 2015 uległy znacznej poprawie i zanotowaliśmy dodatnią wartość w ramach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w obu tych kwartałach. Pozwoliło nam to poprawić przepływy za dwanaście miesięcy, a także znacznie

poprawić pozycję gotówkową na koniec IV kw. 2015. Jednakże, nie wystarczyło to aby skompensować ujemne przepływy pieniężne z pierwszego półrocza 2015.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 oraz 2014 roku:

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	
	2015	2014
	USD	
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(15.947)	41.809
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4.151)	(1.563)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(5.029)	(11.320)
(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25.126)	28.926

#### ***(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej***

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 15.947 USD za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015, w porównaniu do wpływów w wysokości 41.809 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jest to związane głównie z niższą rentownością oraz z kosztami związanymi z problemami z roszczeniami gwarancyjnymi w pierwszej połowie roku.

W samym IV kw. 2015, Spółka wypracowała wpływy z działalności operacyjnej w wysokości 26.971 USD dzięki lepszemu wykorzystaniu kapitału obrotowego oraz lepszej efektywności operacyjnej.

#### ***Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej***

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 4.151 USD za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015, w porównaniu do 1.563 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Wydatki te odnoszą się do bieżących inwestycji w aktywa trwałe (np. rozbudowa budynku w Bratysławie) 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 5.029 USD za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015, w porównaniu do wydatków w wysokości 11.320 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-IV kw. 2015 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 25.126 USD, w porównaniu do zwiększenia o 28.926 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 pozwoliły Spółce skompensować negatywnych wyników w regionie krajów byłego ZSRR.

Słaba sytuacja gospodarcza w regionie krajów 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 w większości regionów naszej działalności (jak tego dowiodła sprzedaż w III kw. oraz w IV kw. 2015) - że jesteśmy w stanie właściwie zarządzać tym kryzysem i wyjść z niego mocniejsi. Znalazło to potwierdzenie w III kw. oraz w IV kw. 2015 gdy Spółka powróciła do rentowności. Będziemy kontynuować tę strategię i koncentrować się bardziej na naszych kluczowych regionach i silnych stronach, aby maksymalizować zyski oraz wykorzystać każde możliwe ożywienie rynku.

### **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 naszych 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 IV kw. 2015 w porównaniu do poprzednich kwartałów 2015, ale wciąż była niższa w porównaniu do IV kw. 2014. Dalszy wzrost obserwowany w IV kw. 2015 w porównaniu do III kw. 2015 jest związany z ulepszeniami w naszym portfolio produktowym oraz ze sprzedażą prowadzoną w normalnych warunkach (np. brak problemów ze starymi zapasami), podczas gdy zmniejszenie w IV kw. 2015 w porównaniu do IV kw. 2014 oraz w I-IV kw. 2015 w porównaniu do I-IV kw. 2014, jest związane głównie ze znaczną redukcją popytu oraz niestabilnością na wielu rynkach naszej działalności.

Po rozwiązaniu kwestii negatywnego wpływu jednorazowych czynników oraz dostosowaniu się do zmian rynkowych, marże w drugiej połowie 2015 roku zaczęły rosnąć. Wzrost ten był kontynuowany w IV kw. 2015 i oczekuje się, że marże ulegną dalszej poprawie w 2016 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 IV kw. 2015 oraz w I-IV 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 2016 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 oraz koszty ogólnego zarządu w IV kw. 2015 oraz w I-IV kw. 2015 zmniejszyły się w porównaniu odpowiednio do IV kw. 2014 oraz I-IV 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 celu 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.

### **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. Mamy do wykonania poważną pracę i sukces na tym polu będzie istotnym czynnikiem pozytywnie wpływającym na nasze wyniki w przyszłości. Dla Grupy jest również bardzo ważne, aby nadal korzystać z potrzebnych linii kredytowych, lecz przy bardziej konkurencyjnych kosztach.

