

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010**

Limassol, 11 sierpnia 2010

SPIIS TREŚCI

	Strona
CZĘŚĆ I INFORMACJA DODATKOWA	4
CZĘŚĆ II SPRAWOZDANIE FINANSOWE	23

SPRAWOZDANIE DYREKTORÓW Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY

Niniejszy raport został przygotowany zgodnie z artykułem 82 ustęp 1 punkt 2 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 półrocznym 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 półroczny zawiera sprawozdanie finansowe Grupy i inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy. W szczególności zawiera okresowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r. Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 i zaprezentowane w dolarach amerykańskich.

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

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

Prezentacja walut

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

STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁOŚCI

Niniejszy raport półroczny 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 półrocznym. 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 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 półrocznego.

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, Lenovo i Hitachi. Ponadto istotna część naszych przychodów pochodzi ze sprzedaży produktów informatycznych pod markami własnymi Prestigio i Canyon.

ASBISc rozpoczął działalność w 1990 r. na Białorusi. W 1995 r. założona została spółka holdingowa na Cyprze, a Grupa przeniosła siedzibę do Limassol. Poprzez trzy główne centra dystrybucyjne (w Czechach, Zjednoczonych Emiratach Arabskich i Chinach) nasza cypryjska centrala wspiera i nadzoruje działalność sieci placówek, składającej się z 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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010

Poniższe podsumowanie powinno być czytane w połączeniu z informacją o czynnikach wpływających na działalność Spółki w raportowanym okresie. Informacje na ten temat można znaleźć w punkcie 15 i w innych miejscach niniejszego dokumentu.

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku:

- Przychody w II kw. 2010 wzrosły o 16,57% do 269.562 USD z 231.255 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to możliwe dzięki wyższemu popytowi oraz ulepszonemu portfolio produktowemu.
- Zysk brutto przed zmianami walutowymi w II kw. 2010 wzrósł o 38,81% do 14.186 USD z 10.220 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Zysk brutto po zmianach walutowych (sięgających -2.337 USD), w II kw. 2010 wzrósł o 1,39% do 11.849 USD z 11.687 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Na działalność Grupy przez kolejny kwartał negatywnie wpływała gwałtowna zmienność Euro, walut powiązanych z Euro i innych walut wobec dolara amerykańskiego.
- Marża zysku brutto przed stratami walutowymi wyniosła 5,26% w porównaniu do 4,42% w analogicznym okresie 2009 roku.

- Koszty sprzedaży w II kw. 2010 wzrosły o 18,91% do 7.279 USD z 6.121 USD w analogicznym okresie 2009 roku, w związku ze wzrostem sprzedaży i zysku brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w II kw. 2010 wzrosły o 4,98% do 5.623 USD z 5.356 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to możliwe dzięki kontynuacji przez Grupę ścisłej polityki kosztowej.
- EBITDA w II kw. 2010 była ujemna i wyniosła -308 USD w porównaniu do dodatniej wartości 919 USD w analogicznym okresie 2009 roku.
- Strata netto przypisana właścicielom podmiotu dominującego w II kw. 2010 wyniosła 2.148 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 334 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to związane głównie ze stratami walutowymi wynikającymi z wysokiej niestabilności walut lokalnych oraz pary EUR/USD, oraz z rozpoznaniem istotnej wysokości należności nieściągalnych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony, w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 i 2009 roku (dane w tys. USD):

Region	II kw. 2010	II kw. 2009	Zmiana %
Kraje b. ZSRR	99.272	65.305	+52,01%
Europa Środkowa i Wschodnia oraz kraje bałtyckie	88.002	89.126	-1,26%
Bliski Wschód i Afryka	43.998	40.636	+8,27%
Europa Zachodnia	25.401	23.238	+9,31%
Pozostałe	12.888	12.950	-0,48%
Ogółem	269.562	231.255	+16,56%

Główne wydarzenia w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku:

- Przychody w I półroczu 2010 wzrosły o 28% do 600.556 USD z 469.169 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to możliwe głównie dzięki wyższemu popytowi oraz ulepszonemu portfolio produktowemu, łącznie z umacnianiem naszej pozycji rynkowej.
- Zysk brutto przed zmianami walutowymi w I półroczu 2010 wzrósł o 35,64% do 31.325 USD z 23.094 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to możliwe głównie dzięki ulepszonemu portfolio produktowemu pozwalającemu Grupie osiągać wyższe marże.
- Zysk brutto po zmianach walutowych (sięgających -4.034 USD), w I półroczu 2010 wzrósł o 44,66% do 27.291 USD z 18.866 USD w analogicznym okresie 2009 roku.
- Marża zysku brutto przed stratami walutowymi wyniosła 5,22% w porównaniu do 4,92% w analogicznym okresie 2009 roku, wskazując zdrowy wzrost marży operacyjnej.
- Koszty sprzedaży w I półroczu 2010 wzrosły o 24,65% do 15.256 USD z 12.239 USD w analogicznym okresie 2009 roku, w związku ze wzrostem sprzedaży i zysku brutto.
- Koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2010 wzrosły jedynie nieznacznie o 2,99% do 11.253 z 10.925 USD w analogicznym okresie 2009 roku, wskazując na zdolność Grupy do ścisłej kontroli kosztów.

- EBITDA w I półroczu 2010 była dodatnia i wyniosła 2.249 USD w porównaniu do ujemnej wartości -2.866 USD w analogicznym okresie 2009 roku.
- Strata netto przypisana właścicielom podmiotu dominującego w I półroczu 2010 wyniosła 2.021 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 6.528 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to związane głównie ze stratami walutowymi w raportowanym okresie.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony, w okresach sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 i 2009 roku (dane w tys. USD):

Region	I półrocze 2010	I półrocze 2009	Zmiana %
Kraje b. ZSRR	221.097	129.488	+70,75%
Europa Środkowa i Wschodnia oraz kraje bałtyckie	202.590	183.138	+10,62%
Bliski Wschód i Afryka	95.654	88.240	+8,40%
Europa Zachodnia	55.657	47.989	+15,98%
Pozostałe	25.559	20.314	+25,82%
Ogółem	600.556	469.169	+28%

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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 i 2009 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 2009: 1 USD = 2,8503 PLN oraz 1 EUR = 4,1082 PLN i na dzień 30 czerwca 2010: 1 USD = 3,3946 PLN oraz 1 EUR = 4,1458 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 stycznia a 30 czerwca 2009: 1 USD = 3,38565 PLN oraz 1 EUR = 4,518417 PLN, a dla okresu pomiędzy 1 stycznia 2010 a 30 czerwca 2010: 1 USD = 3,057283 PLN oraz 1 EUR = 4,004233 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych odrębnie dla II kw. 2010 i 2009 – 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 kwietnia 2009 a 30 czerwca 2009: 1 USD = 3,213467 PLN oraz 1 EUR = 4,4374 PLN, a dla okresu pomiędzy 1 kwietnia a 30 czerwca 2010: 1 USD = 3,212767 PLN oraz 1 EUR = 4,0416 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 30 czerwca 2010			1 stycznia do 30 czerwca 2009		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	600.556	1.836.071	458.532	469.169	1.588.441	351.548
Koszt własny sprzedaży	-569.231	-1.740.301	-434.615	-446.075	-1.510.253	-334.244
Zysk brutto przed zmianami walutowymi	31.325	95.770	23.917	23.094	78.188	17.304
Zmiany walutowe w zysku brutto	-4.034	-12.333	-3.080	-4.228	-14.315	-3.168
Zysk brutto po zmianach walutowych	27.291	83.437	20.837	18.866	63.873	14.136
Koszty sprzedaży	-15.256	-46.642	-11.648	-12.239	-41.437	-9.171
Koszty ogólnego zarządu	-11.253	-34.402	-8.592	-10.925	-36.990	-8.186
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	783	2.393	598	-4.299	-14.554	-3.221
Koszty finansowe	-3.464	-10.591	-2.645	-3.572	-12.095	-2.677
Przychody finansowe	819	2.505	626	647	2.189	484
Pozostałe zyski i straty	164	502	125	370	1.251	277
Udział w zysku joint ventures	12	36	9	-	-	-
Strata przed opodatkowaniem	-1.686	-5.156	-1.288	-6.855	-23.209	-5.137
Podatek dochodowy	-235	-717	-179	335	1.133	251
Strata po opodatkowaniu	-1.921	-5.873	-1.467	-6.520	-22.076	-4.886
Przypisana:						
Udziałowcom mniejszościowym	100	306	77	8	27	6
Właścicielom podmiotu dominującego	-2.021	-6.179	-1.543	-6.528	-22.103	-4.892
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	-3,64	-11,13	-2,78	-11,76	-39,82	-8,81
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-61.095	-186.783	-46.647	-1.492	-5.051	-1.118
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej/activities	-1.153	-3.524	-880	-2.594	-8.784	-1.944
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	2.003	6.123	1.529	-3.359	-11.373	-2.517
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-60.244	-184.184	-45.997	-7.445	-25.208	-5.579
Środki pieniężne na początek okresu	36.572	111.810	27.923	12.934	43.790	9.692
Środki pieniężne na koniec okresu	-23.673	-72.374	-18.074	5.489	18.583	4.113
	Stan na 30 czerwca 2010			Stan na 31 grudnia 2009		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	318.383	1.080.782	260.693	357.920	1.020.179	248.328
Aktywa trwałe	25.820	87.649	21.142	27.903	79.532	19.359
Aktywa ogółem	344.203	1.168.430	281.835	385.823	1.099.711	267.687
Zobowiązania	256.443	870.520	209.976	294.471	839.332	204.307
Kapitały własne	87.760	297.910	71.858	91.352	260.379	63.380

