

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013 R.**

Limassol, 7 listopada 2013

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I	INFORMACJA DODATKOWA	Strona
		4
CZĘŚĆ II	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	25

SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

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

PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH

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

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności niniejszy raport kwartalny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

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

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

Prezentacja walut

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

STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI

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

Część I Informacja dodatkowa

1. Wprowadzenie

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

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

ASBISc rozpoczęła 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 33 magazynów w 26 krajach. Za pośrednictwem naszej sieci dystrybucyjnej dostarczamy produkty do krajów, w których prowadzimy bezpośrednio działalność operacyjną, a także bezpośrednio do klientów, łącznie w ok. 75 krajach.

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

2. Podsumowanie wyników działalności w okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013

Zarówno w III kw. jak i w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku Spółka skoncentrowała się bardziej na rentowności niż tylko na przychodach. Rezultaty są wyraźnie widoczne w rachunku wyników.

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013:

- Przychody w III kw. 2013 wzrosły o 1,08% do 438.243 USD z 433.543 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- Zysk brutto w III kw. 2013 wzrósł o 37,59% do 28.081 USD z 20.409 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- Marża zysku brutto w III kw. 2013 wzrosła o 36,11% do 6,41% z 4,71% w analogicznym okresie 2012 roku.
- Koszty sprzedaży w III kw. 2013 wzrosły o 39,14% do 13.360 USD z 9.602 USD w analogicznym okresie 2012 roku – głównie ze względu na znacznie wyższą sprzedaż marek własnych oraz wyższy zysk brutto. Ważne jest również aby podkreślić, że koszty sprzedaży w III kw. 2013 były tylko o 7,79% wyższe niż w II kw. 2013, podczas gdy rentowność była znacznie wyższa.

- Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2013 wzrosły o 28,45% do 7.322 USD z 5.700 USD w analogicznym okresie 2012 roku – głównie ze względu na inwestycje w organizację marek własnych, która pozytywnie wpływa na rentowność Spółki. Ważne jest również aby podkreślić, że koszty ogólnego zarządu w III kw. 2013 zostały zredukowane w porównaniu do II kw. 2013.
- EBITDA w III kw. 2013 wzrosła o 152,22% do 14.608 USD z 5.792 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- Zysk netto po opodatkowaniu w III kw. 2013 wzrósł o 49,84% do 3.042 USD z 2.030 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Był również ponad dwukrotnie wyższy w porównaniu do II kw. 2013 roku.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 września 2013 i 2012 roku (w tys. USD):

Region	III kw. 2013	III kw. 2012
Kraje byłego ZSRR	173.282	180.546
Europa Środkowo-Wschodnia	155.726	152.510
Europa Zachodnia	42.570	28.481
Bliski Wschód i Afryka	55.065	56.467
Pozostałe	11.601	15.539
Ogółem	438.243	433.543

Główne wydarzenia w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013:

- Przychody w I-III kw. 2013 wzrosły o 14,28% do 1.346.721 USD z 1.178.481 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- Zysk brutto w I-III kw. 2013 wzrósł o 39,49% do 79.928 USD z 57.301 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- Marża zysku brutto w I-III kw. 2013 wzrosła o 22,06% do 5,94% z 4,86% w analogicznym okresie 2012 roku.
- Koszty sprzedaży w I-III kw. 2013 wzrosły o 36,22% do 37.589 USD z 27.595 USD w analogicznym okresie 2012 roku, wolniej niż wzrost zysku brutto oraz pomimo mocnemu wzrostowi wysoko rentownych marek własnych.
- Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2013 wzrosły o 25,66% do 21.607 USD z 17.195 USD w analogicznym okresie 2012 roku – głównie ze względu na inwestycje w organizację marek własnych, która pozytywnie wpływa na rentowność Spółki.
- EBITDA w I-III kw. 2013 wzrosła o 64,58% do 22.758 USD z 13.827 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- Zysk netto po opodatkowaniu w I-III kw. 2013 wzrósł o 68,48% do 7.759 USD z 4.605 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to związane głównie ze zmianami w portfolio produktowym oraz ze zwiększoną sprzedażą marek własnych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 i 2012 roku (w tys. USD):

Region	I-III kw. 2013	I-III kw. 2012
Kraje byłego ZSRR	497.442	480.572
Europa Środkowo-Wschodnia	497.139	402.282
Europa Zachodnia	146.122	84.450
Bliski Wschód i Afryka	180.574	171.836
Pozostałe	25.445	39.341
Ogółem	1.346.721	1.178.481

3. Wybrane dane finansowe

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

Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 i 2012 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 2012: 1 USD = 3,0996 PLN oraz 1 EUR = 4,0882 PLN i na dzień 30 września 2013: 1 USD = 3,1227 PLN oraz 1 EUR = 4,2163 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 lipca a 30 września 2013: 1 USD = 3,1788 PLN oraz 1 EUR = 4,2415 PLN a dla okresu pomiędzy 1 lipca a 30 września 2012: 1 USD = 3,2880 PLN oraz 1 EUR = 4,1354 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 września 2013: 1 USD = 3,2040 PLN oraz 1 EUR = 4,2231 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 września 2012: 1 USD = 3,2596 PLN oraz 1 EUR = 4,1948 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 lipca do 30 września 2013			1 lipca do 30 września 2012		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	438.243	1.393.086	328.442	433.543	1.425.488	344.704
Koszt własny sprzedaży	(410.162)	(1.303.824)	(307.397)	(413.134)	(1.358.383)	(328.477)
Zysk brutto	28.081	89.262	21.045	20.409	67.104	16.227
Koszty sprzedaży	(13.360)	(42.469)	(10.013)	(9.602)	(31.572)	(7.635)
Koszty ogólnego zarządu	(7.322)	(23.273)	(5.487)	(5.700)	(18.742)	(4.532)
Zysk z działalności operacyjnej	7.399	23.520	5.545	5.107	16.791	4.060
Koszty finansowe	(3.858)	(12.263)	(2.891)	(2.695)	(8.862)	(2.143)
Przychody finansowe	96	305	72	118	389	94
Pozostałe zyski i straty	208	661	156	117	384	93
Udział w stracie z joint ventures	-	-	-	(58)	(189)	(46)
Zysk przed opodatkowaniem	3.845	12.223	2.882	2.589	8.512	2.058
Podatek dochodowy	(804)	(2.555)	(602)	(559)	(1.838)	(444)
Zysk za okres	3.042	9.668	2.279	2.030	6.674	1.614
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	13	40	10	7	23	6
Właścicielom Spółki	3.029	9.628	2.270	2.023	6.651	1.608

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	5,46	17,35	4,09	3,64	11,98	2,90

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 30 września 2013			1 stycznia do 30 września 2012		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6.091	19.517	4.621	(55.122)	(179.676)	(42.833)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2.317)	(7.424)	(1.758)	(1.367)	(4.455)	(1.062)
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2.142)	(6.863)	(1.625)	13.347	43.507	10.372
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1.632	5.230	1.238	(43.142)	(140.624)	(33.524)
Środki pieniężne na początek okresu	(4.392)	(14.073)	(3.332)	19.251	62.752	14.959
Środki pieniężne na koniec okresu	(2.760)	(8.843)	(2.094)	(23.890)	(77.873)	(18.564)

	Stan na 30 września 2013			Stan na 31 grudnia 2012		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	488.479	1.525.374	361.780	477.582	1.480.314	362.094
Aktywa trwałe	31.250	97.584	23.144	29.255	90.680	22.181
Aktywa ogółem	519.729	1.622.958	384.925	506.838	1.570.993	384.275
Zobowiązania	411.695	1.285.599	304.912	403.752	1.251.471	306.118
Kapitały własne	108.034	337.358	80.013	103.085	319.523	78.157

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 30 września 2013			1 stycznia do 30 września 2012		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	1.346.721	4.314.894	1.021.736	1.178.481	3.841.376	915.747
Koszt własny sprzedaży	(1.266.793)	(4.058.803)	(961.096)	(1.121.180)	(3.654.600)	(871.221)
Zysk brutto	79.928	256.090	60.640	57.301	186.777	44.526
Koszty sprzedaży	(37.589)	(120.435)	(28.518)	(27.595)	(89.948)	(21.443)
Koszty ogólnego zarządu	(21.607)	(69.228)	(16.393)	(17.195)	(56.049)	(13.362)
Zysk z działalności operacyjnej	20.733	66.427	15.730	12.511	40.780	9.722
Koszty finansowe	(11.538)	(36.968)	(8.754)	(7.425)	(24.202)	(5.770)
Przychody finansowe	295	945	224	361	1.175	280
Pozostałe zyski i straty	566	1.813	429	459	1.496	357
Udział w stracie z joint ventures	(57)	(183)	(43)	(151)	(490)	(117)
Zysk przed opodatkowaniem	9.998	32.034	7.585	5.755	18.759	4.472
Podatek dochodowy	(2.239)	(7.174)	(1.699)	(1.150)	(3.747)	(893)
Zysk za okres	7.759	24.860	5.887	4.605	15.012	3.579
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	31	100	24	31	100	24
Właścicielom Spółki	7.728	24.760	5.863	4.575	14.912	3.555

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	13,92	44,61	10,56	8,24	26,87	6,41

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 30 września 2013:

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)
AS Asbis Baltic (Tallin, Estonia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, Zjednoczone Emiraty Arabskie)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Europe B.V (Schiphol, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Limited (Charlestown, Irlandia)	Pełna (100% spółka zależna)
FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M. Euro-Mall Ltd (former 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 (dawniej 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)
E.M.Euro-Mall D.o.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o Slovenia) (Ljubljana, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Sp. z o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Ltd (dawniej Prestigio Technologies) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Europe s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS NL.B.V. (Amsterdam, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
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 IT S.R.L." (Rzym, Włochy)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Kazakhstan LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRO (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Taiwan (Taipei City, Tajwan)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio China Corp. (dawniej AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP.) (Shenzhen,	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. (Bratislava, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK Computers a.s. (Bratislava, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Spółki i Grupy. Jednakże, w dniu 24 sierpnia 2013 r. do właściwego sądu złożono formalny wniosek w sprawie wyrejestrowania jednej ze spółek zależnych Emitenta w Słowenii - E.M.EURO-MALL d.o.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o Słowenia) z siedzibą w Ljublanie w Słowenii. Decyzja o złożeniu ww. wniosku została podjęta w związku z faktem, iż przedmiotowa spółka zależna była nieaktywna i nie generowała dla Grupy żadnych obrotów ani zysków. W związku z tym wyrejestrowanie tej spółki zależnej uprości strukturę Grupy oraz obniży koszty ogólnego zarządu. Jednocześnie Spółka informuje, że jej działalność w Słowenii będzie kontynuowana bez żadnych zmian, tj. przez drugą spółkę zależną Emitenta - Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia).

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do okresu trzech miesięcy zakończonego 30 września 2013. Jednakże 21 marca 2013 opublikowaliśmy oficjalną prognozę na 2013 rok. Zgodnie z tą prognozą oczekuje się, że przychody osiągną poziom pomiędzy 1,85 mld USD a 1,95 mld USD, a zysk netto po opodatkowaniu osiągnie poziom pomiędzy 11,0 mln USD a 12,5 mln USD. Po zapoznaniu się z wynikami III kwartału 2013 oraz pierwszych dziewięciu miesięcy 2013 roku, Spółka w pełni podtrzymuje swoją prognozę finansową.

