

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015 R.**

SPIS TREŚCI

	Strona
CZĘŚĆ I INFORMACJA DODATKOWA	4
CZĘŚĆ II SPRAWOZDANIE FINANSOWE	21

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

STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI

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

Część I Informacja dodatkowa

1. Wprowadzenie

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

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

ASBISc rozpoczął działalność w 1990 r. na Białorusi. W 1995 r. założona została spółka holdingowa na Cyprze, a Grupa przeniosła siedzibę do Limassol. Poprzez trzy główne centra dystrybucyjne (w Czechach, Zjednoczonych Emiratach Arabskich i Chinach) nasza cypryjska centrala wspiera i nadzoruje działalność sieci placówek, składającej się z 31 magazynów w 24 krajach. Za pośrednictwem naszej sieci dystrybucyjnej dostarczamy produkty do krajów, w których prowadzimy bezpośrednio działalność operacyjną, a także bezpośrednio do klientów, łącznie w ok. 75 krajach.

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

2. Podsumowanie wyników działalności w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2015

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2015:

- Przychody w I kw. 2015 zmniejszyły się o 17,69% do 281.809 USD z 342.390 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Głównymi przyczynami tego zmniejszenia były bardzo niekorzystne warunki rynkowe, z którymi Spółka mierzyła się w I kw. 2015 oraz ostra konkurencja w obszarze marek własnych.
- Zysk brutto w I kw. 2015 zmniejszył się o 69,03% do 6.886 USD z 22.236 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Tak istotne zmniejszenie miało wiele powodów, wśród których najważniejszymi były niższa sprzedaż na głównych rynkach, czyszczenie stanów magazynowych po niższych cenach oraz ostra konkurencja, która skutkowała niższymi marżami brutto.
- Marża zysku brutto w I kw. 2015 zmniejszyła się o 62,37% do 2,44% z 6,49% w analogicznym okresie 2014 roku. Wynika to ze słabego popytu na rynku oraz ostrej konkurencji napotkanej przez marki własne.
- Koszty sprzedaży w I kw. 2015 zmniejszyły się o 12,60% do 9.940 USD z 11.373 w analogicznym okresie 2014 roku. Zmniejszenie to jest związane z niższą sprzedażą i zyskiem brutto oraz z działaniami oszczędnościowymi, częściowo skompensowanymi przez zwiększoną rezerwę na należności nieściągalne oraz koszty odpraw.
- Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2015 zmniejszyły się o 29,64% do 5.555 USD z 7.895 USD w analogicznym okresie 2014 roku, głównie ze względu na kontynuowane działania oszczędnościowe.

- Koszty finansowe w I kw. 2015 zmniejszyły się o 37,59% do 4.038 USD z 6.469 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jest to związane głównie ze zmniejszeniem w zakresie wykorzystania linii kredytowych.
- EBITDA w I kw. 2015 była ujemna i wyniosła 7.980 USD w porównaniu do dodatniej wartości 3.747 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- W rezultacie, w I kw. 2015 Spółka wygenerowała stratę netto po opodatkowaniu w wysokości 12.404 USD w porównaniu do straty netto po opodatkowaniu w wysokości 3.387 USD w analogicznym okresie 2014 roku.

Raportowana strata netto po opodatkowaniu wynika z szeregu różnych czynników, w tym z niższych marż zysku brutto (ze względu na wyprzedaż starych zapasów oraz zwiększone koszty gwarancji) oraz zwiększonych rezerw na należności nieściągalne. Inną jej część stanowi strata z działalności operacyjnej związana ze słabością rynków. Spółka nie oczekuje, aby wszystkie te czynniki wystąpiły razem ponownie w najbliższej przyszłości i w związku z tym oczekuje lepszych wyników w kolejnych kwartałach 2015 roku, szczególnie w III kw. Oraz w IV kw.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w I kw. 2015 oraz w I kw. 2014 (w tys. USD):

Region	I kw. 2015	I kw. 2014	Zmiana (%)
Europa Środkowa i Wschodnia	129.524	145.920	-11,24%
Kraje byłego ZSRR	80.505	122.356	-34,20%
Bliski Wschód i Afryka	41.888	48.140	-12,99%
Europa Zachodnia	15.106	18.658	-19,04%
Pozostałe	14.785	7.316	+102,08%
Ogółem	281.809	342.390	-17,69%

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 miesięcy zakończonych 31 marca 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 marca 2015: 1 USD = 3,8125 PLN oraz 1 EUR = 4,0890 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 marca 2015: 1 USD = 3,7436 PLN oraz 1 EUR = 4,1489 a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 marca 2014: 1 USD = 3,0629 PLN oraz 1 EUR = 4,1894 PLN.

	Okres od 1 stycznia do 31 marca 2015			Okres od 1 stycznia do 31 marca 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	281.809	1.054.979	254.279	342.390	1.048.707	250.324
Koszt własny sprzedaży	(274.923)	(1.029.200)	(248.066)	(320.154)	(980.600)	(234.067)
Zysk brutto	6.886	25.779	6.214	22.236	68.107	16.257
Koszty sprzedaży	(9.940)	(37.210)	(8.969)	(11.373)	(34.835)	(8.315)
Koszty ogólnego zarządu	(5.555)	(20.795)	(5.012)	(7.895)	(24.182)	(5.772)
Zysk z działalności operacyjnej	(8.608)	(32.226)	(7.767)	2.968	9.091	2.170
Koszty finansowe	(4.038)	(15.115)	(3.643)	(6.469)	(19.814)	(4.730)
Przychody finansowe	106	398	96	102	311	74
Pozostałe zyski i straty	41	154	37	49	151	36
Zysk przed opodatkowaniem	(12.498)	(46.789)	(11.278)	(3.350)	(10.262)	(2.449)
Podatek dochodowy	95	355	86	(37)	(113)	(27)
Zysk po opodatkowaniu	(12.404)	(46.434)	(11.192)	(3.387)	(10.374)	(2.476)
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	(1)	(4)	(1)	5	16	4
Właścicielom Spółki	(12.403)	(46.430)	(11.191)	(3.392)	(10.391)	(2.480)
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	-22,35	-83,66	-20,16	-6,11	-18,72	-4,47

	Okres od 1 stycznia do 31 marca 2015			Okres od 1 stycznia do 31 marca 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(54.821)	(205.229)	(49.466)	(63.586)	(194.758)	(46.488)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.340)	(5.018)	(1.210)	(597)	(1.828)	(436)
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2.754)	(10.309)	(2.485)	19.820	60.707	14.491
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(58.916)	(220.556)	(53.160)	(44.363)	(135.879)	(32.434)
Środki pieniężne na początek okresu	29.416	110.123	26.543	490	1.501	358
Środki pieniężne na koniec okresu	(29.499)	(110.434)	(26.618)	(43.873)	(134.378)	(32.076)

	Stan na 31 marca 2015			Stan na 31 grudnia 2014		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	349.407	1.332.115	325.780	464.706	1.629.817	382.380
Aktywa trwałe	27.577	105.138	25.713	28.454	99.795	23.413
Aktywa ogółem	376.984	1.437.253	351.493	493.160	1.729.611	405.793
Zobowiązania	288.881	1.101.359	269.347	389.522	1.366.130	320.515
Kapitały własne	88.103	335.894	82.146	103.639	363.481	85.278

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

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

Spółka	Metoda konsolidacji
ASBISC Enterprises PLC	Spółka holdingowa
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, polska)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Estonia AS (dawniej AS Asbis Baltic) (Tallinn, Estonia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, Zjednoczone Emiraty Arabskie)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Limited (Charlestown, Irlandia)	Pełna (100% spółka zależna)
FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M. Euro-Mall Ltd (dawniej ISA Hardware Limited-Group) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO "Asbis"-Moscow (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Morocco Limited (Casablanca, Maroko)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL CZ s.r.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o.) (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL d.o.o. (dawniej ISA Hardware d.o.o.) (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
S.C. EUROMALL 2008 S.R.L (d. ISA Hardware International S.R.L) (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware s.r.o Slovakia (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRB d.o.o. (dawniej ISA Hardware d.o.o Beograd) (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Sp. z o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Ltd (dawniej Prestigio Technologies) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Europe s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza NL.B.V. (Amsterdam, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o. (dawniej Megatrend d.o.o.) (Sarajewo, Bośnia Hercegowina)	Pełna (90% własność)
PTUE IT-MAX (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Kazakhstan LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRO (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio China Corp. (d. AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP.) (Shenzhen, Chiny)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS DE GMBH, (Monachium, Niemcy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Advanced Systems Company LLC (Rijad, Królestwo Arabii Saudyjskiej)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK ONLINE a.s. (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK Computers a.s. (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
E-vision Production Unitary Enterprise (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS UK LTD (Hounslow, Anglia)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2015 miała miejsce tylko jedna zmiana w strukturze Spółki i Grupy: zakończony został proces likwidacji ASBIS Taiwan (Taipei City, Tajwan).

