

**RAPORT OKRESOWY  
ZA OKRES TRZECH I DZIEWIĘCIU MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012 R.**

Limassol, 7 listopada 2012

## **SPIS TREŚCI**

	<b>Strona</b>
<b>CZĘŚĆ I    INFORMACJA DODATKOWA</b>	<b>4</b>
<b>CZĘŚĆ II    SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>23</b>

## **SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNO CI 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 zawiera okresowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2012 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 półrocznym 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 akcji, 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 półrocznego. 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, coraz większa część naszych przychodów pochodzi ze sprzedaży produktów informatycznych pod markami własnymi Prestigio i Canyon.

ASBISc rozpoczął działalność w 1990 r. na Białorusi. W 1995 r. założona została spółka holdingowa na Cyprze, a Grupa przeniosła siedzibę do Limassol. Poprzez trzy główne centra dystrybucyjne (w Czechach, Zjednoczonych Emiratach Arabskich i Chinach) nasza cypryjska centrala wspiera i nadzoruje działalność sieci placówek, składającej się z 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 2012**

#### **Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012:**

- Przychody w III kw. 2012 wzrosły o 20,62% do 433.543 USD z 359.419 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk brutto przed zmianami walutowymi w III kw. 2012 wzrósł o 15,89% do 20.409 USD z 17.611 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk brutto po zmianach walutowych w III kw. 2012 wzrósł o 14,86% do 20.361 USD z 17.726 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Marża zysku brutto w III kw. 2012 zmniejszyła się o 4,77% do 4,70% z 4,93% w analogicznym okresie 2011 roku.
- Koszty sprzedaży w III kw. 2012 wzrosły o 8,09% do 9.602 z 8.883 USD w analogicznym okresie 2011 roku, znacznie wolniej niż przychody i zysk brutto. Było to możliwe dzięki restrukturyzacji struktury wynagrodzeń organizacji sprzedażowej.

- Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2012 zmniejszyły się o 7,57% do 5.700 USD z 6.167 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Ważne jest by podkreślić, że koszty ogólnego zarządu zostały ponownie zredukowane, pomimo wzrostu sprzedaży i zysków.
- EBITDA w III kw. 2012 wzrosła o 69,85% do 5.792 USD z 3.410 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk netto po opodatkowaniu w III kw. 2012 wzrósł o 296,91% do 2.030 USD z 511 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Ważne jest odnotowanie, iż zysk ten został wygenerowany prawie bez strat czy zysków walutowych, lecz jedynie z działalności operacyjnej. Pokazuje to wyraźnie krok naprzód w strategii Spółki w zakresie zabezpieczania się przed zmiennością walutową.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony, w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 września 2012 i 2011 roku (w tys. USD):

Region	III kw. 2012	III kw. 2011
Kraje b. ZSRR	180.546	152.428
Europa Środkowo-Wschodnia	152.510	118.880
Europa Zachodnia	28.481	21.597
Bliski Wschód i Afryka	56.467	55.267
Pozostałe	15.539	11.247
Ogółem	433.543	359.419

#### **Główne wydarzenia w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012:**

- Przychody w I-III kw. 2012 wzrosły o 16,46% do 1.178.481 USD z 1.011.918 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk brutto przed zmianami walutowymi w I-III kw. 2012 wzrósł o 11,51% do 57.301 USD z 51.386 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk brutto po zmianach walutowych w I-III kw. 2012 wzrósł o 9,17% do 56.573 USD z 51.821 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Marża zysku brutto w I-III kw. 2012 zmniejszyła się o 6,26% do 4,80% z 5,12% w analogicznym okresie 2011 roku.
- Koszty sprzedaży w I-III kw. 2012 zmniejszyły się o 1,17% do 27.595 USD z 27.920 USD w analogicznym okresie 2011 roku, pomimo wzrostu przychodów i zysku brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2012 zmniejszyły się o 8,96% do 17.195 USD z 18.888 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- EBITDA w I-III kw. 2012 wzrosła o 89,85% do 13.827 USD z 7.283 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk netto po opodatkowaniu w I-III kw. 2012 osiągnął poziom 4.605 USD w porównaniu ze stratą netto po opodatkowaniu w wysokości 2.615 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było tak głównie dzięki wzrostowi przychodów i zysku brutto oraz kontroli kosztów.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony, w okresach dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2012 i 2011 roku (w tys. USD):

Region	I-III kw. 2012	I-III kw. 2011
Kraje b. ZSRR	480.572	412.587
Europa Środkowo-Wschodnia	402.282	341.870
Europa Zachodnia	84.450	74.760
Bliski Wschód i Afryka	171.836	148.891
Pozostałe	39.341	33.810
Ogółem	1.178.481	1.011.918

### 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 2012 i 2011 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2011: 1 USD = 3,4174 PLN oraz 1 EUR = 4,4168 PLN i na dzień 30 września 2012: 1 USD = 3,1780 PLN oraz 1 EUR = 4,1138 PLN
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych (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 2011: 1 USD = 2,9793 PLN oraz 1 EUR = 4,1894 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 odrębnie dla II kw. 2012 oraz II kw. 2011 – 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 2011: 1 USD = 2,8523 PLN oraz 1 EUR = 4,0413 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 2012			1 lipca do 30 września 2011		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>433.543</b>	<b>1.425.488</b>	<b>344.704</b>	<b>359.419</b>	<b>1.070.818</b>	<b>255.602</b>
Koszt własny sprzedaży	(413.134)	(1.358.383)	(328.477)	(341.809)	(1.018.350)	(243.078)
<b>Zysk brutto przed zmianami walutowymi</b>	<b>20.409</b>	<b>67.104</b>	<b>16.227</b>	<b>17.611</b>	<b>52.468</b>	<b>12.524</b>
Zmiany walutowe na zysku brutto	(48)	(157)	(38)	115	343	82
<b>Zysk brutto po zmianach walutowych</b>	<b>20.361</b>	<b>66.947</b>	<b>16.189</b>	<b>17.726</b>	<b>52.812</b>	<b>12.606</b>
Koszty sprzedaży	(9.602)	(31.572)	(7.635)	(8.883)	(26.465)	(6.317)
Koszty ogólnego zarządu	(5.700)	(18.742)	(4.532)	(6.167)	(18.373)	(4.386)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5.059</b>	<b>16.634</b>	<b>4.022</b>	<b>2.676</b>	<b>7.973</b>	<b>1.903</b>
Koszty finansowe	(2.648)	(8.705)	(2.105)	(2.156)	(6.425)	(1.534)
Przychody finansowe	118	389	94	82	245	59
Pozostałe zyski i straty	117	384	93	192	573	137
Zmniejszenie wartości firmy	-	-	-	(50)	(150)	(36)
Udział w (stracie)/zysku z joint ventures	(58)	(189)	(46)	1	3	1
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2.589</b>	<b>8.512</b>	<b>2.058</b>	<b>745</b>	<b>2.219</b>	<b>530</b>
Podatek dochodowy	(559)	(1.838)	(444)	(234)	(696)	(166)
<b>Zysk po opodatkowaniu</b>	<b>2.030</b>	<b>6.674</b>	<b>1.614</b>	<b>511</b>	<b>1.524</b>	<b>364</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	7	23	6	158	471	113
<b>Właścicielom podmiotu dominującego</b>	<b>2.023</b>	<b>6.651</b>	<b>1.608</b>	<b>353</b>	<b>1.052</b>	<b>251</b>

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	3,64	11,98	2,90	0,64	1,90	0,45

	Okres od 1 stycznia do 30 września 2012			Okres od 1 stycznia do 30 września 2011		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(55.122)	(179.676)	(42.833)	(30.902)	(88.141)	(21.810)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1.367)	(4.455)	(1.062)	(3.303)	(9.421)	(2.331)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	13.347	43.507	10.372	(6.721)	(19.168)	(4.743)
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(43.142)</b>	<b>(140.624)</b>	<b>(33.524)</b>	<b>(40.925)</b>	<b>(116.730)</b>	<b>(28.884)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>19.251</b>	<b>62.752</b>	<b>14.959</b>	<b>21.370</b>	<b>60.952</b>	<b>15.082</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>(23.890)</b>	<b>(77.873)</b>	<b>(18.564)</b>	<b>(19.555)</b>	<b>(55.777)</b>	<b>13.802</b>

	Stan na 30 września 2012			Stan na 31 grudnia 2011		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	422.618	1.343.081	326.482	408.801	1.397.037	316.301
Aktywa trwałe	28.843	91.662	22.282	29.950	102.351	23.173
Aktywa ogółem	451.461	1.434.744	348.764	438.751	1.499.387	339.474
Zobowiązania	353.311	1.122.824	272.941	342.980	1.172.099	265.373
Kapitały własne	98.150	311.920	75.823	95.771	327.288	74.101

