

**RAPORT OKRESOWY  
ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 R.**

Limassol, 24 lutego 2010

## SPIS TREŚCI

		<b>Strona</b>
<b>CZĘŚĆ I</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA</b>	<b>4</b>
<b>CZĘŚĆ II</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>24</b>

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

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

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

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

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

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności zawiera okresowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowoci ("MSR") 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

#### **Prezentacja walut**

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

### **STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI**

Niniejszy raport kwartalny zawiera stwierdzenia dotyczące oczekiwań związanych z przyszłością naszej działalności, sytuacji finansowej i wyników operacyjnych. Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym raporcie kwartalnym. Z natury stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono, lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do oczekiwań co do przyszłości. Zwracamy uwagę czytelników, aby zbytnio nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie sporządzania niniejszego raportu kwartalnego.

Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do oczekiwań wobec przyszłości, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie bierzemy na siebie żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publicznego wydania jakichkolwiek korekt do tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności zachodzących po dacie publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

## **Część I Informacja dodatkowa**

### **1. Wprowadzenie**

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

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

ASBISc rozpoczął działalność w 1992 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 okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009**

#### **Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku:**

- Przychody w IV kwartale 2009 wzrosły o 12,79% do 409.714 USD z 363.266 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Jest istotne aby podkreślić, że przychody w IV kwartale 2009 były istotnie wyższe niż we wszystkich poprzednich kwartałach roku.
- Zysk brutto w IV kwartale 2009 roku wzrósł o 35,5% do 19.671 USD z 14.517 USD w analogicznym okresie 2008 roku.
- Marża zysku brutto w IV kwartale 2009 roku wyniosła 4,8% w porównaniu do 4,0% w analogicznym okresie 2008 roku. Warto również wspomnieć, iż marża zysku brutto byłaby nawet wyższa gdyby nie straty walutowe w ostatnich dwudziestu dniach kwartału.
- Koszty sprzedaży w IV kwartale 2009 roku zmniejszyły się o 27,93% do 7.886 USD z 10.942 USD w analogicznym okresie 2008 roku.
- Koszty ogólnego zarządu w IV kwartale 2009 roku zmniejszyły się o 2,72% do 6.689 USD z 6.875 USD w analogicznym okresie 2008 roku.

- EBITDA w IV kwartale 2009 roku wyniosła 5.786 USD w porównaniu do ujemnej wartości w wysokości 2.554 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Jest również istotne aby podkreślić, EBITDA w IV kwartale 2009 roku w wysokości 1,43% była znacznie wyższa niż w poprzednich kwartałach 2009 roku oraz w porównaniu do ujemnej wartości w IV kwartale 2008 roku.
- Zysk netto po opodatkowaniu w IV kwartale 2009 roku wyniósł 2.413 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 6.427 USD w analogicznym okresie 2008 roku.

**Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony, w okresach trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 i 2008 roku (dane w tys. USD):**

Region	IV kw. 2009	IV kw. 2008	I-IV kw. 2009	I-IV kw. 2008
Kraje byłego ZSRR	152.467	130.812	372.574	649.444
Europa Środkowa i Wschodnia	156.663	148.371	457.844	504.609
Europa Zachodnia	38.411	39.209	110.974	142.057
Bliski Wschód i Afryka	51.480	40.656	182.897	169.465
Pozostałe	10.693	4.218	43.618	30.550
Ogółem	409.714	363.266	1.167.907	1.496.124

### 3. Wybrane dane finansowe

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

Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów trzech i dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 i 2008 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje bilansu – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2008: 1 USD = 2,9618 PLN oraz 1 EUR = 4,1724 PLN i na dzień 31 grudnia 2009: 1 USD = 2,8503 PLN oraz 1 EUR = 4,1082 PLN
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentujących średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2008: 1 USD = 2,4115 PLN oraz 1 EUR = 3,5321 PLN, a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 31 grudnia 2009: 1 USD = 3,1236 PLN oraz 1 EUR = 4,3406 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn dla okresu pomiędzy 1 października a 31 grudnia 2008: 1 USD = 2,9095 PLN oraz 1 EUR = 3,8542 PLN, a dla okresu pomiędzy 1 października a 31 grudnia 2009: 1 USD = 2.8212 PLN oraz 1 EUR = 4,1648 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 października do 31 grudnia 2009			1 października do 31 grudnia 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>409.714</b>	<b>1.155.886</b>	<b>277.537</b>	<b>363.266</b>	<b>1.056.922</b>	<b>274.226</b>
Koszt własny sprzedaży	(390.044)	(1.100.391)	(264.212)	(348.749)	(1.014.684)	(263.267)
<b>Zysk brutto</b>	<b>19.671</b>	<b>55.495</b>	<b>13.325</b>	<b>14.517</b>	<b>42.237</b>	<b>10.959</b>
Koszty sprzedaży	(7.886)	(22.247)	(5.342)	(10.942)	(31.836)	(8.260)
Koszty ogólnego zarządu	(6.689)	(18.870)	(4.531)	(6.875)	(20.004)	(5.190)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5.096</b>	<b>14.377</b>	<b>3.452</b>	<b>(3.300)</b>	<b>(9.603)</b>	<b>(2.491)</b>
Koszty finansowe	(2.462)	(6.945)	(1.668)	(3.491)	(10.158)	(2.636)
Przychody finansowe	20	56	13	31	90	23
Pozostałe przychody	335	945	227	157	457	119
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2.989</b>	<b>8.433</b>	<b>2.025</b>	<b>(6.694)</b>	<b>(19.475)</b>	<b>(5.053)</b>
Podatek dochodowy	(577)	(1.626)	(391)	267	776	201
<b>Zysk/(strata) po opodatkowaniu</b>	<b>2.413</b>	<b>6.807</b>	<b>1.634</b>	<b>(6.427)</b>	<b>(18.699)</b>	<b>(4.852)</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	107	303	73	(16)	(47)	(12)
<b>Właścicielom podmiotu dominującego</b>	<b>2.305</b>	<b>6.504</b>	<b>1.562</b>	<b>(6.411)</b>	<b>(18.653)</b>	<b>(4.840)</b>

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	4,15	11,72	2,81	(11,55)	(33,61)	(8,72)

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 31 grudnia 2009			1 stycznia do 31 grudnia 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	34.124	106.588	24.556	(623)	(1.502)	(425)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3.393)	(10.599)	(2.442)	(13.654)	(32.927)	(9.322)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(7.093)	(22.154)	(5.104)	(2.075)	(5.003)	(1.417)
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>23.638</b>	<b>73.835</b>	<b>17.010</b>	<b>(16.352)</b>	<b>(39.432)</b>	<b>(11.164)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12.934</b>	<b>40.401</b>	<b>9.308</b>	<b>29.286</b>	<b>70.623</b>	<b>19.995</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>36.572</b>	<b>114.236</b>	<b>26.318</b>	<b>12.934</b>	<b>31.191</b>	<b>8.831</b>

	Stan na 31 grudnia 2009			Stan na 31 grudnia 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	357.920	1.020.179	248.328	336.117	995.513	238.595
Aktywa trwałe	27.903	79.532	19.359	26.773	79.297	19.005
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>385.823</b>	<b>1.099.711</b>	<b>267.687</b>	<b>362.891</b>	<b>1.074.810</b>	<b>257.600</b>
Zobowiązania	294.471	839.332	204.307	267.878	793.400	190.154
Kapitały własne	91.352	260.379	63.380	95.013	281.410	67.446

	Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009			Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
<b>Przychody</b>	<b>1.167.907</b>	<b>3.648.073</b>	<b>840.454</b>	<b>1.495.324</b>	<b>3.605.974</b>	<b>1.020.915</b>
Koszt własny sprzedaży	(1.114.949)	(3.482.656)	(802.344)	(1.418.115)	(3.419.785)	(968.202)
<b>Zysk brutto</b>	<b>52.957</b>	<b>165.417</b>	<b>38.109</b>	<b>77.209</b>	<b>186.189</b>	<b>52.714</b>
Koszty sprzedaży	(27.114)	(84.692)	(19.512)	(34.706)	(83.694)	(23.695)
Koszty ogólnego zarządu	(22.954)	(71.700)	(16.518)	(27.175)	(65.533)	(18.554)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2.889</b>	<b>9.025</b>	<b>2.079</b>	<b>15.327</b>	<b>36.962</b>	<b>10.465</b>
Koszty finansowe	(7.042)	(21.996)	(5.068)	(8.745)	(21.089)	(5.971)
Przychody finansowe	626	1.956	451	200	481	136
Pozostałe przychody	709	2.214	510	346	833	236
Ujemna wartość firmy i odpisana wartość firmy, netto	0	0	0	90	216	61
Zmniejszenie wartości inwestycji	0	0	0	(90)	(217)	(62)
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(2.817)</b>	<b>(8.801)</b>	<b>(2.028)</b>	<b>7.127</b>	<b>17.187</b>	<b>4.866</b>
Podatek dochodowy	(179)	(559)	(129)	(3.024)	(7.292)	(2.065)
<b>(Strata)/zysk po opodatkowaniu</b>	<b>(2.997)</b>	<b>(9.360)</b>	<b>(2.156)</b>	<b>4.103</b>	<b>9.984</b>	<b>2.801</b>
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	212	662	153	83	199	56
<b>Właścicielom podmiotu dominującego</b>	<b>(3.208)</b>	<b>(10.022)</b>	<b>(2.309)</b>	<b>4.021</b>	<b>9.696</b>	<b>2.745</b>
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	(5,78)	(18,06)	(4,16)	7,24	17,47	4,95

#### 4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 31 grudnia 2009 roku:

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 (Tallinn, Estonia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, Zjednoczone Emiraty Arabskie)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis 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 Nordic AB (Jaelfaella, Szwecja)	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)
Prestigio Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS NL.B.V. (Amsterdam, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Megatrend d.o.o. (Sarajewo, Bośnia Hercegowina)	Pełna (80% własność)
PTUE IT-MAX (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZAO ASBIS) (Mińsk, Białoruś)	Pełna (66.6% własność)
ASBIS IT S.R.L." (Rzym, Włochy)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Kazakhstan LLP (Almaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRO (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Taiwan (Taipei City, Taiwan)	Pełna (100% spółka zależna)



## 5. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

- 1) Spółka ISA Hardware s.r.o (Praga, Czechy) zmieniła nazwę na EUROMALL CZ s.r.o.
- 2) Spółka ISA Hardware d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja) zmieniła nazwę na EUROMALL d.o.o.
- 3) Prestigio Limited (Moskwa, Rosja) została sprzedana, w związku z faktem, iż na dzień dokonania transakcji nie prowadziła działalności
- 4) Canyon Technology Ltd (Hong Kong, Chiny) została dobrowolnie zlikwidowana w związku z faktem, iż nie prowadziła działalności

## 6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku.

## 7. Informacja o wypłacie dywidendy

W okresie zakończonym 31 grudnia 2009 dywidenda nie była wypłacana. Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 5 maja 2009 roku, pełna kwota zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2008 roku została zatrzymana zwiększając rezerwy, zgodnie z propozycją Rady Dyrektorów.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
KS Holdings Ltd	25.676.361	46,26%	25.676.361	46,26%
Maizuri Enterprises Ltd	4.800.000	8,65%	4.800.000	8,65%
Alpha Ventures S.A.	3.200.000	5,76%	3.200.000	5,76%
Sangita Enterprises Ltd	2.800.000	5,05%	2.800.000	5,05%
Free float	19.023.639	34,28%	19.023.639	34,28%
<b>Razem</b>	<b>55.500.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>55.500.000</b>	<b>100,00%</b>

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku oraz w okresie pomiędzy 5 listopada 2009 (data publikacji raportu za III kwartał) a 24 lutego 2010 (data niniejszego raportu) nastąpiły następujące zmiany w ilości akcji posiadanej przez członków Rady Dyrektorów.