### **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 zwiększone 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 31 grudnia 2015 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 5 listopada 2015 roku a 26 lutego 2016 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 31 grudnia 2015**

<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
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 - 21

# **ASBISC ENTERPRISES PLC**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

# ASBISC ENTERPRISES PLC

---

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 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 - 21

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD
<b>Przychody</b>	4,24	366.846.403	458.585.710	1.181.613.369	1.551.170.250
Koszt własny sprzedaży		<u>(348.706.035)</u>	<u>(435.242.186)</u>	<u>(1.134.964.355)</u>	<u>(1.463.421.640)</u>
<b>Zysk brutto</b>		18.140.368	23.343.524	46.649.014	87.748.610
Koszty sprzedaży		<u>(7.482.629)</u>	<u>(9.790.230)</u>	<u>(30.630.140)</u>	<u>(42.543.227)</u>
Koszty ogólnego zarządu		<u>(4.316.921)</u>	<u>(6.646.975)</u>	<u>(19.074.811)</u>	<u>(28.946.962)</u>
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		6.340.818	6.906.319	(3.055.937)	16.258.421
Przychody finansowe	8	313.006	3.651.668	741.974	2.018.310
Koszty finansowe	8	<u>(4.541.324)</u>	<u>(5.134.545)</u>	<u>(14.872.136)</u>	<u>(17.232.177)</u>
Pozostałe zyski i straty	6	<u>101.612</u>	<u>100.561</u>	<u>124.426</u>	<u>210.437</u>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	7	2.214.112	5.524.003	(17.061.673)	1.254.991
Podatek dochodowy	9	<u>(175.450)</u>	<u>(214.195)</u>	<u>(90.747)</u>	<u>(276.068)</u>
<b>Zysk/(strata) za okres</b>		<u>2.038.662</u>	<u>5.309.808</u>	<u>(17.152.420)</u>	<u>978.923</u>
<b>Przypisana:</b>					
Właścicielom Spółki		2.034.498	5.307.165	(17.158.036)	950.988
Udziałowcom mniejszościowym		<u>4.164</u>	<u>2.643</u>	<u>5.616</u>	<u>27.935</u>
		<u>2.038.662</u>	<u>5.309.808</u>	<u>(17.152.420)</u>	<u>978.923</u>
		Centy USD	Centy USD	Centy USD	Centy USD
<b>Zysk na akcję</b>					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>3,67</u>	<u>9,56</u>	<u>(30,92)</u>	<u>1,71</u>

Noty objaśniające na stronach 7 do 21 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## ASBISC ENTERPRISES PLC

---

### SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE INNEGO CAŁKOWITEGO DOCHODU ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD
<b>Zysk/(strata) za okres</b>	<u>2.038.662</u>	<u>5.309.808</u>	<u>(17.152.420)</u>	<u>978.923</u>
<b>Inna całkowita strata</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	<u>1.503.554</u>	<u>(3.781.867)</u>	<u>(5.006.487)</u>	<u>(7.531.321)</u>
<b>Inna całkowita strata za okres</b>	<u>1.503.554</u>	<u>(3.781.867)</u>	<u>(5.006.487)</u>	<u>(7.531.321)</u>
<b>Całkowity zysk/(strata) ogółem za okres</b>	<u>535.108</u>	<u>1.527.941</u>	<u>(22.158.907)</u>	<u>(6.552.398)</u>
<b>Całkowity zysk/(strata) ogółem przypisana:</b>				
Właścicielom Spółki	534.849	1.532.335	(22.147.517)	(6.559.248)
Udziałowcom mniejszościowym	<u>259</u>	<u>(4.394)</u>	<u>(11.390)</u>	<u>6.850</u>
	<u>535.108</u>	<u>1.527.941</u>	<u>(22.158.907)</u>	<u>(6.552.398)</u>

---

Noty objaśniające na stronach 7 do 21 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2015