Okres od

Okres od

	1 stycznia do 30 września 2012			1 stycznia do 30 września 2011		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>1.178.481</b>	<b>3.841.376</b>	<b>915.747</b>	<b>1.011.918</b>	<b>2.886.295</b>	<b>714.200</b>
Koszt własny sprzedaży	(1.121.180)	(3.654.600)	(871.221)	(960.532)	(2.739.725)	(677.932)
<b>Zysk brutto przed zmianami walutowymi</b>	<b>57.301</b>	<b>186.777</b>	<b>44.526</b>	<b>51.386</b>	<b>146.569</b>	<b>36.268</b>
Zmiany walutowe na zysku brutto	(727)	(2.371)	(565)	435	1.241	307
<b>Zysk brutto po zmianach walutowych</b>	<b>56.573</b>	<b>184.406</b>	<b>43.961</b>	<b>51.821</b>	<b>147.810</b>	<b>36.575</b>
Koszty sprzedaży	(27.595)	(89.948)	(21.443)	(27.920)	(79.637)	(19.706)
Koszty ogólnego zarządu	(17.195)	(56.049)	(13.362)	(18.888)	(53.873)	(13.331)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>11.783</b>	<b>38.409</b>	<b>9.156</b>	<b>5.013</b>	<b>14.300</b>	<b>3.538</b>
Koszty finansowe	(6.829)	(22.259)	(5.306)	(7.385)	(21.063)	(5.212)
Przychody finansowe	492	1.603	382	163	465	115
Pozostałe zyski i straty	459	1.496	357	345	983	243
Zmniejszenie wartości firmy	-	-	-	(50)	(143)	(35)
Udział w stracie z joint ventures	(151)	(490)	(117)	(160)	(456)	(113)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>5.755</b>	<b>18.759</b>	<b>4.472</b>	<b>(2.074)</b>	<b>(5.915)</b>	<b>(1.464)</b>
Podatek dochodowy	(1.150)	(3.747)	(893)	(542)	(1.545)	(382)
<b>Zysk/(strata) po opodatkowaniu</b>	<b>4.605</b>	<b>15.012</b>	<b>3.579</b>	<b>(2.615)</b>	<b>(7.460)</b>	<b>(1.846)</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	31	100	24	15	43	11
<b>Właścicielom podmiotu dominującego</b>	<b>4.575</b>	<b>14.912</b>	<b>3.555</b>	<b>(2.631)</b>	<b>(7.503)</b>	<b>(1.857)</b>
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
	(centy)	(grosze)	(centy)	(centy)	(grosze)	(centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	8,24	26,87	6,41	(4,74)	(13,52)	(3,35)

#### 4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 30 września 2012:

Spółka	Metoda konsolidacji
<b>ASBISC Enterprises PLC</b>	<b>Spółka holdingowa</b>
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
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)
ISA Hardware Hungary Commercial Limited Liability Co (Budapeszt, Węgry)	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 (Istambu, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
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)
AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP. (Shenzhen, Chiny)	48% własność
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)

## 5. Changes in the structure of the Company

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Spółki i Grupy. Jednakże Spółka kontynuowała proces zakupu kontrolnego pakietu udziałów w AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP. (Shenzhen, Chiny), w celu skoncentrowania i optymalizacji swojej działalności handlowej na rynkach azjatyckich. Proces ten nie został jednak całkowicie zakończony w III kw. 2012 i oczekuje się, że zostanie sfinalizowany w IV kw. 2012.

## 6. Discussion of the difference of the Company's results and published forecasts

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do okresu trzech miesięcy zakończonego 30 września 2012. Jednakże 22 marca 2012 opublikowaliśmy oficjalną prognozę na 2012 rok. Zgodnie z tą prognozą oczekuje się, że przychody osiągną poziom pomiędzy 1,55 mld USD a 1,65 mld USD, a zysk netto po opodatkowaniu osiągnie poziom pomiędzy 7,5 mln USD a 9,5 mln USD. Widząc wyniki III kw. 2012 oraz dziewięciu miesięcy 2012, Spółka w pełni podtrzymuje tą prognozę.

## 7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie zakończonym 30 września 2012 dywidenda nie była wypłacana.

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

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 Spółka nie otrzymała żadnych informacji o żadnej zmianie w tej strukturze.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
KS Holdings Ltd	25.676.361	46,26%	25.676.361	46,26%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Quercus Parasolowy SFIO oraz Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ)*	3.274.931	5,90%	3.274.931	5,90%
Alpha Ventures S.A.	3.200.000	5,76%	3.200.000	5,76%
Fundusze Aviva Investors Poland S.A. (Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)**	2.919.414	5,26%	2.919.414	5,26%
ING OFE	2.872.954	5,18%	2.872.954	5,18%
ASBISc Enterprises PLC (program buy-back)	152.628	0,275%	152.628	0,275%
Free float	17.403.712	31,36%	17.403.712	31,36%
<b>Ogółem</b>	<b>55.500.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>55.500.000</b>	<b>100,00%</b>

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

\*\* zgodnie z zawiadomieniem z 18 sierpnia 2010.

## 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 2012 oraz w okresie pomiędzy 9 sierpnia 2012 (data publikacji wyników za I półrocze 2012) a 7 listopada 2012 (data niniejszego raportu) nie miały miejsca żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

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)	25.718.127	46,34%
Laurent Journoud	400.000	0,72%
Marios Christou	350.000	0,63%
Constantinos Tziamalīs	35.000	0,06%
Efstathios Papadakis	0	0%
Kyriacos Christofi	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 2012 nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

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

Na dzień 30 września 2012 nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych emitenta.

## 12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 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**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 Asbis Enterprises Plc, ani żadna ze spółek zależnych nie udzieliły żadnych gwarancji ani poręczeń kredytów innemu podmiotowi, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 30 września 2012 roku wyniosła 5.719 USD – jak wskazano w nocie 21 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 2012 na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu, w tym: efekty wahań kursów walut, konkurencja i presja cenowa ze strony innych podmiotów, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, niestabilne światowe otoczenie finansowe, ryzyko kredytowe oraz sezonowość działalności.

Pomimo trudnego otoczenia gospodarczego Spółka była w stanie poprawić wyniki na wszystkich poziomach, począwszy od przychodów, które wzrosły istotnie szybciej niż rynki. Zysk brutto wzrósł istotnie nawet pomimo niewielkiemu zmniejszeniu marż zysku brutto, wynikającego ze słabszej sytuacji rynkowej w różnych krajach. Koszty pozostały pod kontrolą, wzięwszy pod uwagę iż koszty ogólnego zarządu znacznie się zmniejszyły, a koszty sprzedaży rosły znacznie wolniej niż przychody i zysk brutto.

Co równie ważne, Spółka była ponownie w stanie zabezpieczyć się przed zmiennością walut w których prowadzi sprzedaż wobec USD oraz przed zmiennością pary EUR/USD. Działania hedgingowe uchroniły Spółkę przed jakimikolwiek istotnymi stratami walutowymi, podobnie jak w poprzednich kwartałach 2012. Potwierdza to efektywność strategii hedgingu walutowego przyjętej przez Spółkę; intencją Spółki jest dalsze ulepszanie tej polityki w przyszłości.

W rezultacie zysk brutto, EBITDA oraz zysk netto po opodatkowaniu wzrosły istotnie w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku.

Management Spółki mocno wierzy, że jeśli ogólna sytuacja gospodarcza nie zmieni się drastycznie, w IV kw. 2012 roku oraz w 2013 roku widoczna będzie dalsza poprawa wyników.

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 ważkim czynnikiem ryzyka, który może wpływać na wyniki Spółki 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 strategie hedgingowe w celu rozwiązania tego problemu. Było to widoczne również w III kw. 2012, gdy - pomimo zmienności w otoczeniu walutowym (wykres poniżej) - Spółka była ponownie w stanie ograniczyć wpływ walut na swoje wyniki. Spółka straciła na walutach jedynie około 48 USD w III kw. 2012, jako że zmiany walutowe na zysku brutto zostały skompensowane przez przychody finansowe.

### EUR/USD w III kw. 2012



### 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), Kvazar 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 osiąganą przez nas marżę zysku i naszą ogólną rentowność, w szczególności ze względu na fakt, że notowane przez nas marże zysku brutto są – podobnie, jak w wypadku większości podmiotów obecnych na rynku – stosunkowo 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 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. 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 marży

brutto w przyszłości. Aby rozwiązać ten problem, Spółka kontynuuje strategię dywersyfikacji portfolio produktowego zwiększając sprzedaż dóbr A-brandowych, laptopów, oprogramowania, smartphonów oraz marek własnych w stosunku do tradycyjnych komponentów IT, w celu uzyskania lepszych marż 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 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 albo konieczność tworzenia rezerw na odpisy. W sytuacji nadmiernej podaży inni dystrybutorzy mogą obniżać ceny, aby pozbyć się zapasów, zmuszając nas w ten sposób do redukcji stosowanych cen, by zachować konkurencyjność. 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 odsprzedaży 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, gdzie umowa pomiędzy nami a dostawcą dotyczy 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, a 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 szczególnej wagi nabiera zdolność Grupy do jego analizowania i oceniania.

### ***Światowe otoczenie finansowe***

Światowy kryzys finansowy osłabł w ciągu 2010 i 2011 roku. W ramach tego zjawiska na niektórych z naszych rynków pojawiły się sygnały poprawy (w szczególności w krajach b. ZSRR), a na innych stabilizacja. Obserwując poprawę, Spółka podjęła starania by wykorzystać te sygnały na poziomie przychodów i zyskowości. 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. 2012 (np. nie było znaczących strat walutowych) podobnie jak w kilku poprzednich okresach, ekstremalnie ważne jest

kontynuowanie tej strategii w kolejnych okresach oraz skupienie się raczej na wzroście rentowności 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 był również wyraźnie widoczny w III kw. 2012. Jeśli nie nastąpią drastyczne zmiany w ogólnym otoczeniu gospodarczym, oczekuje się, że tradycyjny efekt sezonowości będzie widoczny również w IV kw. 2012 roku. Oznaczałoby to wzrost sprzedaży i zysków, jako że ostatni kwartał roku tradycyjnie pozwala wypracować około 50% rocznych zysków. Jednakże szereg niepewności co do sytuacji w Europie spowodował, iż Spółka zdecydowała o skupieniu się bardziej na rentowności niż przychodach jako takich, podobnie jak w kilku ostatnich kwartałach.