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2015.

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2015 dywidenda nie była wypłacana.

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.

Akcyonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
KS Holdings Ltd	22.676.361	40,86%	22.676.361	40,86%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Quercus Parasolowy SFIO oraz Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ)*	3.274.931	5,90%	3.274.931	5,90%
ING OFE	2.872.954	5,18%	2.872.954	5,18%

* W tym 2.775.045 akcji odpowiadających 5,00% głosów na WZA posiadane przez Quercus Parasolowy SFIO – zgodnie z zawiadomieniem z 9 grudnia 2011.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2015 Spółka nie otrzymała żadnych informacji o zmianach w strukturze jej akcjonariatu.

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2015 oraz w okresie pomiędzy 26 marca 2015 (data publikacji Raportu rocznego za 2014 rok) a 7 maja 2015 roku (data niniejszego raportu) nie miały miejsca żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego raportu. Informacje zawarte w poniższej tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Dyrektorów, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
Siarhei Kostevitch (bezpośrednio i pośrednio)	22.718.127	40,93%
Marios Christou	268.000	0,48%
Constantinos Tziamalīs	55.000	0,10%
Efstathios Papadakis	0	0%
Chris Pavlou	0	0%

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

10. Zmiany w składzie organów zarządzających

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

11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 31 marca 2015 nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych emitenta.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 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 ze 177,663 USD na dzień 31 grudnia 2014 do 146.591 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 marca 2015 roku wyniosła 11,251 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 marca 2015 na wyniki Spółki wpływał negatywnie szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Czynniki te to: kryzys ukraiński poważnie wpływający na Ukrainę i Rosję, wahania kursów walut, konkurencja i presja cenowa, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, niestabilne światowe otoczenie finansowe, sezonowość, rozwój biznesu marek własnych, reklamacje dotyczące produktów pod marką własną oraz zwiększony koszt długu.

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

Jednakże, zarówno przychody jak i zysk brutto w I kw. 2015 były niższe niż w I kw. 2014. Przychody zmniejszyły się ze względu na znacznie niższy popyt (częściowo spowodowany osłabianiem się Euro do Dolara amerykańskiego) na wszystkich rynkach naszej działalności. Niezależni analitycy rynkowi zadeklarowali, że dostawy smartfonów (wszystkich producentów) z Chin w I kw. 2015 były niższe o 30%.

Innymi głównymi przyczynami sytuacji w I kw. były straty związane z gwarancjami oraz wyprzedaż nadmiernych zapasów, przez które doprowadziły do zanotowania przez Spółkę istotnych strat.

Pomimo zmniejszenia zysku brutto, spowodowanego głównie czynnikami o charakterze jednorazowym, Spółka kontynuowała działania oszczędnościowe. W rezultacie koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu zostały ponownie znacznie zmniejszone, pomimo jednorazowej wypłaty 488 USD odpraw dla pracowników. Dalsze oszczędności są oczekiwane w kolejnych kwartałach 2015 roku.

Mimo, iż otoczenie walutowe było chwiejne, szczególnie jeśli chodzi o RUB, EUR do USD, nasz hedging walutowy był skuteczny i ochronił nas przed jakimikolwiek stratami walutowymi.

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

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

Jak wskazywano w poprzednich raportach, w 2014 roku oraz 2015 roku do dnia dzisiejszego doświadczyliśmy poważnego kryzysu na naszym trzecim największym rynku (pod względem

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

Jednakże, słabość tych rynków wpłynęła również negatywnie na niektórych spośród naszych klientów. W rezultacie, jeden z nich nie był w stanie spłacić swoich zobowiązań do nas i musieliśmy zaksięgować rezerwę na należność nieściągalną w wysokości 1,3 mln USD.

Ponadto, popyt w IV kw. 2014 był znacznie słabszy niż ten jakiego oczekiwaliśmy i do jakiego się przygotowaliśmy. W rezultacie, weszliśmy w 2015 rok z niesprzedanymi zapasami i musieliśmy sprzedać je po znacznie niższych cenach w I kw. 2015 roku. Wpłynęło to negatywnie na nasz zysk brutto oraz marżę zysku brutto. Szczególnie na Ukrainie prowadzenie biznesu stało się prawie niemożliwe, ze względu na bardzo słaby popyt rynkowy oraz restrykcje związane z walutami obcymi wprowadzone przez bank centralny.

Wahania kursów walut

Walutą sprawozdawczą Spółki jest dolar amerykański. Około 40% przychodów Spółki jest denominowanych w dolarach amerykańskich, natomiast pozostała część przychodów jest denominowana w Euro, Rublu rosyjskim i w innych walutach, z których niektóre są powiązane z Euro. Ponieważ większość zobowiązań Spółki z tytułu dostaw i usług (około 80%) denominowana jest w dolarach, jest ona narażona na ryzyko z tytułu różnic kursowych, które pozostaje ważkim czynnikiem ryzyka, który może wpływać na wyniki Grupy w przyszłości. Mimo, iż problem istnieje i będzie istniał, ponieważ Euro i inne wschodnioeuropejskie waluty wahają się gwałtownie wobec dolara amerykańskiego, który jest walutą sprawozdawczą Grupy - Grupa wprowadziła strategię hedgingową w celu rozwiązania tego problemu.

Konkurencja i presja cenowa

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

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

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

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

Przeszacowanie popytu przez większość dostawców skutkowało nadmiernymi zapasami na rynku. Ceny rynkowe spadły, aby pozbyć się takich nadmiernych zapasów, co skutkowało stratami.

Niskie marże zysku brutto

Przedmiot działalności Spółki jest dwójaki - tradycyjna dystrybucja produktów innych producentów oraz sprzedaż marek własnych. Pozwala to osiągać wyższe marże zysku brutto, co jest szczególnie ważne

w trudnych czasach. Jednakże, biznes marek własnych nie funkcjonuje w oderwaniu od wszystkich innych produktów. Gdy popyt na konkretnym rynku zmniejsza się, cierpią wszystkie linie produktowe.

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

Z tego powodu Spółka rozwinęła biznes marek własnych, który pozwala generować wyższe marże zysku brutto. Ponieważ biznes ten jest już odpowiedzialny za istotną część całkowitej sprzedaży, pozytywnie wpływa na ogólne marże zysku brutto oraz ogólną rentowność Spółki. Jednakże, biznes ten jest również związany z ryzykami, wliczając ryzyko zmiany technologicznej, ryzyko zmian w popycie i preferencjach klientów. Ponadto, niezależnie od linii produktowej oraz od tego czy jest to produkt własny czy innego producenta, marże kurczą się wraz z upływem czasu, ze względu na większą liczbę podmiotów wchodzących na rynek oraz nasycenie rynku. Dlatego dla Spółki bardzo ważne jest przewidywanie zmian w popycie rynkowym oraz oferowanie nowych produktów dokładnie na czas, aby zaspokoić potrzeby klientów i być w stanie sprzedać również poprzednią technologię.

Nawet gdy konkretny segment rynkowy ulega nasyceniu, Spółka może nadal zwiększać swoją sprzedaż, ze względu na udział rynkowy zdobyty kosztem konkurentów.

Tak jak prognozowaliśmy w naszym Raporcie okresowym za IV kwartał 2014 roku, ze względu na nowych mocnych uczestników rynku jak i słabą sezonowość zaobserwowaną w IV kw. 2014, w wyniku której Spółka została z nadmiernymi zapasami, nasze marże zysku brutto zmniejszyły się w I kw. 2015. Oczekujemy wzrostu w drugiej połowie roku.

Starzenie się zapasów i spadek cen

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

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

W części biznesu związanej z markami własnymi, Spółka musi balansować pomiędzy zaspokojeniem popytu wśród klientów oraz ryzykiem starzenia się zapasów i erozji cen, przez utrzymywanie właściwego poziomu zapasów. Ryzyko to pojawiło się w I kw. 2015, gdy musieliśmy sprzedać stare 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 odsprzedaż je swoim klientom. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 21 do 90 dni, a w kilku przypadkach – do 120 dni. Zobowiązania wobec dostawców z tytułu umów zakupu komponentów są zobowiązaniami odrębnymi, niezwiązanymi ze zobowiązaniami klientów do zapłaty za nabywany od nas towar, z wyjątkiem nielicznych przypadków, gdy umowy Spółki z jej dostawcami wymagają od Spółki sprzedaży towaru na rzecz określonych dalszych resellerów lub dystrybutorów. Tak więc mamy obowiązek regulować swoje zobowiązania wobec dostawców niezależnie od tego, czy uzyskamy płatność od swoich klientów za sprzedany im towar. Ponieważ nasze marże brutto są

stosunkowo niskie w porównaniu z ceną sprzedawanych produktów, jeżeli nie będziemy w stanie uzyskać płatności od swoich klientów, będziemy narażeni na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęte jest około 61% naszych przychodów.