13 listopada 2009 Spółka została poinformowana przez swojego CFO, pana Mariosa Christou o transakcji zbycia akcji Spółki. Pan Marios Christou zbył w dniu 10 listopada łącznie 44.904 (czterdzieści cztery tysiące dziewięćset cztery) akcje po średniej cenie 4,53 PLN za akcję oraz w dniu 12 listopada łącznie 5.096 (pięć tysięcy dziewięćdziesiąt sześć) akcji po średniej cenie 4,57 PLN za akcję. Akcje te zostały zbyte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w trybie transakcji sesyjnej zwykłej. Przed wskazanymi transakcjami pan Marios Christou posiadał 400.000 akcji Spółki stanowiących 0,72% w kapitale zakładowym Spółki i dawały prawo do 0,72% głosów na Walnym

Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W wyniku wskazanych transakcji pan Marios Christou kontroluje aktualnie 350.000 akcji Spółki, które stanowią 0,63% w kapitale zakładowym Spółki i dają prawo do 0,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Poniższa tabela prezentuje informację o liczbie akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień publikacji tego raportu. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Dyrektorów, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału zakładowego</b>
Siarhei Kostevitch (bezpośrednio i pośrednio)	25.696.361	46,30%
Marios Christou	350.000	0,63%
Laurent Journoud	400.000	0,72%
Constantinos Tziamalis	35.000	0,06%
Efstathios Papadakis	0	0%
Kyriacos Christofi	0	0%

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

#### **12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 nie zawarliśmy z podmiotami powiązаныmi żadnej transakcji innej niż typowa lub rutynowa, której wartość przekroczyłaby ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

#### **13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim**

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 Asbis Enterprises Plc, ani żadna ze spółek zależnych nie udzieliły żadnych gwarancji ani poręczeń kredytów innemu podmiotowi, których wartość wynosiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Niemniej jednak, łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 31 grudnia 2009 roku wyniosła 11.970 USD – jak wskazano w nocie 14 do sprawozdania finansowego – co przekroczyło 10% kapitałów własnych Spółki.

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

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

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu, w tym: światowy kryzys finansowy, wahania kursów walut, wahania stóp procentowych, konkurencja i presja cenowa ze strony innych podmiotów,

niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, ryzyko kredytowe oraz sezonowość działalności.

IV kwartał był dla Spółki najlepszym kwartałem w całym 2009 roku, głównie ze względu na znacznie lepszy popyt zwiększający sprzedaż, poprawę marż i znacznie lepsze przepływy pieniężne.

Grupa stworzyła bardzo solidne podstawy i pokazała wystarczającą siłę aby utrzymać udział rynkowy. Niestety negatywne efekty wskazanych poniżej czynników, spośród których najistotniejszym była zmienność walut, nie pozwoliły Grupie osiągnąć założonej zyskowności. Głównymi czynnikami wpływającymi na nasze wyniki były:

### ***Światowy kryzys finansowy***

Jak informowaliśmy w poprzednich raportach, światowy kryzys finansowy, który doprowadził globalną gospodarkę do dramatycznego spowolnienia, odbił się na wynikach Spółki. Wpłynął on na wyniki Spółki w 2008 roku oraz wpływał na nie w roku 2009. Kryzys doprowadził do szeregu negatywnych efektów, w tym jako do najważniejszego do zmniejszonego popytu w większości krajów działalności Spółki.

Mimo iż światowy kryzys finansowy jeszcze się nie skończył, jego wpływ na rynki począwszy od września 2009 i w całym IV kwartale był niższy niż w trzech poprzednich kwartałach.

Pomimo sygnałów poprawy na rynkach Spółki, kontynuowała ona wysiłki w celu minimalizacji wpływu globalnego kryzysu finansowego na jej wyniki finansowe.

Spółka zrewidowała swoją strategię dostosowując ją do nowego otoczenia. W związku z kryzysem ujawniło się wiele ryzyk, ale management Spółki poradził sobie z większością z nich. Przed wszystkim Grupa była w stanie zwiększyć ilość środków pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej i zwiększyć stan posiadanych na koniec roku środków pieniężnych. Grupa utrzymała prawie wszystkie swoje linie finansowe jako rezultat utrzymania doskonałych relacji jakie posiada z finansującymi ją podmiotami. Niezależnie od kryzysu, Grupa umocniła też relacje ze wszystkimi swoimi dostawcami, którzy wspierali ją w trudnych czasach kryzysu. Powinno to pozwolić Spółce na osiągnięcie korzyści w 2010 roku na poziomie przychodów oraz zysku netto.

### ***Wahania kursów walut***

Jak wskazywano w poprzednich raportach, walutą sprawozdawczą Spółki jest dolar amerykański. Tradycyjnie około 40% przychodów Spółki jest denominowanych w dolarach amerykańskich. W związku ze staraniami Spółki zmierzającymi do ograniczenia ryzyka kursowego, w III kwartale 2009 roku ten udział wzrósł do ponad 50% i utrzymał się na niezmiennym poziomie w IV kwartale. 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, była ona narażona na ryzyko z tytułu różnic kursowych.

Ryzyko związane z kursami walutowymi pozostaje bardzo ważkim czynnikiem, który może wpływać na wyniki Spółki w przyszłości. Z drugiej strony, Grupa adaptuje wszelkie możliwe strategie hedgingowe w celu rozwiązania tego problemu.

Istotne jest podkreślenie, że Spółka posiada zerową ekspozycję na opcje, a kontraktów typu forward używa jedynie okazjonalnie, by łączyć otwarte pozycje.

Mimo, iż implemencja ulepszonych strategii hedgingowych zmniejszyła ryzyko walutowe, gwałtowne ruchy Euro do USD w ostatnich dwudziestu dniach grudnia negatywnie wpłynęły na nasze wyniki.

### ***Wahania stóp procentowych***

Większość kredytów i pożyczek Spółki oprocentowanych jest według zmiennej stopy procentowej, obliczanej na podstawie stopy LIBOR dla dolara amerykańskiego, EURIBOR lub lokalnych międzybankowych stóp procentowych, powiększonych o określoną marżę. Koszt długu w IV kwartale 2009 roku był podobny do tego z poprzednich kwartałów 2009 roku, co dowodzi iż Grupie udało się ustabilizować koszt pożyczonego kapitału.

Na dzień 31 grudnia 2009 suma zobowiązań Spółki z tytułu kredytów i pożyczek (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu faktoringu i leasingu finansowego) wynosiła 39.722 USD, wobec 58.832 USD na dzień 31 grudnia 2008 roku. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku poniesione przez Spółkę koszty odsetek z tytułu tych kredytów i pożyczek wyniosły 988 USD, wobec 1.256 USD w IV kwartale 2008.

### ***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 osiągnięte przez nas marże zysku i naszą ogólną rentowność, w szczególności ze względu na fakt, że notowane przez nas marże zysku brutto są – podobnie, jak w wypadku większości podmiotów obecnych na rynku – stosunkowo niskie i wrażliwe na zmiany cen sprzedaży.

### ***Niskie marże zysku brutto***

Notowane przez nas marże zysku brutto są – podobnie, jak w przypadku innych dystrybutorów – niskie i przewidujemy, że 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.

Mimo tego, Spółka kontynuuje strategię dywersyfikacji portfolio produktowego zwiększając sprzedaż dóbr A-brandowych, laptopów, oprogramowania 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 obniżyć 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 rozprowadza je wśród swoich klientów. 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 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 będzie ona w stanie uzyskać płatności od swoich klientów, będzie narażona na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęte jest około 55% 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 anulują one lub zmniejszają limity kredytowe klientom. W rezultacie Grupa jest wystawiona na większe ryzyko kredytowe, więc szczególnej wagi nabiera zdolność Grupy do jego analizowania i oceniania.

### ***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.

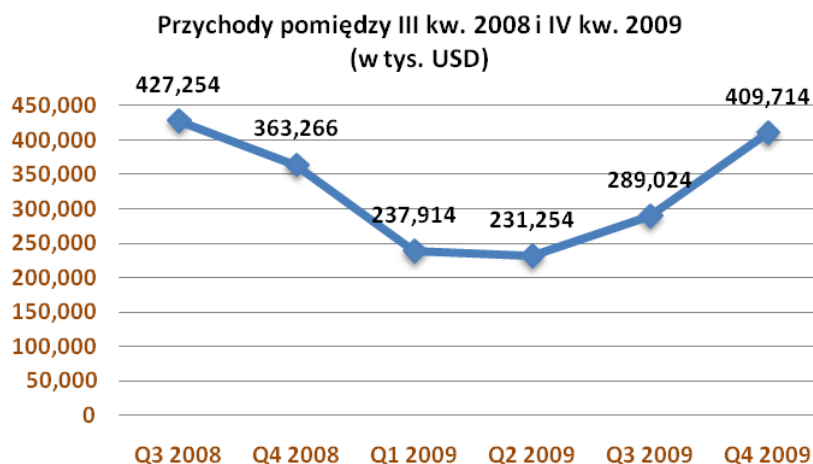
Ta sytuacja zmieniła się w 2008 roku, gdy Spółka notowała dobry popyt, sprzedaż oraz zyski w pierwszej połowie roku, oraz słaby popyt, sprzedaż i wyniki w drugiej połowie roku w związku z kryzysem finansowym wpływającym na sytuację w poszczególnych regionach. Było to również widoczne w pierwszych dziewięciu miesiącach 2009 roku, szczególnie na poziomach popytu i sprzedaży, ponieważ możliwości zakupowe niektórych klientów były ograniczone w związku z ogólną sytuacją gospodarczą.