	Okres od			Okres od		
	1 kwietnia do 30 czerwca 2010			1 kwietnia do 30 czerwca 2009		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	269.562	866.038	214.281	231.255	743.130	167.470
Koszt własny sprzedaży	-255.376	-820.463	-203.004	-221.035	-710.289	-160.069
Zysk brutto przed zmianami walutowymi	14.186	45.576	11.277	10.220	32.841	7.401
Zmiany walutowe w zysku brutto	-2.337	-7.509	-1.858	1.467	4.715	1.063
Zysk brutto po zmianach walutowych	11.849	38.067	9.419	11.687	37.557	8.464
Koszty sprzedaży	-7.279	-23.384	-5.786	-6.121	-19.670	-4.433
Koszty ogólnego zarządu	-5.623	-18.065	-4.470	-5.356	-17.212	-3.879
(Strata)/zysk z działalności operacyjnej	-1.053	-3.382	-837	210	675	152
Koszty finansowe	-1.835	-5.896	-1.459	-1.757	-5.645	-1.272
Przychody finansowe	786	2.525	625	634	2.036	459
Pozostałe zyski i straty	152	488	121	227	729	164
Udział w zysku joint ventures	12	37	9	-	-	-
Strata przed opodatkowaniem	-1.939	-6.228	-1.541	-686	-2.206	-497
Podatek dochodowy	-184	-591	-146	374	1.200	271
Strata po opodatkowaniu	-2.123	-6.819	-1.687	-313	-1.005	-227
Przypisana:						
Udziałowcom mniejszościowym	25	80	20	21	69	16
Właścicielom podmiotu dominującego	-2.148	-6.900	-1.707	-334	-1.074	-242
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	-3,87	-12,43	-3,08	-0,60	-1,94	-0,44

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 30 czerwca 2010 roku:

Spółka	Metoda konsolidacji
ASBISC Enterprises PLC	Spółka holdingowa
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
AS Asbis Baltic (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 (90% 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 (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 (SHENZHE) CORP. (Shenzhen, Chiny)	48% własność
ASBIS DE GMBH, (Monachium, Niemcy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
ION-Ukraine LLC (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Advanced Systems Company LLC (Rijad, Królestwo Arabii Saudyjskiej)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 miały miejsce następujące zmiany w strukturze Spółki i Grupy:

Akwizycje:

- 1) EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria) – 100% spółka zależna
- 2) ION-Ukraine LLC (Kijów, Ukraina) – 100% spółka zależna
- 3) Megatrend d.o.o. (Sarajewo, Bośnia i Hercegowina) – zakupiono dodatkowe 10% akcji. Przed transakcją Spółka posiadała 80% własność, a po niej posiada 90% własność

Utworzone nowe podmioty:

- 1) AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHE) CORP. (Shenzhen, Chiny) – Spółka posiada 48% w kapitale zakładowym tego podmiotu
- 2) ASBIS DE GMBH (Monachium, Niemcy) – 100% spółka zależna
- 3) Advanced Systems Company LLC (Rijad, Królestwo Arabii Saudyjskiej) - 100% spółka zależna

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do okresu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 roku.

7. Informacja o wypłacie dywidendy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 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.

30 czerwca 2010 Sangita Enterprises Limited z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych przeprowadziła transakcję sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Spółki w łącznej liczbie 2.800.000 sztuk w związku z czym zmniejszyła swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki poniżej 5%. Transakcje te zostały przeprowadzone poza rynkiem regulowany, na podstawie umów cywilno-prawnych. Przed transakcjami Sangita Enterprises Limited posiadała 2.800.000 sztuk akcji Spółki stanowiących 5,05% w kapitale zakładowym Spółki, które uprawniały ich właściciela do 2.800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiły 5,05% ogólnej liczby głosów. Po transakcjach Sangita Enterprises Limited nie posiada żadnych akcji Spółki.

Wskazane akcje zostały nabyte osobiście przez rzeczywistych właścicieli Sangita Enterprises Limited, którzy są pracownikami Spółki.

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%
Free float	21.823.639	39,32%	21.823.639	39,32%
Ogółem	55.500.000	100,00%	55.500.000	100,00%

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

Poniższa tabela prezentuje informację o liczbie akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień publikacji tego raportu. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku oraz w okresie pomiędzy 6 maja 2010 (data publikacji raportu za I kwartał 2010 roku) a 11 sierpnia 2010 (data niniejszego raportu) nie nastąpiły 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)	25.696.361	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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku nie było żadnych zmian w składzie Rady Dyrektorów Spółki, poza faktem, iż doroczne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się 18 maja 2010 powołało ponownie do Rady Dyrektorów pana Siarhei Kostevitch i pana Marios Christou.

11. Informacje o postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 30 czerwca 2010 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 powiązаныmi

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 Asbis Enterprises Plc, ani żadna ze spółek zależnych nie udzieliły żadnych gwarancji ani poręczeń kredytów innemu podmiotowi, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki. Niemniej jednak, łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 30 czerwca 2010 roku wyniosła 10.780 USD – jak wskazano w nocie 18 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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 na wyniki Spółki wpływał szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu, w tym: efekty światowego kryzysu finansowego, wahania kursów walut, konkurencja i presja cenowa ze strony innych podmiotów, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, ryzyko kredytowe oraz sezonowość działalności.

Spośród wymienionych czynników najważniejsze były dwa: wahania kursów walut oraz ryzyko kredytowe. Wpłynęły one negatywnie na zyskowność Spółki.

Pomimo wpływu tych czynników, Spółka zwiększyła swoje przychody w istotnym stopniu w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku. Było to możliwe głównie dzięki wyższemu popytowi na głównych rynkach Spółki, ulepszonemu portfolio produktowemu oraz dobrej efektywności operacyjnej połączonej z solidnymi fundamentami zbudowanymi w czasie kryzysu. Pozwoliło to Spółce zwiększyć udział rynkowy na poszczególnych rynkach oraz zwiększyć sprzedaż.

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

Światowy kryzys finansowy

Światowy kryzys finansowy osłabł w pierwszych sześciu miesiącach 2010 roku, szczególnie w porównaniu z analogicznym okresem 2009 roku, jednak jego negatywne efekty są nadal widoczne na wszystkich rynkach działalności Grupy. Pożyczki bankowe, które są nadal niedostępne na wielu rynkach oraz strach konsumentów przed możliwością podwójnego dna w gospodarce są nadal głównymi czynnikami w otoczeniu biznesowym. Widoczne są sygnały poprawy na niektórych naszych rynkach, szczególnie w krajach byłego ZSRR. W związku z tym Spółka podejmuje wysiłki, aby z nich skorzystać, w szczególności na poziomie sprzedaży. Spółka zrewidowała swoją strategię i zaadaptowała do nowego otoczenia, np. Poprzez przebudowę portfolio produktowego. Przyniosło to korzyści wraz ze wzrostem popytu na wielu rynkach działalności Spółki, jako że była ona w stanie

zdołać uzyskać większy udział rynkowy kosztem słabszych konkurentów. Oczekujemy, że wpływ kryzysu będzie nadal widoczny przez cały 2010 rok, jednak jesteśmy pewni, iż z lepszą pozycją rynkową będziemy w stanie nadal korzystać z rosnącego popytu.

Wahania kursów walut

Jak wskazywano w poprzednich raportach, walutą sprawozdawczą Spółki jest dolar amerykański. Tradycyjnie około 40% przychodów Spółki było 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 odtąd utrzymał się na niezmiennym poziomie. 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 ważnym czynnikiem, który może wpływać na wyniki Spółki w przyszłości. Z drugiej strony, Grupa adaptuje wszelkie możliwe strategie hedgingowe w celu rozwiązania tego problemu. Problem istnieje i będzie istniał, ponieważ Euro i inne wschodnioeuropejskie waluty wahają się tak mocno wobec dolara amerykańskiego, który jest walutą sprawozdawczą Grupy. Problemy w strefie Euro doprowadziły Euro i inne waluty wschodnioeuropejskie do gwałtownej deprecjacji wobec dolara amerykańskiego, co ekstremalnie utrudniło działania hedgingowe. Skutkowało to stratami walutowymi w I i II kwartale 2010 roku.

EUR/USD w I półroczu 2010



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), Kwarzar 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 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 oraz marek własnych w stosunku do tradycyjnych komponentów IT, w celu uzyskania lepszych marż w przyszłości.