Ze względu na ostatnie zmiany rynkowe wynikające z kryzysu kredytowego, który wpłynął na wszystkie kraje działalności Grupy, ryzyko kredytowe stało się jednym z najważniejszych czynników, 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.

W I kw. 2015 musieliśmy zaksięgować rezerwę na należność nieściągalną w wysokości 1,3 mln USD od jednego z naszych wieloletnich resellerów w Rosji. Było to rezultatem warunków rynkowych, jako że klient stracił istotne kwoty od swoich klientów.

Światowe otoczenie finansowe

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

Jednakże istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką, w szczególności ze strefą Euro, których konsekwencją jest zmienność kursów walut oraz słabość popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na wybranych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje, jak w przypadku Ukrainy i Rosji w 2014 roku do dziś, co doprowadziło do znacznej niestabilności w otoczeniu finansowym tych krajów.

Sezonowość

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

Rozwój biznesu marek własnych

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

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

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

Dlatego oczekujemy zmniejszenia przychodów ze sprzedaży marek własnych w 2015 roku i koncentrujemy się na mniejszej ilości, bardziej rentownych modeli.

Roszczenia gwarancyjne dotyczące produktów pod markami własnymi

Zwiększony biznes marek własnych wymaga od nas dodatkowych wysiłków aby uniknąć problemów z jakością urządzeń. Pomimo wszystkich naszych wysiłków, zanotowaliśmy istotne zwroty konkretnych modeli produkowanych w ostatnich dwóch latach.

Ryzyko to wpłynęło na nasze wyniki w I kw. 2015, gdy byliśmy zmuszeni zanotować stratę ze względu na odmowę wypełnienia przez pewnych producentów ODM ich zobowiązań umownych, dotyczących

wysoko awaryjnych produktów. Niestety, fabryki te odmówiły wykonania postanowień umownych i byliśmy zmuszeni do ponownego oszacowania naszych rezerw na zwroty oraz rozpoznania straty w wysokości około 3,7 mln USD. Grupa podejmuje wszelkie możliwe kroki w celu zapewnienia właściwcy rekomensat. Starania te obejmują zarówno negocjacje jak i działania prawne.

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

Zwiększony koszt długu

Zwiększony biznes marek własnych implikuje znacznie wyższe zapotrzebowanie na środki pieniężne dostępne by wspierać wzrost. Grupa była w stanie zdobyć środki pieniężne w różnych instytucjach finansowych, jednakże w niektórych przypadkach finansowanie to jest drogie. Spółka wynegocjowała już lepsze warunki z niektórymi instytucjami finansującymi łańcuch dostaw i aktualnie podejmuje pewne dodatkowe działania, by dalej obniżyć koszt finansowania. Jednakże, sankcje nałożone na Rosję oraz napięcia związane z kryzysem ukraińskim skutkowały istotnym wzrostem kosztu finansowania w tym kraju i może to ograniczyć nasze wysiłki w celu zmniejszenia średniego kosztu zadłużenia.

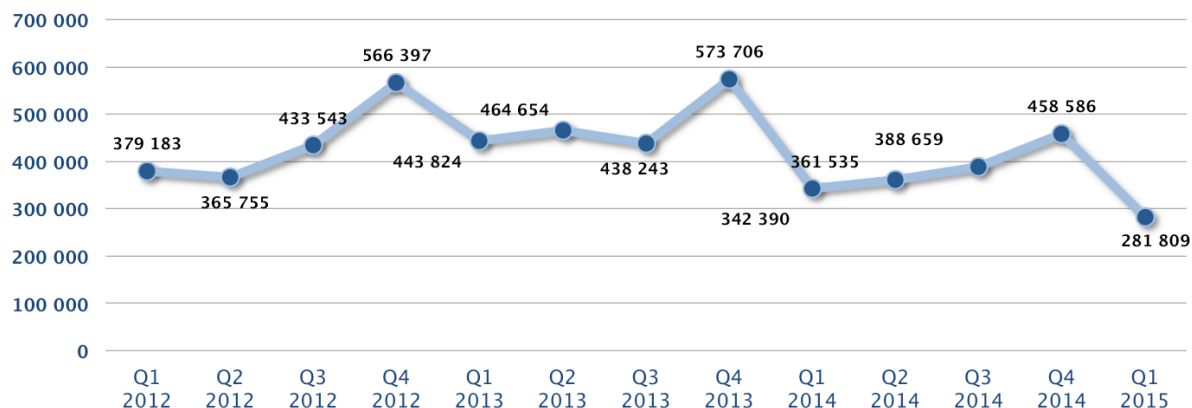
Mimo to, kroki podjęte przez Spółkę pozwoliły zmniejszyć koszty finansowe w I kw. 2015 o 37,59% do 4.038 USD z 6.469 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jest to związane głównie ze stratami walutowymi z I kw. 2014 oraz ze zmniejszeniem wykorzystania linii kredytowych w I kw. 2015.

Wyniki działalności

Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2015 w porównaniu do okresu trzech miesięcy zakończonego 31 marca 2014

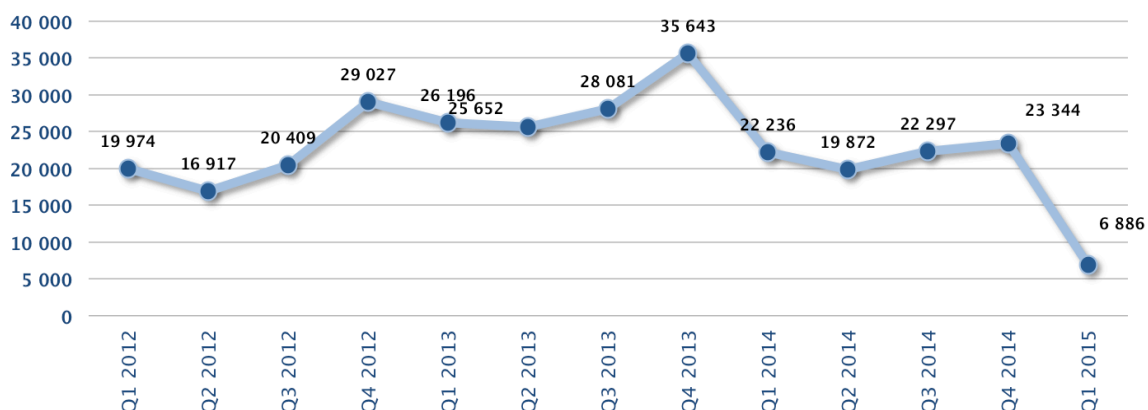
- **Przychody:** W I kw. 2015 przychody zmniejszyły się o 17,69% do 281.809 USD z 342.390 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Również osłabienie Euro do Dolara amerykańskiego spowodowało wzrost cen i zmniejszenie sprzedaży.

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



- **Zysk brutto:** W I kw. 2015 zysk brutto zmniejszył się o 69,03% do 6.886 USD z 22.236 USD w analogicznym okresie 2014 roku.

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



- **Marża zysku brutto:** Pomimo pozytywnych zmian w naszym portfolio produktowym, nadzwyczajne czynniki, które wpłynęły na nasz zysk brutto skutkowały zmniejszeniem marży zysku brutto w I kw. 2015.

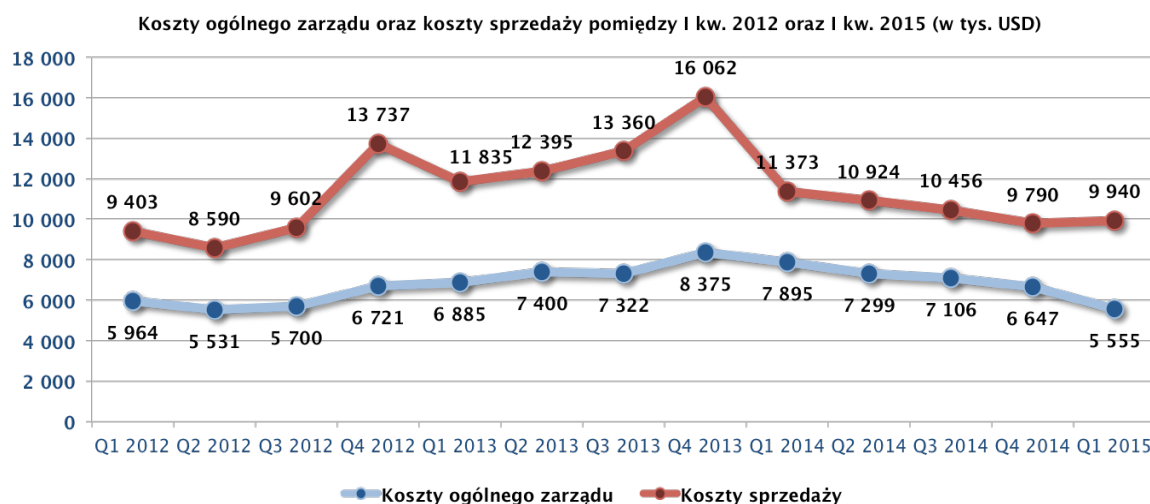
Marża zysku brutto w I kw. 2015 zmniejszyła się o 62,37% do 2,44% z 6,49% w analogicznym okresie 2014 roku.