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie zakończonym 30 września 2013 dywidenda nie była wypłacana. Jednakże, dywidenda została wypłacona w czerwcu 2013 roku. Nastąpiło to w wyniku uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 4 czerwca 2013 roku. Wypłata dywidendy wyniosła 0,05 USD na akcję, zgodnie z rekomendacją Rady Dyrektorów. Datą ustalenia prawa do dywidendy był 15 czerwca 2013 roku, a datą wypłaty dywidendy 22 czerwca 2013 roku.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
KS Holdings Ltd	22.676.361	40,86%	22.676.361	40,86%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Quercus Parasolowy SFIO oraz Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ)*	3.274.931	5,90%	3.274.931	5,90%
ING OFE	2.872.954	5,18%	2.872.954	5,18%
ASBISc Enterprises PLC (program buy-back)	118.389	0,21%	118.389	0,21%
Free float	26.557.365	47,85%	26.557.365	47,85%
Ogółem	55.500.000	100,00%	55.500.000	100,00%

* 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 30 września 2013 Spółka nie otrzymała żadnych informacji o zmianach w strukturze jej akcjonariatu. Jednakże, po zakończeniu tego okresu, Spółka otrzymała następującą informację o zmianie w strukturze jej akcjonariatu:

- (1) W dniu 25 października 2013 roku Spółka otrzymała od ALPHA VENTURES S.A. (dalej „AV”) zawiadomienie o przekroczeniu przez AV w dół progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Przekroczenie progu w dół nastąpiło w wyniku transakcji zbycia 1 800 000 akcji Spółki w dniu 23 października 2013 roku.

AV poinformowała, że przed ww. zdarzeniem posiadała 3 200 000 akcji Spółki, stanowiących 5,77% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 3 200 000 głosów, co stanowiło 5,77% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Zgodnie z zawiadomieniem po ww. zdarzeniu AV posiada 1 400 000 akcji Spółki, stanowiących 2,52% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1 400 000 głosów, które stanowią 2,52% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego raportu. W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 oraz w okresie pomiędzy 7 sierpnia 2013 (data publikacji raportu za I półrocze 2013 roku) a 7 listopada 2013 roku (data niniejszego raportu) miała miejsce tylko jedna zmiana w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów. 31 października 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od jednego z Dyrektorów, który poinformował, że sprzedał 150.000 akcji Spółki po średniej cenie 6,97 zł za akcję w dniu 26 września 2013 roku w transakcjach zwykłych sesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Dyrektorów, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Imię i nazwisko	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
Siarhei Kostevitch (bezpośrednio i pośrednio)	22.718.127	40,93%
Laurent Journoud	250.000	0,45%
Marios Christou	248.000	0,45%
Constantinos Tziamalīs	35.000	0,06%
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 30 września 2013 nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 30 września 2013 nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 nie zawarliśmy z podmiotami powiązanymi żadnej transakcji innej niż typowa lub rutynowa w działalności Grupy, której wartość przekroczyłaby ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

Spółka zwiększyła gwarancje korporacyjne w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych ze 133.776 USD na dzień 30 czerwca 2013 do 186.832 USD na dzień 30 września 2013, co stanowi ponad 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 30 września 2013 roku wyniosła 7.899 USD – jak wskazano w nocie 19 do sprawozdania finansowego – co jest wartością niższą niż 10% kapitałów własnych Spółki.

14. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły po zakończeniu ostatniego roku obrotowego

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w zakresie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu, w tym: efekty wahań kursów walut, konkurencja i presja cenowa, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, niestabilne światowe otoczenie finansowe, ryzyko kredytowe, sezonowość działalności oraz rozwój biznesu marek własnych.

Spółka kontynuowała realizację swojej strategii koncentracji bardziej na rentowności niż tylko na przychodach. Nastąpiły istotne zmiany w portfolio produktowym, w tym zmniejszenie sprzedaży laptopów oraz zwiększenie sprzedaży mocno rosnących segmentów tabletów i smartfonów (zarówno pod markami własnymi jak i innych producentów). Pozwoliło to Spółce znacznie zwiększyć marże brutto. W rezultacie, podczas gdy przychody były porównywalne do zanotowanych w III kw. 2012, rentowność wzrosła na wszystkich poziomach, znacznie szybciej niż przychody. Spółka nadal korzystała również z powiększonego udziału rynkowego oraz lepszej rozpoznawalności marek własnych w różnych regionach. Jest to istotny czynnik, co do którego oczekuje się, że będzie nadal wpływał na rezultaty działalności Spółki.

Marża zysku brutto wzrosła istotnie w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku oraz w porównaniu do II kw. 2013. Było to możliwe dzięki ulepszonemu portfolio produktowemu skutkującemu zwiększonym udziałem produktów pozwalających Spółce osiągać wyższe marże, kosztem niskomarkowych produktów takich jak laptopy. Jednocześnie, koszty wzrosły jedynie w związku z inwestycjami w wysoko rentowny biznes marek własnych.

Działania hedgingowe uchroniły Spółkę przed jakimikolwiek istotnymi stratami walutowymi pomimo wysokiej zmienności walut, w których Spółka prowadzi sprzedaż wobec USD oraz zmienności pary EUR/USD. Potwierdza to ponownie efektywność strategii hedgingu walutowego przyjętej przez Spółkę.

W rezultacie, w III kw. 2013 EBITDA wzrosła o 152,22% a zysk netto po opodatkowaniu wzrósł o 49,84% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku.

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

Wahania kursów walut

Jak wskazywano w poprzednich raportach, walutą sprawozdawczą Spółki jest dolar amerykański. Około 50% przychodów Spółki jest denominowanych w dolarach amerykańskich, natomiast pozostała część przychodów jest denominowana w Euro 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 ważnym 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 zaadoptowała z sukcesem strategię hedgingową w celu rozwiązania tego problemu i odniosła sukces. Było to widoczne również w III kw. 2013, gdy - pomimo zmienności w otoczeniu walutowym (wykres poniżej) - Spółka była ponownie w stanie ograniczyć wpływ walut na swoje wyniki.

EUR/USD w III kw. 2013



Konkurencja i presja cenowa

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

- a) dystrybutorów międzynarodowych, takich jak np. 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), Kvarzar Micro i Merlion (na terenie byłego Związku Radzieckiego), AB, ABC Data i Action (w Polsce) oraz ATC i ED System-BGS Levi w Czechach i na Słowacji.

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

Niskie marże zysku brutto

Notowane przez nas marże zysku brutto są – podobnie, jak w przypadku innych dystrybutorów – niskie i przewidujemy, że w części dystrybucyjnej naszego biznesu taki stan utrzyma się w najbliższej przyszłości. Rosnąca 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 możemy nie być w stanie zmniejszyć procentowego udziału kosztów operacyjnych w przychodach, aby ograniczyć spadki marż brutto w przyszłości.

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 szybko się starzeją. 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 szybki spadek cen przestarzałych produktów albo – w rezultacie - konieczność tworzenia rezerw na odpisy. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżyć 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.

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

Ryzyko kredytowe

Spółka nabywa komponenty i sprzęt informatyczny od dostawców na własny rachunek i odsprzedaje je swoim klientom. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 21 do 60 dni, a w kilku przypadkach – do 90 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 50% naszych przychodów.

Ze względu na 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.

Światowe otoczenie finansowe

Światowy kryzys finansowy osłabł w ciągu 2011 i 2012 roku. W ramach tego zjawiska na niektórych z naszych rynków pojawiły się sygnały poprawy (w szczególności w krajach byłego ZSRR), a na innych stabilizacja. Obserwując poprawę, Spółka podjęła starania by wykorzystać te sygnały na poziomie przychodów i zyskowności. Zrewidowana strategia i dostosowanie do nowego otoczenia, np. poprzez przebudowę portfolio produktowego opłaciło się w kategoriach większego udziału rynkowego oraz sprzedaży.

Jednakże istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką, w szczególności ze strefą Euro. W ich wyniku pojawia się zmienność kursów walut oraz słabość popytu na wielu rynkach. Mimo, że Spółka była w stanie zabezpieczyć się przed tymi czynnikami w III kw. 2013 (np. nie było znaczących strat walutowych) podobnie jak w kilku poprzednich okresach, bardzo ważne jest kontynuowanie tej strategii w kolejnych okresach oraz skupienie się raczej na wzroście rentowności i poprawie przepływów pieniężnych niż tylko na zwiększaniu przychodów.

Sezonowość

Tradycyjnie rynek dystrybucji IT, na którym działa Spółka, charakteryzuje nasilony popyt w okresie poprzedzającym święta Bożego Narodzenia i Nowy Rok. W szczególności popyt u dystrybutorów IT ma tendencję do wzrostu w okresie od września do końca roku. Po tymczasowych zmianach w tradycyjnej sezonowości, obserwowanych w 2008 i 2009 roku, trend powrócił w 2010 roku i jest nadal widoczny. Sprzedaż w III kw. 2013 była wysoka, tak jak tego oczekiwano. Jakkolwiek w liczbach całkowitych była tylko o 1,08% wyższa niż w III kw. 2012, ważne jest aby podkreślić, że było to spowodowane celowym zmniejszeniem zaangażowania w niskomargowy lecz duży pod względem wolumenu segment laptopów w wielu krajach. Spółka zdecydowała się pozostać w tym segmencie jedynie w krajach, w których zajmuje pozycję 1-3, a wyjść w pozostałych. W rezultacie, Spółka zwiększyła swoją rentowność. Oczekuje się kontynuacji tego trendu.

Jeśli nie nastąpią drastyczne zmiany w ogólnym otoczeniu gospodarczym, oczekuje się, że tradycyjny efekt sezonowości, skutkujący dalszym wzrostem sprzedaży i zysków, będzie widoczny również w IV kw. 2013 roku. Jednakże, ze względu na szereg niepewności co do sytuacji gospodarczej w Europie, Spółka nadal będzie skupiała się bardziej na rentowności i poprawie przepływów pieniężnych niż na wzroście przychodów.

Zwiększony koszt długu

Ponieważ biznes marek własnych Spółki rośnie bardzo szybko, a jego natura różni się od tradycyjnej dystrybucji IT, np. ze względu na okresy na które należy angażować środki pieniężne (kilka miesięcy na produkcję, transport i sprzedaż), Spółka zwiększyła wykorzystanie usług faktoringowych. Uwolniło to środki pieniężne istotne dla biznesu dystrybucyjnego, ale jednocześnie zwiększyło średni koszt długu a przez to koszty finansowe Spółki.

Jako, że biznes marek własnych jest wysoko rentowny a intencją Spółki jest jego dalszy rozwój, ważne jest zmniejszenie średniego kosztu długu w przyszłości, ponieważ wysoki koszt długu zawsze negatywnie wpływa na wyniki Spółki.