Porównując prezentowaną przez Spółkę marżę zysku brutto z marżami osiąganymi przez konkurentów, istotne jest aby pamiętać, że Spółka ujmuje część efektu walutowego związanego ze sprzedażą w zysku brutto. Ma to negatywny wpływ na prezentowaną marżę zysku brutto (zakładając straty walutowe, jak miało to miejsce w I półroczu 2010) i tworzy różnicę w porównaniu do marż notowanych przez innych dystrybutorów IT. Po wyłączeniu tego efektu, prezentowana marża zysku brutto wzrosłaby w istotny sposób.

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 odsprzedaje je swoim klientom. Niektórym klientom udzielamy kredytu kupieckiego na okres od 21 do 60 dni, a w kilku przypadkach – do 90 dni. Zobowiązania wobec dostawców z tytułu umów zakupu komponentów są

zobowiązaniami odrębnymi, niezwiązanymi ze zobowiązaniami klientów do zapłaty za nabywany od nas towar, z wyjątkiem nielicznych przypadków, 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 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 drugiej połowie 2008 roku i w 2009 roku, gdy światowy kryzys finansowy ograniczył popyt i poziomy sprzedaży, jak również możliwości zakupowe niektórych naszych klientów. Niemniej jednak w drugiej części 2009 roku i w I półroczu 2010 roku było więcej sygnałów poprawy. Znalazło to odzwierciedlenie w rosnącej sprzedaży. Jeśli ten trend będzie kontynuowany, tradycyjny efekt sezonowości powinien być znów widoczny.

Wyniki działalności

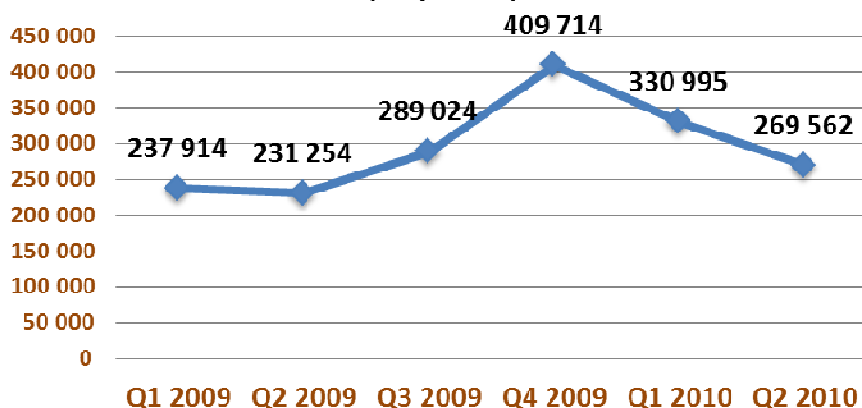
Okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2010 roku w porównaniu do okresów trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 roku:

Przychody: Ważne jest aby podkreślić, że przychody wrosły w istotny sposób zarówno w II kwartale jak i I półroczu 2010 roku. Jednakże w pierwszej i drugiej części sześciomiesięcznego okresu obserwowane były różne dynamiki tego wzrostu. Podczas gdy w II kwartale 2010 przychody wzrosły o 16,57% do 269.562 USD z 231.255 USD w analogicznym okresie 2009 roku, w I półroczu 2010 przychody wzrosły o 28% do 600.556 USD z 469.169 USD w analogicznym okresie 2009 roku.

Wyższe poziomy sprzedaży były związane z ulepszonym portfolio produktowym oraz mocniejszą pozycją rynkową Spółki, podczas gdy różnica w dynamice wzrostu wynikała ze zmian w popycie związanych z tymczasową niepewnością w globalnej ekonomii obserwowaną w II kwartale 2010 (np. Sytuacja w Grecji i jej konsekwencje dla ekonomii całej EU). Gwałtowna deprecjacja Euro i walut powiązanych z Euro sprawiła, iż Spółka musiała przesunąć i/lub anulować pewną część sprzedaży, która wiązałaaby się z istotnym ryzykiem walutowym.

Pomimo to, oczekuje się, że poziomy sprzedaży będą nadal rosły w drugiej części roku.

Przychody pomiędzy I kw. 2009 a II kw. 2010
(w tys. USD)



- **Zysk brutto:** Zysk brutto wzrósł zarówno w II kwartale jak i I półroczu 2010 roku. Jednak dynamiki wzrostu obserwowane w pierwszej i drugiej części całego sześciomiesięcznego okresu były różne. Ponadto ważne jest aby podkreślić silny wzrost zysku brutto przed zmianami walutowymi.

Przed zmianami walutowymi:

Zysk brutto przed zmianami walutowymi w II kwartale 2010 wzrósł o 38,81% do 14.186 USD z 10.220 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to związane głównie z ulepszonym portfolio produktowym.

Zysk brutto przed zmianami walutowymi w I półroczu 2010 wzrósł o 35,64% do 31.325 USD z 23.094 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to związane głównie z ulepszonym portfolio produktowym.

Po zmianach walutowych:

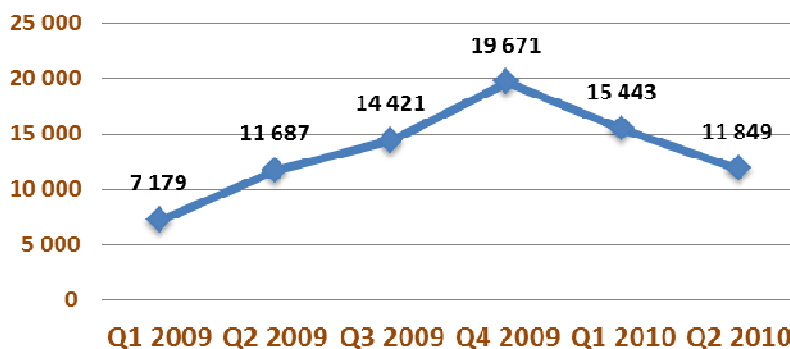
Zysk brutto po zmianach walutowych w II kwartale 2010 wzrósł o 1,39% do 11.849 USD z 11.687 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Istotne jest by zauważyć, że w II kwartale 2009 roku na poziomie zysku brutto zanotowany został pozytywny efekt na zmianach walutowych.

Zysk brutto po zmianach walutowych w I półroczu 2010 wzrósł o 44,66% do 27.291 USD z 18.866 USD w analogicznym okresie 2009 roku.

Różnica w dynamice wzrostu była związana głównie z faktem, iż w drugiej części całego sześciomiesięcznego okresu Spółka zanotowała istotnej wielkości straty walutowe, które zredukowały zysk brutto II kwartału 2010 w porównaniu do dodatniego efektu w wysokości 1.467 USD w II kwartale 2009 roku.

Niezależnie od tego, w związku z ulepszonym portfolio produktowym i mocniejszą pozycją rynkową, w całym I półroczu 2010 widoczny był istotny wzrost zysku brutto z działalności operacyjnej rok do roku. Jeśli ogólne otoczenie gospodarcze nie zmieni się istotnie, wzrost na poziomie zysku brutto powinien być widoczny również w drugiej połowie roku.

**Zysk brutto pomiędzy I kw. 2009 a II kw. 2010
(w tys. USD)**



- **Marża zysku brutto:** Zarówno w II kwartale 2010 jak i całym I półroczu 2010 poddana była dwójkiemu wpływowi. Z jednej strony Spółka była w stanie generować znacznie lepsze marże w związku z ulepszonym portfolio produktowym. Z drugiej strony marża zysku brutto podlegała wpływowi strat walutowych. Dało to dwójki efekt. Podczas gdy marża zysku brutto (po efekcie walutowym) w II kwartale 2010 spadła do 4,4%, w porównaniu do 5,1% w II kwartale 2009 roku, w całym pierwszym półroczu 2010 wzrosła ona do 4,54% w porównaniu do 4,02% w I półroczu 2009.

Ważne jest również aby podkreślić rosnącą marżę zysku brutto przed zmianami walutowymi.

W II kwartale 2010 marża zysku brutto przed stratami walutowymi wyniosła 5,26% w porównaniu do 4,42% w analogicznym okresie 2009 roku.

W I półroczu 2010 marża zysku brutto przed stratami walutowymi wyniosła 5,22% w porównaniu do 4,92% w analogicznym okresie 2009 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) ze wzrostem sprzedaży, co miało również miejsce w II kwartale i I półroczu 2010.