- **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 I kw. 2015 zmniejszyły się o 12,60% do 9.940 USD z 11.373 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Zmniejszenie to jest związane z niższą sprzedażą i niższym zyskiem brutto oraz z naszymi działaniami oszczędnościowymi. W dalszej części 2015 roku oczekiwane jest ponowne zmniejszenie kosztów sprzedaży w stosunku do przychodów oraz zysku brutto.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu. Zmniejszyły się one w I kw. 2015 ze względu na kontynuację naszych działań oszczędnościowych. Kolejne zmniejszenie oczekiwane jest w dalszej części 2015 roku.

Koszty ogólnego zarządu w I kw. 2015 zmniejszyły się o 29,64% do 5.555 USD z 7.895 USD w analogicznym okresie 2014 roku.



- **Koszty finansowe** w I kw. 2015 zmniejszyły się o 37,59% do 4.038 USD z 6.469 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- **Zysk z działalności operacyjnej:** W I kw. 2015 zanotowaliśmy stratę z działalności operacyjnej w wysokości 8.608 USD, w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w wysokości 2.968 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- **EBITDA:** W I kw. 2015 była ujemna i wyniosła 7.980 USD w porównaniu do dodatniej wartości w wysokości 3.747 USD w analogicznym okresie 2014 roku.
- **Zysk netto:** W rezultacie niższych przychodów i zysku brutto, które zostały tylko częściowo skompensowane zmniejszonymi kosztami ogólnego zarządu, kosztami sprzedaży i kosztami finansowymi, w I kw. 2015 Spółka wygenerowała stratę netto po opodatkowaniu w wysokości 12.404 USD, w porównaniu do straty netto po opodatkowaniu w wysokości 3.387 USD w analogicznym okresie 2014 roku.

Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i w działalności Spółki, regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w I kw. 2015. Jednakże ze względu na napięcia polityczne związane z Rosją i Ukrainą rozprzestrzeniające się na pobliskie kraje,

udział regionu Europy Środkowo-Wschodniej w przychodach ogółem nadal przeważał, podobnie jak to miało miejsce w 2014 roku.

Przychody osiągnięte w regionie krajów byłego ZSRR w I kw. 2015 zmniejszyły się o 34,20% ze względu na kryzys na Ukrainie, który wpłynął również na Rosję. Ponadto, różnica wynikała z mocnego stycznia 2014.

Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w I kw. 2015 zmniejszyła się o 11,24%, w wyniku niższego popytu, jako że wielu detalistów miało nadmierne zapasy i odłożyło na później nowe zamówienia.

Sprzedaż w Europie Zachodniej zmniejszyła się o 19,04% w I kw. 2015 w porównaniu do I kw. 2014 z tych samych względów co w innych regionach.

W rezultacie wskazanych powyżej faktów, udział regionu krajów byłego ZSRR w sprzedaży ogółem nadal się zmniejszał w I kw. 2015, podczas gdy udział Europy Środkowo-Wschodniej wzrósł. Oczekuje się, że sprawi to, iż biznes Spółki będzie bardziej stabilny w przyszłości, ze względu na niższą zależność od regionu krajów byłego ZSRR. Dlatego Spółka zamierza dalej wspierać ten trend w przyszłości.

Analiza według krajów potwierdza, że główne zmniejszenie sprzedaży zostało zanotowane na rynkach bezpośrednio dotkniętych przez kryzys polityczny na Ukrainie. Podobnie jak w 2014 roku, zmniejszenie sprzedaży na Ukrainie i w Rosji było najbardziej dramatyczne. Zmniejszyły się również przychody w Czechach i w Bułgarii, ze względu na niższą sprzedaż marek własnych oraz ograniczony trading smartfonami innych producentów. Jednocześnie, nasze przychody w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej wzrosły, a największą poprawę zanotowaliśmy w Polsce. Ponadto, nasza sprzedaż na Słowacji wzrosła dzięki naszemu bogatemu portfolio produktowemu i kraj ten został naszym rynkiem numer jeden w strukturze przychodów w I kw. 2015. Skorzystaliśmy również na naszych operacjach w Kazachstanie, które wzrosły istotnie dzięki rosnącemu biznesowi związanemu z iPhone. Spodziewamy się kontynuacji tego trendu, szczególnie że możemy rozwijać tę współpracę w ośmiu innych krajach WNP.

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę przychodów w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2015 i 2014 roku:

	I kw. 2015		I kw. 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Europa Środkowo-Wschodnia	129.524	45,96%	145.920	42,62%
Kraje byłego ZSRR	80.505	28,57%	122.356	35,74%
Bliski Wschód i Afryka	41.888	14,86%	48.140	14,06%
Europa Zachodnia	15.106	5,36%	18.658	5,45%
Pozostałe	14.785	5,25%	7.316	2,14%
Ogółem	281.809	100%	342.390	100%

Top 10 krajów według dynamiki sprzedaży w I kw. 2015 (w tys. USD)

Kraj	Dynamika sprzedaży			
	I kw. 2015	I kw. 2014	Zmiana USD	Zmiana %
Kazachstan	32.852	12.016	20.836	+173,41%
Polska	29.400	17.000	12.401	+72,95%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	33.257	29.376	3.881	+13,21%
Słowacja	49.962	46.339	3.623	+7,82%
Rumunia	11.058	11.175	(117)	-1,05%
Czechy	11.786	19.845	(8.059)	-40,61%
Rosja	33.569	73.381	(39.812)	-54,25%
Białoruś	5.651	14.364	(8.713)	-60,66%

Bulgaria	6.617	19.353	(12.736)	-65,81%
Ukraina	6.799	21.980	(15.180)	-69,07%

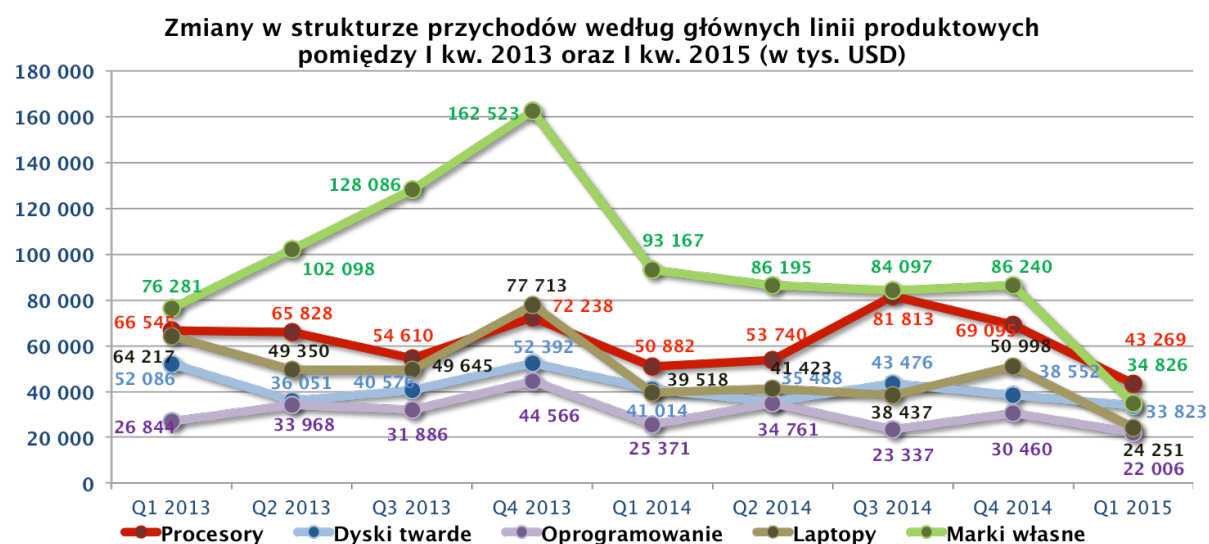
Sprzedaż według linii produktowych

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

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

Kontynuujemy nasze wysiłki aby poradzić sobie z kryzysem i zwiększyć przychody tak szybko jak to jest możliwe, głównie przez przyjmowanie bardziej agresywnej polityki sprzedażowej oraz koncentrację na konkretnych grupach produktowych. Wynika to z faktu, iż ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych dostawców. Głównym i dobrym przykładem jest firma APPLE, która powierzyła ASBIS dystrybucję iPhone'ów również na Ukrainie i w Kazachstanie. Opłaciło się to już pod względem zwiększonych przychodów i zysków w Kazachstanie w I kw. 2015.