### Wyniki działalności

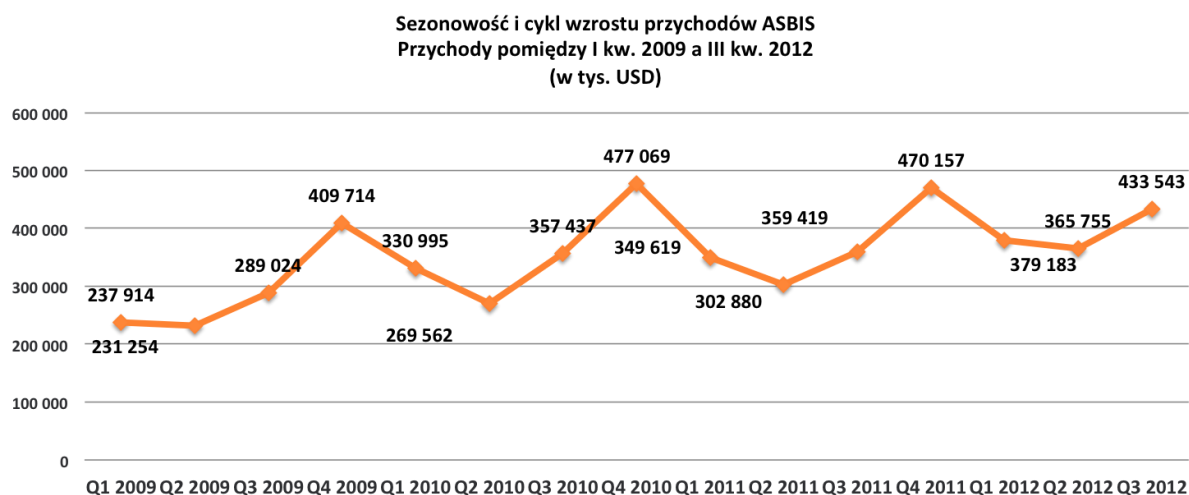
#### Okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2012 w porównaniu do okresów trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011

##### Przychody:

Przychody w III kw. 2012 wzrosły o 20,62% do 433.543 USD z 359.419 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Przychody w I-III kw. 2012 wzrosły o 16,46% do 1.178.481 USD z 1.011.918 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Było to możliwe głównie dzięki silniejszej pozycji Spółki na jej rynkach, uzyskanej kosztem słabnącej konkurencji mniejszych dystrybutorów oraz dzięki ulepszonemu portfolio produktowemu. Oczekuje się, że poziomy sprzedaży będą nadal rosły i osiągną doroczny szczyt w IV kw. 2012, ze względu na tradycyjny efekt sezonowości.



- **Zysk brutto:** Zysk brutto wzrósł istotnie zarówno przed jak i po zmianach walutowych w III kw. 2012 oraz w dziewięciu miesiącach 2012 roku. Było to możliwe dzięki wyższej sprzedaży i efektywnemu hedgingowi walutowemu.

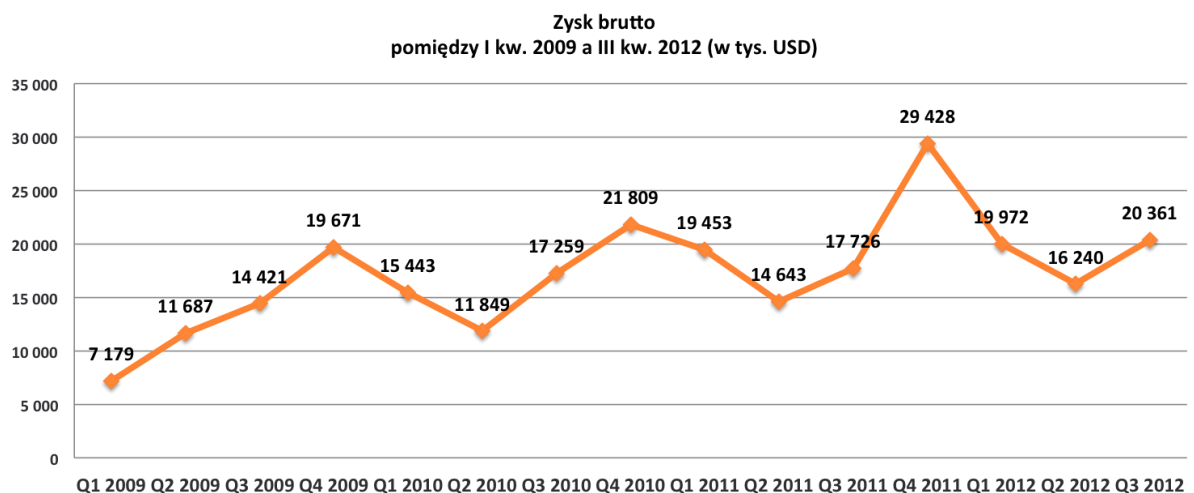
#### Przed zmianami walutowymi:

- Zysk brutto przed zmianami walutowymi w III kw. 2012 wzrósł o 15,89% do 20.409 USD z 17.611 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk brutto przed zmianami walutowymi w I-III kw. 2012 wzrósł o 11,51% do 57.301 USD z 51.386 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

#### Po zmianach walutowych:

- Zysk brutto po zmianach walutowych w III kw. 2012 wzrósł o 14,86% do 20.361 USD z 17.726 USD w analogicznym okresie 2011 roku.
- Zysk brutto po zmianach walutowych w I-III kw. 2012 wzrósł o 9,17% do 56.573 USD z 51.821 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Dzięki efektywności działalności Spółki we wszystkich krajach jej obecności, w IV kw. 2012 oczekiwana jest kontynuacja wzrostu zysku brutto, przy założeniu, że ogólne środowisko gospodarcze nie zmieni się drastycznie.



- **Marża zysku brutto:** Pomimo, iż Spółka była w stanie wygenerować większe przychody, marże w III kw. 2012 oraz w pierwszych dziewięciu miesiącach 2012 zmniejszy się. Było to spowodowane głównie specyficznymi kwestiami związanymi z szeregiem dostawców komponentów i laptopów oraz ogólnym otoczeniem gospodarczym, które powoduje presję klientów na niższe marże. Oczekuje się, że marże zysku brutto wzrosną ponownie w ostatnim kwartale roku ze względu na tradycyjny efekt sezonowości.

Marża zysku brutto w III kw. Q3 2012 zmniejszyła się o 4,77% do 4,70% z 4,93% w analogicznym okresie 2011 roku.

Marża zysku brutto w I-III kw. 2012 zmniejszyła się o 6,26% do 4,80% z 5,12% w analogicznym okresie 2011 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, jednak w III kw. 2012 jak Spółka była w stanie ograniczyć ten wzrost w porównaniu do wzrostu przychodów i zysku brutto, a w pierwszych dziewięciu miesiącach 2012 roku koszty sprzedaży zmniejszyły się, pomimo wzrostu zysków. Było to możliwe

dzięki zmianom w strukturze kosztów, które powiązały koszty sprzedaży bardziej z zyskiem brutto niż z przychodami. W rezultacie:

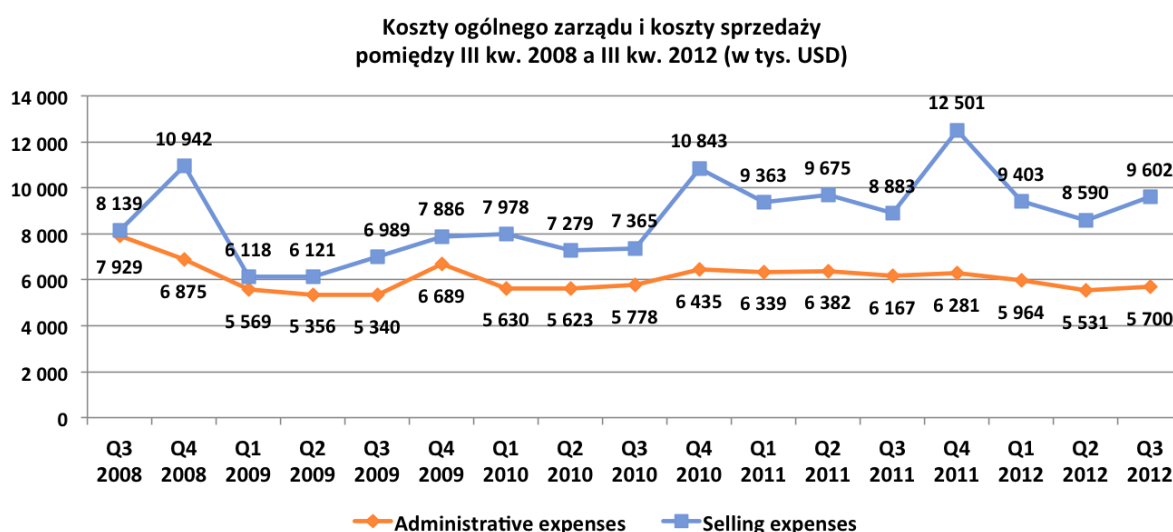
Koszty sprzedaży w III kw. 2012 wzrosły o 8,09% do 9.602 USD z 8.883 USD w analogicznym okresie 2011 roku, znacznie wolniej niż przychody i zysk brutto.

Koszty sprzedaży w I-III kw. 2012 zmniejszyły się o 1,17% do 27.595 USD z 27.920 USD w analogicznym okresie 2011 roku, nawet pomimo wzrostu przychodów i zysku brutto.

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

Koszty ogólnego zarządu w III kw. 2012 zmniejszyły się o 7,57% do 5.700 USD z 6.167 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Koszty ogólnego zarządu w I-III kw. 2012 zmniejszyły się o 8,96% do 17.195 USD z 18.888 USD w analogicznym okresie 2011 roku.



- **Zysk z działalności operacyjnej:** W III kw. 2012 zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 89,03% do 5.059 USD z 2.676 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2012 zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 135,04% do 11.783 USD z 5.013 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

Pokazuje to wyraźnie ciągłą poprawę w działalności i efektywności Spółki, która pozwala managementowi Spółki być optymistycznym co do przyszłych wyników. Dlatego oczekuje się, że zysk z działalności operacyjnej wzrośnie ponownie w IV kw. 2012.

- **EBITDA:** W III kw. 2012 wzrosła o 69,85% do 5.792 USD z 3.410 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2012 EBITDA wzrosła o 89,85% do 13.827 USD z 7.283 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

- **Zysk/strata netto:** Zysk netto po opodatkowaniu w III kw. 2012 wzrósł o 296,91% do 2.030 USD z 511 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Szczególnie ważne jest, że zysk ten został wygenerowany prawie bez strat lub zysków walutowych, ale z czystej działalności operacyjnej. Pokazuje to wyraźnie krok naprzód w strategii Spółki w zakresie zabezpieczania się przed zmiennością walutową.