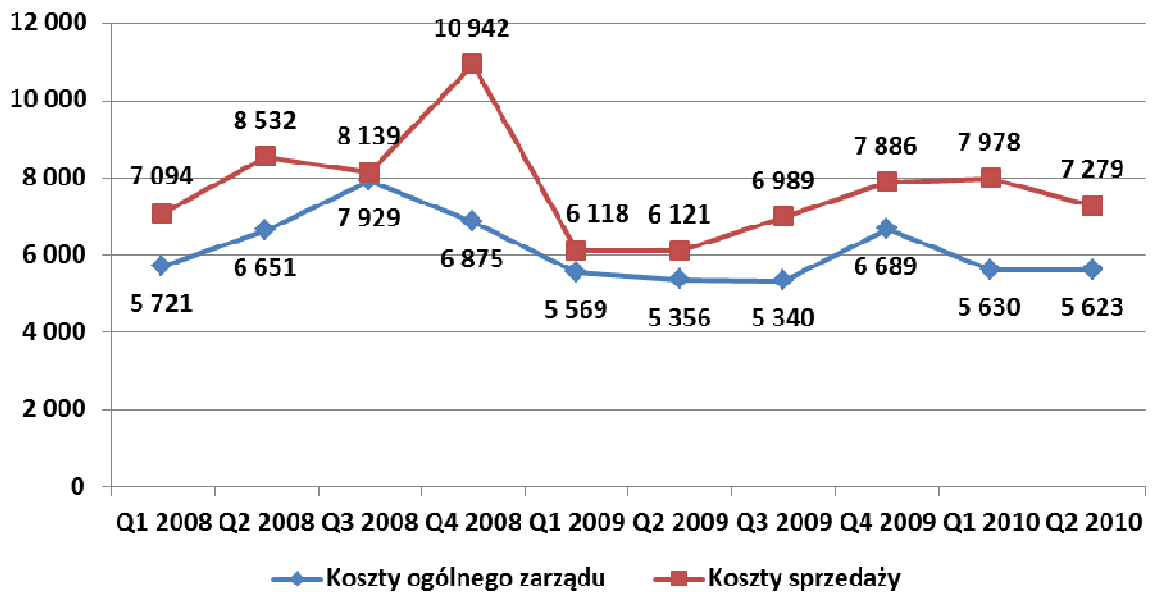
W II kwartale 2010 koszty sprzedaży wzrosły o 18,91% do 7.279 USD z 6.121 USD w analogicznym okresie 2009 (ale jednocześnie były niższe niż w I kwartale 2010), zaś w I półroczu 2010 koszty sprzedaży wzrosły o 24,65% do 15.256 USD z 12.239 USD w analogicznym okresie 2009 roku.

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

Zarówno w II kwartale jak i I półroczu 2010 koszty ogólnego zarządu wzrosły jedynie nieznacznie. Podczas gdy w II kwartale 2010 koszty ogólnego zarządu wzrosły o 4,98% do 5.623 USD z 5.356 USD w analogicznym okresie 2009 (ale jednocześnie były niższe niż w I kwartale 2010), w całym I półroczu 2010 koszty ogólnego zarządu wzrosły o 2,99% do 11.253 USD z 10.925 USD w analogicznym okresie 2009 roku.

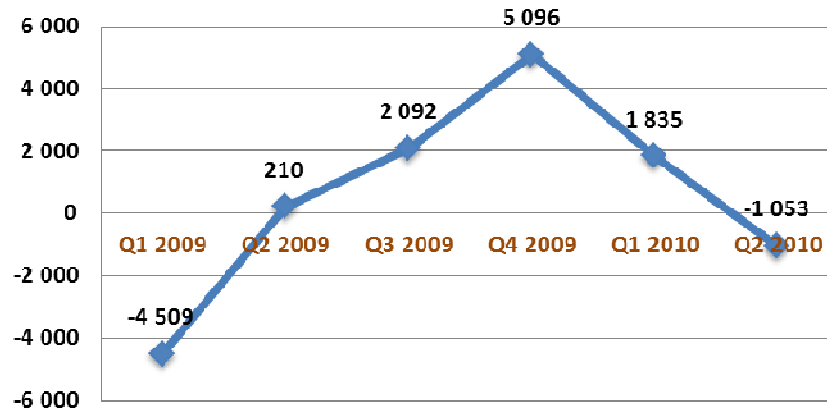
Potwierdza to zaangażowanie Spółki w kontynuację strategii bardzo ścisłej kontroli kosztów, dzięki której koszty ogólnego zarządu pozostają niemal bez zmian pomimo rosnących rok do roku sprzedaży i zysku brutto.

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży pomiędzy I kw. 2008 a II kw. 2010 (w tys. USD)



- Zysk operacyjny:** W II kwartale 2010 Spółka zanotowała stratę operacyjną w wysokości 1.053 USD w porównaniu do zysku operacyjnego w wysokości 210 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to związane głównie z rozpoznanieniem należności nieściągalnych oraz stratami walutowymi. Niemniej jednak w całym I półroczu 2010 Spółka wygenerowała zysk operacyjny w wysokości 783 USD w porównaniu do straty operacyjnej w wysokości 4.299 USD w analogicznym okresie 2009. Pozwala to managementowi Spółki być bardziej optymistycznie nastawionym do przyszłości niż w tym samym okresie ubiegłego roku.

Zysk z działalności operacyjnej pomiędzy I kw. 2009 a II kw. 2010 (w tys. USD)



- EBITDA:** W II kw. 2010 była ujemna i wyniosła -308 USD w porównaniu do dodatniej wartości 919 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Jednocześnie w I półroczu 2010 EBITDA była dodatnia i wyniosła 2.249 USD w porównaniu do ujemnej wartości -2.866 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to możliwe głównie dzięki lepszej efektywności organizacji.

- **Zysk/strata netto: W związku z rezerwą na należności nieściągalne** (1.190 USD) oraz stratami walutowymi wynikającymi z wahań walut lokalnych oraz pary EUR/USD, wynik netto w II kwartale oraz I półroczu 2010 był ujemny.

W II kwartale 2010 strata netto wyniosła 2.123 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 313 USD w analogicznym okresie 2009 roku. W całym I półroczu 2010 strata netto wyniosła 1.921 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 6.520 USD w analogicznym okresie 2009 roku.

Management wierzy, że utworzone rezerwy nie będą powtarzalne, a w związku z tym nie oczekuje się żadnych niespodzianek w II półroczu 2010 roku.

Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i przez ostatnie lata działalności Spółki regionem odpowiadającym za większą część przychodów były kraje byłego ZSRR. Zmieniło się to tymczasowo w 2009 roku, gdy region Europy Środkowo-Wschodniej był mniej dotknięty światowym kryzysem finansowym.

Niemniej jednak wraz z poprawą na dużych rynkach takich jak Rosja i Ukraina, w I kwartale 2010 roku kraje byłego ZSRR odzyskały pozycję numer 1 w strukturze przychodów Spółki. Było tak również w II kwartale 2010 i całym I półroczu 2010 roku, gdy przychody osiągnięte w krajach byłego ZSRR wzrosły o +70,75% w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku.

Ponadto w I półroczu 2010 Spółka była w stanie zwiększyć przychody we wszystkich pozostałych regionach swojej działalności. Przychody osiągane w krajach Europy Środkowej i Wschodniej wzrosły o 10,62%, w Europie Zachodniej o 15,98% a na Bliskim Wschodzie i w Afryce o 8,40% - potwierdzając dobrą charakterystykę widoczną nawet w czasach kryzysu.

Analiza sprzedaży wg krajów potwierdza sygnały poprawy na największych rynkach Spółki. Sprzedaż w Rosji wzrosła o 77,36%, a na Ukrainie o 45,61%. Przychody na Słowacji wzrosły o 5,80% potwierdzając dobrą charakterystykę tego kraju oraz pozwalając mu zająć pozycję numer dwa na liście top-10 krajów Spółki. Wszystko to było możliwe dzięki znacznie ulepszonemu portfolio produktowemu, które zostało zbudowane w bardzo trudnym okresie kryzysu.

Poniższa tabela przedstawia geograficzną strukturę przychodów w okresach sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 i 2009 roku.

	I półrocze 2010		I półrocze 2009	
	Tys. USD	% przychodów ogółem	Tys. USD	% przychodów ogółem
Kraje b. ZSRR	221.097	36,82%	129.488	27,6%
Europa Środkowa i Wschodnia	202.590	33,73%	183.138	39,0%
Bliski Wschód i Afryka	95.654	15,93%	88.240	18,8%
Europa Zachodnia	55.657	9,27%	47.989	10,2%
Pozostałe	25.559	4,26%	20.314	4,3%
Ogółem	600.556	100%	469.169	100%

Struktura przychodów – Top 10 krajów w I półroczu 2010 roku i I półroczu 2009 roku (w tys. USD)

I półrocze 2010			I półrocze 2009	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	127.805	Rosja	72.061
2.	Słowacja	69.864	Słowacja	66.034
3.	Ukraina	60.116	Ukraina	41.286
4.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	33.788	Zjednoczone Emiraty Arabskie	33.629
5.	Czechy	31.020	Czechy	27.215
6.	Arabia Saudyjska	21.461	Polska	18.737
7.	Białoruś	20.973	Holandia	18.325
8.	Holandia	18.939	Turcja	15.250
9.	Turcja	13.552	Niemcy	13.873
10.	Chorwacja	13.190	Bułgaria	12.982
11.	Pozostałe	189.850	Pozostałe	149.778
	OGÓŁEM	600.556	OGÓŁEM	469.169