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:

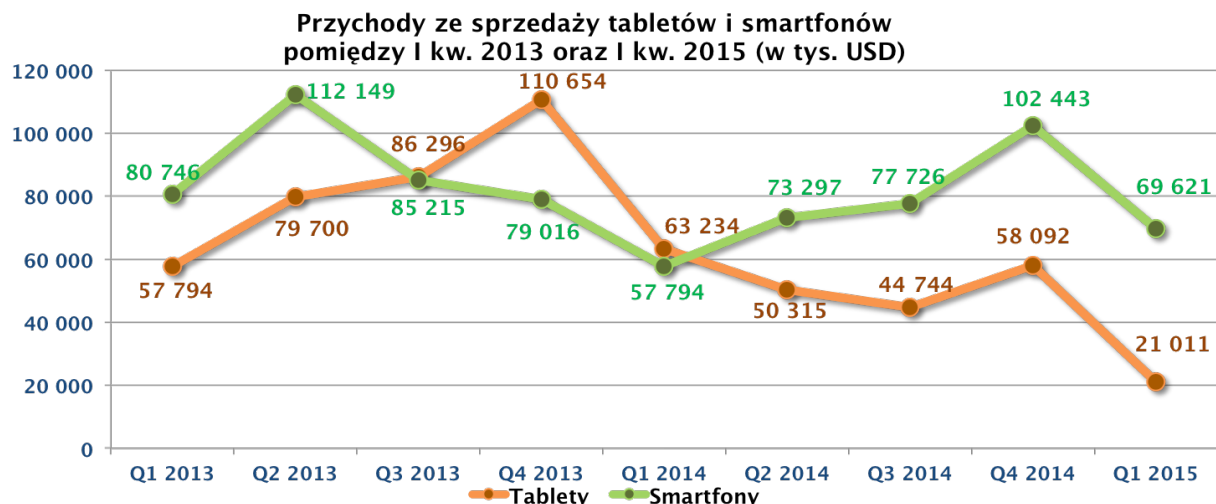


Przychody ze sprzedaży produktów pod markami własnymi zmniejszyły się w I kw. 2015 w porównaniu do I kw. 2014 o 62,62% a udział marek własnych w przychodach ogółem w I kw. 2015 zmniejszył się do 12,36% z 27,21% w I kw. 2014.

Pośród mniejszych linii produktowych, Spółka zanotowała pozytywny trend na peryferiach oraz serwerach i ich komponentach, które wzrosły odpowiednio o 20,28% oraz 37,71% w I kw. 2015. Udział czterech tradycyjnych linii produktowych (procesory, dyski twarde, laptopy, oprogramowanie) w przychodach ogółem pozostał stabilny i wyniósł 43,77% w I kw. 2015 w porównaniu do 45,79% w I kw. 2014.

Przychody ze sprzedaży smartfonów wzrosły istotnie o 34,11% w I kw. 2015 w porównaniu do I kw. 2014. Zamierzamy dalej rozwijać sprzedaż smartfonów, zarówno pod markami własnymi jak i innych producentów. Wzrost zanotowany w I kw. jest związany głównie z dystrybucją iPhone'a w Kazachstanie i na innych rynkach.

Przychody ze sprzedaży tabletów zmniejszyły się o 66,77% w I kw. 2015 w porównaniu do I kw. 2014. Jest to związane z mniejszym biznesem na Ukrainie i w Rosji, marginalnym wzrostem zanotowanym w tym segmencie rynku w innych regionach ze względu na jego nasycenie, mocniejszą konkurencją oraz z naszą decyzją o koncentracji na mniejszej liczbie modeli zapewniających lepsze marże. Ponadto, następuje dalsze istotne zmniejszanie średniej ceny sprzedaży tabletów.



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

	I kw. 2015		I kw. 2014	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	69.621	24,70%	51.915	15,16%
Procesory	43.269	15,35%	50.882	14,86%
Dyski twarde	33.823	12,00%	41.014	11,98%
Laptopy	24.251	8,61%	39.518	11,54%
Oprogramowanie	22.006	7,81%	25.371	7,41%
Tablety	21.011	7,46%	63.234	18,47%
Pozostałe	67.827	24,07%	70.456	20,58%
Przychody ogółem	281.809	100%	342.390	100%

Płynność i zasoby kapitałowe

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe, wliczając w to bieżące wydatki operacyjne, nakłady kapitałowe i inwestycje, głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez finansowanie dłużne i kapitały własne.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 i 2014 roku:

	Trzy miesiące zakończone 31 marca	
	2015	2014
	USD	
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(54.821)	(63.586)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.340)	(597)
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2.754)	19.820
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(58.916)	(44.363)

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 54.821 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015, w porównaniu do wydatków w wysokości 63.586 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jest to związane z niższą rentownością oraz z lepszym zarządzaniem kapitałem obrotowym. Spółka oczekuje, że jej przepływy pieniężne z działalności operacyjnej będą dodatnie w 2015 roku, tak jak to miało miejsce w 2014 roku.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 1.340 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015, w porównaniu do 597 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Wydatki te odnoszą się do bieżących inwestycji w aktywa trwałe (takie jak komputery, meble, itd.) oraz do nabycia aktywów z tytułu wartości niematerialnych i prawnych.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 2.754 USD za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015, w porównaniu do wpływów w wysokości 19.820 USD w analogicznym okresie 2014 roku. Jest to związane głównie ze spłatą niektórych pożyczek w celu obniżenia kosztów finansowych.

Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W wyniku zmniejszonego wykorzystania kapitału obrotowego, niższej rentowności oraz zmniejszonego finansowania zewnętrznego, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 58.916 USD, w porównaniu do zmniejszenia o 44.363 USD w analogicznym okresie 2014 roku.

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

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

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

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

Kryzys w krajach byłego ZSRR jest uważany przez management za kluczowy czynnik zewnętrzny, który może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki w krótkim terminie; jednakże pozostajemy pewni – również biorąc pod uwagę niedawne umocnienie Rubla rosyjskiego wobec Dolaru amerykańskiego oraz wzrost cen ropy - że jesteśmy w stanie właściwie zarządzać tym kryzysem i wyjść z niego mocniejsi.

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

Dywersyfikacja geograficzna przychodów Grupy sprawia, że zmniejszamy ryzyko niższej sprzedaży w konkretnym kraju przez możliwość wyższej sprzedaży w wielu innych krajach. Ponieważ jednak Rosja (jako kraj) i Europa Środkowo-Wschodnia (jako region) mają największy udział w przychodach Spółki, bardzo ważne jest przystosowanie się do wszelkich zmian rynkowych, które mogą się tam pojawić.

Ponieważ udział regionów Europy Środkowo-Wschodniej oraz Europy Zachodniej w przychodach ogółem wzrósł kosztem regionu krajów byłego ZSRR, nasza zależność od jednego regionu zmniejszyła się. Dlatego przykładamy teraz większą uwagę do wszelkich możliwych zmian rynkowych we wszystkich innych rosnących regionach, koncentrując się w szczególności na markach własnych.

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

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

Zdolność Grupy do zwiększenia marż zysku brutto

Marża zysku brutto Grupy zmniejszyła się w I kw. 2015 w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, głównie ze względu na zawirowania w Rosji i na Ukrainie, które wpłynęły na nas na kilka sposobów. Po pierwsze, pozostaliśmy z nadmiernymi stanami magazynowymi po IV kw. 2014 i musieliśmy sprzedać je po znacznie niższych cenach w I kw. 2015. Kosztowało nas to około 3,3 mln USD. Po drugie, zawirowania w Rosji osłabiły sytuację finansową niektórych naszych klientów. Skutkowało to dodatkowymi rezerwami na należności nieściągalne w wysokości 1,5 mln USD w I kw. 2015. Ponadto, na nasze marże negatywnie wpłynęły koszty gwarancji w wysokości 3,7 mln USD. Nie oczekujemy, aby czynniki te oddziaływały nadal w takim samym stopniu i jesteśmy pewni, że druga połowa roku będzie znacznie lepsza.

W rezultacie, uznajemy obniżone marże zysku brutto zanotowane w I kw. 2015 za wyjątkowe wydarzenie i oczekujemy, że marża zysku brutto zacznie rosnąć od II kw. 2015. Jednakże, tempo tego wzrostu jest trudne do oszacowania, jako że marże mogą pozostawać pod presją ze względu na większą konkurencję oraz niższy popyt na szeregu rynków. Dla Grupy ekstremalnie ważne jest takie zarządzanie jej poziomem zapasów oraz portfolio produktowym aby osiągać optymalne marże zysku brutto.