W rezultacie, zysk netto po opodatkowaniu w pierwszych dziewięciu miesiącach 2012 roku wyniósł 4.605 USD w porównaniu do straty netto po opodatkowaniu w wysokości 2.615 USD w analogicznym okresie 2011 USD. Było to możliwe głównie dzięki wzrostowi przychodów i zysku brutto, jak również dzięki lepszej kontroli kosztów.

### Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i w działalności Spółki kraje b. ZSRR oraz region Europy Środkowo-Wschodniej mają największy udział w naszych przychodach. Było tak również w III kw. 2012, pomimo iż zanotowaliśmy istotne wzrosty we wszystkich innych głównych regionach naszej działalności. Przychody osiągnięte w krajach b. ZSRR wzrosły o +18,45% w III kw. 2012 oraz o 16,48% w dziewięciu miesiącach 2012 w porównaniu do analogicznych okresów 2011 roku. W rezultacie udział tego region w naszych przychodach ogółem wyniósł do 41,64% w III kw. 2012 oraz do 40,78% w dziewięciu miesiącach 2012. Przychody osiągnięte w krajach Europy Środkowo-Wschodniej wzrosły o 28,29% w III kw. 2012 oraz o 17,67% w dziewięciu miesiącach 2012 w porównaniu do analogicznych okresów 2011 roku. Zarówno w III kw. 2012 jak i w dziewięciu miesiącach 2012 zanotowaliśmy również istotne wzrosty na Bliskim Wschodzie i w Afryce (odpowiednio o +2,17% oraz o 15,41%) i w Europie Zachodniej (odpowiednio o +31,88% oraz o +12,96%). Mocny wzrost we wszystkich tych regionach pozwolił Spółce wypracować istotny +20,62% wzrost przychodów w III kw. 2012, który skutkował +16,46% wzrostem po dziewięciu miesiącach 2012 roku. Oczekuje się kontynuacji tego trendu, jako że IV kw. jest tradycyjnie najlepszym okresem roku, przy założeniu, że nie będzie dramatycznych zmian w ogólnej sytuacji rynkowej.

Analiza wg krajów potwierdza, że nawet przy obecnych zawirowaniach w światowej gospodarce, Spółka jest w stanie zwiększać sprzedaż, nawet pomimo iż skupiamy się głównie na generowaniu dobrych marż, a nie na zwiększaniu sprzedaży za wszelką cenę. Przychody osiągnięte na dwóch największych rynkach – w Rosji i na Ukrainie – wzrosły istotnie w III kw. 2012 w porównaniu do III kw. 2011, a na Słowacji pozostały stabilne. Jednocześnie urosliśmy także w niektórych innych krajach z naszej listy top 10, takich jak Zjednoczone Emiraty Arabskie (+17,75%), Kazachstan (+2,80%) i Bułgaria (+280,95%).

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę przychodów w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 września 2012 oraz 2011 roku.

	III kw. 2012		III kw. 2011	
	Tys. USD	% przychodów ogółem	Tys. USD	% przychodów ogółem
<b>Kraje b. ZSRR</b>	180.546	41,64%	152.428	42,41%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	152.510	35,18%	118.880	33,08%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	56.467	13,02%	55.267	13,15%
<b>Europa Zachodnia</b>	28.481	6,57%	21.597	6,01%
<b>Pozostałe</b>	15.539	3,58%	11.247	5,36%
<b>Ogółem</b>	433.543	100%	359.419	100%

### Struktura przychodów – Top 10 krajów w III kw. 2012 oraz w III kw. 2011 (w tys. USD)

III kw. 2012			III kw. 2011	
	Kraj	Sprzedaż tys. USD	Kraj	Sprzedaż tys. USD
1.	<b>Rosja</b>	94.747	<b>Rosja</b>	86.765
2.	<b>Ukraina</b>	47.975	<b>Ukraina</b>	38.382

3.	<b>Słowacja</b>	36.219	<b>Słowacja</b>	36.256
4.	<b>Bułgaria</b>	32.517	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	26.808
5.	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>	31.566	<b>Czechy</b>	19.719
6.	<b>Czechy</b>	17.832	<b>Kazachstan</b>	17.001
7.	<b>Kazachstan</b>	17.476	<b>Arabia Saudyjska</b>	11.931
8.	<b>Białoruś</b>	16.971	<b>Rumunia</b>	9.250
9.	<b>Litwa</b>	13.544	<b>Bułgaria</b>	8.536
10.	<b>Węgry</b>	12.033	<b>Chorwacja</b>	8.153
11.	<b>Pozostałe</b>	112.664	<b>Pozostałe</b>	96.619
<b>Przychody ogółem</b>		<b>433.543</b>	<b>Przychody ogółem</b>	<b>359.419</b>

### Sprzedaż wg linii produktowych

Mimo, iż III kw. obejmuje miesiące letnie, które są tradycyjnie słabym sezonem, Grupa była w stanie zanotować wzrost przychodów ogółem. Dynamiki przychodów poszczególnych głównych linii produktowych były zaś efektem zarówno sytuacji rynkowej jak i strategii Spółki zakładającej skupianie się na sprzedaży z dobrą marżą.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w III kw. 2012 oraz 2011 roku (tys. USD):

	III kw. 2012		III kw. 2011	
	Tys. USD	% przychodów ogółem	Tys. USD	% przychodów ogółem
Procesory	67.011	15,46%	86.082	23,95%
Dyski twarde	46.760	10,79%	45.001	12,52%
Oprogramowanie	29.826	6,88%	33.095	9,21%
Laptopy	134.248	30,97%	85.601	23,82%
Pozostałe	155.698	35,91%	109.640	30,50%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>433.542</b>	<b>100%</b>	<b>359.419</b>	<b>100%</b>

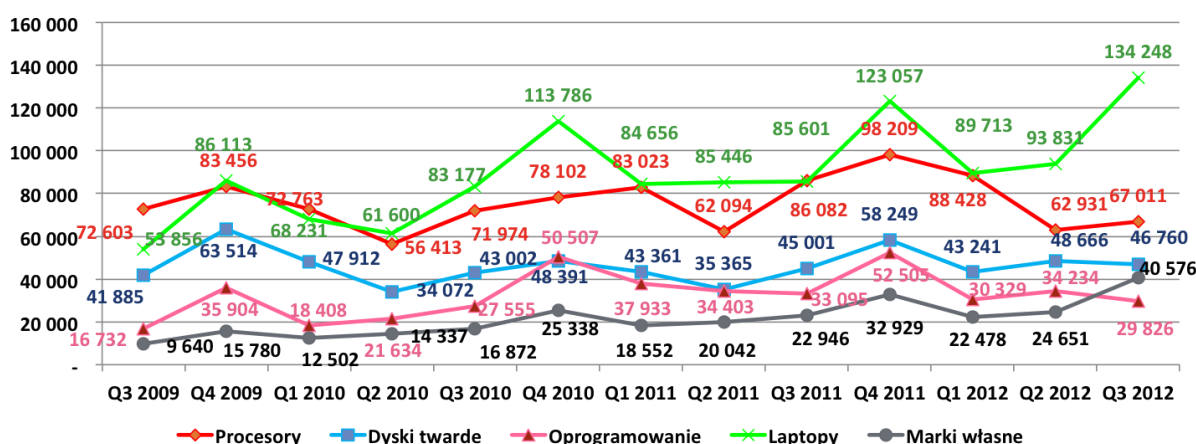
W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012:

- Przychody ze sprzedaży procesorów zmniejszyły się o 22,15% do 67.011 USD z 86.082 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to spowodowane mniejszą sprzedażą jednostkową związaną głównie ze zmianami produktowymi u głównych producentów.
- Przychody ze sprzedaży dysków twardych wzrosły o 3,91% do 46.760 USD z 45.001 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to spowodowane głównie rosnącą średnią ceną sprzedaży, która kompensuje niższą sprzedaż jednostkową.
- Przychody ze sprzedaży oprogramowania zmniejszyły się o 9,88% do 29.826 USD z 33.095 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to spowodowane głównie zmniejszeniem średniej ceny sprzedaży, jako że Spółka zmieniła słabiej sprzedające się licencje Microsoft na inne oprogramowanie (np. Symantec, Kerio, Kaspersky) w wielu krajach. Jako że sprzedaż jednostkowa istotnie rośnie, Spółka oczekuje korzyści z tej zmiany w przyszłości.
- Przychody ze sprzedaży laptopów wzrosły o 56,83% do 134.248 USD z 85.601 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to spowodowane głównie silnym wzrostem sprzedaży jednostkowej.

W III kw. 2012 udział czterech głównych linii produktowych w przychodach ogółem wyniósł 64,09% w porównaniu do 69,50% w analogicznym okresie 2011 roku. Było to rezultatem mocnego wzrostu sprzedaży marek własnych – Canyon i Prestigio. Spółka rozwija je, jako że tradycyjnie pozwalają one Spółce osiągać dwucyfrowe marże brutto. Udział marek własnych w sprzedaży ogółem wyniósł 9,37% w III kw. 2012 i 7,46% w pierwszych dziewięciu miesiącach 2012 – znacznie więcej niż w którymkolwiek z poprzednich kwartałów 2011 lub 2012 roku. Intencją Spółki jest dalszy rozwój sprzedaży marek własnych, taka by w średnim terminie ich udział w przychodach ze sprzedaży ogółem osiągnął 10%. Powinno być to możliwe dzięki podjętym wysiłkom w celu przebudowy portfolio produktowego marek własnych w kierunku lżejszej technologii. Jednakże, jako że przychody ogółem rosną szybko, Spółka skupia się bardziej na rentowności notowanej na markach własnych, która jest istotnie wyższa niż na innych liniach produktowych.

Oprócz głównych linii produktowych, Grupa rozwija również segment z wysokimi marżami, takie jak akcesoria i multimedia (+52,66%), pamięci flash i SSD (+40,76%) i produkty sieciowe (+97,26%), które wzrosły istotnie w III kw. 2012 w porównaniu do analogicznego okresu 2011 roku.