Wyniki działalności

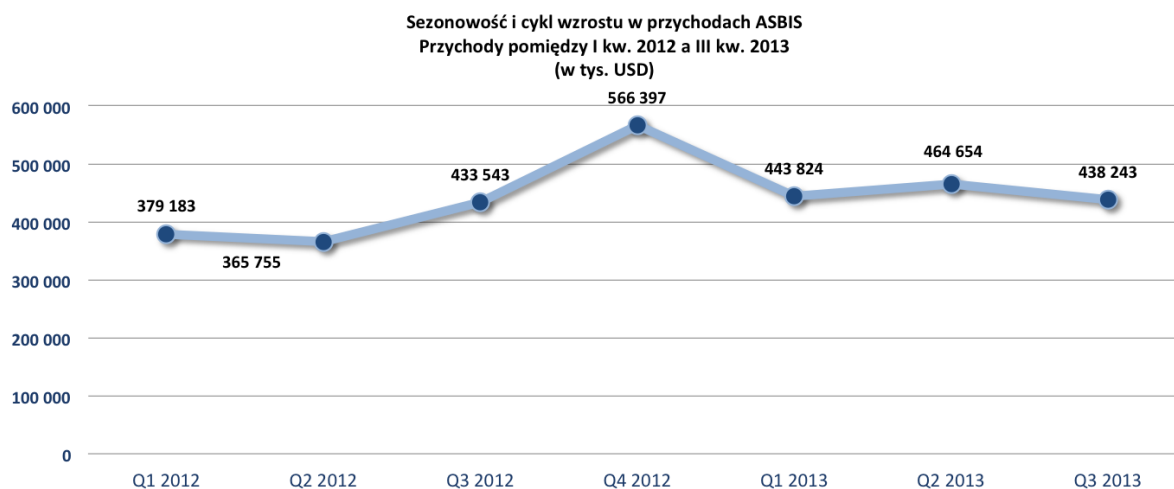
Okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2013 w porównaniu do okresów trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012

Przychody:

Przychody w III kw. 2013 wzrosły o 1,08% do 438.243 USD z 433.543 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

Przychody w I-III kw. 2013 wzrosły o 14,28% do 1.346.721 USD z 1.178.481 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

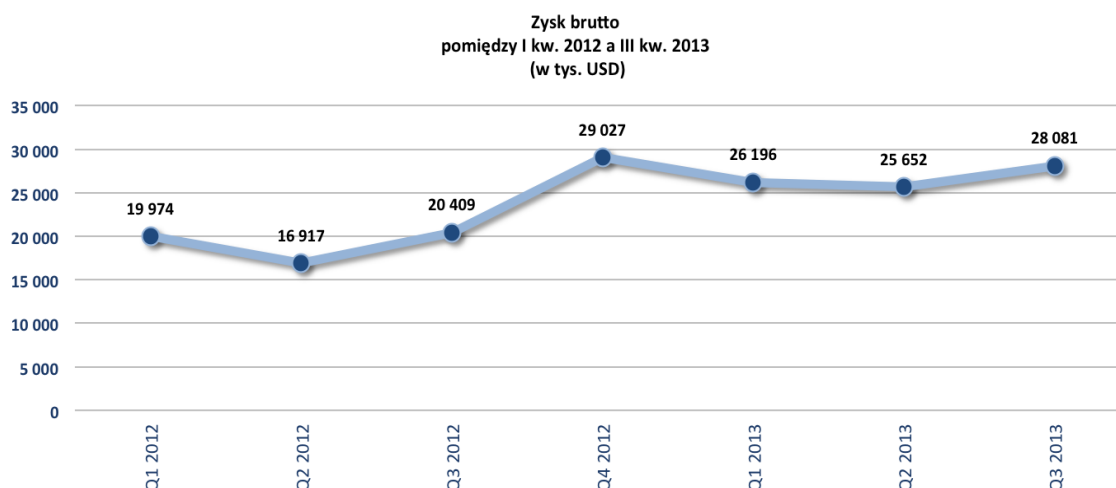
Wzrost przychodów mógłby być znacznie wyższy, gdyby nie decyzja Spółki o zmniejszeniu zaangażowania w niskomarkowe, duże pod względem wolumenu segmenty.



- **Zysk brutto:** Zysk brutto wzrósł istotnie zarówno w III kw. 2013 jak i w I-III kw. 2013 ze względu na ulepszone portfolio produktowe, wzrost biznesu marek własnych oraz skuteczny hedging walutowy.

Zysk brutto w III kw. 2013 wzrósł o 37,59% do 28.081 USD z 20.409 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

Zysk brutto w I-III kw. 2013 wzrósł o 39,49% do 79.928 USD z 57.301 USD w analogicznym okresie 2012 roku.



- **Marża zysku brutto:** Marża zysku brutto wzrosła istotnie zarówno w III kw. 2013 jak i w I-III kw. 2013. Było to spowodowane głównie wyższą sprzedażą marek własnych oraz zmianami w portfolio produktowym innych producentów (włączając w to intencjonalny spadek w dystrybucji niektórych niskomarkowych produktów na szeregu rynków, jak dystrybucja laptopów w Rosji).

Marża zysku brutto w III kw. 2013 wzrosła o 36,11% do 6,41% z 4,71% w analogicznym okresie 2012 roku.

Marża zysku brutto w I-III kw. 2013 wzrosła o 22,06% do 5,94% z 4,86% w analogicznym okresie 2012 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 zyskiem brutto, jak miało to miejsce w III kw. 2013 oraz I-III kw. 2013 roku. Były one dodatkowo zwiększone przez inwestycje w rozwój sprzedaży marek własnych. Miało to jednakże pozytywny efekt dla rentowności Spółki.

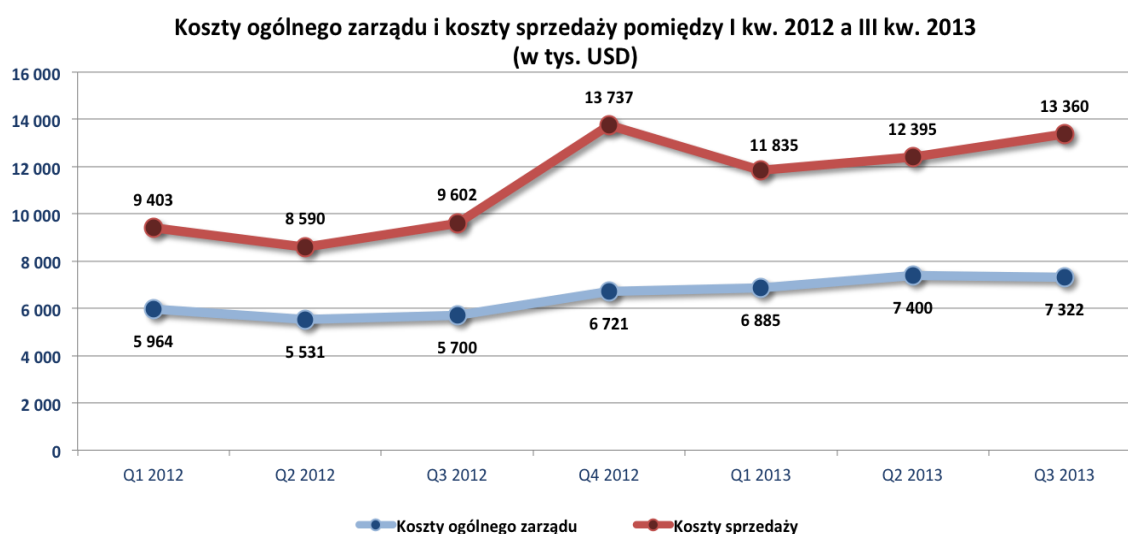
Koszty sprzedaży w III kw. 2013 wzrosły o 39,14% do 13.360 USD z 9.602 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

Koszty sprzedaży w I-III kw. 2013 wzrosły o 36,22% do 37.589 USD z 27.595 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu. Wzrosły one zarówno w III kw. 2013 jak i w I-III kw. 2013 – głównie ze względu na inwestycje w organizację marek własnych, które pozytywnie wpływają na rentowność Spółki. Ważne jest również aby podkreślić, że koszty ogólnego zarządu w III kw. 2013 zostały zredukowane w porównaniu do II kw. 2013 – pomimo faktu, że zyski były wyższe.

Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2013 wzrosły o 28,45% do 7.322 USD z 5.700 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2013 wzrosły o 25,66% do 21.607 USD z 17.195 USD w analogicznym okresie 2012 roku.



- **Zysk z działalności operacyjnej:** W III kw. 2013 Spółka zwiększyła swój zysk z działalności operacyjnej o 44,89% do 7.399 USD w porównaniu do 5.107 USD w analogicznym okresie 2012 roku. W I-III kw. 2013 Spółka zwiększyła swój zysk z działalności operacyjnej o 65,72% do 20.733 USD w porównaniu do 12.511 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

Pokazuje to wyraźnie ciągłą poprawę w działalności i efektywności Spółki, która pozwala managementowi Spółki być optymistycznym co do przyszłych wyników.

- **EBITDA:** W III kw. 2013 wzrosła o 152,22% do 14.608 USD z 5.792 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

EBITDA za pierwsze dziewięć miesięcy 2013 wzrosła o 64,58% do 22.758 USD z 13.827 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

- **Zysk netto:** Zysk netto po opodatkowaniu w III kw. 2013 wzrósł o 49,84% do 3.042 USD z 2.030 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Był również ponad dwukrotnie wyższy w porównaniu do II kw. 2013.

W rezultacie, zysk netto po opodatkowaniu za pierwsze dziewięć miesięcy 2013 wzrósł o 68,48% do 7.759 USD z 4.605 USD w analogicznym okresie 2012 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. W 2013 roku nie uległo to zmianie. Najważniejszym wydarzeniem III kw. 2013 był mocny wzrost sprzedaży w Europie Zachodniej. Jednocześnie sprzedaż w krajach byłego ZSRR oraz w Europie Środkowo-Wschodniej pozostała niemal niezmienną; jakkolwiek była realizowana na ulepszonym portfolio produktowym a co za tym idzie przy znacznie wyższych marżach. Innym wydarzeniem III kw. 2013 był fakt, że Spółka była w stanie zastąpić dużą część sprzedaży laptopów innymi produktami przy lepszych marżach.

W rezultacie tych wydarzeń, przychody osiągnięte w krajach byłego ZSRR w III kw. 2013 były o 4,02% niższe niż w III kw. 2012 oraz o 3,51% wyższe w I-III kw. 2013 w porównaniu do I-III kw. 2012. Jednocześnie, sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej wzrosła o 2,11% w III kw. 2013 oraz o 23,58% po dziewięciu miesiącach 2013 w porównaniu do analogicznych okresów 2012 roku. Sprzedaż w Europie Zachodniej wzrosła istotnie zarówno w III kw. 2013 jak i po dziewięciu miesiącach 2013 (odpowiednio o 49,47% oraz 73,03%), głównie ze względu na mocny rozwój sprzedaży marek własnych, co do którego oczekuje się, iż będzie kontynuowany w przyszłości. Sprzedaż na Bliskim Wschodzie i w Afryce pozostała stabilna (-2,48% oraz +5,08%) w tych samych okresach. Potwierdza to wyraźnie, iż szeroki zasięg geograficzny działalności Spółki, mocne portfolio produktowe oraz inwestycje w rozwój marek własnych, pozwalają Spółce korzystać z pozytywnych zmian na różnych rynkach.

W konsekwencji wskazanych powyżej czynników, udział regionu krajów byłego ZSRR w przychodach ogółem zmniejszył się do 39,54% w III kw. 2013 oraz do 36,94% w I-III kw. 2013 w porównaniu do 41,64% oraz 40,78% w analogicznych okresach 2012 roku. Jednocześnie udział regionu Europy Środkowo-Wschodniej pozostał niemal niezmiennym w III kw. 2013 na poziomie 35,53% w porównaniu do 35,18% w III kw. 2012, ale zwiększył się do 36,91% w I-III kw. 2013 z 34,14% w I-III kw. 2012 roku. Udział Europy Zachodniej wzrósł do 9,71% w III kw. 2013 z 6,57% w III kw. 2012 oraz do 10,85% w I-III kw. 2013 z 7,17% w I-III kw. 2012. Wreszcie, mimo iż sprzedaż w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki zmieniła się jedynie nieznacznie, jego udział w przychodach ogółem zmniejszył się do 12,56% w III kw. 2013 z 13,02% w III kw. 2012 oraz do 13,41% w I-III kw. 2013 z 14,58% w I-III kw. 2012, ze względu na mocniejszy wzrost w innych regionach.

W opinii managementu, wzrost udziału różnych regionów w przychodach ogółem kosztem regionu krajów byłego ZSRR zwiększa bezpieczeństwo Spółki, ponieważ maleje jej zależność od jednego dużego regionu. W związku z tym Spółka zamierza nadal wspierać ten trend w przyszłości.