	Noty	Stan na 31 grudnia 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	23.504.905	24.358.674
Wartości niematerialne i prawne	11	2.752.302	1.438.467
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	12	11.794	11.794
Wartość firmy	28	1.555.972	1.734.340
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21	1.490.607	910.954
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<u>29.315.580</u>	<u>28.454.229</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	13	96.921.653	132.322.616
Należności z tytułu dostaw i usług	14	217.466.159	262.334.038
Pozostałe aktywa obrotowe	15	13.695.820	11.353.220
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	26	1.069.705	183.804
Bieżące opodatkowanie	9	722.723	847.119
Środki pieniężne w banku i gotówka	27	22.383.203	57.665.105
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<u>352.259.263</u>	<u>464.705.902</u>
<b>Aktywa ogółem</b>		<u>381.574.842</u>	<u>493.160.131</u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>			
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		46.706.131	68.853.671
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		81.324.374	103.471.914
Udziały mniejszościowe		155.261	166.651
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<u>81.479.635</u>	<u>103.638.565</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pożyczki długoterminowe	18	1.840.933	1.615.712
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	366.588	455.063
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21	54.591	47.667
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<u>2.262.112</u>	<u>2.118.442</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		190.693.046	256.100.201
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22	19.857.706	30.244.306
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17	86.670.131	99.262.555
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	25	124.563	1.264.863
Bieżące opodatkowanie	9	487.650	531.199
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<u>297.833.096</u>	<u>387.403.124</u>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<u>300.095.208</u>	<u>389.521.566</u>
<b>Pasywa ogółem</b>		<u>381.574.843</u>	<u>493.160.131</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów 25 lutego 2016.

.....  
**Constantinos Tziamalīs**  
Dyrektor

.....  
**Marios Christou**  
Dyrektor

Noty objaśniające na stronach 7 do 21 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.



# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### Przypisane właścicielom podmiotu dominującego

	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji z zagranicznych USD	Zatrzymane zyski USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	11.100.000	23.518.243	(79.515)	(627.017)	79.376.864	113.288.575	159.801	113.448.376
Zysk za rok	-	-	-	-	950.988	950.988	27.935	978.923
Inna całkowita strata za rok	-	-	-	(7.510.236)	-	(7.510.236)	(21.085)	(7.531.321)
Wypłata finalnej dywidendy	-	-	-	-	(3.322.717)	(3.322.717)	-	(3.322.717)
Płatności w formie akcji	-	-	65.304	-	-	65.304	-	65.304
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<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 rok	-	-	-	-	(17.158.036)	(17.158.036)	5.616	(17.152.420)
Inna całkowita strata za rok	-	-	-	(4.989.481)	-	(4.989.481)	(17.006)	(5.006.487)
Płatności w formie akcji	-	-	(23)	-	-	(23)	-	(23)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>(14.234)</u>	<u>(13.126.734)</u>	<u>59.847.099</u>	<u>81.324.374</u>	<u>155.261</u>	<u>81.479.635</u>

Noty objaśniające na stronach 7 do 21 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

		Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD
	Nota				
<b>Strata za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi</b>		2.214.112	5.524.003	(17.061.673)	1.254.991
Korekty:					
Różnica kursowa z konsolidacji		(1.202.609)	(3.344.454)	(3.565.541)	(5.366.260)
Amortyzacja	10	517.437	600.209	2.042.141	2.501.689
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	143.123	87.048	532.322	373.863
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6	(14.229)	(17.844)	51.280	65.888
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		423.307	734.426	3.139.912	2.062.878
Odzyskane należności nieściągalne	6	(78)	(20.274)	(4.425)	(35.220)
Odsetki otrzymane	8	(39.857)	(68.391)	(103.447)	(204.647)
Odsetki zapłacone	8	1.393.436	1.738.901	6.060.762	8.059.720
Płatności w formie akcji		(23)	65.304	(23)	65.304
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego</b>		3.434.619	5.298.928	(8.908.693)	8.778.206
Zmniejszenie stanu zapasów		16.293.238	19.750.011	35.400.964	39.643.172
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(11.752.357)	4.389.373	41.732.392	102.686.785
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(1.986.206)	(865.356)	(3.228.501)	4.828.376
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		13,916,161	44.470.167	(65,407,155)	(60.902.756)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		1,072,541	5.434.309	(11,526,900)	(14.645.092)
(Zmniejszenie)/zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		(127.587)	28.896	(88.475)	72.938
Zwiększenie/(zmniejszenie) w zakresie faktoringu		7.682.350	(5.930.760)	2.816.924	(29.051.064)
<b>Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		28.532.759	72.575.568	(9.209.443)	51.410.565
Odsetki zapłacone	8	(1.393.436)	(1.738.901)	(6.060.762)	(8.059.720)
Podatki zapłacone, netto	9	(168.693)	(217.141)	(677.112)	(1.542.056)
<b>Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		26.970.630	70.619.526	(15.947.317)	41.808.789