Zmienność kursów walut

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że jej wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Mimo, iż zmienność szeregu walut związana z kryzysem Ukraińskim w I kw. 2015 roku była wysoka, nasza polityka hedgingowa skutecznie nas ochroniła. Dlatego strategia hedgingowa powinna być bez żadnych wyjątków realizowana i dalej ulepszana bez żadnych odstępstw w 2015 roku. Niezdolność Grupy do hedgingu konkretnych walut takich jak UAH czy BYR może narazić Spółkę na straty walutowe.

Zdolność Grupy do kontroli swoich kosztów

Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w I kw. 2015 zmniejszyły się istotnie w wyniku niższego zysku brutto oraz działań oszczędnościowych. Ponadto, byliśmy w stanie istotnie zmniejszyć koszty finansowe. Uważamy kontrolę kosztów za istotny czynnik pozwalający osiągać lepsze wyniki w przyszłości i Grupa podejmuje istotne kroki w kierunku dalszej redukcji swoich kosztów. Dlatego oczekuje się dalszej redukcji kosztów w 2015 roku.

Zdolność do dalszego rozwoju portfolio produktowego Grupy, zarówno marek własnych jak i innych producentów

W związku ze swoją wielkością, zasięgiem geograficznym oraz z dobrymi relacjami z producentami, Spółka była w stanie zbudować szerokie portfolio produktowe. Dla Spółki bardzo istotne jest ciągłe ulepszanie jej miks produktowego przez dodawanie nowych linii produktowych z wyższymi marżami brutto (i netto), by zwiększać jej rentowność.

Ważne będzie również rozwinięcie nowych linii produktowych w ramach portfolio marek własnych, by wesprzeć wzrost tego biznesu oraz korzystać z dostępu do użytkowników końcowych, z którymi Spółka może wchodzić w interakcje w dowolnym momencie. Nowe produkty, które są aktualnie opracowywane, będą kluczowe dla dalszego wzrostu przychodów, jako że segment tabletów wykazuje już symptomy nasycenia na wielu rynkach. Jednocześnie oczekuje się, że segment smartfonów będzie nadal rósł przez kilka kolejnych lat, jak prognozują niezależni analitycy.

Zdolność do obniżenia średniego kosztu długu

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

Zdolność pokrycia roszczeń gwarancyjnych klientów

Zwiększony biznes marek własnych wymaga abyśmy byli bardzo ostrożni z satysfakcją klienta jeśli chodzi o obsługę posprzedażową odnoszącą się głównie do jakości naszych urządzeń. Ponieważ nie

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

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

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 31 marca 2015 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 31 marca 2015 roku a 7 maja 2015 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność Spółki bądź jej stabilność finansową.

Część II Sprawozdanie finansowe

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

Raport i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2015

Spis treści	Strona
Sródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Sródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Sródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Sródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6-18

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

SPIS TREŚCI

STRONA

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6 – 18

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

		Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
Nota			
Przychody	5,24	281.808.754	342.390.173
Koszt własny sprzedaży		<u>(274.922.611)</u>	<u>(320.154.107)</u>
Zysk brutto		6.886.143	22.236.066
Koszty sprzedaży		(9.939.628)	(11.373.129)
Koszty ogólnego zarządu		<u>(5.554.844)</u>	<u>(7.894.959)</u>
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej		(8.608.329)	2.967.978
Przychody finansowe	8	106.200	101.575
Koszty finansowe	8	(4.037.484)	(6.468.961)
Pozostałe zyski i straty	6	<u>41.193</u>	<u>49.133</u>
Strata przed opodatkowaniem	7	(12.498.420)	(3.350.275)
Podatek dochodowy	9	<u>94.919</u>	<u>(36.746)</u>
Strata za okres		<u>(12.403.501)</u>	<u>(3.387.021)</u>
Przypisana:			
Właścicielom Spółki		(12.402.541)	(3.392.365)
Udziałowcom mniejszościowym		<u>(960)</u>	<u>5.344</u>
		<u>(12.403.501)</u>	<u>(3.387.021)</u>
		Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję			
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>(22,35)</u>	<u>(6,11)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
Strata za okres	<u>(12.403.501)</u>	<u>(3.387.021)</u>
Inna całkowita strata		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	<u>(3.113.683)</u>	<u>(821.100)</u>
Inna całkowita strata za okres	<u>(3.113.683)</u>	<u>(821.100)</u>
Całkowity strata ogółem za okres	<u>(15.517.184)</u>	<u>(4.208.121)</u>
Całkowity strata ogółem przypisana:		
Właścicielom Spółki	(15.499.206)	(4.213.213)
Udziałowcom mniejszościowym	<u>(17.978)</u>	<u>5.092</u>
	<u>(15.517.184)</u>	<u>(4.208.121)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

	Noty	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	22.621.749	24.358.674
Wartości niematerialne i prawne	11	2.608.783	1.438.467
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	12	11.794	11.794
Wartość firmy	28	1.548.614	1.734.340
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21	786.325	910.954
Aktywa trwałe ogółem		27.577.265	28.454.229
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	130.542.423	132.322.616
Należności z tytułu dostaw i usług	14	189.855.669	262.334.038
Pozostałe aktywa obrotowe	15	12.373.424	11.353.220
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	26	76.745	183.804
Bieżące opodatkowanie	9	902.219	847.119
Środki pieniężne w banku i gotówka	27	15.656.614	57.665.105
Aktywa obrotowe ogółem		349.407.094	464.705.902
Aktywa ogółem		376.984.359	493.160.131
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	16	11.100.000	11.100.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		53.337.447	68.853.671
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		87.955.690	103.471.914
Udziały mniejszościowe		147.713	166.651
Kapitały własne ogółem		88.103.403	103.638.565
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki długoterminowe	18	1.284.334	1.615.712
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19	478.811	455.063
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	21	62.153	47.667
Zobowiązania długoterminowe ogółem		1.825.298	2.118.442
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		143.381.414	256.100.201
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22	22.327.693	30.244.306
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17	119.767.684	99.262.555
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	25	1.468.640	1.264.863
Bieżące opodatkowanie	9	110.227	531.199
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		287.055.658	387.403.124
Zobowiązania ogółem		288.880.956	389.521.566
Pasywa ogółem		376.984.359	493.160.131

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę 6 maja 2015.

.....
Constantinos Tziamalis
Dyrektor

.....
Marios Christou
Dyrektor

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

	Przypisane właścicielom podmiotu dominującego							
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji z zagranicznych USD	Zatrzymane zyski USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
Stan na 1 stycznia 2014	11.100.000	23.518.243	(79.515)	(627.017)	79.376.864	113.288.575	159.801	113.448.376
(Strata)/zysk za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014	-	-	-	-	(3.392.365)	(3.392.365)	5.344	(3.387.021)
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014	-	-	-	(820.848)	-	(820.848)	(252)	(821.100)
Stan na 31 marca 2014	11.100.000	23.518.243	(79.515)	(1.447.865)	75.984.499	109.075.362	164.893	109.240.255
Zysk za okres od 1 kwietnia 2014 do 31 grudnia 2014	-	-	-	-	4.343.353	4.343.353	22.591	4.365.944
Inna całkowita strata za okres od 1 kwietnia 2014 do 31 grudnia 2014	-	-	-	(6.689.388)	-	(6.689.388)	(20.833)	(6.710.221)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(3.322.717)	(3.322.717)	-	(3.322.717)
Płatności w formie akcji	-	-	65.304	-	-	65.304	-	65.304
Stan na 31 grudnia 2014	11.100.000	23.518.243	(14.211)	(8.137.253)	77.005.135	103.471.914	166.651	103.638.565
Strata za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015	-	-	-	-	(12.402.541)	(12.402.541)	(960)	(12.403.501)
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2015	-	-	-	(3.113.683)	-	(3.113.683)	(17.978)	(3.131.661)
Stan na 31 marca 2015	11.100.000	23.518.243	(14.211)	(11.250.936)	64.602.594	87.955.690	147.713	88.103.403

ASBISC ENTERPRISES PLC

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

		Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
	Nota		
Strata za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		(12.498.420)	(3.350.275)
Korekty:			
Różnica kursowa z konsolidacji		(1.588.566)	(308.037)
Amortyzacja	10	520.766	671.415
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	107.790	107.163
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		2.582	9.259
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		1.799.342	474.402
Odzyskane należności nieściągalne		-	(5.468)
Odsetki otrzymane	8	(18.435)	(32.706)
Odsetki zapłacone	8	1.563.129	1.995.369
Strata z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		(10.111.812)	(438.878)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu zapasów		1.780.194	(1.794.104)
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		70.679.027	106.224.498
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(913.145)	(1.063.480)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(112.718.781)	(139.290.414)
Zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(7.712.834)	(16.806.647)
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		23.748	24.773
Zwiększenie/(zmniejszenie) w zakresie faktoringu		6.020.517	(7.925.349)
Wydatki środków pieniężnych z działalności operacyjnej		(52.953.086)	(61.069.601)
Odsetki zapłacone	8	(1.563.129)	(1.995.369)
Podatki zapłacone, netto	9	(305.091)	(521.236)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		(54.821.306)	(63.586.206)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(1.317.456)	(44.149)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10	(117.253)	(665.618)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		75.864	80.136
Odsetki otrzymane	8	18.435	32.706
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(1.340.410)	(596.925)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłaty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(331.378)	(239.720)
(Spłaty)/wpływy z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(2.422.454)	20.059.900
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej		(2.753.832)	19.820.180
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(58.915.548)	(44.362.951)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		29.416.259	490.184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	(29.499.289)	(43.872.767)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 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. Przedmiotem działalności Grupy i Spółki jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego. Głównym akcjonariuszem Spółki jest K.S. Holdings Limited, Spółka zawiązana na Cyprze.