Analiza według krajów potwierdza, że nawet przy obecnych zawirowaniach w światowej gospodarce, Spółka jest w stanie realizować rosnącą sprzedaż, pomimo faktu, iż głównym obszarem koncentracji jest bardziej rentowność oraz przepływy pieniężne niż wzrost sprzedaży.

Przychody osiągnięte na naszym największym pojedynczym rynku – w Rosji – wzrosły o 1,91% w III kw. 2013 oraz o 5,72% w I-III kw. 2013 w porównaniu do III kw. 2012 oraz I-III kw. 2012 w związku z dokonaną przez Grupę zmianą w miksie produktowym. Sprzedaż na Słowacji wzrosła o +7,97% oraz o 11,08% w tych samych okresach.

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę przychodów w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 września 2013 i 2012 roku.

	III kw. 2013		III kw. 2012	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje byłego ZSRR	173.282	39,54%	180.546	-4,02%
Europa Środkowo-Wschodnia	155.726	35,53%	152.510	35,18%
Bliski Wschód i Afryka	55.065	12,56%	56.467	13,02%
Europa Zachodnia	42.570	9,71%	28.481	6,57%
Pozostałe	11.601	2,65%	15.539	3,58%
Ogółem	438.243	100%	433.543	100%

Struktura przychodów – Top 10 krajów w III kw. 2013 oraz w III kw. 2012 (w tys. USD)

	II kw. 2013		II kw. 2012	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	96.557	Rosja	94.747
2.	Słowacja	39.104	Ukraina	47.975
3.	Ukraina	38.902	Słowacja	36.219
4.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	32.583	Bułgaria	32.517
5.	Bułgaria	25.694	Zjednoczone Emiraty Arabskie	31.566
6.	Czechy	19.326	Czechy	17.832
7.	Białoruś	19.067	Kazachstan	17.476
8.	Kazachstan	16.303	Białoruś	16.971
9.	Polska	13.923	Litwa	13.544
10.	Wielka Brytania	13.083	Węgry	12.033
11.	Pozostałe	123.702	Pozostałe	112.664
	Przychody ogółem	438.243	Przychody ogółem	433.543

Struktura przychodów – Top 10 krajów w I-III kw. 2013 oraz w I-III kw. 2012 (w tys. USD)

	I-III kw. 2013		I-III kw. 2012	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	286.074	Rosja	270.606
2.	Słowacja	120.389	Ukraina	116.984
3.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	104.770	Słowacja	108.378
4.	Ukraina	104.668	Zjednoczone Emiraty Arabskie	97.103
5.	Bułgaria	77.621	Czechy	57.438
6.	Czechy	53.136	Bułgaria	53.309
7.	Białoruś	51.416	Kazachstan	48.569

8.	Wielka Brytania	47.506	Białoruś	34.926
9.	Kazachstan	47.441	Litwa	31.909
10.	Litwa	42.150	Węgry	27.363
11.	Pozostałe	411.551	Pozostałe	331.897
	Przychody ogółem	1.346.721	Przychody ogółem	1.178.481

Sprzedaż według linii produktowych

W III kw. 2013 oraz w I-III kw. 2013 Grupa realizowała swoją strategię zorientowaną na zyski, która obejmuje zmiany w portfolio produktowym w kierunku wzrostu sprzedaży produktów generujących wyższe marże zysku brutto. Obejmowała ona także koncentrację na dynamicznie rozwijających się segmentach smartfonów i tabletów, jak również dalszy rozwój sprzedaży marek własnych.

W III kw. 2013 przychody ze sprzedaży tradycyjnych komponentów oraz laptopów zmniejszyły się, podczas gdy sprzedaż nowych produktów charakteryzujących się wyższymi marżami wzrosła. Przychody ze sprzedaży procesorów zmniejszyły się o 18,51% a przychody ze sprzedaży dysków twardej zmniejszyły się o 13,22%. Jednakże najważniejsze było dalsze celowe zmniejszenie sprzedaży laptopów, o 51,37%. Trend ten rozpoczął się w IV kw. 2012 i jest kontynuowany do dziś, ponieważ Spółka zdecydowała o zmniejszeniu zaangażowania w niskomarzowe, duże pod względem wolumenu segmenty we wszystkich krajach swojej działalności. Z drugiej strony jednakże, Spółka rozwinęła sprzedaż produktów o wyższej marży, począwszy od oprogramowania (+6,91%). Jednak najważniejszy wzrost zanotowany został w segmencie tabletów i laptopów, wliczając w to marki własne. Przychody ze sprzedaży tabletów wzrosły o 168,27% w III kw. 2013 w porównaniu do III kw. 2012, a przychody ze sprzedaży smartfonów wzrosły w tym samym czasie o 101,54%.

W I-III kw. 2013 tendencje były podobne, jako że sprzedaż tradycyjnych segmentów – procesorów, dysków twardej i laptopów – zmniejszyła się (odpowiednio o 14,37%, 7,18% oraz 34,89%), podczas gdy segmenty tabletów i smartfonów urosły istotnie o 233,45% oraz o 227,86% w I-III kw. 2013 w porównaniu do I-III kw. 2012 roku. Przychody ze sprzedaży oprogramowania zmniejszyły się o 1,79% w pierwszych dziewięciu miesiącach 2013 w porównaniu do pierwszych dziewięciu miesięcy 2012 roku. Oczekuje się jednak, że w IV kw. przekroczą one przychody z 2012 roku, jako że już w III kw. 2013 zaczęły ponownie rosnąć po zmianach w portfolio produktowym (więcej wysokomarzowego oprogramowania o niższej cenie jednostkowej).

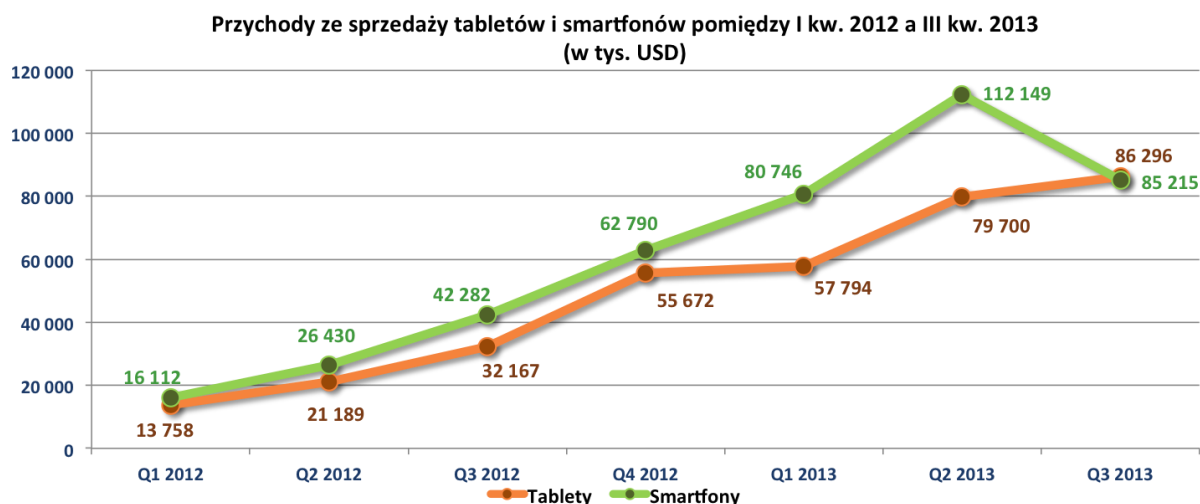
Wszystkie te zmiany pozytywnie wpłynęły na rentowność Spółki, jako że segmenty wysokomarzowe urosły kosztem segmentów niskomarzowych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w III kw. 2013 oraz w III kw. 2012 roku:

	III kw. 2013		III kw. 2012	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Tablety	86.296	19,69%	32.167	7,42%
Smartfony	85.215	19,44%	42.282	9,75%
Procesory	54.610	12,46%	67.011	15,46%
Laptopy	49.645	11,33%	102.080	23,55%
Dyski twarde	40.576	9,26%	46.760	10,79%
Oprogramowanie	31.886	7,28%	29.826	6,88%
Pozostałe	90.016	20,54%	113.416	26,16%
Przychody ogółem	438.243	100%	433.542	100%

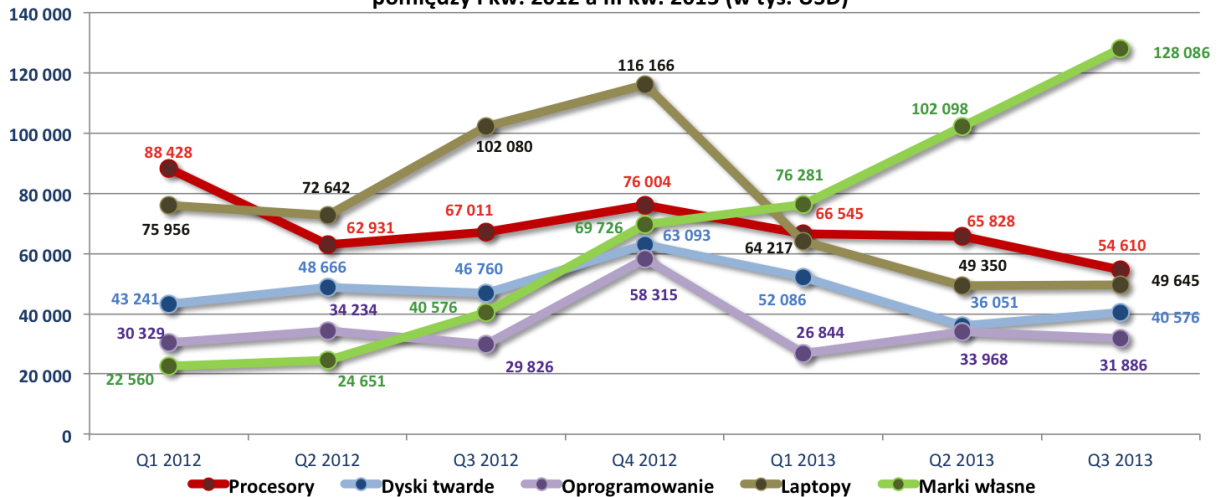
W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013:

- Przychody ze sprzedaży tabletów zwiększyły się o 168,27% do 86.296 USD z 32.167 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to spowodowane głównie znacznym wzrostem sprzedaży jednostkowej.
- Przychody ze sprzedaży smartfonów zwiększyły się o 101,54% do 85.215 USD z 42.282 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to spowodowane głównie znacznie wyższą sprzedażą jednostkową.



- Przychody ze sprzedaży procesorów zmniejszyły się o 18,51% do 54.610 USD z 67.011 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to spowodowane głównie niższą sprzedażą jednostkową (która wynikała ze zmian w portfolio produktowym głównych producentów oraz z decyzji Spółki o skoncentrowaniu się na bardziej rentownych liniach produktowych) oraz niższymi średnimi cenami sprzedaży.
- Przychody ze sprzedaży laptopów zmniejszyły się o 51,37% do 49.645 USD z 102.080 USD w analogicznym okresie 2012 roku.
- Przychody ze sprzedaży dysków twardej zmniejszyły się o 13,22% do 40.576 USD z 46.760 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to spowodowane niższymi średnimi cenami sprzedaży, które zostały jedynie częściowo skompensowane przez wyższą sprzedaż jednostkową.
- Przychody ze sprzedaży oprogramowania zwiększyły się o 6,91% do 31.886 USD z 29.826 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to związane z faktem, iż zmienione portfolio produktowe (Spółka oferuje więcej oprogramowania zapewniającego wyższe marże, ale charakteryzującego się niższą średnią ceną sprzedaży, która była jedynie częściowo kompensowana przez wyższą sprzedaż jednostkową) zaczęło z sukcesem zastępować starsze produkty, które charakteryzowały się wyższymi średnimi cenami sprzedaży.