Sprzedaż według linii produktowych

Pomimo, iż II kwartał jest tradycyjnie najsłabszym kwartałem w ciągu roku, Grupa była w stanie wygenerować wzrost we wszystkich prowadzonych głównych grupach produktowych dzięki ulepszonemu portfolio produktowemu i lepszej pozycji rynkowej.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w I półroczu 2010 i I półroczu 2009 roku (dane w tys. USD):

	I półrocze 2010		I półrocze 2009	
	Tys. USD	% przychodów ogółem	Tys. USD	% przychodów ogółem
Procesory (CPU)	129.176	21,51%	125.524	26,75%
Dyski twarde (HDD)	81.984	13,65%	68.215	14,54%
Oprogramowanie	40.042	6,67%	29.816	6,36%
PC-mobile (laptopy)	129.832	21,62%	83.765	17,85%
Pozostałe	219.522	36,55%	161.850	34,5%
Przychody ogółem	600.556	100%	469.169	100%

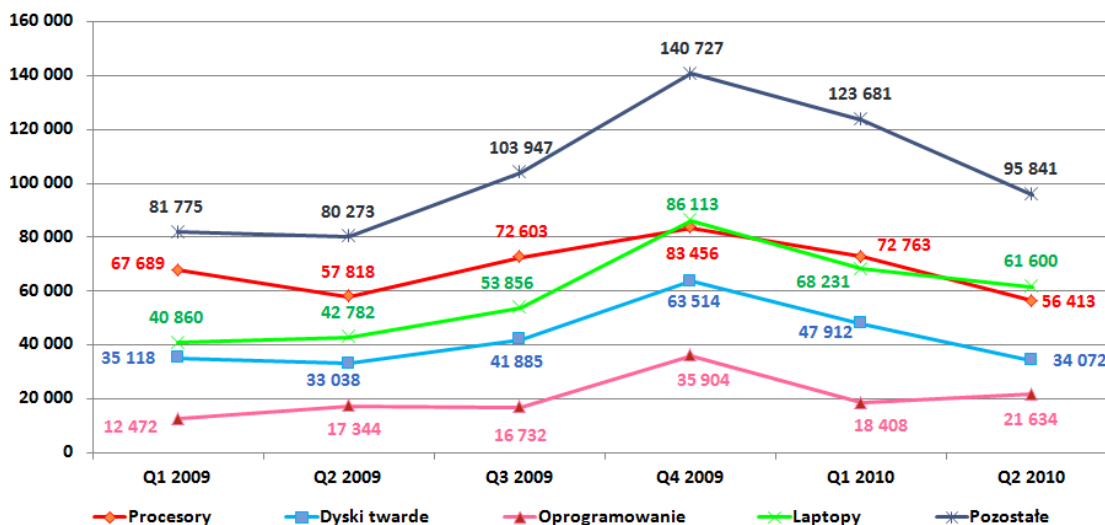
W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010:

- Przychody ze sprzedaży procesorów ("CPU") wzrosły o 2,91% do 129.176 USD z 125.524 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to możliwe dzięki stabilnej sprzedaży w ujęciu jednostkowym i nieco wyższej średniej cenie sprzedaży.
- Przychody ze sprzedaży dysków twardej ("HDD") wzrosły o 20,19% do 81.984 USD z 68.215 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to możliwe głównie dzięki wyższej sprzedaży w ujęciu jednostkowym i nieco wyższej średniej cenie sprzedaży.
- Przychody ze sprzedaży laptopów wzrosły o 55% do 129.832 USD z 83.765 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to możliwe głównie dzięki +64,85% wzrostowi sprzedaży w ujęciu jednostkowym wynikającym z pełnego pokrycia tego segmentu produktowego dzięki dodaniu wszystkich głównych producentów do portfolio.
- Przychody ze sprzedaży oprogramowania wzrosły o 34,30% do 40.042 USD z 29.816 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży oprogramowania był związany z +74,94% wzrostem sprzedaży w ujęciu jednostkowym możliwym dzięki lepszej sprzedaży

oprogramowania firmy Microsoft oraz rozwojowi sprzedaży innego oprogramowania (np. Symantec, Kerio, Kaspersky).

- Oprócz głównych linii produktowych, Grupa rozwija również segmenty z wysokimi marżami, takie jak PC-desktop (+51,36%), produkty z segmentu display (+77,80%), moduły pamięci (+45,59%), akcesoria i multimedia (+125,73%) których sprzedaż wzrosła istotnie w I półroczu 2010 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2009 roku.

Struktura przychodów wg głównych linii produktowych pomędzy I kw. 2009 a II kw. 2010 (w tys. USD)



Spółka rozwija również marki własne, Canyon i Prestigio, które tradycyjnie pozwalają na osiągnięcie dwucyfrowych marż brutto. W I półroczu 2010 roku 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 lżejszej 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. Finansowanie w Rosji i na niektórych innych rynkach stało się bardziej dostępne i tańsze, co obniżyło średni ważony koszt długu Grupy.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych w sześciu miesiącach zakończonych 30 czerwca 2010 i 2009 roku:

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2010	2009
	USD	
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(61,095)	(1,492)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(1,153)	(2,594)
Wpłyty/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej	2,003	(3,359)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(60,244)	(7,445)

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 61.095 USD dla sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010, w porównaniu do 1.492 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Było to związane głównie ze zwiększonym stanem zapasów oraz należności wynikającym ze znacznie większego popytu w całym I półroczu 2010.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 1.153 USD dla sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010, w porównaniu do 2.594 USD w analogicznym okresie 2009 roku. Zmniejszenie wydatków środków pieniężnych wynikało głównie z niższych wydatków na rzeczowe aktywa trwałe.

Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wpływy środków finansowych netto z działalności finansowej wyniosły 2.003 USD dla sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010, w porównaniu do wydatków w wysokości 3.359 USD dla analogicznego okresu 2009 roku. Zwiększenie to wynikało głównie z niższego kosztu finansowania i większej dostępności kredytów w poszczególnych krajach.

Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W wyniku wysiłków Spółki zmierzających do obsłużenia rosnącego popytu i zwiększonej sprzedaży, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 60.244 USD w porównaniu do zmniejszenia o 7.445 USD w analogicznym okresie 2009 roku.

16. Czynniki, które mogą wpływać 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. Niemniej jednak, sytuacja na największych rynkach Spółki, takich jak Rosja czy Ukraina, zaczęła się poprawiać w drugiej połowie 2009 roku i trend ten był kontynuowany w I półroczu 2010 roku. W związku z tym Spółka mogła korzystać ze słabszej konkurencji na niektórych rynkach, z ulepszonym portfolio produktowego, i – w rezultacie – powiększyła swój udział rynkowy w poszczególnych krajach. Znalazło to odzwierciedlenie w wolumenie sprzedaży. Jeśli ten trend będzie kontynuowany, przychody w 2010 roku powinny być wyższe niż w 2009 roku.

Co więcej, szeroka obecność geograficzna Spółki, pozwala jej częściowo ograniczać uzależnienie od poszczególnych rynków. Nie ma wątpliwości, że popyt na największych rynkach, jak Rosja i Ukraina, wraz z zawsze mocnym regionem Europy Środkowo-Wschodniej oraz przy rosnącej wadze regionu Bliskiego Wschodu – pozostanie kluczowym czynnikiem sukcesu determinującym poziom sprzedaży Spółki.

Nadal ważne jest podkreślenie, że wyniki pozostaną pod wpływem ogólnego otoczenia gospodarczego. Obserwując sygnały poprawy na niektórych rynkach działalności Spółki, pozostajemy optymistami co do przyszłości. Jednak nie wykluczamy możliwości ponownego spadku w gospodarce, który mógłby opóźnić wzrost.

Ulepszanie zarządzania ryzykiem kredytowym

Ponieważ Grupa korzysta z rosnącego popytu, szczególnie istotna staje się jakość należności. W I półroczu 2010 roku Grupa zdecydowała się przyjąć znacznie bardziej ostrożną strategię i utworzyć zwiększone rezerwy na należności nieściągalne, co negatywnie wpłynęło na jej wyniki.

Aby uniknąć takiej sytuacji w przyszłości, szczególnie istotna jest specjalna dbałość o klientów i jakość sprzedaży. Grupie udało się przejść przez kryzys bez istotnych strat wynikających z nieuregulowanych należności. Zdolność Grupy do ubezpieczenia dużej części jej należności okazała się istotna i będzie miała jeszcze istotniejszą rolę w przyszłości. Funkcja ryzyka kredytowego w Grupie została rozbudowana zarówno na poziomie zasobów ludzkich jak również innych narzędzi analizy ryzyka.

Zarządzanie zmiennością walut

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Było to po raz kolejny widoczne w całym I półroczu 2010 roku, a w szczególności w II kwartale 2010. Pomimo wprowadzonych strategii hedgingowych nie dało się uniknąć strat walutowych.