Pomimo kryzysu w IV kwartale 2009 roku sytuacja była bliższa tradycyjnej. Zaowocowało to mocnym wzrostem popytu, sprzedaży i przychodów na poszczególnych rynkach działalności Spółki. Jeśli ten trend utrzyma się, jest szansa iż tradycyjny trend sezonowości będzie widoczny na rynku począwszy od 2010 roku.

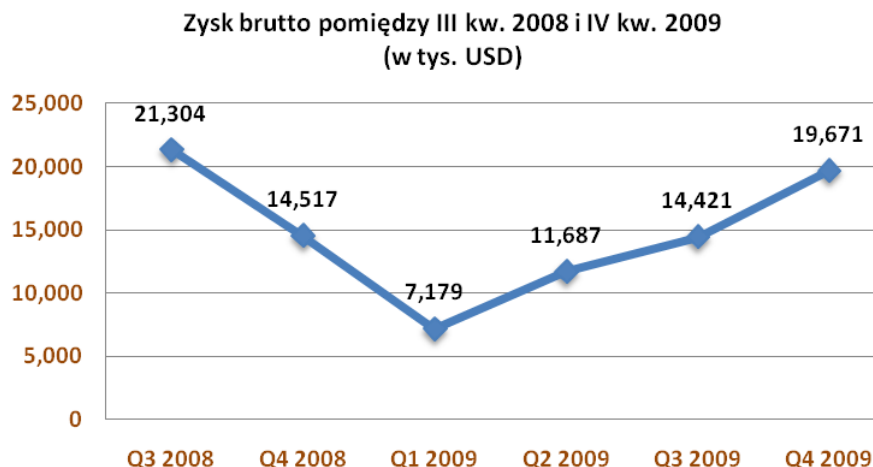
### **Wyniki działalności**

**Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009 w porównaniu do trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku:**

- **Przychody:** W IV kw. 2009 roku przychody wzrosły o 12,79% do 409.714 USD z 363.266 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Wzrost ten odzwierciedla umiejętność zmniejszania przez Spółkę efektów kryzysu i zwiększania osiąganych przychodów.



- **Zysk brutto:** W IV kw. 2009 zysk brutto wzrósł o 35,5% do 19.671 USD z 14.517 USD w analogicznym okresie 2008 roku.



- **Marża zysku brutto:** W IV kw. 2009 wyniosła 4,8% w porównaniu do 4,0% w analogicznym okresie 2008. Wzrost marży brutto w IV kw. 2009 w porównaniu do IV kw. 2008 wynikał głównie z wyższych przychodów oraz mniejszego wpływu strat walutowych.

- **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.

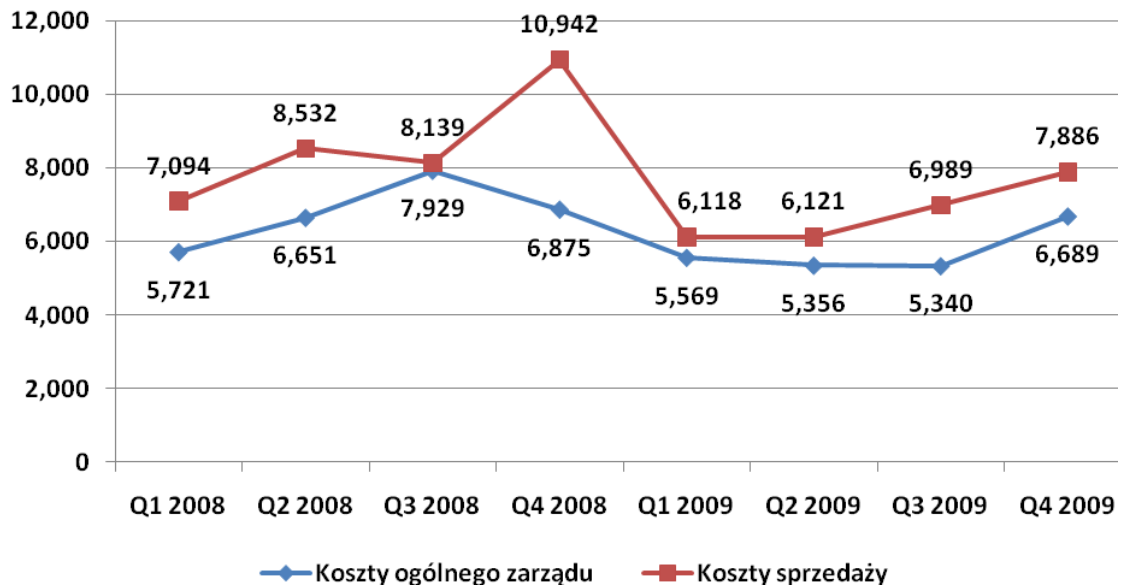
Koszty sprzedaży w IV kw. 2009 zmniejszyły się o 27,93% do 7.886 USD z 10.942 USD w analogicznym okresie 2008 roku.

W IV kw. 2009 koszty sprzedaży stanowiły 1,92% przychodów Spółki w porównaniu do 3,01% w analogicznym okresie 2008 roku.

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

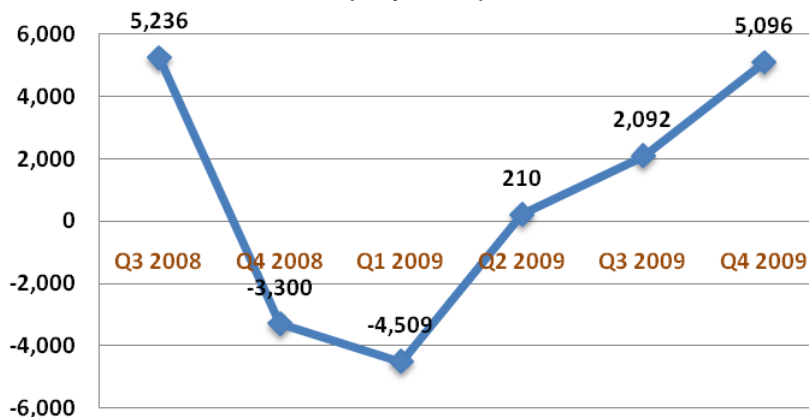
W IV kw. 2009 koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 2,72% do 6.689 USD z 6.875 Usd w analogicznym okresie 2008. Pomimo rosnącej rok do roku sprzedaży i zysku brutto, Spółka była w stanie utrzymać koszty ogólnego zarządu na zredukowanym poziomie dzięki efektywności podjętych działań oszczędnościowych.

**Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży pomiędzy I kw. 2008 i IV kw. 2009 (w tys. USD)**



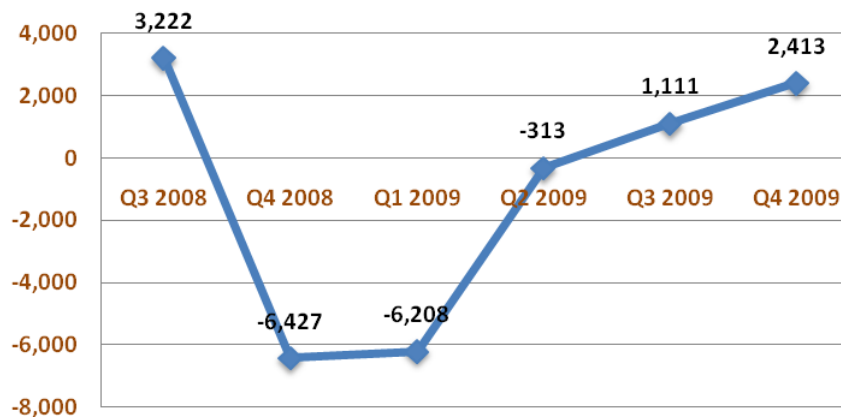
**Zysk operacyjny:** W IV kw. 2009 Spółka osiągnęła zysk operacyjny w wysokości 5.096 USD w porównaniu do straty operacyjnej w wysokości 3.300 USD w analogicznym okresie 2008 roku.

Zysk operacyjny pomiędzy III kw. 2008 i IV kw. 2009  
(w tys. USD)



- **Zysk przed opodatkowaniem:** W IV kw. 2009 Spółka osiągnęła zysk przed opodatkowaniem w wysokości 2.989 USD w porównaniu do straty w wysokości 6.694 w analogicznym okresie 2008 roku. Było to możliwe dzięki wyższym przychodom i zyskowi brutto oraz dzięki niższym kosztom w IV kw. 2009.
- **EBITDA** w IV kw. 2009 wyniosła 5.786 USD w porównaniu do ujemnej wartości w wysokości 2.554 USD w analogicznym okresie 2008 roku.
- **Zysk netto po opodatkowaniu** w IV kw. 2009 wyniósł 2.413 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 6.427 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Ponadto istotne jest podkreślenie, iż w IV kw. 2009 roku Spółka zanotowała zysk netto jako w drugim kwartale z rzędu w 2009 roku pokazując pozytywny trend w zakresie rentowności.

Zysk/strata netto pomiędzy III kw. 2008 i IV kw. 2009  
(w tys. USD)



### Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i przez ostatnie lata działalności Spółki regionem odpowiadającym za dużą część przychodów były kraje byłego ZSRR. W związku z obserwowanym światowym kryzysem finansowym, który wpłynął na wiele rynków działalności Spółki, przychody generowane w krajach byłego ZSRR w I-III kw. 2009 roku uległy istotnemu zmniejszeniu w porównaniu do analogicznych okresów 2008 roku.

W przeciwieństwie do tego, w IV kw. 2009 Spółka była w stanie zwiększyć przychody w niemal wszystkich regionach swojej działalności. Kraje Europy Środkowo-Wschodniej pozostają regionem



numer jeden ze wzrostem o 5,59% rok do roku. Sprzedaż w krajach byłego ZSRR wzrosła o 16,55% w porównaniu do analogicznego okresu 2008. W rezultacie przychody osiągnięte w krajach byłego ZSRR osiągnęły niemal tę samą wartość co przychody z krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Jeśli pozytywny trend w krajach byłego ZSRR utrzyma się, prawdopodobne jest, iż region ten odzyska pierwszą pozycję w geograficznej strukturze sprzedaży Spółki.