Zmiany w strukturze przychodów według głównych linii produktowych pomiędzy I kw. 2012 a III kw. 2013 (w tys. USD)



Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w I-III kw. 2013 oraz w I-III kw. 2012 roku:

	I-III kw. 2013		I-III kw. 2012	
	tys.USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Smartfony	278.110	20,65%	84.825	7,20%
Tablety	223.790	16,62%	67.114	5,69%
Processory	186.983	13,88%	218.370	18,53%
Laptopy	163.212	12,12%	250.678	21,27%
Dyski twarde	128.714	9,56%	138.666	11,77%
Oprogramowanie	92.697	6,88%	94.389	8,01%
Pozostałe	273.215	20,29%	324.438	27,53%
Przychody ogółem	1.346.721	100%	1.178.481	100%

W III kw. 2013 udział czterech tradycyjnych głównych linii produktowych (procesory, dyski twarde, laptopy i oprogramowanie) w przychodach ogółem wyniósł 40,32% w porównaniu do 56,67% w analogicznym okresie 2012 roku. Było to rezultatem koncentracji Spółki na mocno rosnących segmentach smartfonów i tabletek oraz mocnego wzrostu sprzedaży marek własnych – Canyon i Prestigio. Spółka strategicznie rozwija ten biznes, jako że tradycyjnie pozwala on osiągać dwucyfrowe marże brutto.

- W III kw. 2013 przychody ze sprzedaży marek własnych wzrosły o 215,67% do nowego historycznego rekordu w wysokości 128.086 USD w porównaniu do 40.576 USD w III kw. 2012 roku. Udział marek własnych w przychodach ogółem wyniósł 29,23% w porównaniu do 9,36% w III kw. 2012 roku. Warto zauważyć, że przychody ze sprzedaży marek własnych w III kw. 2013 były bliskie przychodom ze sprzedaży marek własnych w całym 2012 roku.
- W I-III kw. 2013 przychody ze sprzedaży marek własnych wzrosły o 248,79% do nowego historycznego rekordu w wysokości 306.465 USD w porównaniu do 87.865 USD w I-III kw. 2012 roku. Udział marek własnych w przychodach ogółem wyniósł 22,76% w porównaniu do 7,46% w I-III kw. 2012 roku.

Intencją Spółki jest dalszy rozwój sprzedaży marek własnych, tak aby w średnim terminie ich udział w przychodach ze sprzedaży utrzymywał się stabilnie na poziomie ponad 15%. Powinno być to możliwe dzięki podjętym wysiłkom, które obejmują wprowadzanie większej ilości produktów o lżejszej technologii oraz dzięki rosnącej sprzedaży tabletek i smartfonów pod marką Prestigio we wszystkich regionach naszej działalności. Spółka rozwija również swój segment smartfonów przez podpisywanie umów z innymi producentami na różne kraje. Jest to związane z oczekiwaniami rynkowymi, iż segment

smartfonów będzie istotnie rósł w ciągu następnych kilku lat. Powinno to pozwolić Spółce korzystać z tego nowego segmentu w następnych kilku latach. Jednakże Spółka przygotowuje również produkty nowej generacji pod markami własnymi, by kontynuować wzrost sprzedaży w przyszłości, gdy rynki tabletów i smartfonów będą bardziej dojrzałe lub gdy marże mogą zacząć erodować.

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 dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 i 2012 roku:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	
	2013	2012
	USD	
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6.091	(55.122)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2.317)	(1.367)
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(2.142)	13.347
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1.632	(43.142)

Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 6.091 USD w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013, w porównaniu do wydatków w wysokości 55.122 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Ważne jest aby podkreślić, że Spółka była w stanie wypracować dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej pomimo znacznie zwiększonego kapitałochłonnego biznesu marek własnych. Było to możliwe głównie dzięki lepszemu wykorzystaniu kapitału obrotowego. Celem Spółki jest dalsza poprawa rentowności oraz przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w przyszłości.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 2.317 USD w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013, w porównaniu do 1.367 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Wydatki te związane są z bieżącymi inwestycjami w aktywa trwałe, takie jak komputery, meble, itd.

(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 2.142 USD w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013, w porównaniu do wpływów w wysokości 13.347 USD w analogicznym okresie 2012 roku. Było to związane głównie z wypłatą dywidendy dokonaną w czerwcu 2013 oraz lepszym wykorzystaniem kapitału obrotowego na poziomie operacyjnym.

Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W rezultacie poprawionych przepływów pieniężnych oraz lepszego zarządzania kapitałem obrotowym stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zwiększył się o 1.632 USD, w porównaniu do zmniejszenia o 43.142 USD w analogicznym okresie 2012 roku.

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

Polityczna i gospodarcza stabilność w Europie oraz w naszych regionach

Niepewność w strefie Euro oraz kryzys zadłużenia obserwowany ostatnio w Europie wpływa na banki i siłę nabywczą konsumentów, na popyt na rynkach i na marżę zysku brutto. Dlatego dla Spółki bardzo ważna jest adaptacja jej strategii do aktualnych wydarzeń gospodarczych i politycznych oraz szybkie reagowanie na otoczenie zewnętrzne (produkty, producenci i relacje z klientami) aby kontynuować wzrost sprzedaży i móc realizować ją przy satysfakcjonujących marżach.

Ważna jest również wewnętrzna praca nad takimi kwestiami jak hedging walutowy, jako że otoczenie walutowe, które reaguje na zmiany makroekonomiczne, wpływa na wyniki Spółki.

Mając w pamięci lekcję wyniesioną podczas kryzysu, management mocno wierzy, że Spółka jest znacznie lepiej przygotowana by znieść wszelkie zmiany jakie mogą się wydarzyć w efekcie politycznych i gospodarczych zawirowań w Europie i na świecie.

Zdolność Grupy do zwiększania przychodów i udziału rynkowego przy koncentracji na zyskach

Bardzo dobra dywersyfikacja geograficzna przychodów Grupy zapewnia Spółce możliwość zmniejszenia ryzyka 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 rośnie kosztem krajów byłego ZSRR, nasza zależność od jednego regionu maleje. Z drugiej strony, musimy przykładać większą uwagę również do wszelkich możliwych zmian rynkowych w tych rosnących regionach, szczególnie że istotna część sprzedaży jest generowana z relatywnie nowych linii produktowych, w tym z naszych marek własnych

Jednakże, 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

Grupa istotnie zwiększyła swoją marżę zysku brutto zarówno w III kw. 2013 jak i w I-III kw. 2013 w porównaniu do analogicznych okresów 2012 roku. Osiągnięto to dzięki ulepszonemu portfolio produktowemu innych producentów oraz znacznie zwiększonemu biznesowi marek własnych – nawet pomimo faktu, iż ogólna sytuacja w światowej gospodarce jest nadal słaba co skutkuje niższym popytem oraz mocniejszą presją na ceny ze strony klientów na wielu rynkach.

Dlatego dla Spółki bardzo ważna jest dalsza praca nad ulepszaniem jej portfolio produktowego innych producentów oraz portfolio marek własnych (przez dodawanie produktów wysokomarżowych z dynamicznie rozwijających się segmentów oraz przewidywanie nowych trendów rynkowych, aby zaoferować nowe produkty we właściwym czasie) i umacnianiem swojej pozycji rynkowej, tak by zwiększać marżę zysku brutto i wypracowywać solidne zyski z rosnących przychodów. Bardzo ważny jest dalszy rozwój biznesu marek własnych Spółki oraz tworzenie bazy, która pozwoli jej sprzedawać nowe produkty pod markami własnymi w przyszłości.

Zmienność kursów walut

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Ruchy walut w III kw. oraz w I-III kw. 2013 roku zostały skutecznie zneutralizowane przez politykę hedgingową Grupy, co powinno być kontynuowane bez żadnego

wyjątku (pomimo faktu, iż ta polityka hedgingowa ogranicza nie tylko ryzyko strat walutowych, ale również możliwość zysków walutowych, gdy waluty lokalne poruszają się korzystnie wobec Dolara amerykańskiego).

Ważne jest również by podkreślić, że przy tak zmiennym otoczeniu nie istnieje perfekcyjna strategia hedgingowa, która mogłaby całkowicie wyeliminować ryzyko walutowe. Dlatego w przyszłości Grupa będzie nadal narażona na wahania walut, pomimo podjętych środków zabezpieczających. Jesteśmy przekonani, że gdy tylko otoczenie walutowe się ustabilizuje, wyniki Grupy ulegną dalszej poprawie.

Zdolność Grupy do kontroli kosztów

Zarówno koszty ogólnego zarządu jak i koszty sprzedaży wzrosły w III kw. oraz w I-III kw. 2013 roku. Było to spowodowane głównie inwestycjami poczynionymi na rzecz rozwoju biznesu marek własnych, większą liczbą pracowników w celu wsparcia tego rozwoju oraz wyższą sumą prowizji dla organizacji sprzedażowej i marketingowej związaną z wyższym zyskiem brutto. Jednakże, w tym samym czasie rentowność Spółki wzrosła istotnie na wszystkich poziomach. Oczekuje się, że w przyszłości koszty ogólnego zarządu pozostaną pod kontrolą, a koszty sprzedaży będą rosły jedynie w relacji do rosnącego zysku brutto (ale wolniej od niego).

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 znaczenie ma ciągle ulepszanie jej miksu produktowego przez dodawanie nowych linii produktowych z wyższymi marżami brutto (i netto), by zwiększać jej rentowność i zaprzestanie dystrybucji niskomarżowych linii produktowych na wybranych rynkach. Ponadto, dla Spółki ważne jest również rozwinięcie jej marek własnych (które już odgrywają bardzo istotną rolę w przychodach ogółem) i wprowadzenie ich do wszystkich krajów działalności i nie tylko, jako że strategia ta ponownie okazała się sukcesem w III kw. oraz w I-III kw. 2013 roku. Wpływa to pozytywnie zarówno na przychody jak i na rentowność.

Zdolność do obniżenia średniego kosztu długu

Szybki rozwój biznesu marek własnych, który – ze swojej natury – jest bardziej kapitałochłonny, ale daje wyższe zyski niż tradycyjny biznes dystrybucji IT, spowodował zwiększenie średniego kosztu długu Spółki, np. ze względu na zwiększenie wykorzystania faktoringu dla uwolnienia gotówki. Wyższy średni koszt długu negatywnie wpływa na rentowność Spółki. Stąd bardzo ważne jest dla niej obniżenie kosztu długu, bez spowalniania szybkiego wzrostu biznesu marek własnych. Dlatego Spółka rozważa różne scenariusze, by znaleźć najlepszy dla siebie i dla swoich akcjonariuszy.