Noty objaśniające na stronach 7 do 21 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

		Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD
	Nota				
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>					
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(112.230)	(189.798)	(1.852.201)	(911.432)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10	(1.664.286)	324.908	(2.604.522)	(1.163.742)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		61.310	(129.240)	202.819	307.923
Odsetki otrzymane	8	39.857	68.391	103.447	204.647
<b>Wydatki(wykorzystanie) środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1.675.349)</b>	<b>74.261</b>	<b>(4.150.457)</b>	<b>(1.562.604)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>					
Wypłata finalnej dywidendy		-	-	-	(3.322.717)
Wpływy/(spłaty) kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		873.163	(324.961)	225.220	(1.096.489)
Spłaty kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(3.946.634)	(5.700.629)	(5.253.849)	(6.900.904)
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		<b>(3.073.471)</b>	<b>(6.025.590)</b>	<b>(5.028.629)</b>	<b>(11.320.110)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>22.221.810</b>	<b>64.668.197</b>	<b>(25.126.403)</b>	<b>28.926.075</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu/roku</b>		<b>(17.931.954)</b>	<b>(35.251.938)</b>	<b>29.416.259</b>	<b>490.184</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu/roku</b>	27	<b>4.289.856</b>	<b>29.416.259</b>	<b>4.289.856</b>	<b>29.416.259</b>

Noty objaśniające na stronach 7 do 21 stanowią integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 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 rok zakończony 31 grudnia 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 25 lutego 2016 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 dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 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.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### 5. Istotne wydarzenia i transakcje

W okresie zakończonym w grudniu 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 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	14.229	17.844	(51.280)	(65.888)
Pozostały dochód	71.950	44.046	127.270	159.398
Odzyskane należności nieściągalne	78	20.274	4.425	35.220
Przychody z najmu	15.355	18.397	44.011	81.707
	<u>101.612</u>	<u>100.561</u>	<u>124.426</u>	<u>210.437</u>

### 7. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem są wykazywane po ujęciu :				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11)	143.123	87.048	532.322	373.863
(b) Amortyzacji (Nota 10)	517.437	600.208	2.042.141	2.501.689
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	89.767	70.809	342.720	420.308
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 29)	70.122	80.780	284.614	412.137
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 29)	544	8.686	16.670	40.192
	<u>544</u>	<u>8.686</u>	<u>16.670</u>	<u>40.192</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### 8. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek	39.857	68.391	103.447	204.647
Pozostałe przychody finansowe	273.149	82.619	465.474	588.403
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	-	3.500.658	173.053	1.225.260
	<u>313.006</u>	<u>3.651.668</u>	<u>741.974</u>	<u>2.018.310</u>
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki na rzecz banków	1.393.436	1.738.901	6.060.762	8.059.720
Opłaty na rzecz banków	358.528	928.344	1.383.128	2.001.153
Opłaty z tytułu derywatów	251.418	714.905	811.532	1.195.706
Odsetki z tytułu faktoringu	1.376.764	1.130.512	4.309.777	3.981.412
Opłaty z tytułu faktoringu	165.350	143.730	570.454	631.713
Pozostałe koszty finansowe	290.812	137.008	344.253	362.658
Pozostałe odsetki	362.145	341.145	1.392.230	999.815
Strata netto z tytułu różnic kursowych	342.871	-	-	-
	<u>4.541.324</u>	<u>5.134.545</u>	<u>14.872.136</u>	<u>17.232.177</u>
Netto	<u>(4.228.318)</u>	<u>(1.482.877)</u>	<u>(14.130.162)</u>	<u>(15.213.867)</u>

### 9. Opodatkowanie

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 USD
(Należność)/zobowiązanie na 1 stycznia	(315.920)	351.591
Rezerwa na okres/rok	677.305	893.202
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	13.000	23.559
Różnica kursowa z przeliczenia	67.654	(42.216)
Kwoty zapłacone, netto	<u>(677.112)</u>	<u>(1.542.056)</u>
Saldo należności netto na 31 grudnia	<u>(235.073)</u>	<u>(315.920)</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### 9. Opodatkowanie (ciąg dalszy)