Oprócz wzrostów w krajach byłego ZSRR oraz w Europie Środkowo-Wschodniej, najszybciej rosnącym regionem działalności Grupy jest Bliski Wschód (w tym Turcja) gdzie zanotowano wzrost o 26,62% rok do roku. Analiza przychodów wg krajów wskazuje na największy udział we wzroście przez przychody osiągnięte w krajach byłego ZSRR, głównie dzięki dynamicznemu wzrostowi sprzedaży na Ukrainie (82.25%). Grupa była w stanie istotnie zwiększyć swój udział w rynku Ukraińskim dzięki znacznie ulepszonemu portfolio produktowemu, które zostało zbudowane w czasie kryzysu. Podczas gdy przychody z rynku rosyjskiego nie wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku, istotne jest podkreślenie, iż w IV kw. 2009 Spółka była w stanie wygenerować podobne przychody na rynku, na który istotnie wpływał kryzys. Pozwala to Spółce na większy optymizm co do potencjalnych przychodów w przyszłości, na które powinno pozytywnie wpływać ożywienie rynku rosyjskiego. W Europie Środkowo-Wschodniej po raz kolejny notowano dobre wyniki na Słowacji, która potwierdziła drugą pozycję w przychodach Spółki w skali roku.

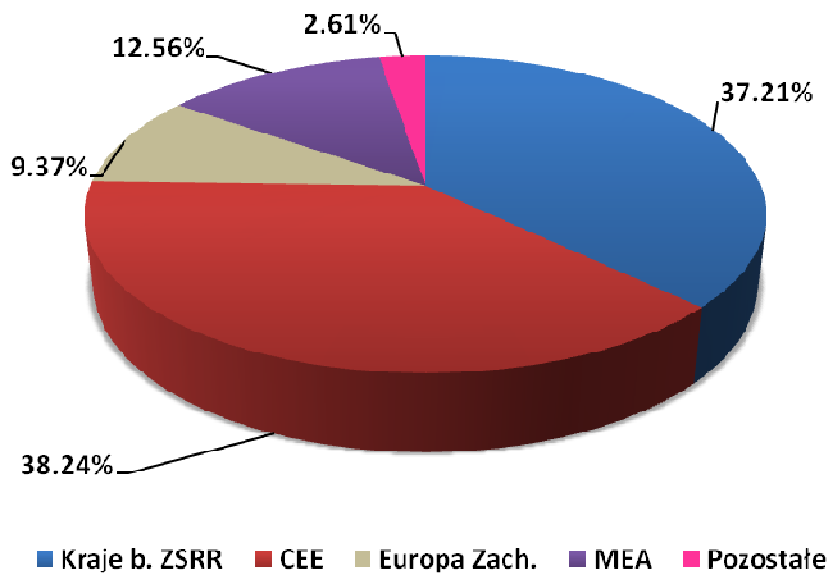
Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę przychodów w okresach trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 i 2008 roku.

	IV kwartał 2009		IV kwartał 2008		Zmiana
	Tys. USD	% przychodów ogółem	Tys. USD	% przychodów ogółem	%
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	156.663	38,24%	148.371	40,84%	+5,59%
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	152.467	37,21%	130.812	36,01%	+16,55%
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	51.480	12,56%	40.656	11,19%	+26,62%
<b>Europa Zachodnia</b>	38.411	9,37%	39.209	10,79%	-2,04%
<b>Pozostałe</b>	10.693	2,61%	4.218	1,16%	+153,55%
<b>Ogółem</b>	409.714	100%	363.266	100%	N/A

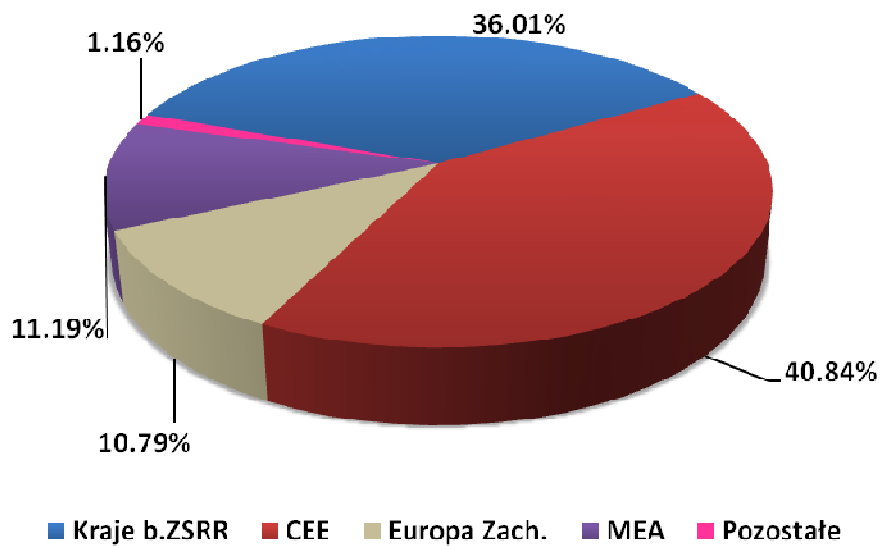
Poniższa tabela przedstawia informację o zmianach sprzedaży w III i IV kwartale 2009 roku.

	Sprzedaż w IV kw. 2009	Sprzedaż w III kw. 2009	Zmiana w %
	w tys. USD	w tys. USD	
<b>Europa Środkowo-Wschodnia</b>	156.663	118.043	<b>+32,72%</b>
<b>Kraje byłego ZSRR</b>	152.467	90.619	<b>+68,25%</b>
<b>Bliski Wschód i Afryka</b>	51.480	43.177	<b>+19,23%</b>
<b>Europa Zachodnia</b>	38.411	24.574	<b>+56,31%</b>
<b>Pozostałe</b>	10.693	12.610	<b>-15,20%</b>
<b>Ogółem</b>	409.714	289.023	<b>+41,76%</b>

Struktura przychodów wg regionów w IV kw. 2009



Struktura przychodów wg regionów w IV kw. 2008

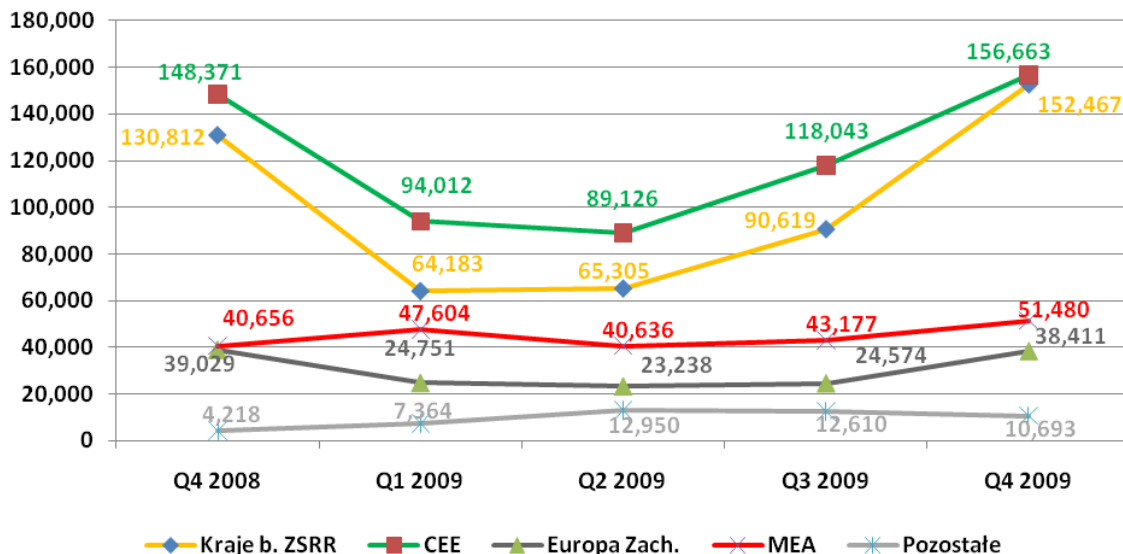


**Struktura przychodów – Top 10 krajów w IV kwartale 2009 i IV kwartale 2008 roku (w tys. USD)**

IV kwartał 2009			IV kwartał 2008	
	Kraj	Sprzedaż w tys. USD	Kraj	Sprzedaż w tys. USD
1.	Rosja	84.037	Rosja	87.867
2.	Słowacja	59.421	Słowacja	58.979
3.	Ukraina	46.997	Ukraina	25.787
4.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	22.283	Czechy	21.651
5.	Czechy	21.585	Zjednoczone Emiraty Arabskie	18.690
6.	Białoruś	16.088	Niemcy	13.535
7.	Niemcy	12.972	Polska	13.416
8.	Bułgaria	11.340	Białoruś	13.119
9.	Rumunia	10.467	Holandia	12.228
10.	Chorwacja	9.781	Rumunia	11.148
11.	Pozostałe	114.744	Pozostałe	86.846
<b>Przychody ogółem</b>		<b>409.714</b>	<b>Przychody ogółem</b>	<b>363.266</b>

Poniższy wykres przedstawia informację o strukturze przychodów osiągniętych w głównych regionach w okresie od IV kwartału 2008 do IV kwartału 2009 roku.