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 30 września 2013 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 września 2013 roku a 7 listopada 2013 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 30 września 2013

Spis treści	Strona
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5-6
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7-23

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

SPIS TREŚCI

STRONA

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5-6
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7 - 23

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD
Przychody					
Koszt własny sprzedaży	6,26	438.242.798 (410.162.314)	433.542.498 (413.133.629)	1.346.720.841 (1.266.792.499)	1.178.480.880 (1.121.180.378)
Zysk brutto		28.080.484	20.408.869	79.928.342	57.300.502
Koszty sprzedaży		(13.360.013)	(9.602.113)	(37.589.048)	(27.594.809)
Koszty ogólnego zarządu		(7.321.449)	(5.699.984)	(21.606.752)	(17.194.977)
Zysk z działalności operacyjnej		7.399.022	5.106.772	20.732.542	12.510.716
Przychody finansowe	9	95.922	118.250	294.814	360.499
Koszty finansowe	9	(3.857.678)	(2.695.372)	(11.538.064)	(7.424.757)
Pozostałe zyski i straty	7	207.815	116.632	565.836	458.949
Udział w stracie z joint ventures	12	-	(57.511)	(57.029)	(150.458)
Zysk przed opodatkowaniem	8	3.845.081	2.588.771	9.998.099	5.754.949
Podatek dochodowy	10	(803.612)	(558.976)	(2.239.092)	(1.149.526)
Zysk za okres		<u>3.041.469</u>	<u>2.029.795</u>	<u>7.759.007</u>	<u>4.605.423</u>
Przypisany:					
Właścicielom Spółki		3.028.757	2.022.722	7.727.675	4.574.785
Udziałowcom mniejszościowym		12.712	7.073	31.332	30.638
		<u>3.041.469</u>	<u>2.029.795</u>	<u>7.759.007</u>	<u>4.605.423</u>
		Centy USD	Centy USD	Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>5,46</u>	<u>3,64</u>	<u>13,92</u>	<u>8,24</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD
Zysk za okres	<u>3.041.469</u>	<u>2.029.795</u>	<u>7.759.007</u>	<u>4.605.423</u>
Inna całkowita (strata)/zysk:				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(135.900)	924.015	(105.649)	389.574
Korekty z reklasyfikacji odnoszące się do operacji zagranicznych zlikwidowanych i zbytych w okresie	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.667)</u>	<u>-</u>
Inna całkowita (strata)/zysk za okres	<u>(135.900)</u>	<u>924.015</u>	<u>(107.316)</u>	<u>389.574</u>
Całkowity dochód ogółem za okres	<u><u>2.905.569</u></u>	<u><u>2.953.810</u></u>	<u><u>7.651.691</u></u>	<u><u>4.994.997</u></u>
Całkowity dochód ogółem przypisany:				
Właścicielom Spółki	2.898.568	2.943.389	7.616.790	4.964.395
Udziałowcom mniejszościowym	<u>7.001</u>	<u>10.421</u>	<u>34.901</u>	<u>30.602</u>
	<u><u>2.905.569</u></u>	<u><u>2.953.810</u></u>	<u><u>7.651.691</u></u>	<u><u>4.994.997</u></u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 30 WRZEŚNIA 2013

	Noty	Niezbadane na 30 września 2013 USD	Na 31 grudnia 2012 USD
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	27.635.752	26.719.271
Wartości niematerialne i prawne	13	998.741	1.189.736
Inwestycje w joint ventures	12	-	57.029
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	14	11.794	11.794
Wartość firmy	30	1.933.019	550.517
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	<u>670.491</u>	<u>726.878</u>
Aktywa trwałe ogółem		<u>31.249.797</u>	<u>29.255.225</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	147.664.002	110.266.827
Należności z tytułu dostaw i usług	16	288.575.112	315.390.086
Pozostałe aktywa obrotowe	17	14.196.853	20.335.161
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	28	13.046	47.379
Bieżące opodatkowanie	10	937.291	545.153
Środki pieniężne w banku i gotówka	29	<u>37.092.804</u>	<u>30.997.616</u>
Aktywa obrotowe ogółem		<u>488.479.108</u>	<u>477.582.222</u>
Aktywa ogółem		<u>519.728.905</u>	<u>506.837.447</u>
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	18	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		<u>73.274.051</u>	<u>68.326.230</u>
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		107.892.294	102.944.473
Udziały mniejszościowe		<u>141.897</u>	<u>140.674</u>
Kapitały własne ogółem		<u>108.034.191</u>	<u>103.085.147</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki długoterminowe	20	2.828.373	3.543.167
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	420.283	338.465
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	23	<u>124.194</u>	<u>124.029</u>
Zobowiązania długoterminowe ogółem		<u>3.372.850</u>	<u>4.005.661</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		226.538.340	258.798.436
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24	34.725.837	22.709.370
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	19	145.936.300	117.040.472
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	27	330.418	527.086
Bieżące opodatkowanie	10	<u>790.969</u>	<u>671.275</u>
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		<u>408.321.864</u>	<u>399.746.639</u>
Zobowiązania ogółem		<u>411.694.714</u>	<u>403.752.300</u>
Pasywa ogółem		<u>519.728.905</u>	<u>506.837.447</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę 5 listopada 2013.

.....
Constantinos Tziamalis
Dyrektor

.....
Marios Christou
Dyrektor

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

	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 2012	11.100.000	23.518.243	(3.857)	(1.880.083)	62.641.996	95.376.299	394.835	95.771.134
Zysk za okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	-	-	-	-	4.574.785	4.574.785	30.638	4.605.423
Inny całkowity zysk za okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012	-	-	-	389.610	-	389.610	(36)	389.574
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(2.214.643)	(2.214.643)	-	(2.214.643)
Nabycie udziałów od udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	(6.379)	(6.379)	(293.621)	(300.000)
Buyback akcji	-	-	(101.798)	-	-	(101.798)	-	(101.798)
Stan na 30 września 2012	11.100.000	23.518.243	(105.655)	(1.490.473)	64.995.759	98.017.874	131.816	98.149.690
Zysk za okres od 1 października 2012 do 31 grudnia 2012	-	-	-	-	4.435.431	4.435.431	6.183	4.441.614
Inny całkowity zysk za okres od 1 października 2012 do 31 grudnia 2012	-	-	-	516.347	-	516.347	2.675	519.022
Buyback akcji	-	-	(25.179)	-	-	(25.179)	-	(25.179)
Stan na 31 grudnia 2012	11.100.000	23.518.243	(130.834)	(974.126)	69.431.190	102.944.473	140.674	103.085.147
Zysk za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013	-	-	-	-	7.727.675	7.727.675	31.332	7.759.007
Inna całkowita (strata)/zysk za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013	-	-	-	(110.885)	-	(110.885)	3.569	(107.316)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(2.768.081)	(2.768.081)	-	(2.768.081)
Nabycie udziałów od udziałowców mniejszościowych (nota 32)	-	-	-	-	16.368	16.368	(33.678)	(17.310)
Płatności w formie akcji	-	-	51.319	-	31.425	82.744	-	82.744
Stan na 30 września 2013	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>(79.515)</u>	<u>(1.085.011)</u>	<u>74.438.577</u>	<u>107.892.294</u>	<u>141.897</u>	<u>108.034.191</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

		Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD
	Nota				
Zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		3.845.081	2.588.771	9.998.098	5.754.949
Korekty:					
Różnice kursowe z konsolidacji		639.018	551.814	(161.299)	388.548
Amortyzacja	11	590.812	567.246	1.711.151	1.682.548
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	13	103.758	165.620	313.758	361.439
Udział w stracie z joint ventures	12	-	57.511	57.029	150.458
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(68.262)	1.754	(131.407)	6.147
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		994.983	646.319	2.772.342	1.586.131
Odzyskane należności nieściągalne		(9.481)	(1.050)	(34.557)	(37.657)
Strata z połączeń jednostek gospodarczych		-	-	-	475
Odsetki otrzymane	9	(34.238)	(30.205)	(93.679)	(164.372)
Odsetki zapłacone	9	1.498.533	1.467.098	5.186.532	3.969.579
Płatności w formie akcji		36.753	-	82.744	-
Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		7.596.957	6.014.878	19.700.712	13.698.245
Zwiększenie stanu zapasów		(19.906.598)	(12.830.653)	(36.632.807)	(16.494.787)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(20.805.427)	(38.687.888)	24.530.956	(21.570.498)
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu pozostałych aktywów obrotowych		10.263.815	(4.767.914)	6.182.664	(10.219.202)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		30.115.034	41.424.969	(34.539.247)	(19.767.931)
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		7.337.894	6.034.227	11.685.978	754.932
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		26.807	42.947	81.818	123.929
Zwiększenie w zakresie faktoringu		11.126.071	5.985.253	22.746.390	3.292.679
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych z działalności operacyjnej		25.754.553	3.215.819	13.756.464	(50.182.633)
Odsetki zapłacone	9	(1.498.533)	(1.467.098)	(5.186.532)	(3.969.579)
Podatki zapłacone, netto	10	(1.297.686)	(295.592)	(2.478.625)	(969.957)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		22.958.334	1.453.129	6.091.307	(55.122.169)

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

		Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD
	Nota				
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	13	(36.828)	(4.328)	(133.260)	(262.097)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(950.934)	(517.847)	(2.572.374)	(1.174.966)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		109.513	7.017	279.511	180.585
Odsetki otrzymane	9	34.238	30.205	93.679	164.372
Buyback akcji zwykłych		-	(10.528)	-	(101.798)
Płatności netto z tytułu połączeń jednostek gospodarczych		-	-	(64.125)	(285.524)
Środki pieniężne netto uzyskane z tytułu połączeń jednostek gospodarczych		-	-	79.428	112.803
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(844.011)	(495.481)	(2.317.141)	(1.366.625)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wypłata dywidendy		-	-	(2.768.081)	(2.214.643)
Wpływy/(spłaty) kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		66.771	(23.587)	(714.795)	(476.941)
Wpływy z tytułu pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		592.164	5.564.748	1.340.979	16.038.814
Wpływy/Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej		658.935	5.541.161	(2.141.897)	13.347.230
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		22.773.258	6.498.809	1.632.269	(43.141.564)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(25.533.300)	(30.389.067)	(4.392.311)	19.251.306
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	29	(2.760.042)	(23.890.258)	(2.760.042)	(23.890.258)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka Asbisc Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej i Spółki jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego. Głównym akcjonariuszem Spółki jest K.S. Holdings Limited, Spółka zawiązana na Cyprze.

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

2. Podstawa sporządzenia

(a) Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 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 listopada 2013 roku 2013.

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 2012. 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 2012.

(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 Grupy 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 2012.

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.

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 były takie same jak te używane do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012, 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 2013. Przyjęcie nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji nie miało żadnego istotnego efektu dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

5. Zmiany w prezentacji sprawozdania finansowego

Dokonane zostały następujące zmiany w prezentacji sprawozdania finansowego:

(i) W związku z faktem, iż Grupa zwiększyła wykorzystanie krótkoterminowych pochodnych instrumentów finansowych w celu zminimalizowania ryzyka sald i istotnych transakcji denominowanych w walutach innych niż dolar amerykański, będący walutą sprawozdawczą Grupy, zmiany walutowe na zysku brutto zostały przeniesione z odrębnej pozycji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów do przychodów finansowych i/lub kosztów finansowych.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013****5. Zmiany w prezentacji sprawozdania finansowego (ciąg dalszy)**

Saldo jest teraz kompensowane z zyskami lub stratami walutowymi wcześniej ujmowanymi w przychodach finansowych lub kosztach finansowych (nota 9).

(ii) Jako, że opłaty z tytułu derywatów stanowią obecnie większą część kosztów finansowych, zostały one wyłączone z opłat bankowych i są obecnie wykazywane odrębnie w kosztach finansowych (nota 9).

(iii) Kwotę należną faktorom uznaje się za zbyt istotną, by była klasyfikowana w pozycji pozostałe zobowiązania krótkoterminowe. Dlatego dla lepszej interpretacji sprawozdania finansowego zobowiązania faktoringowe zostały przeniesione z pozostałych zobowiązań krótkoterminowych do pożyczek krótkoterminowych (nota 19 i nota 24).

(iv) Kwotę leasingu finansowego uznaje się za niewystarczająco istotną, aby była prezentowana w odrębnej pozycji śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, dlatego została przeniesiona do pożyczek krótkoterminowych oraz pożyczek długoterminowych (nota 19 i nota 20).

6. 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.