	Za dwanaście miesiące zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesiące zakończonych 31 grudnia 2015 USD
Należności z tytułu podatków	(722.723)	(847.119)
Zobowiązania z tytułu podatków	487.650	531.199
<b>Netto</b>	<b>(235.073)</b>	<b>(315.920)</b>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za rok składają się:

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesiące zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesiące zakończonych 31 grudnia 2014 USD
Rezerwa na okres	807.765	714.794	677.305	893.202
Niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	359	3.966	13.000	23.559
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 21)	(632.675)	(504.565)	(599.558)	(640.693)
Płatność za okres	<u>175.450</u>	<u>214.195</u>	<u>90.747</u>	<u>276.068</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 31 GRUDNIA 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
<b>Koszt</b>								
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	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)
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	22.510.892	-	6.827.184	169.457	3.120.517	2.673.615	3.253.253	38.554.918
Zwiększenia	1.935.613	-	328.696	198.990	-	50.811	90.412	2.604.522
Zmniejszenia	-	-	(269.355)	-	(552.196)	(87.578)	(114.393)	(1.023.522)
Różnica kursowa z przeliczenia	(1.091.328)	-	(449.694)	520	(314.559)	(252.719)	(361.533)	(2.469.313)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	23.355.177	-	6.436.831	368.967	2.253.762	2.384.129	2.867.739	37.666.605
<b>Skumulowana amortyzacja</b>								
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	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)
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	3.157.883	-	5.087.177	89.933	1.926.623	1.809.913	2.124.715	14.196.244
Odpis za rok	566.795	-	709.590	25.909	312.223	189.056	238.568	2.042.141
Zmniejszenia	-	-	(258.328)	-	(387.553)	(29.578)	(114.393)	(789.852)
Różnica kursowa z przeliczenia	(213.967)	-	(446.470)	670	(190.711)	(184.517)	(251.838)	(1.286.833)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	3.510.711	-	5.091.969	116.512	1.660.582	1.784.874	1.997.052	14.161.700
<b>Wartość księgowa netto</b>								
Stan na 31 grudnia 2015	19.844.466	-	1.344.862	252.455	593.180	599.255	870.687	23.504.905
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 31 GRUDNIA 2015

### 11. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
<b>Koszt</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	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)
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	7.315.063	1.095.656	8.410.719
Zwiększenia	687.396	1.164.805	1.852.201
Zmniejszenia/odpisy	(18.204)	(23.733)	(41.937)
Różnica kursowa z przeliczenia	(133.040)	(4.634)	(137.674)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	7.851.215	2.232.094	10.083.309
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	5.904.126	1.022.154	6.926.280
Odpis za rok	298.073	75.790	373.863
Zmniejszenia/odpisy	(58.373)	(533)	(58.906)
Różnica kursowa z przeliczenia	(216.854)	(52.131)	(268.985)
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	5.926.972	1,045.280	6.972.252
Odpis za rok	297.030	235.292	532.322
Zmniejszenia/odpisy	(7.282)	(14.223)	(21.505)
Różnica kursowa z przeliczenia	(124.600)	(27.462)	(152.062)
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	6.092.120	1.238.887	7.331.007
<b>Wartość księgowa netto</b>			
Stan na 31 grudnia 2015	1.759.095	993.207	2.752.302
Stan na 31 grudnia 2014	1.388.091	50.376	1.438.467

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### 12. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży:

	<b>Kraj rejestracji</b>	<b>Udział %</b>	<b>Koszt USD</b>	<b>Zmniejszeni e wartości USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2014 USD</b>
<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>

### 13. Zapasy

	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2014 USD</b>
Towary w tranzycie	9.746.106	17.354.875
Towary przeznaczone do odsprzedaży	91.463.696	116.866.430
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(4.288.149)</u>	<u>(1.898.689)</u>
	<u>96.921.653</u>	<u>132.322.616</u>