**Struktura przychodów wg regionów  
od IV kw. 2008 do IV kw. 2009 (w tys. USD)**



## Sprzedaż według linii produktowych

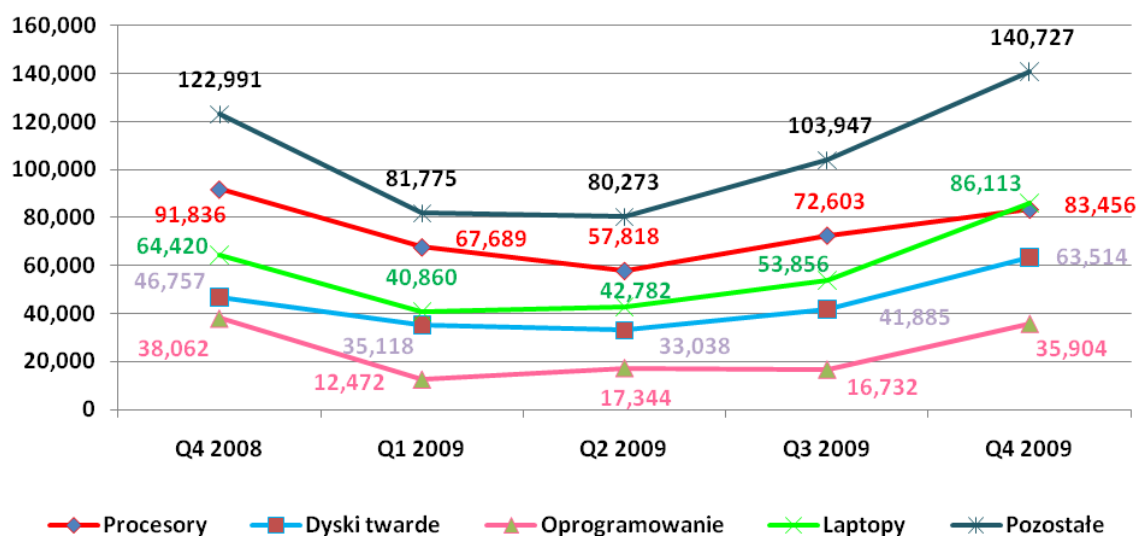
Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w IV kwartale 2009 i IV kwartale 2008 roku:

	IV kwartał 2009		IV kwartał 2008	
	tys. USD	% przychodów	tys. USD	% przychodów
Procesory (CPU)	83.456	20,37%	91.836	25,23%
Dyski twarde (HDD)	63.514	15,50%	46.757	12,84%
Oprogramowanie	35.904	8,76%	38.062	10,45%
PC-mobile (laptopy)	86.113	21,02%	64.420	17,69%
Pozostałe	140.727	34,35%	122.991	33,78%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>409.714</b>	<b>100%</b>	<b>363.266</b>	<b>100%</b>

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 grudnia 2009 roku:

- Przychody ze sprzedaży procesorów ("CPU") zmniejszyły się o 9,12% do 83.456 USD z 91.836 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to związane głównie ze zmniejszającą się średnią ceną sprzedaży oraz nieco niższą sprzedażą jednostkową.
- Przychody ze sprzedaży dysków twardej ("HDD") wzrosły o 35,84% do 63.514 USD z 46.757 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to związane głównie ze stabilną średnią ceną sprzedaży oraz 29,8% wzrostem sprzedaży jednostkowej – dzięki ulepszonemu portfolio produktowemu w wielu krajach działalności Spółki.
- Przychody ze sprzedaży laptopów wzrosły o 33,67% do 86.113 USD z 64.420 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Było to związane głównie z 40,1% wzrostem sprzedaży jednostkowej tylko nieco zniesionym przez spadającą średnią cenę sprzedaży.
- Przychody ze sprzedaży oprogramowania spadły delikatnie o 5,67% do 35.904 USD z 38.062 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży oprogramowania wynikał głównie z niższej sprzedaży jednostkowej oprogramowania Microsoft w Rosji - po dwóch wcześniejszych bardzo udanych latach – który został częściowo zminimalizowany przez rozwój sprzedaży oprogramowania Microsoft na innych rynkach oraz poprzez rozwój (wciąż na wczesnym etapie) sprzedaży innego oprogramowania (np. Symantec, Kerio, Kaspersky). Jednakże, wraz ze wzrostem sprzedaży oprogramowania w regionie, Spółka oczekuje wzrostu udziału przychodów ze sprzedaży oprogramowania w przychodach ogółem.

Struktura przychodów wg linii produktowych od IV kw. 2008 do IV kw. 2009 (w tys. USD)



Spółka rozwija również marki własne, Canyon i Prestigio, które tradycyjnie pozwalają na osiągnięcie dwucyfrowych marż brutto. W IV kw. 2009 udział sprzedaży marek własnych w sprzedaży ogółem wyniósł blisko 5%. Zamierzeniem Spółki jest dalszy rozwój sprzedaży marek własnych, tak aby w średnim okresie czasu ich udział w przychodach ogółem osiągnął 10%. Powinno to być możliwe dzięki podjętym wysiłkom w kierunku przebudowy portfolio produktowego marek własnych w kierunku lepszej technologii.

Grupa skupia się również na polepszaniu osiąganych marż i zmniejszaniu zależności od segmentu tradycyjnych komponentów komputerowych poprzez rozszerzanie portfolio produktowego i podpisywanie większej ilości umów dystrybucyjnych, głównie z producentami produktów gotowych.

### **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. Spółka zamierza kontynuować tą politykę.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych w dwunastu miesiącach zakończonych 31 grudnia 2009 i 2008 roku:

	<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>USD</b>	
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	34.124	(623)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3.393)	(13.654)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(7.093)	(2.075)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23.638	(16.352)

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

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 34.124 USD dla dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009, w porównaniu do wydatków w wysokości 623 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Jest to związane głównie ze znacznym ulepszeniem zarządzania zapasami i należnościami.

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 3.393 USD dla dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009, w porównaniu do 13.654 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Zmniejszenie wydatków środków pieniężnych było spowodowane głównie niższymi wydatkami na rzeczowe aktywa trwałe.

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

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 7.093 USD dla dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009, w porównaniu do wydatków w wysokości 2.075 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Zwiększenie to wynikało głównie z dokonanych w 2009 roku spłat netto niektórych drogiej pożyczek, w porównaniu do wpływów netto z tytułu pożyczek i wypłaty dywidendy w 2008 roku.

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

W rezultacie powyższych zmian Spółka była w stanie zwiększyć stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 23.638 USD w porównaniu do zmniejszenia o 16.352 USD w analogicznym okresie 2008 roku. Spowodowało to znaczny wzrost płynności Spółki, co pozwala na korzystanie z rosnącego popytu na rynkach działalności Spółki.

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

### **Zdolność Grupy do zwiększania przychodów wraz z ustępowaniem globalnego spowolnienia gospodarczego**

Dramatyczne globalne otoczenie gospodarcze wpłynęło w przeszłości na wiele rynków działalności Spółki. Było to szczególnie widoczne w pierwszej połowie 2009 roku na niektórych z największych rynków Spółki, jak Rosja i Ukraina.

Druga część roku była lepsza. W IV kw. 2009 Spółka była w stanie skorzystać z ulepszanego portfolio produktowego, a w rezultacie na niektórych rynkach zdobyła większy udział rynkowy kosztem konkurentów. Ponadto, w związku z szerokim zasięgiem geograficznym, Spółka była w stanie częściowo zminimalizować negatywny trend w sprzedaży w niektórych krajach, większymi wolumenami sprzedaży na innych rynkach.

W związku z faktem, iż wyniki Spółki w IV kw. 2009 były znacznie lepsze niż we wszystkich wcześniejszych kwartałach 2009 roku, management ma powody do większego optymizmu co do przyszłości. Istotne jest jednak aby podkreślić, iż wyniki nadal pozostaną pod wpływem ogólnego otoczenia gospodarczego. Jeśli ustabilizuje się ono na satysfakcjonującym poziomie, management ma podstawy aby wierzyć, że Spółka umocni się. Sytuacja makroekonomiczna w krajach działalności Spółki jest bardzo istotnym czynnikiem dla powodzenia jej przyszłej działalności. Pozostajemy optymistami widząc, iż sygnały ożywienia na szeregu rynków działalności Spółki będą kontynuowane, jednak nie wykluczamy możliwości podwójnego dna, które mogłoby opóźnić wzrost.

### **Wahania kursów walut:**

Wyniki IV kw. 2009 były po raz kolejny pod wpływem strat walutowych powstałych w szczególności ze względu na deprecjację walut lokalnych do USD w ostatnich 20 dniach roku. Oczywiście wpływ ten był znacznie mniejszy ze względu na fakt, iż wdrożona polityka hedgingowa obroniła Spółkę. Nie była ona jednak w stanie całkowicie wyeliminować strat.

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że wyniki finansowe są wystawione na gwałtowne wahania wartości walut. Celem managementu Spółki jest podjęcie wszelkich możliwych środków aby ograniczyć ryzyko walutowe, aczkolwiek w przy tak zmiennym otoczeniu nie istnieje idealna strategia hedgingowa, która mogłaby całkowicie wyeliminować ryzyko walutowe.

W 2010 roku oraz w przyszłości Grupa będzie nadal wystawiona na wahania kursów walut, pomimo wszelkich podjętych środków zaradczych. Wierzymy, że jeśli nastąpi stabilizacja kursów walut, wyniki Grupy będą znacznie lepsze.

### **Restrukturyzacja kosztów**

W związku z niższym popytem w ostatnich miesiącach 2008 roku Grupa podjęła szereg działań restrukturyzujących koszty, w celu zmniejszenia kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży (np. Grupa przeprowadziła redukcję zatrudnienia w listopadzie 2008 roku i kontynuowała te działania w pierwszych miesiącach 2009 roku). Przyczyniło się to do znacznych oszczędności w III kw. i całym 2009 roku.

Niemniej w związku z sygnałami poprawy, Spółka wstrzymała program redukcji zatrudnienia w II kwartale 2009 roku, aby mieć możliwość obsłużenia rosnącego popytu na rynkach swojej działalności. Przyniosło to korzyść w III kw., a w szczególności w IV kw. 2009 gdy Spółka była w stanie obsłużyć wyższy popyt.

Istotne jest podkreślenie, iż koszty ogólnego zarządu zostały w 2009 roku znacznie zredukowane w porównaniu z 2008 rokiem i pozostaną pod ścisłą kontrolą w przyszłości. Koszty sprzedaży również zostały zredukowane, jednak ich poziom zależy częściowo od zysku brutto. Z tego względu oczekuje się, iż będą one rosły w najbliższej przyszłości – wraz ze wzrostem przychodów powodującym wzrost zysku brutto. Niemniej jednak stosunek kosztów sprzedaży do przychodów powinien utrzymywać się na niskim poziomie.

### **Rozwój portfolio produktowego:**

W związku ze swoją wielkością, zasięgiem geograficznym oraz dobrym relacjom z producentami, Spółka nawet w czasie kryzysu roku 2008 i 2009 była w stanie istotnie ulepszyć swoje portfolio produktowe. Strategia Spółki zmierzająca do ulepszenia portfolio produktowego obejmuje:

- 1) Rozwój segmentu produktów gotowych pod A-brandami, przez podpisywanie większej ilości umów dystrybucyjnych z producentami laptopów na różne kraje. Zaowocowało to wzrostem udziału rynkowego Spółki w poszczególnych krajach oraz zmianą ogólnej struktury przychodów. Oczekuje się dalszego wzrostu udziału segmentu produktów gotowych w przychodach Spółki ogółem w najbliższej przyszłości.
- 2) Rozwój segmentu oprogramowania przez podpisywanie umów z firmą Microsoft na nowe kraje oraz innymi producentami oprogramowania na różne kraje działalności Spółki. Ponieważ marże zysku brutto na sprzedaży oprogramowania są wyższe niż w segmencie komponentów, oczekuje się że jego rozwój wpłynie pozytywnie na wyniki Spółki w przyszłości.
- 3) Rozwój marek własnych Spółki (Canyon i Prestigio) przez dodawanie nowych produktów do już ulepszonych portfolio.