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 je całkowicie wyeliminować. W związku z tym, w 2010 roku oraz w przyszłości Grupa będzie nadal narażona na wahania kursów walut, pomimo wszelkich podjętych środków zapobiegawczych. Wierzymy, że jeśli nastąpi stabilizacja kursów walut, wyniki Grupy będą znacznie lepsze.

Rozwój portfolio produktowego

W związku ze swoją wielkością, zasięgiem geograficznym oraz dobrym relacjom z producentami, Spółka nawet w czasie kryzysu w latach 2008 i 2009 była w stanie istotnie ulepszyć swoje portfolio produktowe. Będzie to kontynuowane w 2010 roku i kolejnych okresach. 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 w najbliższej przyszłości.
- 2) Rozwój segmentu oprogramowania przez podpisywanie umów dystrybucyjnych z firmą Microsoft na nowe kraje oraz z 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 (Canyon i Prestigio) przez dodawanie nowych produktów do już ulepszonego 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.

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym – 30 czerwca 2010 a data publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 czerwca 2010 roku a 11 sierpnia 2010 roku nie wystąpiły żadne istotne 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2010 roku

Spis treści	Strona
Oświadczenia Rady Dyrektorów	1
Raport biegłego rewidenta z przeglądu	2
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8-19

ASBISC ENTERPRISES PLC

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES ZAKOŃCZONY

30 CZERWCA 2010

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010**

Spis treści

	Strona
Oświadczenia Rady Dyrektorów	1
Raport biegłego rewidenta z przeglądu	2
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8-19

OŚWIADCZENIA RADY DYREKTORÓW

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Rada Dyrektorów ASBISC ENTERPRISES PLC niniejszym oświadcza, że:

- wedle jej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Limassol, 10 sierpnia 2010

**RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
DO RADY DYREKTORÓW
ASBISC ENTERPRISES PLC**

Wstęp

Dokonaliśmy przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Asbisc Enterprises PLC od strony 3 do strony 19, obejmującego śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2010 i powiązane śródroczne skonsolidowane zestawienie całkowitych dochodów, zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010, a także podsumowanie najważniejszych zasad rachunkowości oraz pozostałe noty objaśniające. Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”), odpowiadają władze spółki. Naszą odpowiedzialnością jest sformułowanie wniosków z niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie dokonanego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Nasz przegląd przeprowadziliśmy w zgodzie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej 2410, „Przegląd Śródrocznego Sprawozdania Finansowego dokonywany przez niezależnego audytora podmiotu”. Przegląd śródrocznej informacji finansowej składa się z zadawania pytań, głównie osobom odpowiedzialnym za kwestie finansowe i księgowe, oraz zastosowanie analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres przeglądu jest istotnie mniejszy niż audytu przeprowadzanego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu i w związku z tym nie pozwala nam uzyskać pewności, że będziemy świadomi wszelkich istotnych kwestii, które mogłyby zostać wykazane w czasie audytu. W związku z tym nie wyrażamy opinii z audytu.

Podsumowanie

Opierając się na naszym przeglądzie, nie stwierdziliśmy żadnych podstaw do stwierdzenia jakoby załączone niezbadane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie prezentowało rzetelnie, we wszystkich istotnych aspektach, pozycji finansowej podmiotu na dzień 30 czerwca 2010 i jego wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za zakończony okres sześciu miesięcy – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”).

DELOITTE LIMITED
Certyfikowani Biegli Rewidenci (Cypr)

Limassol, 10 sierpnia 2010

**ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010**
(Dane wyrażone w USD)

	Nota	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesiący Zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Przychody	5, 22	600.556.331	469.168.595
Koszt własny sprzedaży		(569.231.234)	(446.074.795)
Zysk brutto przed zmianami walutowymi		31.325.097	23.093.800
Zmiany walutowe na zysku brutto	6	(4.033.867)	(4.228.003)
Zysk brutto po zmianach walutowych		27.291.230	18.865.797
Koszty sprzedaży		(15.256.042)	(12.239.131)
Koszty ogólnego zarządu		(11.252.585)	(10.925.440)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		782.603	(4.298.774)
Koszty finansowe	8	(3.464.194)	(3.572.362)
Przychody finansowe	8	819.399	646.529
Pozostałe zyski i straty	7	164.226	369.616
Udział w zysku joint ventures	27	11.627	-
Strata przed opodatkowaniem	9	(1.686.339)	(6.854.991)
Podatek dochodowy	10	(234.516)	334.671
Strata po opodatkowaniu		(1.920.855)	(6.520.320)
Przypisana:			
Udziałowcom mniejszościowym		100.216	8.065
Właścicielom podmiotu dominującego		(2.021.071)	(6.528.385)
		(1.920.855)	(6.520.320)
		Centów USD	Centów USD
Zysk na akcję			
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		(3,64)	(11,76)

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010**
(Dane wyrażone w USD)

	Za sześć miesiące zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesiące Zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Strata po opodatkowaniu	<u>(1.920.855)</u>	<u>(6.520.320)</u>
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	<u>(1.421.909)</u>	<u>(849.563)</u>
Inna całkowita strata za okres	<u>(1.421.909)</u>	<u>(849.563)</u>
Całkowita strata ogółem za okres	<u>(3.342.764)</u>	<u>(7.369.883)</u>
Całkowita strata ogółem przypisana:		
Udziałowcom mniejszościowym	72.186	(10.060)
Właścicielom podmiotu dominującego	<u>(3.414.950)</u>	<u>(7.359.823)</u>
	<u>(3.342.764)</u>	<u>(7.369.883)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
WEDŁUG STANU NA 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)**

		Niezbadane na 30 czerwca 2010 <i>USD</i>	Zbadane na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>
AKTYWA	Nota		
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	102.128.586	83.476.504
Należności z tytułu dostaw i usług	12	194.125.739	214.444.867
Pozostałe aktywa obrotowe	13	8.212.248	6.985.056
Podatek dochodowy	10	319.175	156.135
Środki pieniężne w banku i gotówka	23	13.596.867	52.857.260
Aktywa obrotowe ogółem		<u>318.382.615</u>	<u>357.919.822</u>
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	26	600.730	550.517
Rzeczowe aktywa trwałe	14	22.285.763	24.541.436
Inwestycje w joint ventures	27	363.224	-
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	16	9.580	9.580
Wartości niematerialne i prawne	15	1.962.609	2.175.799
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		598.103	625.795
Aktywa trwałe ogółem		<u>25.820.009</u>	<u>27.903.127</u>
Aktywa ogółem		<u><u>344.202.624</u></u>	<u><u>385.822.949</u></u>
PASYWA			
Zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		165.987.863	210.325.327
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17	26.823.478	43.777.114
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	149.649	220.794
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	166.177	101.409
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe	18	59.761.960	35.806.853
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		<u>252.889.127</u>	<u>290.231.497</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe	19	3.424.215	4.099.294
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20	129.266	140.626
Zobowiązania długoterminowe ogółem		<u>3.553.481</u>	<u>4.239.920</u>
Zobowiązania ogółem		<u>256.442.608</u>	<u>294.471.417</u>
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	21	11.100.000	11.100.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zatrzymane zyski i składniki kapitałów własnych		52.984.031	56.413.886
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		87.602.274	91.032.129
Udziały mniejszościowe		157.742	319.403
Kapitały własne ogółem		<u>87.760.016</u>	<u>91.351.532</u>
Pasywa ogółem		<u><u>344.202.624</u></u>	<u><u>385.822.949</u></u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę 10 sierpnia 2010.
Constantinos Tziamalis Dyrektor
Marios Christou Dyrektor

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)**
Przypisane właścicielom podmiotu dominującego

	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Zatrzymane zyski USD	Translacja operacji zagranicznych USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościow e USD	Kapitały własne ogółem USD
Stan na 31 grudnia 2008 i 1 stycznia 2009	11.100.000	23.518.243	59.498.454	765.535	94.882.232	131.049	95.013.281
(Strata)/zysk za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009	-	-	(6.528.385)	-	(6.528.385)	8.065	(6.520.320)
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009	-	-	-	(831.438)	(831.438)	(18.125)	(849.563)
Stan na 30 czerwca 2009	11.100.000	23.518.243	52.970.069	(65.903)	87.522.409	120.989	87.643.398
Dochody za okres od 1 lipca 2009 do 31 grudnia 2009	-	-	3.320.005	-	3.320.005	203.835	3.523.840
Inne całkowite dochody/(straty) za okres od 1 lipca 2009 do 31 grudnia 2009	-	-	-	189.715	189.715	(5.421)	184.294
Stan na 31 grudnia 2009	11.100.000	23.518.243	56.290.074	123.812	91.032.129	319.403	91.351.532
(Strata)/dochody za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010	-	-	(2.021.071)	-	(2.021.071)	100.216	(1.920.855)
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010	-	-	-	(1.393.879)	(1.393.879)	(28.030)	(1.421.909)
Wypłata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	(187.857)	(187.857)
Akwizycje udziałów od udziałowców mniejszościowych	-	-	(14.905)	-	(14.905)	(45.990)	(60.895)
Stan na 30 czerwca 2010	11.100.000	23.518.243	54.254.098	(1.270.067)	87.602.274	157.742	87.760.016