#### Zmiana w rezerwie na wolnorotujące i przestarzałe zapasy

	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2014 USD</b>
Stan na 1 stycznia	1.898.689	2.115.332
Zmiana netto za rok	2.497.744	(91.690)
Różnica kursowa	<u>(108.284)</u>	<u>(124.953)</u>
Stan na 31 grudnia	<u>4.288.149</u>	<u>1.898.689</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### 14. Należności z tytułu dostaw i usług

	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2014 USD</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	223.539.664	268.515.408
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(6.073.505)</u>	<u>(6.181.370)</u>
	<u>217.466.159</u>	<u>262.334.038</u>

### 15. Pozostałe aktywa obrotowe

	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2014 USD</b>
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	599.117	776.259
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	40.330	62.994
Należności z tytułu VAT i innych podatków	6.568.663	6.753.191
Pozostałe należności i zaliczki	<u>6.487.710</u>	<u>3.760.776</u>
	<u>13.695.820</u>	<u>11.353.220</u>

### 16. Kapitał zakładowy

	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2014 USD</b>
<b>Kapitał statutowy</b> 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>
<b>Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony</b> 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

	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2014 USD</b>
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 27)	18.093.347	28.248.846
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	934.818	933.554
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	24.308.125	29.523.070
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 20)	<u>34.520</u>	<u>74.688</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>43.370.810</u>	<u>58.780.158</u>
Faktoring	<u>43.299.321</u>	<u>40.482.397</u>
	<u>86.670.131</u>	<u>99.262.555</u>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### Podsumowanie pożyczek i kredytów w bankowych rachunkach bieżących

Na dzień 31 grudnia 2015 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 66.864.392 USD (31 grudnia 2014: 83.045.488 USD).

Ponadto, na dzień 31 grudnia 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: 44.425.253 USD (31 grudnia 2014: 51.761.403 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 48.447.298 USD (31 grudnia 2014: 58.023.364 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 8.725.281 USD (31 grudnia 2014: 11.484.368 USD)

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 9,5% (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: 5.626.714 USD (31 grudnia 2014: 6.222.423 USD).

### 18. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kredyty bankowe	1.812.755	1.538.139
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 20)	<u>28.178</u>	<u>77.573</u>
	<u>1.840.933</u>	<u>1.615.712</u>

### 19. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>366.588</u>	<u>455.063</u>

### 20. Leasing finansowy

	Stan na 31 grudnia 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	62.698	152.261
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(34.520)</u>	<u>(74.688)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat łącznie	<u>28.178</u>	<u>77.573</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### 21. Podatek odroczony

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Stan na 1 stycznia	(863.287)	(257.138)
Dochód z tytułu podatku odroczonego za rok (Nota 9)	(599.558)	(640.694)
Różnica kursowa z przeliczenia	26.829	34.545
Stan na 31 grudnia	<u>(1.436.016)</u>	<u>(863.287)</u>

	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1.490.607)	(910.954)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>54.591</u>	<u>47.667</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(1.436.016)</u>	<u>(863.287)</u>

### 22. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31 grudnia 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.173.825	1.475.960
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (Nota 29)	-	1.122.681
Podatek od towarów i usług	6.624.220	10.305.056
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczony	10.246.914	14.538.916
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	<u>1.812.747</u>	<u>2.801.693</u>
	<u>19.857.706</u>	<u>30.244.306</u>

### 23. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2015 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 2.010.060 USD (31 grudnia 2014: 3.258.157 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na 31 grudnia 2015 i zostały dostarczone w styczniu 2016. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Spółkę według stanu na koniec okresu/roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 8.725.281 USD (31 grudnia 2014: 11.484.368 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 31 grudnia 2015 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### 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 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	117.846.644	155.399.461	376.265.658	516.563.716
Europa Środkowo-Wschodnia	169.327.136	199.602.809	525.044.419	660.959.032
Europa Zachodnia	25.961.156	38.064.194	65.285.898	119.926.726
Bliski Wschód i Afryka	45.673.207	47.287.238	168.489.073	206.393.583
Pozostałe	8.038.260	18.232.008	46.528.321	47.327.193
	<u>366.846.403</u>	<u>458.585.710</u>	<u>1.181.613.369</u>	<u>1.551.170.250</u>