**Zmiany w strukturze przychodów według głównych linii produktowych  
pomiędzy III kw. 2009 a III kw. 2012 (w tys. USD)**



Grupa skupia się również na poprawie marż i zmniejszaniu zależności od segmentu tradycyjnych komponentów poprzez poszerzanie swojego portfolio produktowego oraz podpisywanie większej ilości umów dystrybucyjnych głównie z producentami dóbr gotowych. W III kw. 2012 podpisaliśmy szereg nowych kontraktów, w tym umowy z: Evault (na Europę Wschodnią i Bliski Wschód), Cisco, Ferrari by Logic3, GLOBO i McAfee (rozwiązania detaliczne na rynek rosyjski).

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów według głównych linii produktowych po pierwszych dziewięciu miesiącach 2012 i 2011 roku (tys. USD):

	I-III kw. 2012		I-III kw. 2011	
	Tys. USD	% przychodów ogółem	Tys. USD	% przychodów ogółem
Procesory	218.370	18,53%	231.199	22,85%
Dyski twarde	138.666	11,77%	123.726	12,23%
Oprogramowanie	94.389	8,01%	105.431	10,42%
Laptopy	317.792	26,97%	255.703	25,27%
Pozostałe	409.263	34,73%	295.859	29,24%
<b>Ogółem</b>	<b>1.178.481</b>	<b>100%</b>	<b>1.011.918</b>	<b>100%</b>

Spółka kładzie również nacisk na rozwój segmentu smartphonów podpisując umowy na różne kraje. Ma to związek z oczekiwaniem przez rynek, iż segment smartphonów wzrośnie znacznie w ciągu kilku następnych lat.

Rozwój portfolio produktowego powinien być nadal kontynuowany, jako że jest jednym z najlepszych rozwiązań pozwalających zwiększać udział rynkowy i poprawiać wyniki w poszczególnych krajach

Oczekuje się, że trend wzrostowy będzie kontynuowany również w IV kw. 2012 i pomoże Spółce wypełnić prognozę finansową na 2012 rok zakładającą przychody na poziomie pomiędzy 1,55 mld USD a 1,65 mld USD oraz zysk netto po opodatkowaniu na poziomie pomiędzy 7,5 mln USD a 9,5 mln USD.

### **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 2012 i 2011 roku:

	<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>USD</b>	
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(55,122)	(30,902)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1,367)	(3,303)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	13,347	(6,720)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(43,142)	(40,925)

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 55.122 USD w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012, w porównaniu do wydatków w wysokości 30.902 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to spowodowane głównie pogorszeniem kapitału obrotowego jak również ze zwiększonymi przychodami w III kw. 2012 roku. Jednakże oczekuje się, że przepływy pieniężne z działalności operacyjnej polepszą się w IV kw. 2012, jak zwykle w tej części roku.

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 1.367 USD w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012, w porównaniu do 3.303 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to spowodowane głównie niższymi wydatkami na zakupy i remont nieruchomości.

#### ***Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej***

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 13.347 USD w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012, w porównaniu do wydatków w wysokości 6.720 USD w analogicznym okresie 2011 roku. Było to spowodowane głównie niższym kosztem finansowania i wyższą dostępnością kredytów bankowych w niektórych krajach, które Spółka wykorzystwała do wsparcia istotnego wzrostu przychodów.

#### ***Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów***

W rezultacie wysiłków Spółki by obsłużyć rosnący popyt i zwiększoną sprzedaż, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 43.142 USD w porównaniu do zmniejszenia o 40.925 USD w analogicznym okresie 2011 roku.

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

### **Polityczna i gospodarcza stabilność w Europie oraz naszych regionach**

Niepewność o strefę 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 ekstremalnie 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.

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. Jednakże nadal Rosja (jako kraj) i kraje byłego ZSRR (jako region) mają największy udział w przychodach Spółki. Dlatego bardzo ważne jest przystosowanie się do wszelkich zmian rynkowych, które mogą się pojawić. Oznacza to zarówno ciągłe udoskonalanie portfolio produktowego jak i bliskie relacje z klientami, aby radzić sobie z wszelkimi nieprzewidywalnymi aktualnie problemami jakie mogłyby pojawić się w przyszłości

Będzie to szczególnie ważne na Ukrainie w IV kw. 2012, jako że wielu analityków oczekuje dewaluacji waluty lokalnej, co może wpłynąć na siłę nabywczą naszych klientów. Spółka przygotowała się już na taki scenariusz wybierając różne narzędzia hedgingowe.

### **Zdolność Grupy do zwiększenia marż zysku brutto**

W III kw. 2012 marże zysku brutto osiągnięte przez Spółkę zmniejszyły się w związku z ogólną sytuacją w światowej gospodarce, która skutkowałą słabszym popytem oraz niższymi marżami uzyskiwanymi od klientów. Istotną rolę odegrały również pewne zmiany w marżach na dobrach pod A-brandami takich jak laptopy. Jednakże zmiany te postrzegane są jako tymczasowe i oczekuje się, że ustąpią wraz ze stabilizacją w strefie Euro oraz tradycyjną sezonowością w IV kw. 2012 oraz w 2013 roku. Dla Spółki ekstremalnie ważne jest aby kontynuować prace nad ulepszaniem portfolio produktowego, by zwiększać marże zysku brutto i generowanie rosnące zyski.

### **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. 2012 zostały zneutralizowane przez politykę hedgingową Grupy, która dowiodła skuteczności i powinna być kontynuowana bez wyjątku (nawet pomimo iż ta polityka hedgingowa ogranicza nie tylko ryzyko strat walutowych, ale również możliwość zysków walutowych, gdy waluty lokalne poruszają się korzystnie wobec Dolara amerykańskiego).

III kw. 2012 był piątym kwartałem z rzędu, gdy zmienność walut była wysoka, jednak Spółka nie zanotowała żadnych istotnych strat walutowych. Całkowity wpływ walut na wyniki III kw. 2012 to strata jedynie 48 USD (jako, że zmiany walutowe na zysku brutto zostały skompensowane przez hedging). Potwierdza to opinię managementu, że polityka hedgingowa Spółki działa dobrze. Mając na uwadze ostatnie wydarzenia polityczne i gospodarcze w strefie Euro związane z kryzysem zadłużenia, bardzo ważne jest dostosowanie się do wszelkich zmian rynkowych gdy tylko się pojawiają, i w ten sposób uniknąć jakichkolwiek negatywnych scenariuszy.

### **Zdolność Grupy do kontroli kosztów**

Światowy kryzys doprowadził Grupę do podjęcia poważnych cięć kosztów w 2009 roku. Wraz ze zwiększonym popytem i poprawą w otoczeniu biznesowym, Grupa zdecydowała się zainwestować w kapitał ludzki i rozpoczęła zatrudnianie pracowników na stanowiska, które są uznawane za kluczowe w celu zapewnienia lepszej obsługi rynków i klientów. Doprowadziło to do istotnego zwiększenia kosztów w I-III kw. 2011. Ponieważ inwestycje te nie obróciły się w zyski na oczekiwanym poziomie, redukcja kosztów była kontynuowana w 2011 roku. Ważne jest aby podkreślić, iż podczas gdy koszty ogólnego zarządu są pod ścisłą kontrolą, przebudowana została również struktura kosztów sprzedaży aby rosły one wolniej niż zysk brutto Spółki. Efekt tych działań był wyraźnie widoczny w III kw. 2012 gdy koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się istotnie, a koszty sprzedaży wzrosły znacznie wolniej niż przychody i zysk brutto. W ciągu dziewięciu miesięcy 2012 roku koszty ogólnego zarządu jak i koszty sprzedaży zmniejszyły się, pomimo wyższej sprzedaży i zysków.

### **Zdolność do dalszego rozwoju portfolio produktowego**

W związku ze swoją wielkością, zasięgiem geograficznym oraz z dobrymi relacjami z producentami, Spółka była w stanie zbudować szerokie portfolio produktowe, które odegrało istotną rolę w naszych zwiększonych przychodach w dwunastu miesiącach 2011 roku. Było to kontynuowane również w III kw. 2012 oraz w ciągu dziewięciu miesięcy 2012 roku gdy Spółka podpisała szereg nowych kontraktów przebudowując swoje portfolio produktowe w różnych krajach. Ciągła kontynuacja ulepszania portfolio produktowego przez dodawanie nowych linii produktowych z wyższymi marżami brutto (i netto), które zgodnie z oczekiwaniami mają zwiększać jej zyskowność, są bardzo istotne dla Spółki.

### **17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 30 września 2012 a przed datą publikacji niniejszego raportu**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 września 2012 roku a 7 listopada 2012 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby wpłynąć na działalność Spółki bądź jej stabilność finansową.