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)**

		Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009
	Nota	USD	USD
Strata za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		(1.686.339)	(6.854.991)
Korekty:			
Różnice kursowe z konsolidacji		711.398	(46.760)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		1.189.519	312.207
Odzyskane należności nieściągalne		(744)	(67.026)
Amortyzacja	14	1.105.724	1.017.411
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	15	360.247	415.568
Odpisana ujemna wartość firmy		-	(3.251)
Udział w zysku joint ventures	27	(11.627)	-
Odsetki otrzymane		(251.870)	(645.915)
Odsetki zapłacone		1.849.474	2.213.986
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		15.357	41.226
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		3.281.139	(3.617.545)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(18.651.837)	3.583.563
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		19.135.438	49.917.890
Zwiększenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(1.227.192)	(1.044.203)
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(44.341.761)	(32.793.973)
Zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		(17.070.519)	(15.100.777)
Zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		97.157	11.059
(Wydatki)/wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		(58.777.575)	956.014
Podatki zapłacone, netto	10	(467.488)	(234.021)
Odsetki zapłacone		(1.849.474)	(2.213.986)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		(61.094.537)	(1.491.993)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		251.870	645.915
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(933.068)	(2.153.041)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	15	(194.093)	(1.318.988)
Wartość płatności netto związanych inwestycjami w spółki zależne i joint ventures		(311.180)	(8.928)
Środki pieniężne netto uzyskane z akwizycji spółki zależnej		22.869	98.655
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		11.032	142.041
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		(1.152.570)	(2.594.346)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym		(187.857)	-
Splaty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(845.303)	(404.724)
Wpływy/(splaty) kredytów krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		3.035.856	(2.954.332)
Wpływy/(wydatki) środków pieniężnych netto z działalności finansowej		2.002.696	(3.359.056)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(60.244.411)	(7.445.395)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		36.571.758	12.934.088
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23	(23.672.653)	5.488.693

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 (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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34, Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa, przyjętym przez Unię Europejską (UE).

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 2009.

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

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. 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 2009.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane w dolarze amerykańskim.

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 były takie same jak te używane do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2009, 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 2010. Zaadaptowanie nowych i zrewidowanych standardów i interpretacji nie miało żadnego istotnego efektu dla śródrocznego 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.

6.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)**

Zmiany walutowe na zysku brutto	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Zrealizowane zmiany walutowe na działalności handlowej	(3.661.308)	(3.566.499)
Niezrealizowane zmiany walutowe na działalności handlowej	(888.634)	(661.504)
Zrealizowane zyski na wykonanych kontraktach forward	395.008	-
Niezrealizowane zyski netto na niewykonanych kontraktach forward	121.067	-
Strata na zmianach walutowych	<u>(4.033.867)</u>	<u>(4.228.003)</u>
7. Pozostałe zyski i straty	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Przychody z wynajmu	87.395	89.060
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(15.357)	-
Odzyskane należności nieściągalne	744	67.026
Pozostałe przychody	91.444	213.530
	<u>164.226</u>	<u>369.616</u>
8. Koszty finansowe, netto	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Przychody z tytułu odsetek	251.870	645.915
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	471.499	-
Pozostałe przychody finansowe	96.030	614
	<u>819.399</u>	<u>646.529</u>
Odsetki na rzecz banków	1.849.474	2.213.986
Oplaty na rzecz banków	675.607	520.429
Odsetki z tytułu faktoringu	556.297	328.652
Oplaty z tytułu faktoringu	124.701	219.823
Pozostałe koszty finansowe	71.610	16.905
Pozostałe odsetki	186.505	35.291
Strata netto z tytułu różnic kursowych	-	237.276
	<u>3.464.194</u>	<u>3.572.362</u>
Netto	<u>(2.644.795)</u>	<u>(2.925.833)</u>
9. Strata przed opodatkowaniem	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Strata przed opodatkowaniem jest wykazywana po ujęciu:		
(a) Amortyzacji	1.105.724	1.017.411
(b) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych	360.247	415.568
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	272.891	234.394
(d) Wynagrodzenia dyrektorów wykonawczych (Nota 24)	245.654	164.425
(e) Wynagrodzenia dyrektorów niewykonawczych (Nota 24)	19.810	51.210

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)**

10. Opodatkowanie

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 USD
Stan na 1 stycznia	64.659	(2.663.619)
Aktywa podatkowe z nabytych spółek zależnych	(278)	-
Aktywa podatkowe ze zbycia spółki zależnej	-	628.040
Rezerwa na okres/rok	237.414	643.811
Niedopłata z poprzednich okresów rocznych	-	12.571
Różnica kursowa z przeliczenia	(3.833)	241.492
Kwoty (zapłacone)/otrzymane, netto	<u>(467.488)</u>	<u>1.202.364</u>
Stan netto na 30 czerwca/31 grudnia	<u>(169.526)</u>	<u>64.659</u>

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 USD
Należności z tytułu podatków	(319.175)	(156.135)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>149.649</u>	<u>220.794</u>
Netto	<u>(169.526)</u>	<u>64.659</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres składają się:

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Rezerwa na okres	237.414	30.066
Niedopłata z lat poprzednich	-	7.394
Przychód z tytułu podatku odroczonego	<u>(2.898)</u>	<u>(372.131)</u>
Płatności/(nadpłaty) za okres	<u>234.516</u>	<u>(334.671)</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. Inventories

	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
Towary przeznaczone do odsprzedaży	94.520.936	78.755.070
Towary w tranzycie	8.719.137	6.060.882
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(1.111.487)</u>	<u>(1.339.448)</u>
	<u>102.128.586</u>	<u>83.476.504</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC
**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)**

12. Należności z tytułu dostaw i usług	Stan na 30 czerwca 2010 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	199.008.724	219.001.324
Rezerwa na należności wątpliwe	(4.882.985)	(4.556.457)
	194.125.739	214.444.867
 <u>Zmiany w rezerwie na należności wątpliwe:</u>		
	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 <i>USD</i>	Za rok zakończony 31 grudnia 2009 <i>USD</i>
Stan na 1 stycznia	4.556.457	3.548.253
Rezerwy w okresie/roku	1.189.519	1.530.770
Kwota odpisana jako nieściągalna	(438.935)	(530.070)
Odzyskane należności nieściągalne	(744)	(291.108)
Różnica z przeliczenia	(423.312)	298.612
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	4.882.985	4.556.457
 13. Pozostałe aktywa obrotowe		
	Stan na 30 czerwca 2010 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>
Pozostałe należności i zaliczki	2.918.118	2.648.844
Należności z tytułu VAT i innych podatków	3.731.361	3.133.742
Aktywa finansowe według wartości godziwej w oparciu o zyski i straty	121.422	-
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	501.032	350.425
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	940.315	852.045
	8.212.248	6.985.056

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Aktywa w budowie USD	Maszyny magazynowe USD	Meble i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Środki transport USD	Sprzęt komputerowy USD	Ogółem USD
Koszty								
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 1 stycznia 2010	19.516.123	-	143.028	2.011.028	2.726.272	3.276.380	5.377.891	33.050.722
Zwiększenia z tytułu nabycia spółek zależnych	-	-	-	953	214	-	1.720	2.887
Zwiększenia	47.988	-	-	110.328	110.556	376.993	287.203	933.068
Zmniejszenia	-	-	-	(21.551)	(15.819)	(135.927)	(170.657)	(343.954)
Różnica kursowa z przeliczenia	(1.723.982)	-	(112)	(180.803)	(205.310)	(277.449)	(431.194)	(2.818.850)
Stan na 30 czerwca 2010	17.840.129	-	142.916	1.919.955	2.615.913	3.239.997	5.064.963	30.823.873
Skumulowana amortyzacja								
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 1 stycznia 2010	1.365.248	-	12.246	874.394	1.148.411	1.700.358	3.408.629	8.509.286
Odpis za rok	228.567	-	7.149	103.908	144.747	265.768	355.585	1.105.724
Zmniejszenia	-	-	-	(19.538)	(2.837)	(127.637)	(170.621)	(320.633)
Różnica kursowa z przeliczenia	(142.713)	-	(26)	(76.497)	(111.204)	(163.158)	(262.669)	(756.267)
Stan na 30 czerwca 2010	1.451.102	-	19.369	882.267	1.179.117	1.675.331	3.330.924	8.538.110
Wartość księgową netto								
Stan na 30 czerwca 2010	16.389.027	-	123.547	1.037.688	1.436.796	1.564.666	1.734.039	22.285.763
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

Aktywa w budowie odnoszące się do budowy magazynu i biur na Białorusi (2.791.971 USD) oraz na Bliskim Wschodzie (3.390.174 USD) rozpoczęły pracę operacyjną w 2009 roku i zostały przetransferowane do pozycji grunty i budynki. Grunty i budynki według całkowitego kosztu nabycia 14.406.149 USD (2009: 13.616.698 USD) zostały objęte hipoteką w celach finansowych