Mocniejszy rozwój segmentów produktów gotowych oraz oprogramowania jest częścią strategii Spółki zmierzającej do korzystania z jej szerokiego zasięgu geograficznego dzięki oferowaniu klientom kompletnego portfolio rozwiązań sprzętowych i oprogramowania. Dodatkowo daje to Spółce możliwość zmniejszenia zależności od segmentu tradycyjnych komponentów PC, mimo iż Spółka pozostaje ważnym graczem w tym segmencie.

### **17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które wystąpiły po okresie zakończonym 31 grudnia 2009 i przed datą publikacji niniejszego raportu**

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 31 grudnia 2009 roku a 24 lutego 2010 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby wpłynąć na działalność bądź stabilność finansową Spółki.

## **Część II      Sprawozdanie finansowe**

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

### **Raport i niezbadane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2009**

<b>Spis treści</b>	<b>Strona</b>
Niezbadany skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Niezbadane skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Niezbadane skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6-16



**ASBISC ENTERPRISES PLC**

**NIEZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES ZAKOŃCZONY**

**31 GRUDNIA 2009**

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NIEZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009

### Spis treści

	<b>Strona</b>
Niezbadany skonsolidowany rachunek zysków i strat	1
Niezbadane skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	2
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Niezbadane skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	4
Niezbadane skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Noty objaśniające do niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6-16

**NIEZBADANY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009**

(Dane wyrażone w USD)

	Nota	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2008 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 USD
<b>Przychody</b>	18	409.714.121	363.265.747	1.167.906.483	1.495.323.942
Koszt własny sprzedaży		(390.043.460)	(348.748.696)	(1.114.949.338)	(1.418.115.063)
<b>Zysk brutto</b>		19.670.661	14.517.051	52.957.145	77.208.879
Koszty sprzedaży		(7.885.796)	(10.942.092)	(27.113.644)	(34.706.367)
Koszty ogólnego zarządu		(6.688.675)	(6.875.353)	(22.954.170)	(27.175.249)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		5.096.190	(3.300.394)	2.889.331	15.327.263
Przychody finansowe	5	19.718	30.769	626.224	199.625
Koszty finansowe	5	(2.461.822)	(3.491.213)	(7.041.820)	(8.745.077)
Pozostałe przychody	4	335.079	157.099	708.835	345.484
Odpisana wartość firmy		-	-	-	89.715
Zmniejszenie wartości inwestycji		-	(90.000)	-	(90.000)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	6	2.989.165	(6.693.739)	(2.817.430)	7.127.010
Podatek dochodowy	7	(576.506)	266.761	(179.050)	(3.023.806)
<b>Zysk/(strata) po opodatkowaniu</b>		2.412.659	(6.426.978)	(2.996.480)	4.103.204
<b>Przypisany:</b>					
Udziałowcom mniejszościowym		107.303	(16.028)	211.900	82.504
Właścicielom podmiotu dominującego		2.305.356	(6.410.950)	(3.208.380)	4.020.700
		2.412.659	(6.426.978)	(2.996.480)	4.103.204
		Centów USD	Centów USD	Centów USD	Centów USD
<b>Zysk na akcję</b>					
Podstawowy i rozwodniony z podstawowej działalności		4,15	(11,55)	(5,78)	7,24

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009**  
(Dane wyrażone w USD)

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2008 <i>USD</i>	Za dwanaście miesiące zakończone 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Za dwanaście miesiące zakończonych 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
<b>Zysk/(strata) po opodatkowaniu</b>	2.412.659	(6.426.978)	(2.996.480)	4.103.204
<b>Inne całkowite dochody:</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(150.532)	(1.680.366)	(665.269)	(1.514.366)
<b>Inne całkowite dochody/(straty) za okres</b>	(150.532)	(1.680.366)	(665.269)	(1.514.366)
<b>Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres</b>	<u>2.262.127</u>	<u>(8.107.344)</u>	<u>(3.661.749)</u>	<u>2.588.838</u>
<b>Całkowite dochody ogółem przypisane:</b>				
Udziałowcom mniejszościowym	98.121	(20.181)	188.354	77.101
Właścicielom podmiotu dominującego	2.164.006	(8.087.163)	(3.850.103)	2.511.737
	<u>2.262.127</u>	<u>(8.107.344)</u>	<u>(3.661.749)</u>	<u>2.588.838</u>

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
WEDŁUG STANU NA 31 GRUDNIA 2009  
(Dane wyrażone w USD)**

		Niezbadane na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Zbadane na 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>		
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		83.476.504	80.974.446
Należności z tytułu dostaw i usług	8	214.444.867	202.898.802
Pozostałe aktywa obrotowe	9	6.985.056	8.183.223
Podatek dochodowy	7	156.135	2.853.297
Środki pieniężne w banku i gotówka	19	52.857.260	41.207.621
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<u>357.919.822</u>	<u>336.117.389</u>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	22	550.517	550.517
Rzeczowe aktywa trwałe	10	24.541.436	24.470.498
Inwestycje	12	9.580	9.580
Wartości niematerialne i prawne	11	2.175.799	1.601.797
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		625.795	140.992
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<u>27.903.127</u>	<u>26.773.384</u>
<b>Aktywa ogółem</b>		<u>385.822.949</u>	<u>362.890.773</u>
<b>PASYWA</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		210.325.327	175.925.349
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13	43.777.114	32.533.655
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7	220.794	189.678
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	101.409	89.648
Bankowe kredyty w rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe	14	35.806.853	54.165.127
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<u>290.231.497</u>	<u>262.903.457</u>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania długoterminowe	15	4.099.294	4.805.689
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16	140.626	168.346
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<u>4.239.920</u>	<u>4.974.035</u>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<u>294.471.417</u>	<u>267.877.492</u>
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał zakładowy	17	11.100.000	11.100.000
Kapitał zakładowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		56.413.886	60.263.989
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		91.032.129	94.882.232
Udziały mniejszościowe		319.403	131.049
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<u>91.351.532</u>	<u>95.013.281</u>
<b>Pasywa ogółem</b>		<u>385.822.949</u>	<u>362.890.773</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę 23 lutego 2009

Siarhei Kostevitch  
Dyrektor

Marios Christou  
Dyrektor

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009  
(Dane wyrażone w USD)**

**Przypisane właścicielom podmiotu dominującego**

	<b>Kapitał zakładowy USD</b>	<b>Kapitał zakładowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej USD</b>	<b>Zatrzymane zyski USD</b>	<b>Translacja operacji zagranicznych USD</b>	<b>Ogółem USD</b>	<b>Udziały mniejszościowe USD</b>	<b>Kapitały własne ogółem USD</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2007 i 1 stycznia 2008</b>	11.100.000	23.518.243	58.807.754	2.274.498	95.700.495	-	95.700.495
Wypłata dywidendy za 2007 rok	-	-	(3.330.000)	-	(3.330.000)	-	(3.330.000)
Udziały mniejszościowe z akwizycji spółek zależnych	-	-	-	-	-	45.346	45.346
Zwiększenie udziałów mniejszościowych w związku z dodatkowym kapitałem zakładowym	-	-	-	-	-	8.602	8.602
Całkowity dochód ogółem za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008	-	-	4.020.700	(1.508.963)	2.511.737	77.101	2.588.838
<b>Stan na 31 grudnia 2008 i 1 stycznia 2009</b>	11.100.000	23.518.243	59.498.454	765.535	94.882.232	131.049	95.013.281
Całkowita strata ogółem za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009	-	-	(3.208.380)	(641.723)	(3.850.103)	188.354	(3.661.749)
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	<u>11.100.000</u>	<u>23.518.243</u>	<u>56.290.074</u>	<u>123.812</u>	<u>91.032.129</u>	<u>319.403</u>	<u>91.351.532</u>

**NIEZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009  
(Dane wyrażone w USD)**

	Nota	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 USD
(Strata)/zysk za okres przed opodatkowaniem i udziałami niejszościowymi		(2.817.430)	7.127.010
Korekty:			
Różnice kursowe z konsolidacji		(45.296)	(1.027.769)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		1.530.770	1.894.243
Odzyskane należności nieściągalne		(291.108)	(11.636)
Amortyzacja	10	2.126.432	1.871.292
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	11	769.782	960.867
Zyski i straty wynikające z akwizycji		(51.026)	(89.715)
Odsetki otrzymane		(626.224)	(199.625)
Odsetki zapłacone		4.196.570	4.365.937
Zmniejszenie wartości inwestycji		-	90.000
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		(2.528)	(35.414)
<b>(Strata)/zysk z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego</b>		<b>4.789.942</b>	<b>14.945.190</b>
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(2.103.308)	10.990.000
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		(13.807.926)	7.863.302
Zmniejszenie/(zwiększenie) stanu pozostałych aktywów obrotowych		1.244.111	(1.566.377)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		35.527.824	(11.635.288)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		11.467.074	(10.634.254)
<b>Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		<b>37.117.717</b>	<b>9.962.573</b>
Podatki zapłacone, netto	7	1.202.364	(6.219.532)
Odsetki zapłacone		(4.196.570)	(4.365.937)
<b>Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		<b>34.123.511</b>	<b>(622.896)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane		626.224	199.625
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(3.314.559)	(12.510.984)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	11	(1.375.930)	(1.525.722)
Wartość płatności netto związanych z akwizycjami		(2.315)	(660.040)
Środki pieniężne netto uzyskane z akwizycji		89.434	600.925
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		583.904	242.184
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(3.393.242)</b>	<b>(13.654.012)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wyplacona dywidenda		-	(3.330.000)
(Spłaty)/wpływy z tytułu kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(734.116)	1.480.422
Spłaty kredytów krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(6.358.483)	(225.152)
<b>Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>		<b>(7.092.599)</b>	<b>(2.074.730)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>23.637.670</b>	<b>(16.351.638)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku</b>		<b>12.934.088</b>	<b>29.285.726</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku</b>	19	<b>36.571.758</b>	<b>12.934.088</b>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009  
(Dane wyrażone w USD)**

**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 sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa.

**Istotne zasady rachunkowości**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane zostały te same zasady rachunkowości, prezentacji oraz metody obliczeniowe, które stosowane były przy przygotowaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008, za wyjątkiem wpływu adopcji MSR 1, Prezentacja Sprawozdań Finansowych (Zrewidowany), efektywnej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później.