**ASBISC ENTERPRISES PLC**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES ZAKOŃCZONY**

**30 WRZEŚNIA 2012**

**S p i s   t r e ś c i**

	<b>Strona</b>
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	7-22

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**

		<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD</b>
	<b>Noty</b>				
<b>Przychody</b>	5, 25	433.542.498	359.419.439	1.178.480.880	1.011.918.263
Koszt własny sprzedaży		(413.133.629)	(341.808.466)	(1.121.180.378)	(960.531.979)
<b>Zysk brutto przed zmianami walutowymi</b>		20.408.869	17.610.973	57.300.502	51.386.284
Zmiany walutowe na zysku brutto	6	(47.882)	115.218	(727.327)	434.987
<b>Zysk brutto po zmianach walutowych</b>		20.360.987	17.726.191	56.573.175	51.821.271
Koszty sprzedaży		(9.602.113)	(8.883.082)	(27.594.809)	(27.920.405)
Koszty ogólnego zarządu		(5.699.984)	(6.166.879)	(17.194.977)	(18.887.489)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	25	5.058.890	2.676.230	11.783.389	5.013.377
Koszty finansowe	8	(2.647.490)	(2.156.375)	(6.828.702)	(7.384.459)
Przychody finansowe	8	118.250	82.312	491.771	162.977
Pozostałe zyski i straty	7	116.632	192.143	458.949	344.607
Zmniejszenie wartości firmy		-	(50.213)	-	(50.213)
Udział w (stracie)/zysku z joint ventures	30	(57.511)	828	(150.458)	(159.940)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	9, 25	2.588.771	744.925	5.754.949	(2.073.651)
Podatek dochodowy	10	(558.976)	(233.519)	(1.149.526)	(541.729)
<b>Zysk/(strata) po opodatkowaniu</b>		<u>2.029.795</u>	<u>511.406</u>	<u>4.605.423</u>	<u>(2.615.380)</u>
<b>Przypisany:</b>					
Udziałowcom mniejszościowym		7.073	158.158	30.638	15.136
Właścicielom podmiotu dominującego		2.022.722	353.248	4.574.785	(2.630.516)
		<u>2.029.795</u>	<u>511.406</u>	<u>4.605.423</u>	<u>(2.615.380)</u>
		Centy USD	Centy USD	Centy USD	Centy USD
<b>Zysk na akcję</b>					
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>3,64</u>	<u>0,64</u>	<u>8,24</u>	<u>(4,74)</u>

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**

	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD</b>
<b>Zysk/(strata) po opodatkowaniu</b>	2.029.795	511.406	4.605.423	(2.615.380)
<b>Inny całkowity zysk/(strata):</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	924.015	(1.648.124)	389.574	(101.531)
<b>Inny całkowity zysk/(strata) za okres</b>	924.015	(1.648.124)	389.574	(101.531)
<b>Całkowity dochód/(strata) ogółem za okres</b>	2.953.810	(1.136.718)	4.994.997	(2.716.911)
<b>Całkowity dochód/(strata) ogółem przypisany:</b>				
Udziałowcom mniejszościowym	10.421	150.492	30.602	17.697
Właścicielom podmiotu dominującego	2.943.389	(1.287.210)	4.964.395	(2.734.608)
	2.953.810	(1.136.718)	4.994.997	(2.716.911)

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
WEDŁUG STANU NA 30 WRZEŚNIA 2012**

		Niezbadane na 30 września 2012 USD	Zbadane na 31 grudnia 2011 USD
<b>AKTYWA</b>	<b>Noty</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	29	550.517	550.517
Rzeczowe aktywa trwałe	16	25.968.923	26.624.374
Inwestycje w joint ventures	30	237.167	387.625
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	18	9.580	9.580
Wartości niematerialne i prawne	17	1.361.298	1.507.203
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	715.265	870.510
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<b>28.842.750</b>	<b>29.949.809</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	12	127.999.585	111.640.208
Należności z tytułu dostaw i usług	13	257.998.374	237.990.821
Pozostałe aktywa obrotowe	14	19.996.785	9.315.104
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	15	36.196	559.106
Bieżące opodatkowanie	10	607.634	427.765
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	15.979.802	48.868.023
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<b>422.618.376</b>	<b>408.801.027</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>25</b>	<b>451.461.126</b>	<b>438.750.836</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał zakładowy	24	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		63.399.631	60.758.056
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		98.017.874	95.376.299
Udziały mniejszościowe		131.816	394.835
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<b>98.149.690</b>	<b>95.771.134</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania długoterminowe	22	4.011.823	4.354.620
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	23	82.841	93.056
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>4.094.664</b>	<b>4.447.676</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		224.866.281	244.663.923
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19	50.838.526	47.248.478
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	20	411.741	1.215
Bieżące opodatkowanie	10	296.520	89.476
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	23	57.627	171.339
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe	21	72.746.077	46.357.595
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>349.216.772</b>	<b>338.532.026</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>353.311.436</b>	<b>342.979.702</b>
<b>Pasywa ogółem</b>		<b>451.461.126</b>	<b>438.750.836</b>

**Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę 6 listopada 2012.**

**Siarhei Kostevitch**  
**Dyrektor**

**Marios Christou**  
**Dyrektor**

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**
**Przypisane właścicielom podmiotu dominującego**

	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Zatrzymane zyski USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Kapitały własne ogółem USD
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	11.100.000	23.518.243	-	57.224.454	(507.320)	91.335.377	431.509	91.766.886
Strata za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	-	-	-	(2.630.516)	-	(2.630.516)	15.136	(2.615.380)
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011	-	-	-	-	(104.092)	(104.092)	2.561	(101.531)
Wypłata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	(150.386)	(150.386)
<b>Stan na 30 września 2011</b>	11.100.000	23.518.243	-	54.593.938	(611.412)	88.600.769	298.820	88.899.589
Zysk za okres od 1 października 2011 do 31 grudnia 2011	-	-	-	8.048.058	-	8.048.058	227.542	8.275.600
Inna całkowita strata za okres od 1 października 2011 do 31 grudnia 2011	-	-	-	-	(1.268.671)	(1.268.671)	(5.394)	(1.274.065)
Wypłata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	(126.133)	(126.133)
Buyback akcji	-	-	(3.857)	-	-	(3.857)	-	(3.857)
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	11.100.000	23.518.243	(3.857)	62.641.996	(1.880.083)	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
Wypłata dywidendy	-	-	-	(2.214.643)	-	(2.214.643)	-	(2.214.643)
Nabycie udziałów od udziałowców mniejszościowych (nota 31)	-	-	-	(6.379)	-	(6.379)	(293.621)	(300.000)
Buyback akcji	-	-	(101.798)	-	-	(101.798)	-	(101.798)
<b>Stan na 30 września 2012</b>	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>(105.655)</u>	<u>64.995.759</u>	<u>(1.490.473)</u>	<u>98.017.874</u>	<u>131.816</u>	<u>98.149.690</u>

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**

		<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD</b>
<b>Noty</b>					
Zysk/(strata) za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		2.588.771	744.925	5.754.949	(2.073.651)
Korekty:					
Różnice kursowe z konsolidacji		551.814	(793.468)	388.548	(416.116)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		646.319	332.694	1.586.131	948.148
Odzyskane należności nieściągalne	7	(1.050)	(14.250)	(37.657)	(22.498)
Amortyzacja	9, 16	567.246	584.911	1.682.548	1.808.702
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	9, 17	165.620	148.723	361.439	461.348
Strata z połączenia jednostek gospodarczych		-	50.213	475	45.849
Udział w stracie/(zysku) z joint ventures	30	57.511	(828)	150.458	159.940
Odsetki otrzymane		(30.205)	(72.784)	(164.372)	(122.804)
Odsetki zapłacone		1.467.098	1.320.242	3.969.579	3.744.410
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		1.754	14.706	6.147	9.727
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego</b>		6.014.878	2.315.084	13.698.245	4.543.055
Zwiększenie stanu zapasów		(12.830.653)	(4.164.472)	(16.494.787)	(2.889.631)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(38.687.888)	(23.418.811)	(21.570.498)	39.246.516
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(4.767.914)	(2.108.754)	(10.219.202)	(1.536.971)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		41.424.969	47.283.287	(19.767.931)	(52.500.937)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		12.019.480	(2.787.428)	4.047.611	(12.823.865)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		42.947	60.247	123.929	(7.855)
<b>Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		3.215.819	17.179.153	(50.182.633)	(25.969.688)
Podatki zapłacone, netto	10	(295.592)	(152.883)	(969.957)	(1.187.704)
Odsetki zapłacone		(1.467.098)	(1.320.242)	(3.969.579)	(3.744.410)
<b>Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		1.453.129	15.706.028	(55.122.169)	(30.901.802)

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (ciąg dalszy)**  
**ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**

		<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD</b>
	<b>Noty</b>				
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>					
Odsetki otrzymane		30.205	72.784	164.372	122.804
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	16	(517.847)	(347.393)	(1.174.966)	(3.197.978)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	17	(4.328)	(88.457)	(262.097)	(506.734)
Płatności netto z tytułu połączenia jednostek gospodarczych		-	-	(285.524)	-
Środki pieniężne netto nabyte z tytułu połączenia jednostek gospodarczych		-	-	112.803	-
Buyback akcji		(10.528)	-	(101.798)	-
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		7.017	21.809	180.585	279.086
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(495.481)</b>	<b>(341.257)</b>	<b>(1.366.625)</b>	<b>(3.302.822)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>					
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym		-	-	-	(150.384)
Wypłata dywidendy		-	-	(2.214.643)	-
Spląty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(23.587)	(601.966)	(476.941)	(635.090)
Wpływy/(spląty) z tytułu kredytów krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		5.564.748	(8.938.443)	16.038.814	(5.934.629)
<b>Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		<b>5.541.161</b>	<b>(9.540.409)</b>	<b>13.347.230</b>	<b>(6.720.103)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>6.498.809</b>	<b>5.824.362</b>	<b>(43.141.564)</b>	<b>(40.924.727)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>(30.389.067)</b>	<b>(25.379.572)</b>	<b>19.251.306</b>	<b>21.369.517</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	26	<b>(23.890.258)</b>	<b>(19.555.210)</b>	<b>(23.890.258)</b>	<b>(19.555.210)</b>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**

**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**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34, Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów w dniu 6 listopada 2012 roku.

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 2011.

**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.

Przygotowanie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od władz Grupy dokonania ocen i szacunków, które mają istotny wpływ na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Oceny i szacunki te są spójne z używanymi podczas przygotowania rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2011.