7. Pozostałe zyski i straty

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD
Zysk/(strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	68.262	(1.754)	131.407	(6.147)
Pozostałe przychody	74.043	1.949	230.037	76.503
Odzyskane należności nieściągalne	9.481	1.050	34.557	37.657
Przychody z najmu	<u>56.029</u>	<u>115.387</u>	<u>169.835</u>	<u>350.936</u>
	<u>207.815</u>	<u>116.632</u>	<u>565.836</u>	<u>458.949</u>

8. Zysk przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD
Zysk przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:				
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 13)	103.758	165.620	313.758	361.439
(b) Amortyzacji (Nota 11)	590.812	567.246	1.711.151	1.682.548
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	127.464	84.182	372.832	308.047
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 31)	222.106	196.274	715.211	504.094
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 31)	<u>11.673</u>	<u>10.934</u>	<u>34.617</u>	<u>32.446</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

9. Koszty finansowe, netto

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek	34.238	30.205	93.679	164.372
Pozostałe przychody finansowe	<u>61.684</u>	<u>88.045</u>	<u>201.135</u>	<u>196.127</u>
	<u>95.922</u>	<u>118.250</u>	<u>294.814</u>	<u>360.499</u>
Koszty finansowe				
Odsetki na rzecz banków	1.498.533	1.467.098	5.186.532	3.969.579
Opłaty na rzecz banków	376.004	284.163	1.188.555	907.927
Opłaty z tytułu derywatyw	224.096	183.252	410.776	439.373
Odsetki z tytułu faktoringu	1.435.880	466.924	3.301.372	1.174.374
Opłaty z tytułu faktoringu	128.875	79.249	367.454	240.007
Pozostałe koszty finansowe	60.027	16.229	131.281	65.316
Pozostałe odsetki	98.181	7.263	316.467	32.126
Strata netto z tytułu różnic kursowych	<u>36.082</u>	<u>191.194</u>	<u>635.627</u>	<u>596.055</u>
	<u>3.857.678</u>	<u>(2.695.372)</u>	<u>11.538.064</u>	<u>7.424.757</u>
Netto	<u>(3.761.756)</u>	<u>(2.577.122)</u>	<u>(11.243.250)</u>	<u>(7.064.258)</u>

10. Opodatkowanie

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 USD
Saldo zobowiązań/(należności) na 1 stycznia	126.122	(338.289)
Rezerwa na okres/rok	2.112.903	1.765.960
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	62.497	159.123
Różnica kursowa z przeliczenia	30.781	40.303
Kwoty zapłacone, netto	<u>(2.478.625)</u>	<u>(1.500.975)</u>
Saldo zobowiązań netto na 30 września/31 grudnia	<u>(146.322)</u>	<u>126.122</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

10. Opodatkowanie (ciąg dalszy)

	Za dziewięć miesiący zakończonych 30 września 2013 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 USD
Należności z tytułu podatków	(937.291)	(545.153)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>790.969</u>	<u>671.275</u>
Netto	<u>(146.322)</u>	<u>126.122</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesiący zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesiący zakończonych 30 września 2012 USD
Rezerwa na okres	781.950	369.688	2.112.903	1.052.513
Niedopłata/(nadpłata) rezerwy z lat ubiegłych	68.594	(1.029)	62.497	(63.733)
Opłata z tytułu podatku odroczonego (nota 23)	<u>(46.932)</u>	<u>190.317</u>	<u>63.692</u>	<u>160.746</u>
Płatność za okres	<u>803.612</u>	<u>558.976</u>	<u>2.239.092</u>	<u>1.149.526</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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

11. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Aktywa w budowie USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Meble i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
Koszt								
Stan na 1 stycznia 2012	23.816.881	-	5.625.295	174.324	3.220.417	2.212.224	2.627.340	37.676.481
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	-	-	41.461	-	49.054	138.363	110.804	339.682
Zwiększenia	219.055	-	811.263	3.717	308.701	253.655	541.783	2.138.174
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	(3.551)	-	(575)	(8.150)	-	(12.276)
Zmniejszenia	(218.595)	-	(173.320)	(17.792)	(350.312)	(97.638)	(34.739)	(892.396)
Różnica kursowa z przeliczenia	261.772	-	147.198	1.290	99.898	53.912	101.845	665.915
Stan na 31 grudnia 2012	24.079.113	-	6.448.346	161.539	3.327.183	2.552.366	3.347.033	39.915.580
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	94.491	-	32.214	-	252.672	77.620	183.131	640.128
Zwiększenia	121.141	122.130	1.053.799	1.361	618.344	361.671	293.928	2.572.374
Zmniejszenia	(58.311)	-	(619.274)	(5.092)	(708.458)	(21.647)	(42.375)	(1.455.157)
Transfery	105.579	(105.579)	-	-	-	-	-	-
Różnica kursowa z przeliczenia	210.474	1.132	41.856	(204)	20.689	34.440	7.732	316.119
Stan na 30 września 2013	24.552.487	17.683	6.956.941	157.604	3.510.430	3.004.450	3.789.449	41.989.044
Skumulowana amortyzacja								
Stan na 1 stycznia 2012	2.244.479	-	4.147.589	48.456	2.049.312	1.147.232	1.415.039	11.052.107
Odpis za rok	581.145	-	764.389	19.084	447.316	237.367	278.205	2.327.506
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	-	-	16.893	-	17.835	66.318	30.334	131.380
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	(853)	-	(96)	(1.087)	-	(2.036)
Zmniejszenia	(105.786)	-	(169.944)	(12.121)	(273.827)	(62.490)	(6.612)	(630.780)
Różnica kursowa z przeliczenia	47.473	-	137.525	506	21.960	20.167	90.501	318.132
Stan na 31 grudnia 2012	2.767.311	-	4.895.599	55.925	2.262.500	1.407.507	1.807.467	13.196.309
Odpis za rok	431.511	-	551.923	14.581	305.876	185.871	221.389	1.711.151
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	40.129	-	27.748	-	249.799	68.494	179.140	565.310
Zmniejszenia	(2.528)	-	(609.250)	(210)	(689.699)	(2.968)	(3.031)	(1.307.686)
Różnica kursowa z przeliczenia	22.845	-	41.345	131	24.352	42.924	56.611	188.208
Stan na 30 września 2013	3.259.268	-	4.907.365	70.427	2.152.828	1.701.828	2.261.576	14.353.292
Wartość księgową netto								
Stan na 30 września 2013	21.293.219	17.683	2.049.576	87.177	1.357.602	1.302.622	1.527.873	27.635.752
Stan na 31 grudnia 2012	21.311.802	-	1.552.747	105.614	1.064.683	1.144.859	1.539.566	26.719.271

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

12. Inwestycje w joint ventures

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Koszt		
Stan na 1 stycznia	386.400	626.400
Pełna akwizycja joint venture (nota 32(1.1.a))	(386.400)	(240.000)
Stan na 30 września/31 grudnia	-	386.400
Skumulowany udział w stratach z joint ventures		
Stan na 1 stycznia	(329.371)	(238.775)
Udział w stratach z joint ventures w trakcie okresu/roku	(57.029)	(73.508)
Pełna akwizycja joint venture (nota 32(1.3))	386.400	(17.088)
Stan na 30 września/31 grudnia	-	(329.371)
Inwestycje w joint ventures ujęte metodą konsolidacji kapitałów własnych	-	57.029

13. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszt			
Stan na 1 stycznia 2012	6.306.937	1.033.834	7.340.771
Zwiększenia	127.447	136.354	263.801
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	(1.878)	-	(1.878)
Zmniejszenia/odpisy	(51.993)	(47.423)	(99.416)
Różnica kursowa z przeliczenia	98.771	5.831	104.602
Stan na 31 grudnia 2012	6.479.284	1.128.596	7.607.880
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	76.012	-	76.012
Zwiększenia	107.387	25.873	133.260
Zmniejszenia/odpisy	(5.074)	(1.164)	(6.238)
Różnica kursowa z przeliczenia	3.470	(9.469)	(5.999)
Stan na 30 września 2013	6.661.079	1.143.836	7.804.915
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2012	5.141.664	691.904	5.833.568
Odpis za rok	361.339	172.881	534.220
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	(544)	-	(544)
Zmniejszenia/odpisy	(49.862)	(655)	(50.517)
Różnica kursowa z przeliczenia	97.923	3.494	101.417
Stan na 31 grudnia 2012	5.550.520	867.624	6.418.144
Odpis za okres	197.488	116.270	313.758
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	76.012	-	76.012
Zmniejszenia/odpisy	(5.001)	(609)	(5.610)
Różnica kursowa z przeliczenia	3.372	498	3.870
Stan na 30 września 2013	5.822.391	983.783	6.806.174
Wartość księgowa netto			
Stan na 30 września 2013	838.688	160.053	998.741
Stan na 31 grudnia 2012	928.764	260.972	1.189.736

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

14. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 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>

15. Zapasy

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Towary w tranzycie	30.323.507	14.464.674
Towary przeznaczone do odsprzedaży	119.243.264	98.190.659
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(1.902.769)</u>	<u>(2.388.506)</u>
	<u>147.664.002</u>	<u>110.266.827</u>

16. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	294.017.342	322.024.321
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(5.442.230)</u>	<u>(6.634.235)</u>
	<u>288.575.112</u>	<u>315.390.086</u>

17. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	947.611	886.462
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	227.234	141.187
Należności z tytułu VAT i innych podatków	7.370.218	15.259.198
Pozostałe należności i zaliczki	<u>5.651.790</u>	<u>4.048.314</u>
	<u>14.196.853</u>	<u>20.335.161</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

18. Kapitał zakładowy

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kapitał statutowy 63.000.000 (2012: 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 (2012: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

19. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 29)	39.852.846	35.389.927
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	774.977	680.301
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	37.225.741	35.665.386
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (nota 22)	<u>64.454</u>	<u>32.966</u>
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	<u>77.918.018</u>	<u>71.768.580</u>
Faktoring	<u>68.018.282</u>	<u>45.271.892</u>
	<u>145.936.300</u>	<u>117.040.472</u>

Podsumowanie pożyczek i kredytów w bankowych rachunkach bieżących

Na dzień 30 września 2013 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 121.406.790 USD (31 grudnia 2012: 61.552.577 USD).

Ponadto, na dzień 30 września 2013 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: 59.347.120 USD (31 grudnia 2012: 59.091.759 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 60.910.033 USD (31 grudnia 2012: 45.041.320 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 7.898.892 USD (31 grudnia 2012: 8.569.791 USD)

W okresie zakończonym 30 września 2013 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 8,3% (31 grudnia 2012: 7,8%).

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 3.663.251 USD (31 grudnia 2012: 2.344.577 USD)

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

20. Pożyczki długoterminowe

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kredyty bankowe	2.699.353	3.474.945
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (nota 22)	<u>129.020</u>	<u>68.222</u>
	<u>2.828.373</u>	<u>3.543.167</u>

21. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	<u>420.283</u>	<u>338.465</u>

22. Leasing finansowy

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	193.474	101.188
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	<u>(64.454)</u>	<u>(32.966)</u>
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>129.020</u>	<u>68.222</u>

23. Podatek odroczony

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 USD
Stan na 1 stycznia	(602.849)	(870.510)
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego za okres (nota 10)	63.692	279.436
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>(7.142)</u>	<u>(11.775)</u>
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>(546.299)</u>	<u>(602.849)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

23. Podatek odroczony (ciąg dalszy)

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2012 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(670.491)	(726.878)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>124.194</u>	<u>124.029</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(546.297)</u>	<u>(602.849)</u>

24. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Wynagrodzenia i powiązane koszty	2.317.680	1.602.385
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (Nota 31)	-	5.272
Podatek od towarów i usług	5.075.606	7.203.435
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczony	22.526.735	10.362.140
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	4.805.816	3.258.306
Niezapłacone wynagrodzenie z tytułu pełnej akwizycji joint venture	-	<u>277.832</u>
	<u>34.725.837</u>	<u>22.709.370</u>

25. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 września 2013 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg całkowitego kosztu nabycia wynoszącego 8.354.160 USD, które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 września 2013 i zostały dostarczone w październiku 2013. 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 Grupę według stanu na koniec okresu.