Zrewidowany Standard wprowadził szereg zmian w zakresie terminologii (wliczając zrewidowane tytuły dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego) i spowodował szereg zmian w zakresie prezentacji i ujawnień. Zrewidowany Standard nie miał jednak wpływu na raportowane wyniki lub sytuację finansową Grupy.

**3. Efekty sezonowości**

Przychody Grupy, a co za tym idzie również jej zyski, są znacznie niższe w pierwszej połowie roku. Wynika to 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.

**4. Pozostałe przychody**

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2008 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 USD
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	19.195	-	35.414
Odzyskane należności	223.143	-	291.108	11.636
Nieściągalne				
Pozostałe przychody	111.936	137.904	417.727	298.434
	<u>335.079</u>	<u>157.099</u>	<u>708.835</u>	<u>345.484</u>



**ASBISC ENTERPRISES PLC**
**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009  
(Dane wyrażone w USD)**
**5. Koszty finansowe netto**

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2008 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 USD
Przychody z tytułu odsetek	19.718	30.769	626.224	199.625
	<u>19.718</u>	<u>30.769</u>	<u>929.019</u>	<u>199.625</u>
Odsetki na rzecz banków	988.375	1.255.545	4.196.570	4.365.937
Opłaty na rzecz banków	392.984	401.886	1.219.661	1.384.123
Odsetki i opłaty z tytułu faktoringu	491.476	295.430	1.256.551	1.247.306
Pozostałe koszty finansowe	50.444	28.952	75.923	74.022
Pozostałe odsetki	-	7.393	21.623	110.439
Strata netto z tytułu różnic kursowych	538.543	1.502.007	271.492	1.563.250
	<u>2.461.822</u>	<u>3.491.213</u>	<u>7.041.820</u>	<u>(8.745.077)</u>
Netto	<u>(2.442.104)</u>	<u>(3.460.444)</u>	<u>(6.415.596)</u>	<u>(8.545.452)</u>

**6. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem**

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009 USD	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2008 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 USD	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 USD
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem wykazywany jest po ujęciu:				
(a) Amortyzacji	587.836	542.375	2.126.432	1.871.292
(b) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	167.235	330.410	769.782	960.867
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	309.098	210.047	678.639	743.831
(d) Wynagrodzenia dyrektorów wykonawczych (Nota 20)	145.230	99.694	523.998	704.326
(e) Wynagrodzenia dyrektorów niewykonawczych (Nota 20)	14.790	33.509	85.237	152.854
	<u>14.790</u>	<u>33.509</u>	<u>85.237</u>	<u>152.854</u>

**7. Opodatkowanie**

	For the year ended 31 December 2009 US\$	For the year ended 31 December 2008 US\$
Stan na 1 January	(2.663.619)	314.464
Zobowiązania podatkowe z nabytych spółek zależnych	-	34.043
Aktywa podatkowe ze zbycia spółki zależnej	628.040	-
Rezerwa na rok	643.811	3.196.296
Niedopłata z lat ubiegłych	12.571	11.110
Różnica kursowa z przeliczenia	241.492	-
Kwoty odzyskane/(zapłacone), netto	<u>1.202.364</u>	<u>(6.219.532)</u>
Stan netto na 31 grudnia	<u>64.659</u>	<u>(2.663.619)</u>

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 (Dane wyrażone w USD)

### 7. Opodatkowanie (ciąg dalszy)

	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 USD
Należności z tytułu podatków	(156.135)	(2.853.297)
Zobowiązania z tytułu podatków	220.794	189.678
Netto	<u>64.659</u>	<u>(2.663.619)</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za rok składają się:

	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2008 USD
Rezerwa na rok	643.811	3.196.296
Niedopłata z lat ubiegłych	12.571	11.110
Przychód z tytułu podatku odroczonego	(477.332)	(183.600)
Płatność za rok	<u>179.050</u>	<u>3.023.806</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.

### 8. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 31 grudnia 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	219.203.185	206.447.056
Rezerwa na należności wątpliwe	(4.758.318)	(3.548.254)
	<u>214.444.867</u>	<u>202.898.802</u>

### 9. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 31 grudnia 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 USD
Pozostałe należności i zaliczki	2.648.844	3.533.074
Należności z tytułu VAT i innych podatków	3.133.742	3.224.715
Pożyczka udzielona podmiotowi powiązanemu	-	110.000
Pożyczki udzielone	-	28.114
Zaliczki dla dostawców usług/dostawców	256.587	594.497
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	350.425	280.703
Depozyty	595.458	412.120
	<u>6.985.056</u>	<u>8.183.223</u>

**ASBISC ENTERPRISES PLC**
**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009  
(Dane wyrażone w USD)**
**10. Rzeczowe aktywa trwałe**

	<b>Grunty i budynki USD</b>	<b>Aktywa w budowie USD</b>	<b>Maszyny magazynowe USD</b>	<b>Mebłe i wyposażenie USD</b>	<b>Sprzęt biurowy USD</b>	<b>Środki transportu USD</b>	<b>Sprzęt komputerowy USD</b>	<b>Ogółem USD</b>
<b>Koszty</b>								
Stan na 1 stycznia 2008	6.448.719	6.474.166	164.787	1.256.935	1.826.713	2.327.801	3.593.284	22.092.405
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	-	62.909	-	16.268	10.987	56.514	83.717	230.395
Zwiększenia	2.380.297	3.397.336	71.620	674.280	944.922	1.203.477	1.920.909	10.592.841
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	(57)	(55)	-	-	(112)
Zmniejszenia	-	-	-	(57.367)	(54.959)	(162.634)	(111.455)	(386.415)
Transfery	4.380.999	(4.380.999)	-	-	-	-	-	-
Różnica kursowa z przeliczenia	(294.808)	(1.573)	(13.188)	(207.329)	(68.072)	(164.825)	(183.823)	(933.618)
Stan na 1 stycznia 2009	12.915.207	5.551.839	223.219	1.682.730	2.659.536	3.260.333	5.302.632	31.595.496
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	-	-	-	26.934	39.085	-	14.947	80.966
Zwiększenia	183.592	1.198.901	74.546	337.103	268.759	315.429	672.348	3.050.678
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(1.661)	(1.661)
Zmniejszenia	-	-	(150.132)	(61.343)	(264.195)	(305.502)	(729.625)	(1.510.797)
Transfery	6.182.145	(6.182.145)	-	-	-	-	-	-
Różnica kursowa z przeliczenia	235.179	(568.595)	(4.605)	25.604	23.087	6.120	119.250	(163.960)
Stan na 31 grudnia 2009	19.516.123	-	143.028	2.011.028	2.726.272	3.276.380	5.377.891	33.050.722
<b>Skumulowana amortyzacja</b>								
Stan na 1 stycznia 2008	839.211	-	133.153	580.788	835.649	1.132.840	2.380.496	5.902.137
Odpis za rok	262.276	-	25.008	175.561	282.063	475.384	651.000	1.871.292
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	(57)	(55)	-	-	(112)
Zmniejszenia	-	-	-	(14.775)	(15.931)	(116.636)	(29.960)	(177.302)
Różnica kursowa z przeliczenia	(77.977)	-	(11.808)	(85.808)	(32.608)	(118.341)	(144.475)	(471.017)
Stan na 1 stycznia 2009	1.023.510	-	146.353	655.709	1.069.118	1.373.247	2.857.061	7.124.998
Odpis za rok	330.181	-	14.769	232.527	261.270	541.094	746.591	2.126.432
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(1.186)	(1.186)
Zmniejszenia	-	-	(144.652)	(36.347)	(217.163)	(240.733)	(322.280)	(961.175)
Różnica kursowa z przeliczenia	11.557	-	(4.224)	22.505	35.186	26.750	128.443	220.217
Stan na 31 grudnia 2009	1.365.248	-	12.246	874.394	1.148.411	1.700.358	3.408.629	8.509.286
<b>Wartość księgową netto</b>								
Stan na 31 grudnia 2009	18.150.875	-	130.782	1.136.634	1.577.861	1.576.022	1.969.262	24.541.436
Stan na 31 grudnia 2008	11.891.697	5.551.839	76.866	1.027.021	1.590.418	1.887.086	2.445.571	24.470.498

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009  
(Dane wyrażone w USD)

11. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
<b>Koszty</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	4.230.986	555.463	4.786.449
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	15.597	-	15.597
Zwiększenia	1.407.054	118.668	1.525.722
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	(330)	(330)
Zmniejszenia	(9.337)	-	(9.337)
Różnica kursowa z przeliczenia	(150.974)	(1.347)	(152.321)
<b>Stan na 1 stycznia 2009</b>	5.493.326	672.454	6.165.780
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	1.380	-	1.380
Zwiększenia	1.369.405	6.525	1.375.930
Zmniejszenia	(413.671)	(2.397)	(416.068)
Różnica kursowa z przeliczenia	83.521	2.854	86.375
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	6.533.961	679.436	7.213.397
<b>Skumulowana amortyzacja</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	3.405.403	366.663	3.772.066
Odpis za rok	834.705	126.162	960.867
Zmniejszenia z tytułu zbycia spółek zależnych	-	(330)	(330)
Zmniejszenia	(8.252)	-	(8.252)
Różnica kursowa z przeliczenia	(157.202)	(3.166)	(160.368)
<b>Stan na 1 stycznia 2009</b>	4.074.654	489.329	4.563.983
Odpis za rok	706.320	63.462	769.782
Zmniejszenia	(382.966)	(1.717)	(384.683)
Różnica kursowa z przeliczenia	85.793	2.723	88.516
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>	4.483.801	553.797	5.037.598
<b>Wartość księgową netto</b>			
Stan na 31 grudnia 2009	2.050.160	125.639	2.175.799
Stan na 31 grudnia 2008	1.418.672	183.125	1.601.797

12. Inwestycje

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD	Stan na 31 grudnia 2008 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
			<u>99.580</u>	<u>(90.000)</u>	<u>9.580</u>	<u>9.580</u>

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009  
(Dane wyrażone w USD)**

<b>13. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	Stan na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
Zobowiązania z tytułu faktoringu (i)	24.359.986	12.776.071
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	4.822.123	4.910.867
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.372.243	1.499.340
Podatek od towarów i usług	9.294.206	8.678.807
Kwoty należne dyrektorom – wykonawczym	1.071	2.873
Kwoty należne dyrektorom – niewykonawczym	14.790	112.737
Kredytodawcy budowy budynków	-	263.881
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychód odroczoney	3.912.695	4.289.079
	<u>43.777.114</u>	<u>32.533.655</u>

(i) Według stanu na 31 grudnia 2009 Grupa posiadała umowy faktoringowe na kwotę 34.962.429 USD (31 grudnia 2008: 32,254,260 USD). Zabezpieczenia tych umów są opisane w nocie 14.