#### 1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	3.888.358	3.231.447	(3.010.392)	7.627.993
Europa Środkowo-Wschodnia	729.479	3.282.612	1.186.943	8.168.348
Europa Zachodnia	100.897	(1.019.292)	(1.049.466)	(1.574.226)
Bliski Wschód i Afryka	1.183.855	1.773.586	447.832	2.397.613
Pozostałe	438.229	(362.034)	(630.854)	(361.307)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6.340.818</b>	<b>6.906.319</b>	<b>(3.055.937)</b>	<b>16.258.421</b>
Koszty finansowe netto	(4.228.318)	(1.482.877)	(14.130.162)	(15.213.867)
Pozostałe zyski i straty	101.612	100.561	124.426	210.437
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2.214.112</b>	<b>5.524.003</b>	<b>(17.061.673)</b>	<b>1.254.991</b>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### 24. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

#### 1.4 Przychody pomiędzy segmentami Segment sprzedający

Segment kupujący	Za trzy miesiące zakończony 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończony 31 grudnia 2014 USD
Europa Zachodnia	-	2.162

#### 1.5 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 31 grudnia 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	4.105.812	5.033.410
Europa Środkowo-Wschodnia	12.158.485	11.635.459
Europa Zachodnia	85.910	143.273
Bliski Wschód i Afryka	3.406.971	3.446.663
Nieprzypisane	8.056.001	7.272.676
	<u>27.813.179</u>	<u>27.531.481</u>

#### 1.6 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończony 31 grudnia 2015 USD	Za trzy miesiące zakończony 31 grudnia 2014 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	86.600	152.617	450.026	723.371
Europa Środkowo-Wschodnia	260.246	250.107	870.766	1.030.924
Europa Zachodnia	10.644	20.065	43.617	69.853
Bliski Wschód i Afryka	65.545	66.163	252.556	292.863
Nieprzypisane	237.525	198.305	957.498	758.541
	<u>660.560</u>	<u>687.257</u>	<u>2.574.463</u>	<u>2.875.552</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### 24. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

#### 1.7 Aktywa według segmentów

	Stan na 31 grudnia 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	101.836.477	168.000.256
Europa Środkowo-Wschodnia	159.681.004	151.910.016
Europa Zachodnia	24.880.728	58.422.613
Bliski Wschód i Afryka	50.096.896	24.173.211
Ogółem	<u>336.495.105</u>	<u>402.506.096</u>
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	27.813.179	27.531.481
Pozostałe nieprzypisane aktywa	<u>17.266.559</u>	<u>63.122.554</u>
Skonsolidowane aktywa	<u>381.574.843</u>	<u>493.160.131</u>

### 25. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 31 grudnia 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>124.563</u>	<u>1.264.863</u>

### 26. Aktywa finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 31 grudnia 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>1.069.705</u>	<u>183.804</u>

### 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 grudnia 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	22.383.203	57.665.105
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 17)	<u>(18.093.347)</u>	<u>(28.248.846)</u>
	<u>4.289.856</u>	<u>29.416.259</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 5.626.714 USD (31 grudnia 2014: 6.222.423 USD) objętą zastawem.



# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### 28. Wartość firmy

	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2014 USD</b>
Stan na 1 stycznia	1.734.340	1.969.009
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(178.368)</u>	<u>(234.669)</u>
Stan na 31 grudnia (nota i)	<u><u>1.555.972</u></u>	<u><u>1.734.340</u></u>

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

	<b>Stan na 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2014 USD</b>
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	381.349	424.419
SHARK Computers a.s.	<u>1.174.623</u>	<u>1.309.921</u>
	<u><u>1.555.972</u></u>	<u><u>1.734.340</u></u>

### 29. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014 USD</b>	<b>Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 USD</b>	<b>Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 USD</b>
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 7)	70.122	80.780	284.614	412.137
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 7)	<u>544</u>	<u>8.686</u>	<u>16.670</u>	<u>40.192</u>
	<u><u>70.666</u></u>	<u><u>89.466</u></u>	<u><u>301.284</u></u>	<u><u>452.329</u></u>

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

### 30. Połączenia jednostek gospodarczych

#### Zbycia spółek zależnych do 31 grudnia 2015

W ciągu roku 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

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015

### **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)).