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 2012 były takie same jak te używane do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011, z wyjątkiem zaadaptowania przez Grupę wszystkich nowych i zrewidowanych standardów i interpretacji wydanych przez Międzynarodową Radę Standardów Rachunkowości (IASB) oraz Międzynarodowy Komitet Interpretacji Raportowania Finansowego (IFRIC) IASB, które są istotne dla jej działalności i efektywne dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2012. Przyjęcie nowych i zrewidowanych standardów i interpretacji nie miało żadnego istotnego efektu dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

**5. Efekty sezonowości**

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012

<b>6. Zmiany walutowe na zysku brutto</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD</b>
Zrealizowane zmiany walutowe na działalności handlowej	(1.586.889)	(3.413.270)	(1.697.133)	(2.779.133)
Niezrealizowane zmiany walutowe na działalności handlowej	2.750.888	1.839.667	2.228.561	2.610.933
Zrealizowana (strata)/zysk na wykonanych kontraktach pochodnych	(164.817)	1.012.129	55.303	(178.408)
Niezrealizowana (strata)/zysk netto na niewykonanych kontraktach pochodnych	(1.047.064)	676.692	(1.314.058)	781.595
(Strata)/zysk na zmianach walutowych	(47.882)	115.218	(727.327)	434.987
<b>7. Pozostałe zyski i straty</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD</b>
Przychody z wynajmu	115.387	89.443	350.936	151.092
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(1.754)	(14.706)	(6.147)	(9.727)
Odzyskane należności nieściągalne	1.050	14.250	37.657	22.498
Pozostały zysk	1.949	103.156	76.503	180.744
	116.632	192.143	458.949	344.607
<b>8. Koszty finansowe, netto</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD</b>
Przychody z tytułu odsetek	30.205	72.784	164.372	122.804
Pozostałe przychody finansowe	88.045	9.528	196.127	40.173
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	-	-	131.272	-
	118.250	82.312	491.771	162.977
Odsetki na rzecz banków	1.467.098	1.320.242	3.969.579	3.744.410
Oplaty na rzecz banków	467.415	304.435	1.347.300	1.242.942
Odsetki z tytułu faktoringu	466.924	275.447	1.174.374	774.108
Oplaty z tytułu faktoringu	79.249	102.836	240.007	288.183
Pozostałe koszty finansowe	16.229	53.528	65.316	143.709
Pozostałe odsetki	7.263	13.175	32.126	87.231
Strata netto z tytułu różnic kursowych	143.312	86.712	-	1.103.876
	2.647.490	2.156.375	6.828.702	7.384.459
Netto	(2.529.240)	(2.074.063)	(6.336.931)	(7.221.482)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012

9. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem jest wykazywany po ujęciu:				
(a) Amortyzacji	567.246	584.911	1.682.548	1.808.702
(b) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	165.620	148.723	361.439	461.348
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	84.182	204.014	308.047	494.446
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (nota 27)	196.274	185.741	504.094	494.714
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (nota 27)	10.934	10.584	32.446	31.666

10. Opodatkowanie

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2011 USD
Stan na 1 stycznia	(338.289)	490.649
Aktywa podatkowe ze zbycia spółki należnej	-	41
Rezerwa na okres/rok	1.052.513	1.147.023
Nadpłata z poprzednich okresów rocznych	(63.733)	(38.608)
Różnica kursowa z przeliczenia	8.352	(66.652)
Kwoty zapłacone, netto	(969.957)	(1.870.742)
Stan netto na 30 września/31 grudnia	(311.114)	(338.289)

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2011 USD
Należności z tytułu podatków	(607.634)	(427.765)
Zobowiązania z tytułu podatków	296.520	89.476
Netto	(311.114)	(338.289)

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**
**10. Opodatkowanie (ciąg dalszy)**

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD</b>	<b>Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD</b>	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD</b>
Rezerwa na okres	369.688	309.109	1.052.513	530.405
(Nadpłata)/niedopłata z lat ubiegłych	(1.029)	5	(63.733)	4.392
Opłata/(nadpłata) z tytułu podatku odroczonego (nota 11)	190.317	(75.595)	160.746	6.932
Płatność za okres	<u>558.976</u>	<u>233.519</u>	<u>1.149.526</u>	<u>541.729</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.

**11. Podatek odroczony**

	<b>Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD</b>	<b>Za rok zakończony 31 grudnia 2011 USD</b>
Stan na 1 stycznia	(870.510)	(991.821)
Obciążenie z tytułu podatku odroczonego za okres (nota 10)	160.746	98.000
Różnica kursowa z przeliczenia	(5.501)	23.311
Stan na 30 września/31 grudnia	<u>(715.265)</u>	<u>(870.510)</u>

**12. Zapasy**

	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
Towary przeznaczone do odsprzedaży	109.005.484	97.085.963
Towary w transzycie	21.135.954	16.433.482
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	(2.141.853)	(1.879.237)
	<u>127.999.585</u>	<u>111.640.208</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012

<b>13. Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	266.144.663	244.645.546
Rezerwa na należności wątpliwe	(8.146.289)	(6.654.725)
	<u>257.998.374</u>	<u>237.990.821</u>
<b>14. Pozostałe aktywa obrotowe</b>	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
Pozostałe należności i zaliczki	6.217.825	3.428.339
Należności z tytułu VAT i innych podatków	12.683.550	4.828.442
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	246.724	223.356
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	848.686	834.967
	<u>19.996.785</u>	<u>9.315.104</u>
<b>15. Aktywa finansowe z tytułu derywatyw</b>	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatyw</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>36.196</u>	<u>559.106</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Aktywa w budowie USD	Maszyny magazynowe USD	Meble i wypośażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Środki transportu USD	Sprzęt komputerowy USD	Ogółem USD
<b>Koszt</b>								
Stan na 1 stycznia 2011	18.784.078	3.402.910	169.199	2.067.071	2.684.502	3.511.657	5.554.015	36.173.432
Zwiększenia	1.386.612	709.493	3.792	252.758	203.921	231.227	612.501	3.400.304
Zmniejszenia	-	-	-	(65.558)	(197.050)	(428.094)	(394.254)	(1.084.956)
Transfery	4.112.403	(4.112.403)	-	-	-	-	-	-
Różnica kursowa z przeliczenia	(466.212)	-	1.333	(42.047)	(64.033)	(94.373)	(146.967)	(812.299)
Stan na 31 grudnia 2011	23.816.881	-	174.324	2.212.224	2.627.340	3.220.417	5.625.295	37.676.481
Zwiększenia	54.945	-	3.667	133.627	351.938	105.145	525.644	1.174.966
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	(8.150)	-	(575)	(3.551)	(12.276)
Zmniejszenia	-	-	(15.171)	(97.665)	(28.359)	(340.069)	(168.324)	(649.588)
Różnica kursowa z przeliczenia	(11.883)	-	1.023	31.222	23.912	31.748	15.623	91.645
Stan na 30 września 2012	23.859.943	-	163.843	2.271.258	2.974.831	3.016.666	5.994.687	38.281.228
<b>Skumulowana amortyzacja</b>								
Stan na 1 stycznia 2011	1.762.694	-	24.794	1.004.049	1.352.034	1.935.678	3.810.578	9.889.827
Odpis za rok	565.426	-	19.285	224.636	261.882	556.936	873.636	2.501.801
Zmniejszenia	-	-	-	(39.884)	(138.447)	(351.120)	(393.748)	(923.199)
Różnica kursowa z przeliczenia	(83.641)	-	4.377	(41.569)	(60.430)	(92.182)	(142.877)	(416.322)
Stan na 31 grudnia 2011	2.244.479	-	48.456	1.147.232	1.415.039	2.049.312	4.147.589	11.052.107
Odpis za okres	424.438	-	14.265	165.604	189.007	359.039	530.195	1.682.548
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	(1.087)	-	(96)	(853)	(2.036)
Zmniejszenia	-	-	(9.535)	(69.165)	(4.799)	(260.438)	(165.077)	(509.014)
Różnica kursowa z przeliczenia	25.500	-	423	7.686	19.608	20.008	15.475	88.700
Stan na 30 września 2012	2.694.417	-	53.609	1.250.270	1.618.855	2.167.825	4.527.329	12.312.305
<b>Wartość księgowa netto</b>								
Stan na 30 września 2012	21.165.526	-	110.234	1.020.988	1.355.976	848.841	1.467.358	25.968.923
Stan na 31 grudnia 2011	21.572.402	-	125.868	1.064.992	1.212.301	1.171.105	1.477.706	26.624.374

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**

**17. Wartości niematerialne i prawne**

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
<b>Koszt</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	6.511.605	773.258	7.284.863
Zwiększenia	154.760	363.746	518.506
Zmniejszenia/odpisy	(307.169)	(84.796)	(391.965)
Różnica kursowa z przeliczenia	(52.259)	(18.374)	(70.633)
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	6.306.937	1.033.834	7.340.771
Zwiększenia	131.070	131.027	262.097
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	(1.878)	-	(1.878)
Zmniejszenia/odpisy	(50.753)	(46.001)	(96.754)
Różnica kursowa z przeliczenia	8.717	1.426	10.143
<b>Stan na 30 września 2012</b>	6.394.093	1.120.286	7.514.379
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	4.983.018	629.693	5.612.711
Odpis za rok	456.938	129.212	586.150
Zmniejszenia/odpisy	(245.220)	(51.499)	(296.719)
Różnica kursowa z przeliczenia	(53.072)	(15.502)	(68.574)
<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>	5.141.664	691.904	5.833.568
Odpis za okres	232.468	128.971	361.439
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	(544)	-	(544)
Zmniejszenia/odpisy	(50.116)	(480)	(50.596)
Różnica kursowa z przeliczenia	9.363	(149)	9.214
<b>Stan na 30 września 2012</b>	5.332.835	820.246	6.153.081
<b>Wartość księgowa netto</b>			
Stan na 30 września 2012	1.061.258	300.040	1.361.298
Stan na 31 grudnia 2011	1.165.273	341.930	1.507.203

**18. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży**

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 30 września 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 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
			99.580	(90.000)	9.580	9.580

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**

<b>19. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
Zobowiązania z tytułu faktoringu (i)	33.057.795	29.765.116
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	3.673.365	3.233.257
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.395.507	1.371.575
Podatek od towarów i usług	3.210.828	4.880.799
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (nota 27)	1.175	6.449
Kwoty należne dyrektorom – niewykonawczym (nota 27)	-	10.043
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczoney	9.499.856	7.981.239
	<u>50.838.526</u>	<u>47.248.478</u>

(i) Według stanu na 30 września 2012 Grupa posiadała umowy faktoringowe na kwotę 63.824.471 USD (31 grudnia 2011: 45.740.348 USD). Są one zabezpieczone tak jak opisano w notce 21.