Na dzień 30 września 2013 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 7.898.892 (31 grudnia 2012: 8.569.791 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 30 września 2013 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

26. Segmenty działalności

1.1 Segmenty sprawozdawcze

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

1.2 Przychody w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD
Kraje byłego ZSRR	173.281.513	180.546.068	497.441.837	480.571.696
Europa Środkowo-Wschodnia	155.725.645	152.509.745	497.138.680	402.282.312
Europa Zachodnia	42.569.952	28.481.432	146.121.979	84.449.703
Bliski Wschód i Afryka	55.064.983	56.466.486	180.573.861	171.836.272
Pozostałe	11.600.705	15.538.767	25.444.484	39.340.897
	<u>438.242.798</u>	<u>433.542.498</u>	<u>1.346.720.841</u>	<u>1.178.480.880</u>

1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD
Kraje byłego ZSRR	2.552.335	2.638.600	7.691.624	6.375.931
Europa Środkowo-Wschodnia	4.195.539	1.359.755	9.753.177	2.779.498
Europa Zachodnia	113.676	517.820	934.966	863.379
Bliski Wschód i Afryka	458.380	348.799	2.142.585	1.345.150
Pozostałe	79.092	193.916	210.190	419.431
Zysk z działalności operacyjnej	7.399.022	5.058.890	20.732.542	11.783.389
Koszty finansowe netto	(3.761.756)	(2.529.240)	(11.243.250)	(6.336.931)
Pozostałe zyski i straty	207.815	116.632	565.837	458.949
Udział w stracie z joint ventures	-	(57.511)	(57.030)	(150.458)
Zysk przed opodatkowaniem	3.845.081	2.588.771	9.998.099	5.754.949

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

26. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.4 Przychody pomiędzy segmentami

		Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	<u>780</u>	<u>319.783</u>

		Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	<u>129.315</u>	<u>1.282.415</u>

1.5 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

		Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kraje byłego ZSRR		6.199.484	5.824.790
Europa Środkowo-Wschodnia		13.599.971	11.432.230
Europa Zachodnia		183.648	223.187
Bliski Wschód i Afryka		3.544.344	3.715.677
Nieprzypisane		<u>7.040.065</u>	<u>7.263.640</u>
		<u>30.567.512</u>	<u>28.459.524</u>

1.6 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD
Kraje byłego ZSRR	162.446	123.439	427.346	335.662
Europa Środkowo-Wschodnia	258.404	239.159	733.691	732.612
Europa Zachodnia	22.736	47.716	76.766	146.829
Bliski Wschód i Afryka	83.400	100.896	258.952	301.102
Nieprzypisane	<u>167.584</u>	<u>221.656</u>	<u>528.154</u>	<u>527.782</u>
	<u>694.570</u>	<u>732.866</u>	<u>2.024.909</u>	<u>2.043.987</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

26. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.7 Aktywa według segmentów

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kraje byłego ZSRR	230.713.586	210.096.826
Europa Środkowo-Wschodnia	87.968.247	149.750.203
Europa Zachodnia	81.894.650	43.191.478
Bliski Wschód i Afryka	75.040.876	59.456.572
Ogółem	475.617.359	462.495.079
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	30.567.512	28.459.524
Pozostałe nieprzypisane aktywa	13.544.034	15.882.844
Skonsolidowane aktywa	519.728.905	506.837.447

27. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	330.418	527.086

28. Aktywa finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatyw</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	13.046	47.379

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	37.092.804	30.997.616
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (nota 19)	(39.852.846)	(35.389.927)
	(2.760.042)	(4.392.311)

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 3.663.251 USD (31 grudnia 2012: 2.344.577 USD), objętą zastawem.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

30. Wartość firmy

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Stan na 1 stycznia	550.517	550.517
Zwiększenia (nota 32)	1.422.923	-
Różnica kursowa z przeliczenia	(40.421)	-
Stan na 30 września/31 grudnia (nota i)	<u>1.933.019</u>	<u>550.517</u>

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

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	472.480	550.517
SHARK Computers a.s.	1.460.539	-
	<u>1.933.019</u>	<u>550.517</u>

31. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 US\$
Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (nota 8)	222.106	196.274	715.211	504.094
Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (nota 8)	11.673	10.934	34.617	32.446
	<u>233.779</u>	<u>207.208</u>	<u>749.828</u>	<u>536.540</u>
			Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (nota 24)			-	<u>5.272</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

32. Połączenia jednostek gospodarczych

1. Akwizycje

1.1.a. Akwizycje udziałów od udziałowców mniejszościowych do 30 września 2013

W trakcie okresu Grupa nabyła pozostałe 49% kapitału zakładowego SHARK Online a.s. na Słowacji od udziałowców mniejszościowych i aktualnie posiada 100% kapitału zakładowego tej spółki. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w nabytych aktywach netto oraz zapłaconym wynagrodzeniem narósł następujący zysk:

- Zysk na akwizycji udziałów od udziałowca mniejszościowego SHARK Online a.s. w wysokości 16.368 USD, który został ujęty bezpośrednio w kapitałach własnych.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany %</u>
SHARK Online a.s.	IT	16 maja 2013	49%	100%

1.1.b. Akwizycje udziałów od udziałowców mniejszościowych 2012

W 2012 roku Grupa nabyła pozostałe 33,33% kapitału zakładowego CJSC "ASBIS" na Białorusi od udziałowców mniejszościowych i aktualnie posiada 100% kapitału zakładowego tej spółki. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w nabytych aktywach netto oraz zapłaconym wynagrodzeniem narosła następująca strata:

- Strata na akwizycji udziałów od udziałowca mniejszościowego CJSC "ASBIS" w wysokości 6.379 USD, która została ujęta bezpośrednio w kapitałach własnych.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany %</u>
CJSC "ASBIS"	IT	1 czerwca 2012	33,33%	100%

1.2.a. Akwizycja pozostałych udziałów w joint venture do 30 września 2013

W trakcie okresu Grupa nabyła pozostałe 50% kapitału zakładowego SHARK Computers a.s. na Słowacji i uzyskała ogółem 100% kapitału zakładowego tej spółki. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w nabytych aktywach netto oraz zapłaconym wynagrodzeniem narosła następująca wartość firmy:

- Wartość firmy z akwizycji udziałów SHARK Computers a.s. na Słowacji w wysokości 1.422.923 USD (nota 30), która została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany %</u>
SHARK Computers a.s.	IT	16 maja 2013	50%	100%

1.2.b. Akwizycja pozostałych udziałów w joint venture 2012

W 2012 roku Grupa nabyła pozostałe 52% kapitału zakładowego AOSBIS Technology (Shenzhen) Corp. w Chinach i uzyskała ogółem 100% kapitału zakładowego tej spółki. Finalizacja formalności związanych z akwizycją i efekt zmiany własności udziałów miały miejsce w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2012. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w nabytych aktywach netto oraz zapłaconym wynagrodzeniem narósł następujący zysk:

- Ujemna wartość firmy na akwizycji udziałów AOSBIS Technology (Shenzhen) Corp. w Chinach w wysokości 41.363 USD, która została ujęta bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>Nabyty %</u>	<u>Posiadany %</u>
AOSBIS Technology (Shenzhen) Corp.	IT	18 maja 2012	52%	100%

1.3. Nabyte aktywa i pasywa

Wartość bilansowa netto odrębnie identyfikowalnych aktywów i pasywów przeniesionych do Grupy w dacie akwizycji przedstawiała się następująco:

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

32. Połączenia jednostek gospodarczych (ciąg dalszy)

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	98.517	1.444.219
Zapasy	777.901	1.978.505
Należności	730.439	3.168.983
Pozostałe należności	36.297	525.566
Kredyty krótkoterminowe	(345.542)	(485.313)
Zobowiązania	(2.678.926)	(5.133.469)
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(154.941)	(238.843)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	228.877	197.498
Identyfikowalne aktywa i pasywa netto	(1.307.378)	1.457.146
Udział w nabytych (pasywach)/aktywach netto	(1.342.430)	869.904
Udział w stracie/zyskach pierwotnie rozpoznanych jako joint venture	386.400	(17.088)
Całkowita kwota wynagrodzenia z tytułu nabycia (Strata)/zysk netto	(1.406.555)	34.984
Zysk/(strata) na akwizycji przez kapitały własne	16.368	(6.379)
Ujemna wartość firmy ujęta w rachunku zysków i strat	-	41.363
Wartość firmy ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (nota 30)	(1.422.923)	-
	(1.406.555)	34.984

1.4. Informacje finansowe dotyczące nabytych podmiotów

	1 stycznia do 30 września 2013 USD	Data akwizycji do 30 września 2013 USD
Przychody za okres	5.910.590	3.149.718
Strata za okres	(128.725)	(40.228)
	1 stycznia do 31 grudnia 2012 USD	Data akwizycji do 31 grudnia 2012 USD
Przychody za okres	33.428.166	23.236.640
Strata za okres	(385.611)	(445.536)

2. Zbycia spółek zależnych

2.1.a. Zbycia do 30 września 2013

W ciągu okresu spółka zależna należąca do Grupy: ISA Hardware Hungary Commercial Ltd została zlikwidowana. Nie narósł z tego tytułu żaden zysk ani strata.

Nazwa zbytej jednostki	Typ działalności	Data likwidacji	Zlikwidowany %
ISA Hardware Hungary Commercial Ltd	IT	31 marca 2013	100%

2.1.b. Zbycia 2012

W ciągu okresu Grupa sprzedała 100% kapitału zakładowego ASBIS KOREA CO. LTD. Z różnicy pomiędzy udziałem Grupy w zbytych aktywach netto a otrzymanym wynagrodzeniem narosła następująca strata:

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2013

32. Połączenia jednostek gospodarczych (ciąg dalszy)

- Strata na sprzedaży ASBIS KOREA CO. LTD w wysokości 475 USD, która została ujęta w rachunku zysków i strat

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data sprzedaży</u>	<u>Sprzedany %</u>
ASBIS KOREA CO. LTD	IT	22 czerwca 2012	100%

2.2. Zbyte aktywa i pasywa

Wartość bilansowa netto odrębnie identyfikowalnych aktywów i pasywów przeniesionych z Grupy w dacie zbycia przedstawiała się następująco:

	Stan na 30 września 2013 USD	Stan na 31 grudnia 2012 USD
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	-	11.574
Zapasy	-	135.411
Należności	-	30.526
Pozostałe należności	-	60.430
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	-	(92.800)
Kredyty krótkoterminowe	-	(17.387)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	(112.803)
Identyfikowalne aktywa i pasywa netto	-	14.951
Udział Grupy w sprzedanych aktywach i pasywach netto	-	14.951
Strata ze sprzedaży spółek zależnych	-	(475)
Całkowita kwota wynagrodzenia otrzymana z tytułu sprzedaży	-	14.476

Przepływy pieniężne netto z przeniesienia:

Całkowita kwota wynagrodzenia otrzymana z tytułu sprzedaży	-	14.476
Zbyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	112.803
Wpływy środków pieniężnych netto	-	127.279

33. Wartości porównawcze

W celu spełnienia wymagań dotyczących prezentacji skróconego sprawozdania finansowego za bieżący okres, tam gdzie było to niezbędne, wartości porównawcze zostały przekształcone.

34. 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".

35. Wydarzenia po raportowanym okresie

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.