<b>14. Bankowe kredyty w rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe</b>	Stan na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
Kredyty w rachunkach bankowych	16.285.502	28.273.533
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	18.657.298	25.159.446
Długoterminowe pożyczki w okresie spłaty	864.053	732.148
	<u>35.806.853</u>	<u>54.165.127</u>

**Podsumowanie pożyczek i kredytów w rachunkach bieżących**

Na dzień 31 grudnia 2009 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: 41.158.551 USD (31 grudnia 2008: 43.576.351 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 20.947.902 USD (31 grudnia 2008: 27.792.062 USD)
- gwarancje bankowe: 11.970.088 USD (31 grudnia 2008: 5.569.535 USD)

W okresie zakończonym 31 grudnia 2009 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) za rok wyniósł 8,1% (2008: 7.5%)

Umowy faktoringu, kredyty w rachunkach bieżących, 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 Ukrainie, Słowacji i na Białorusi gruncie i budynkach będących własnością Grupy.
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne dla wszystkich spółek zależnych w zakresie zawartych umów kredytowych
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 910.489 USD (31 grudnia 2008: 764.541 USD)

# ASBISC ENTERPRISES PLC

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 (Dane wyrażone w USD)

<b>15. Zobowiązania długoterminowe</b>	Stan na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
Kredyty bankowe	3.915.227	4.667.223
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	184.067	138.466
	<u>4.099.294</u>	<u>4.805.689</u>
<b>16. Leasing finansowy</b>	Stan na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	242.035	257.994
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	(101.409)	(89.648)
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>140.626</u>	<u>168.346</u>
<b>17. Kapitał zakładowy</b>	Stan na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
<b>Kapitał statutowy</b>		
63.000.000 (2008: 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 (2008: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

### 18. Sprawozdawczość według segmentów działalności

#### **Struktura geograficzna przychodów**

Grupa prowadzi działalność polegającą na sprzedaży i dystrybucji sprzętu i oprogramowania komputerowego w szeregu regionów geograficznych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę geograficzną sprzedaży realizowanej przez Grupę, niezależnie od miejsca pochodzenia towaru.

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2008 <i>USD</i>	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
Kraje byłego ZSRR	152.466.949	130.812.379	372.573.766	649.443.986
Europa Środkowo-Wschodnia	156.662.871	147.570.615	457.844.333	503.808.484
Europa Zachodnia	38.410.536	39.208.950	110.973.607	142.056.609
Bliski Wschód i Afryka	51.480.440	40.656.331	182.896.942	169.465.077
Pozostałe	10.693.325	5.017.472	43.617.835	30.549.786
	<u>409.714.121</u>	<u>363.265.747</u>	<u>1.167.906.483</u>	<u>1.495.323.942</u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 (Dane wyrażone w USD)

#### 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	52.857.260	41.207.621
Kredyty w rachunkach bieżących (Nota 14)	<u>(16.285.502)</u>	<u>(28.273.533)</u>
	<u>36.571.758</u>	<u>12.934.088</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 910.489 USD (31 grudnia 2008: 764.541 USD) objętą zastawem.

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

	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Za trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2008 <i>USD</i>	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Za dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
Wynagrodzenie dyrektorów wykonawczych	145.230	99.694	523.998	704.326
Wynagrodzenie dyrektorów niewykonawczych	<u>14.790</u>	<u>33.509</u>	<u>85.237</u>	<u>152.854</u>
	<u>160.020</u>	<u>133.203</u>	<u>609.235</u>	<u>857.180</u>
			Stan na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2008 <i>USD</i>
Kwota należna dyrektorom wykonawczym			1.071	2.873
Kwota należna dyrektorom niewykonawczym			<u>14.790</u>	<u>112.737</u>
			<u>15.861</u>	<u>115.610</u>

#### 21. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2009 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 13.631.812 USD, które to zapasy znajdowały się w drodze na 31 grudnia 2009 i zostały dostarczone w styczniu 2010. 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 przed końcem roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych w wysokości 11.970.088 USD, udzielonych głównie na rzecz dostawców.

Na dzień 31 grudnia 2009 Grupa nie miała żadnych innych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009  
(Dane wyrażone w USD)**

**22. Akwizycje**

**1. Akwizycje**

**1.1. Akwizycje w 2009 roku**

W ciągu roku grupa nabyła 100% kapitału zakładowego spółki ASBIS TAIWAN CO., LTD. Z różnicy pomiędzy udziałem grupy w nabytych aktywach netto i zapłaconymi kosztami związanymi z umową powstała następująca wartość firmy:

- Ujemna wartość firmy z akwizycji ASBIS TAIWAN CO., LTD w wysokości 1.927 USD która została ujęta w rachunku wyników.

<u>Nazwa nabytego podmiotu</u>	<u>Zakres działalności</u>	<u>Data nabycia</u>	<u>% nabycia</u>
ASBIS TAIWAN CO., LTD	IT	1 czerwca 2009	100%

**1.3. Nabyte aktywa i zobowiązania**

Wartość księgowa netto zasadniczych odrębnie identyfikowalnych aktywów i zobowiązań przetransferowanych do grupy w dniu akwizycji wynosiła:

	<b>2009 USD</b>
Aktywa trwałe oraz niematerialne i prawne	82.346
Zapasy	398.751
Należności	65.507
Pozostałe należności	67.396
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(684.421)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102.778
Identyfikowalne aktywa i zobowiązania netto	<u>32.357</u>
Udział Grupy w nabytych aktywach netto	32.357
Ujemna wartość firmy	(1.927)
<b>Całkowity koszt nabycia</b>	<b><u>30.430</u></b>
Przepływy środków pieniężnych netto wynikające z transferu:	
Całkowity koszt nabycia	(30.430)
Uzyskane środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102.778
<b>Wpływy środków pieniężnych netto</b>	<b><u>72.348</u></b>

**1.4. Informacja finansowa o nabytych podmiotach**

	<b>1 stycznia do 31 grudnia 2009 USD</b>	<b>Od daty akwizycji do 31 grudnia 2009 USD</b>
Przychody za rok/okres	3.318.663	2.315.145
Zysk za rok/okres	-	-



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009  
(Dane wyrażone w USD)**

**22. Akwizycje (ciąg dalszy)**

**1. Akwizycje (ciąg dalszy)**

**1.5. Wartość firmy wynikająca z akwizycji**

	<b>2009 USD</b>	<b>2008 USD</b>
Stan na 1 stycznia	550.517	-
Wartość firmy wynikająca z akwizycji	-	550.517
Stan na 31 grudnia	<u>550.517</u>	<u>550.517</u>

Skapitalizowana wartość firmy w wysokości 550.517 USD odnosi się do akwizycji spółki Megatrend D.O.O. Sarajevo, działające w Bośni i Hercegowinie. Wartość firmy reprezentuje wartość ekonomiczną nabytej przez grupę infrastruktury oraz uzyskania dostępu do własnej sieci dystrybucji nabytego podmiotu. Te wartości niematerialne i prawne nie są wykazywane odrębnie od wartości firmy, ponieważ – ze względu na ich naturę - ich właściwa wartość nie może być wiarygodnie zmierzona.

**2. Zbycie spółek zależnych**

**2.1. Zbycia w 2009 roku – Grupa**

W ciągu roku grupa zlikwidowała jedną swoją nie działającą spółkę: CANYON TECHNOLOGY LTD. Ponadto w ciągu roku grupa sprzedała 100% kapitału zakładowego spółek WARRANTY.RU LTD oraz PRESTIGIO LTD. Z różnicy pomiędzy udziałem grupy w sprzedanych aktywach netto oraz otrzymanymi płatnościami, wynika następujący zysk:

- Zysk ze sprzedaży WARRANTY.RU LTD w wysokości 1.324 USD które zostało ujęte w rachunku wyników

- Zysk ze sprzedaży PRESTIGIO LTD w wysokości 47.775 USD, które zostało ujęte w rachunku wyników

<u>Nazwa zbytego podmiotu</u>	<u>Zakres działalności</u>	<u>Data sprzedaży/ likwidacji</u>	<u>% sprzedaży</u>
WARRANTY.RU LTD	IT	31 maja 2009	100%
PRESTIGIO LTD	IT	29 grudnia 2009	100%
CANYON TECHNOLOGY LTD	IT	29 grudnia 2009	-

**2.2. Zbyte aktywa i zobowiązania**

Wartość księgową netto zasadniczych odrębnie identyfikowalnych aktywów i zobowiązań zbytych przez grupę na dzień zbycia przedstawiała się następująco:

	<b>2009 USD</b>
Aktywa trwałe oraz niematerialne i prawne	475
Należności	432.704
Pozostałe należności	654.268
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne	(1.117.001)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.569
Identyfikowalne aktywa i zobowiązania netto	<u>(20.985)</u>
Udział Grupy w zbytych zobowiązaniach netto	(20.985)
Zysk ze zbycia spółek zależnych	49.099
<b>Całkowite płatności otrzymane w związku ze sprzedażą</b>	<u><b>28.114</b></u>

Przepływy środków pieniężnych netto wynikające z transferu:

Całkowite płatności otrzymane w związku ze sprzedażą	28.114
Zbyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(8.569)
<b>Wpływy środków pieniężnych netto</b>	<u><b>19.545</b></u>

## ASBISC ENTERPRISES PLC

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO NIEZBADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 (Dane wyrażone w USD)

#### 22. Akwizycje (ciąg dalszy)

##### 2. Zbycie spółek zależnych (ciąg dalszy)

##### 2.3. Informacja finansowa o zbytych spółkach zależnych

1 stycznia do  
daty zbycia  
2009  
USD

Przychody za okres

2.046.860

Strata za okres

(1.026.733)

#### 23. Wartości porównawcze

W celu spełnienia wymagań dotyczących prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za aktualny rok, tam gdzie było to niezbędne, przytoczone zostały wartości porównawcze.

#### 24. Wydarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.