<b>20. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów</b>	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>411.741</u>	<u>1.215</u>

**21. Kredyty w bankowych rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe**

	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (nota 26)	39.870.060	29.616.717
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	32.198.977	16.071.488
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	677.040	669.390
	<u>72.746.077</u>	<u>46.357.595</u>

**Podsumowanie pożyczek i kredytów w bankowych rachunkach bieżących**

Na dzień 30 września 2012 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: 52.965.523 USD (31 grudnia 2011: 52.644.277 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 34.857.849 USD (31 grudnia 2011: 24.189.249 USD)
- gwarancje bankowe: 5.718.801 USD (31 grudnia 2011: 8.704.773 USD)

W okresie zakończonym 30 września 2012 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 7,4% (okres do 30 września 2011: 6,6%).

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**

**21. Kredyty w bankowych rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe (ciąg dalszy)**

**Podsumowanie pożyczek i kredytów w bankowych rachunkach bieżących (ciąg dalszy)**

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:

- Pierwszy, drugi i trzeci zastaw zmienny (First, second and third floating charges) 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 zawartych umów kredytowych
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 1.787.494 USD (31 grudnia 2011: 1.859.022 USD)

**22. Zobowiązania długoterminowe**

	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
Kredyty bankowe	3.596.523	4.063.249
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	415.300	291.371
	<u>4.011.823</u>	<u>4.354.620</u>

Kredyty bankowe są zabezpieczone tak jak ujawniono w nocie 21.

**23. Leasing finansowy**

	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	140.468	264.395
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	(57.627)	(171.339)
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat łącznie	<u>82.841</u>	<u>93.056</u>

**24. Kapitał zakładowy**

	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
<b>Kapitał statutowy</b>		
63.000.000 (2011: 63.000.000) akcji o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>12.600.000</u>	<u>12.600.000</u>
<b>Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony</b>		
55.500.000 (2011: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012

## 25. 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 2012 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD
Kraje byłego ZSRR	180.546.068	152.428.302	480.571.696	412.586.780
Europa Środkowo-Wschodnia	152.509.745	118.879.502	402.282.312	341.870.319
Europa Zachodnia	28.481.432	21.597.280	84.449.703	74.759.774
Bliski Wschód i Afryka	56.466.486	55.266.916	171.836.272	148.891.395
Pozostałe	15.538.767	11.247.439	39.340.897	33.809.995
	<u>433.542.498</u>	<u>359.419.439</u>	<u>1.178.480.880</u>	<u>1.011.918.263</u>

## 1.3 Wyniki w segmentach

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD
Kraje byłego ZSRR	2.638.600	2.280.201	6.375.931	4.882.714
Europa Środkowo-Wschodnia	1.359.755	1.157.482	2.779.498	870.004
Europa Zachodnia	517.820	(205.197)	863.379	68.224
Bliski Wschód i Afryka	348.799	(457.719)	1.345.150	(809.785)
Pozostałe	193.916	(98.537)	419.431	2.220
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<u>5.058.890</u>	<u>2.676.230</u>	<u>11.783.389</u>	<u>5.013.377</u>
Koszty finansowe netto	(2.529.240)	(2.074.063)	(6.336.931)	(7.221.482)
Pozostałe zyski i straty	116.632	192.143	458.949	344.607
Udział w (stracie)/zysku z joint ventures	(57.511)	828	(150.458)	(159.940)
Zmniejszenie wartości firmy	-	(50.213)	-	(50.213)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<u>2.588.771</u>	<u>744.925</u>	<u>5.754.949</u>	<u>(2.073.651)</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012

25. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.4 Przychody pomiędzy segmentami

Segment sprzedający	Segment kupujący	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	319.783	437.084
		Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	1.282.415	1.434.179

1.5 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 30 września 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Kraje byłego ZSRR	5.543.746	5.178.003
Europa Środkowo-Wschodnia	11.164.644	11.453.320
Europa Zachodnia	250.454	381.430
Bliski Wschód i Afryka	3.783.829	4.025.647
Nieprzypisane	7.138.065	7.643.694
	<u>27.880.738</u>	<u>28.682.094</u>

1.6 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 USD
Kraje byłego ZSRR	123.439	106.578	335.662	320.533
Europa Środkowo-Wschodnia	239.159	265.673	732.612	846.680
Europa Zachodnia	47.716	53.884	146.829	180.235
Bliski Wschód i Afryka	100.896	107.757	301.102	295.965
Nieprzypisane	221.656	199.742	527.782	626.637
	<u>732.866</u>	<u>733.634</u>	<u>2.043.987</u>	<u>2.270.050</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012

25. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.7 Aktywa według segmentów

	Stan na 30 września 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Kraje byłego ZSRR	208.317.613	180.309.160
Europa Środkowo-Wschodnia	99.450.896	123.512.702
Europa Zachodnia	37.070.922	33.416.766
Bliski Wschód i Afryka	61.637.399	57.489.213
Ogółem	406.476.830	394.727.841
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	27.880.738	28.682.094
Pozostałe nieprzypisane aktywa	17.103.558	15.340.901
Skonsolidowane aktywa	451.461.126	438.750.836

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	15.979.802	48.868.023
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (nota 21)	(39.870.060)	(29.616.717)
	(23.890.258)	19.251.306

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 1.787.494 USD (31 December 2011: 1.859.022 USD) objętą zastawem.

27. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2012 USD	Za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2012 USD	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 US\$
Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (nota 9)	196.274	185.741	504.094	494.714
Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (nota 9)	10.934	10.584	32.446	31.666
	207.208	196.325	536.540	526.380
			Stan na 30 września 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
Kwota należna dyrektorom – wykonawczym (nota 19)			1.175	6.449
Kwota należna dyrektorom – niewykonawczym (nota 19)			-	10.043
			1.175	16.492

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**

**28. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe**

Na dzień 30 września 2012 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 6.393.184 USD, które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 września 2012 i zostały dostarczone w październiku 2012. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Spółkę według stanu na koniec okresu.

Na dzień 30 września 2012 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych w wysokości 5.718.801 USD (31 grudnia 2011: 8.704.773 USD), które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 30 września 2012 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

**29. Wartość firmy**

	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
Stan na 1 stycznia	550.517	600.730
Odpisana wartość firmy (nota ii)	-	(50.213)
Stan na 30 września/31 grudnia (nota i)	<u>550.517</u>	<u>550.517</u>

i. Skapitalizowana wartość firmy wynika z akwizycji następującej spółki zależnej:

	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
Megatrend D.O.O. Sarajevo	<u>550.517</u>	<u>550.517</u>

ii. Odpis wartości firmy odnosi się do akwizycji następujących spółek zależnych:

	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
Euromall Bulgaria EOOD	-	41.416
ION-Ukraine LLC	-	8.797
	<u>-</u>	<u>50.213</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012

## 30. Inwestycje w joint ventures

	Stan na 30 września 2012 USD	Stan na 31 grudnia 2011 USD
<b>Koszt</b>		
Stan na 1 stycznia	626.400	737.997
Zmniejszenie kapitału zakładowego	-	(111.597)
Stan na 30 września/31 grudnia	626.400	626.400
<b>Skumulowany udział w zyskach z joint ventures</b>		
Stan na 1 stycznia	(238.775)	(52.365)
Udział w stratach z joint ventures w trakcie okresu/roku	(150.458)	(186.410)
Stan na 30 września/31 grudnia	(389.233)	(238.775)
<b>Inwestycje w joint ventures ujęte metodą konsolidacji kapitałów własnych</b>	<b>237.167</b>	<b>387.625</b>

## 31. Połączenia jednostek gospodarczych

## 1. Akwizycje

## 1.1. Akwizycje udziałów od udziałowców mniejszościowych do 30 września 2012

W trakcie okresu 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. Nabyte aktywa i pasywa

W

co:

	Stan na 30 września 2012 USD
Identyfikowalne aktywa i pasywa netto	880.863
Udział Grupy w nabytych aktywach netto	293.621
Łączna cena nabycia	(300.000)
Strata z nabycia przez kapitały własne	(6.379)

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**

**31. Połączenia jednostek gospodarczych (ciąg dalszy)**

**2. Zbycia spółek zależnych**

**2.1. Zbycia do 30 września 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:

- 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/ likwidacji</u>	<u>Sprzedany %</u>
ASBIS KOREA CO. LTD	IT	22 czerwca 2012	100%

**2.2. Zbycia 2011**

gu 2011 roku Grupa sprzedała 100

	cy zysk:	
- Z	10.224	ty w rachunku zysków i
strat		

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data sprzedaży/ likwidacji</u>	<u>Sprzedany %</u>
ION UKRAINE	IT	12 grudnia 2011	100%

**2.3. Zbyte aktywa i pasywa**

bnie identyfikowaln  
co:

	<b>Stan na 30 września 2012 USD</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2011 USD</b>
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	11.574	-
Zapasy	135.411	-
Należności	30.526	-
Należności z tytułu podatku	-	41
Pozostałe należności	60.430	-
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(92.800)	(3.803)
Kredyty krótkoterminowe	(17.387)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(112.803)	109
Identyfikowalne aktywa i pasywa netto	14.951	(3.653)
Udział Grupy w sprzedanych aktywach i pasywach netto	14.951	(3.653)
(Strata)/zysk ze sprzedaży spółek zależnych	(475)	10.224
<b>Całkowita kwota wynagrodzenia otrzymana z tytułu sprzedaży</b>	<b>14.476</b>	<b>6.571</b>

Przepływy pieniężne netto z przeniesienia:

Całkowita kwota wynagrodzenia otrzymana z tytułu sprzedaży	14.476	6.571
Zbyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112.803	(109)
<b>Wpływy środków pieniężnych netto</b>	<b>127.279</b>	<b>6.462</b>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2012**

**31. Połączenia jednostek gospodarczych (ciąg dalszy)**  
**2. Zbycia spółek zależnych (ciąg dalszy)**

**2.4. Informacja finansowa dotycząca zbytych spółek zależnych**

	<b>1 stycznia do daty zbycia 2012 USD</b>	<b>1 stycznia do daty zbycia 2011 USD</b>
Przychody za okres	-	-
Strata za okres	-	(1.355)

**32. Wartości porównawcze**

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

**33. 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.

**34. Wydarzenia po raportowanym okresie**

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.