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

2. Podstawa sporządzenia

(a) Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34, Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów w dniu 5 maja 2015 roku i nie było badane przez niezależnych audytorów Grupy.

Wybrane noty objaśniające są załączone w celu wyjaśnienia wydarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników działalności Grupy od daty ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2014. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji i ujawnień wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i powinno być czytane w połączeniu ze zbadanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014.

(b) Oceny i szacunki

Przygotowanie śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od managementu dokonania ocen, szacunków i założeń, które wpływają na zastosowanie zasad rachunkowości oraz na raportowane kwoty aktywów i pasywów, dochody i wydatki. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od tych szacunków. Dokonane przez management podczas przygotowywania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotne oceny w zakresie zastosowania polityki rachunkowości Spółki oraz kluczowe źródła niepewności co do szacunków były takie same jak te używane do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2014.

3. Podstawa konsolidacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe konsoliduje sprawozdania finansowe Spółki i jej podmiotów zależnych, do których łącznie odnosi się jako do Grupy.

4. Istotne zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są mierzone zgodnie z wartością godziwą.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane w dolarze amerykańskim (USD).

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za trzy miesiące zakończone 31 marca 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.

5. Efekty sezonowości

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

6. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(2.582)	(9.259)
Pozostałe przychody	32.736	32.309
Odzyskane należności nieściągalne	-	5.468
Przychody z najmu	11.039	20.615
	<u>41.193</u>	<u>49.133</u>

7. Strata przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
Strata przed opodatkowaniem jest wykazywana po ujęciu:		
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 11)	107.790	107.163
(b) Amortyzacji (Nota 10)	520.766	671.415
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	70.883	126.302
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 29)	72.452	134.250
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 29)	7.780	11.962
	<u>779.771</u>	<u>1.050.092</u>

8. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	18.435	32.706
Pozostałe przychody finansowe	87.765	68.869
	<u>106.200</u>	<u>101.575</u>
Koszty finansowe		
Odsetki na rzecz banków	1.563.129	1.995.369
Opłaty na rzecz banków	464.721	366.925
Opłaty z tytułu derywatów	183.412	181.470
Odsetki z tytułu faktoringu	1.045.443	1.085.344
Opłaty z tytułu faktoringu	159.885	140.891
Pozostałe koszty finansowe	27.675	13.520
Pozostałe odsetki	387.548	184.240
Strata netto z tytułu różnic kursowych	205.671	2.501.202
	<u>4.037.484</u>	<u>6.468.961</u>
Netto	<u>(3.931.284)</u>	<u>(6.367.386)</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015****9. Opodatkowanie**

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Saldo (należności)/zobowiązań na 1 stycznia	(315.920)	351.591
Rezerwa na okres/rok	(225.579)	893.202
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	12.819	23.559
Różnica kursowa z przeliczenia	41.779	(42.216)
Kwoty zapłacone, netto	<u>(305.091)</u>	<u>(1.542.056)</u>
Saldo należności netto na 31 marca/31 grudnia	<u><u>(791.992)</u></u>	<u><u>(315.920)</u></u>

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Należności z tytułu podatków	(902.219)	(847.119)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>110.227</u>	<u>531.199</u>
Netto	<u><u>(791.992)</u></u>	<u><u>(315.920)</u></u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za rok składają się:

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
Rezerwa na okres	(225.579)	6.819
Niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	12.819	17.754
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 21)	<u>117.841</u>	<u>12.173</u>
(Nadpłata)/płatność za okres	<u><u>(94.919)</u></u>	<u><u>36.746</u></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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

10. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Aktywa w budowie USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Mebel i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
Koszt								
Stan na 1 stycznia 2014	24.605.978	24.879	7.220.034	174.406	3.653.398	3.061.788	3.764.420	42.504.903
Zwiększenia	17.292	-	636.005	-	279.627	109.444	121.374	1.163.742
Zmniejszenia	(432.761)	-	(433.336)	(4.103)	(353.914)	(151.784)	(242.356)	(1.618.254)
Transfery	24.822	(24.822)	-	-	-	-	-	-
Różnica kursowa z przeliczenia	(1.704.439)	(57)	(595.519)	(846)	(458.594)	(345.833)	(390.185)	(3.495.473)
Stan na 31 grudnia 2014	22.510.892	-	6.827.184	169.457	3.120.517	2.673.615	3.253.253	38.554.918
Zwiększenia	-	-	73.979	-	-	5.872	37.402	117.253
Zmniejszenia	-	-	(74.980)	-	(105.468)	(15.374)	(6.402)	(202.224)
Różnica kursowa z przeliczenia	(1.140.772)	-	(372.164)	362	(208.855)	(164.728)	(187.548)	(2.073.705)
Stan na 31 marca 2015	21.370.120	-	6.454.019	169.819	2.806.194	2.499.385	3.096.705	36.396.242
Skumulowana amortyzacja								
Stan na 1 stycznia 2014	3.393.288	-	5.067.589	75.480	1.985.309	1.761.161	2.240.471	14.523.298
Odpis za rok	463.461	-	860.590	18.454	453.924	399.739	305.521	2.501.689
Zmniejszenia	(350.520)	-	(402.904)	(3.543)	(251.252)	(83.569)	(167.822)	(1.259.610)
Różnica kursowa z przeliczenia	(348.346)	-	(438.098)	(458)	(261.358)	(267.418)	(253.455)	(1.569.133)
Stan na 31 grudnia 2014	3.157.883	-	5.087.177	89.933	1.926.623	1.809.913	2.124.715	14.196.244
Odpis za okres	140.377	-	177.167	4.557	95.012	42.007	61.646	520.766
Zmniejszenia	-	-	(61.602)	-	(76.499)	(1.733)	(2.572)	(142.406)
Różnica kursowa z przeliczenia	(208.273)	-	(251.791)	890	(134.313)	(103.690)	(102.934)	(800.111)
Stan na 31 marca 2015	3.089.987	-	4.950.951	95.380	1.810.823	1.746.497	2.080.855	13.774.493
Wartość księgowa netto								
Stan na 31 marca 2015	18.280.133	-	1.503.068	74.439	995.371	752.888	1.015.850	22.621.749
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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

11. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszt			
Stan na 1 stycznia 2014	6.708.587	1.145.482	7.854.069
Zwiększenia	899.068	12.364	911.432
Zmniejszenia/odpisy	(73.474)	(598)	(74.072)
Różnica kursowa z przeliczenia	(219.118)	(61.592)	(280.710)
Stan na 31 grudnia 2014	7.315.063	1.095.656	8.410.719
Zwiększenia	187.739	1.129.717	1.317.456
Zmniejszenia/odpisy	(15.883)	(20.031)	(35.914)
Różnica kursowa z przeliczenia	(111.272)	(21.593)	(132.865)
Stan na 31 marca 2015	7.375.647	2.183.749	9.559.396
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2014	5.904.126	1.022.154	6.926.280
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	298.073	75.790	373.863
Zmniejszenia/odpisy	(58.373)	(533)	(58.906)
Różnica kursowa z przeliczenia	(216.854)	(52.131)	(268.985)
Stan na 31 grudnia 2014	5.926.972	1.045.280	6.972.252
Odpis za okres	69.950	37.840	107.790
Zmniejszenia/odpisy	(4.626)	(12.660)	(17.286)
Różnica kursowa z przeliczenia	(92.757)	(19.386)	(112.143)
Stan na 31 marca 2015	5.899.539	1.051.074	6.950.613
Wartość księgowa netto			
Stan na 31 marca 2015	1.476.108	1.132.675	2.608.783
Stan na 31 grudnia 2014	1.388.091	50.376	1.438.467

12. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
<i>Inwestycje w podmioty powiązane</i>						
E-Vision Ltd	Cypr	18%	90.000	(90.000)	-	-
<i>Pozostałe inwestycje</i>						
Asekol s.r.o.	Czechy	9,09%	9.580	-	9.580	9.580
Regnon S.A.	Polska	0,01%	2.214	-	2.214	2.214
			<u>101.794</u>	<u>(90.000)</u>	<u>11.794</u>	<u>11.794</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

13. Zapasy

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Towary w tranzycie	7.093.103	17.354.875
Towary przeznaczone do odsprzedaży	127.062.715	116.866.430
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(3.613.395)</u>	<u>(1.898.689)</u>
	<u>130.542.423</u>	<u>132.322.616</u>

14. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	196.731.154	268.515.408
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(6.875.485)</u>	<u>(6.181.370)</u>
	<u>189.855.669</u>	<u>262.334.038</u>

15. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	744.750	776.259
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	80.068	62.994
Należności z tytułu VAT i innych podatków	7.248.304	6.753.191
Pozostałe należności i zaliczki	<u>4.300.302</u>	<u>3.760.776</u>
	<u>12.373.424</u>	<u>11.353.220</u>

16. Kapitał zakładowy

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kapitał statutowy		
63.000.000 (2013: 63.000.000) akcji o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>12.600.000</u>	<u>12.600.000</u>
Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony		
55.500.000 (2013: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015****17. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe**

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 27)	45.155.907	28.248.846
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	857.015	933.554
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	27.192.794	29.523.070
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 20)	<u>59.048</u>	<u>74.688</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>73.264.764</u>	<u>58.780.158</u>
Faktoring	<u>46.502.920</u>	<u>40.482.397</u>
	<u>119.767.684</u>	<u>99.262.555</u>

Podsumowanie pożyczek i kredytów w bankowych rachunkach bieżących

Na dzień 31 marca 2015 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 74.615.459 USD (31 grudnia 2014: 83.045.488 USD).

Ponadto, na dzień 31 marca 2015 w krajach, w których Spółka i jej podmioty zależne prowadzą działalność, Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki:

- kredyty w rachunkach bieżących: 49.154.153 USD (31 grudnia 2014: 51.761.403 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 42.890.877 USD (31 grudnia 2014: 58.023.364 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 11.251.395 USD (31 grudnia 2014: 11.484.368 USD)

W okresie zakończonym 31 marca 2015 Grupa korzystała z instrumentów kredytowych (kredyty w rachunkach bieżących, kredyty, kredyty odnawialne) i umów faktoringu.

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 9,7% (za 2014: 8,0%).

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

- Zastawy zmienne na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie linii udostępnionych spółkom zależnym
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 5.564.327 USD (31 grudnia 2014: 6.222.423 USD)

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

18. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kredyty bankowe	1.235.273	1.538.139
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 20)	<u>49.061</u>	<u>77.573</u>
	<u>1.284.334</u>	<u>1.615.712</u>

19. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>478.811</u>	<u>455.063</u>

20. Leasing finansowy

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	108.109	152.261
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(59.048)</u>	<u>(74.688)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>49.061</u>	<u>77.573</u>

21. Podatek odroczony

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Stan na 1 stycznia	(863.287)	(257.138)
Obciążenie/(dochód) z tytułu podatku odroczonego za okres/rok (Nota 9)	117.841	(640.694)
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>21.275</u>	<u>34.545</u>
Stan na 31 marca/31 grudnia	<u>(724.171)</u>	<u>(863.287)</u>

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2014 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(786.325)	(910.954)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>62.153</u>	<u>47.667</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(724.172)</u>	<u>(863.287)</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015****22. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.442.357	1.475.960
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (Nota 29)	440.234	1.122.681
Podatek od towarów i usług	5.099.626	10.305.056
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczoney	13.032.532	14.538.916
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	<u>2.312.944</u>	<u>2.801.693</u>
	<u>22.327.693</u>	<u>30.244.306</u>

23. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 marca 2015 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 863.072 USD (31 grudnia 2014: 3.258.157 USD), które to zapasy znajdowały się w drodze na 31 marca 2015 i zostały dostarczone w kwietniu 2015. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Spółkę według stanu na koniec okresu/roku.

Na dzień 31 marca 2015 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 11.251.395 USD (31 grudnia 2014: 11.484.368 USD) które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

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

24. Segmenty działalności**1.1 Segmenty sprawozdawcze**

Grupa prowadzi działalność głównie w jednym segmencie przemysłu, jako dystrybutor produktów IT. Segmenty działalności Grupy są oparte na lokalizacji geograficznej, a środkiem pomiaru zysku segmentu jest zysk z działalności operacyjnej. Grupa działa w czterech głównych obszarach geograficznych – w krajach byłego ZSRR, Europie Środkowo-Wschodniej, Europie Zachodniej oraz na Bliskim Wschodzie i w Afryce.

1.2 Przychody w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	80.505.288	122.355.709
Europa Środkowo-Wschodnia	129.523.750	145.919.751
Europa Zachodnia	15.106.342	18.658.045
Bliski Wschód i Afryka	41.888.230	48.140.305
Pozostałe	<u>14.785.144</u>	<u>7.316.363</u>
	<u>281.808.754</u>	<u>342.390.173</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

24. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	(6.571.835)	1.388.134
Europa Środkowo-Wschodnia	259.597	1.441.009
Europa Zachodnia	(938.547)	(334.884)
Bliski Wschód i Afryka	(613.564)	443.769
Pozostałe	(743.980)	29.950
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej	(8.608.329)	2.967.978
Koszty finansowe netto	(3.931.284)	(6.367.386)
Pozostałe zyski i straty	41.193	49.133
Strata przed opodatkowaniem	(12.498.420)	(3.350.275)

1.4 Przychody pomiędzy segmentami

Segment sprzedający	Segment kupujący	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	-	6.898

1.5 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	4.672.762	5.033.410
Europa Środkowo-Wschodnia	10.226.858	11.635.459
Europa Zachodnia	120.473	143.273
Bliski Wschód i Afryka	3.373.306	3.446.663
Nieprzypisane	8.385.747	7.272.676
	26.779.146	27.531.481

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

24. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.6 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	131.055	220.031
Europa Środkowo-Wschodnia	204.537	274.624
Europa Zachodnia	7.554	20.385
Bliski Wschód i Afryka	63.657	87.646
Nieprzypisane	221.753	175.892
	<u>628.556</u>	<u>778.578</u>

1.7 Aktywa według segmentów

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kraje byłego ZSRR	112.382.557	168.000.256
Europa Środkowo-Wschodnia	111.806.373	151.910.016
Europa Zachodnia	36.888.708	58.422.613
Bliski Wschód i Afryka	53.867.758	24.173.211
Ogółem	<u>314.945.396</u>	<u>402.506.096</u>
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	26.779.146	27.531.481
Pozostałe nieprzypisane aktywa	<u>35.259.817</u>	<u>63.122.554</u>
Skonsolidowane aktywa	<u>376.984.359</u>	<u>493.160.131</u>

25. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>1.468.640</u>	<u>1.264.863</u>

26. Aktywa finansowe z tytułu derywatów

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatów</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>76.745</u>	<u>183.804</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	15.656.614	57.665.105
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 17)	<u>(45.155.907)</u>	<u>(28.248.846)</u>
	<u>(29.499.293)</u>	<u>29.416.259</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 5.564.327 USD (31 grudnia 2014: 6.222.423 USD) objętą zastawem.

28. Wartość firmy

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Stan na 1 stycznia	1.734.340	1.969.009
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(185.726)</u>	<u>(234.669)</u>
Stan na 31 marca/31 grudnia (nota i)	<u>1.548.614</u>	<u>1.734.340</u>

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

	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	378.522	424.419
SHARK Computers a.s.	<u>1.170.092</u>	<u>1.309.921</u>
	<u>1.548.614</u>	<u>1.734.340</u>

29. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 marca 2014 USD
Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 7)	72.452	134.250
Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 7)	<u>7.780</u>	<u>11.962</u>
	<u>80.232</u>	<u>146.212</u>
	Stan na 31 marca 2015 USD	Stan na 31 grudnia 2014 USD
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (Nota 22)	<u>440.234</u>	<u>481.506</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2015

30. Połączenia jednostek gospodarczych

Zbycia spółek zależnych do 31 grudnia 2014

W ciągu okresu do likwidacji trafiła następująca spółka zależna należąca do Grupy. Nie wystąpiły z tego tytułu żadne zyski ani straty.

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data likwidacji</u>	<u>Zlikwidowany %</u>
- Asbis IT S.R.L.	IT	30 grudnia 2013	100%

31. Istotne wydarzenia i transakcje

W aktualnym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zawarte wszystkie istotne wydarzenia i transakcje, które powinny być ujawnione zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 "Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa".

32. Wydarzenia po raportowanym okresie

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.