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)**

15. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszty			
Stan na 1 stycznia 2009	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
Stan na 1 stycznia 2010	6.533.961	679.436	7.213.397
Zwiększenia	96.507	97.586	194.093
Zmniejszenia	(27.427)	(175)	(27.602)
Różnica kursowa z przeliczenia	(123.104)	(25.617)	(148.721)
Stan na 30 czerwca 2010	6.479.937	751.230	7.231.167
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2009	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
Stan na 1 stycznia 2010	4.483.801	553.797	5.037.598
Odpis za rok	317.274	42.973	360.247
Zmniejszenia	(24.359)	(175)	(24.534)
Różnica kursowa z przeliczenia	(86.410)	(18.343)	(104.753)
Stan na 30 czerwca 2010	4.690.306	578.252	5.268.558
Wartość księgową netto			
Stan na 30 czerwca 2010	1.789.631	172.978	1.962.609
Stan na 31 grudnia 2009	2.050.160	125.639	2.175.799

16. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości USD	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
<i>Inwestycje w podmioty powiązane</i>						
E-Vision Ltd	Cypr	18%	90.000	(90.000)	-	-
<i>Pozostałe inwestycje wg kosztu</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 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)**

17. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	Stan na 30 czerwca 2010 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>
Zobowiązania z tytułu faktoringu (i)	15.395.133	24.359.986
Zobowiązania inne niż tytułu dostaw i usług	2.378.205	4.822.123
Wynagrodzenia i powiązane koszty	863.479	1.372.243
Podatek od towarów i usług	2.824.304	9.294.206
Kwoty należne dyrektorom – wykonawczym	1.117	1.071
Kwoty należne dyrektorom – niewykonawczym	9.811	14.790
Zobowiązania finansowe wg wartości godziwej w oparciu o zyski i straty	355	-
Niewypłacone wynagrodzenie związane z inwestycją joint venture	111.597	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychód odroczoney	5.239.477	3.912.695
	<u>26.823.478</u>	<u>43.777.114</u>

(i) Według stanu na 30 czerwca 2010 Grupa posiadała umowy faktoringowe na kwotę 39.697.158 USD (31 grudnia 2009: 34.962.429 USD). Są one zabezpieczone tak jak opisano w notcie 18.

18. Kredyty w bankowych rachunkach bieżących i pożyczki krótkoterminowe	Stan na 30 czerwca 2010 <i>USD</i>	Stan na 31 grudnia 2009 <i>USD</i>
Kredyty w rachunkach bieżących	37.269.520	16.285.502
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	21.904.778	18.657.298
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	587.662	864.053
	<u>59.761.960</u>	<u>35.806.853</u>

Podsumowanie pożyczek i kredytów w rachunkach bieżących

Na dzień 30 czerwca 2010 w krajach, w których Spółka i jej podmioty zależne prowadzą działalność, Grupa korzystała z następujących instrumentów finansowania działalności oferowanych przez banki:

- kredyty w rachunkach bieżących: 44.955.139 USD (31 grudnia 2009: 41.158.551 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 23.167.787 USD (31 grudnia 2009: 20.947.902 USD)
- gwarancje bankowe: 10.780.443 USD (31 grudnia 2009: 11.970.088 USD)

W okresie zakończonym 30 czerwca 2010 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) wyniósł w tym okresie 6,6% (2009: 8,3%).

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 i na Słowacji gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne oraz, w niektórych przypadkach, gwarancje wzajemne udzielone przez wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy w zakresie zawartych umów kredytowych
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości 889.822 USD (31 grudnia 2009: 910.489 USD)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)

19. Zobowiązania długoterminowe	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
Kredyty bankowe	3.142.991	3.915.227
Pozostałe zobowiązanie długoterminowe	281.224	184.067
	<u>3.424.215</u>	<u>4.099.294</u>

20. Leasing finansowy	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	295.443	242.035
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	(166.177)	(101.409)
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>129.266</u>	<u>140.626</u>

21. Kapitał zakładowy	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
Kapitał statutowy 63.000.000 (2009: 63.000.000) akcji o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>12.600.000</u>	<u>12.600.000</u>
Kapitał wyemitowany, objęty i w pełni opłacony 55.500.000 (2009: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

22. Segmenty działalności

1.1 Segmenty sprawozdawcze

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

1.2. Przychody według segmentów

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Kraje byłego ZSRR	221.096.763	129.487.594
Europa Środkowo-Wschodnia	202.590.253	183.138.094
Europa Zachodnia	55.656.449	47.988.792
Bliski Wschód i Afryka	95.653.962	88.240.020
Pozostałe	25.558.904	20.314.095
	<u>600.556.331</u>	<u>469.168.595</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)

22. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.3 Wyniki w segmentach

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Kraje byłego ZSRR	348.863	(3.661.368)
Europa Środkowo-Wschodnia	303.229	(837.810)
Europa Zachodnia	105.364	(66.856)
Bliski Wschód i Afryka	(202.219)	418.267
Pozostałe	227.366	(151.007)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	782.603	(4.298.774)
Koszty finansowe netto	(2.644.795)	(2.925.833)
Pozostałe zyski i straty	164.226	369.616
Udział w zysku joint ventures	11.627	-
Strata przed opodatkowaniem	(1.686.339)	(6.854.991)

1.4 Przychody pomiędzy segmentami

Segment sprzedaży	Segment zakupów	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Bliski Wschód i Afryka	Kraje byłego ZSRR	-	518.751
Europa Zachodnia	Bliski Wschód i Afryka	821.272	358.700

1.5 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
Kraje byłego ZSRR	4.352.421	4.412.332
Europa Środkowo- Wschodnia	11.560.713	13.545.517
Europa Zachodnia	510.566	636.818
Bliski Wschód i Afryka	4.196.429	4.164.720
Nieprzypisane	4.228.973	4.508.365
	24.849.102	27.267.752

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)

22. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.6 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Kraje byłego ZSRR	173.770	130.174
Europa Środkowo- Wschodnia	512.824	511.484
Europa Zachodnia	115.442	124.126
Bliski Wschód i Afryka	171.985	136.111
Nieprzypisane	491.950	531.084
	<u>1.465.971</u>	<u>1.432.979</u>

1.7 Aktywa według segmentów

	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
Kraje byłego ZSRR	127.265.812	129.247.148
Europa Wschodnia	88.794.013	119.860.646
Europa Zachodnia	27.489.402	36.583.229
Bliski Wschód i Afryka	58.123.804	56.681.836
Ogółem	<u>301.673.031</u>	<u>342.372.859</u>
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.5)	24.849.102	27.267.752
Pozostałe nieprzypisane aktywa	17.680.491	16.182.338
Skonsolidowane aktywa	<u>344.202.624</u>	<u>385.822.949</u>

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	13.596.867	52.857.260
Kredyty w rachunkach bieżących (Nota 18)	(37.269.520)	(16.285.502)
	<u>(23.672.653)</u>	<u>36.571.758</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 889.822 USD (31 grudnia 2009: 910.489 USD) objętą zastawem.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010
(Dane wyrażone w USD)**

24. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2010 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2009 USD
Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych	245.654	164.425
Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych	19.810	51.210
	<u>265.464</u>	<u>215.635</u>
	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
Kwoty należne dyrektorom – wykonawczym	1.117	1.071
Kwoty należne dyrektorom – niewykonawczym	9.811	14.790
	<u>10.928</u>	<u>15.861</u>

25. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2010 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 7.392.364 USD, które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 czerwca 2010 i zostały dostarczone w lipcu 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 okresu objętego sprawozdaniem.

Na dzień 30 czerwca 2010 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych w wysokości 10.780.443 USD, udzielonych głównie na rzecz dostawców.

Na dzień 30 czerwca 2010 Grupa nie miała żadnych innych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

26. Wartość firmy

	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
Stan na 1 stycznia	550.517	550.517
Wartość firmy wynikająca z akwizycji	50.213	-
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	<u>600.730</u>	<u>550.517</u>

Skapitalizowana wartość firmy wynikała z akwizycji następujących spółek zależnych:

	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
Megatrend D.O.O. Sarajevo	550.517	550.517
Euromall Limited Bulgaria EOOD	41.416	-
ION-Ukraine LLC	8.797	-
	<u>600.730</u>	<u>550.517</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2010 (Dane wyrażone w USD)

27. Inwestycje joint ventures	Stan na 30 czerwca 2010 USD	Stan na 31 grudnia 2009 USD
Koszty		
Stan na 1 stycznia	-	-
Inwestycje w joint ventures w okresie/roku	351.597	-
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	<u>351.597</u>	<u>-</u>
Skumulowany udział zysków z joint ventures		
Stan na 1 stycznia	-	-
Udział w zyskach z joint ventures w okresie/roku	11.627	-
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	<u>11.627</u>	<u>-</u>
Inwestycje w joint ventures ujęte metodą konsolidacji kapitałów własnych	<u>363.224</u>	<u>-</u>

28. Wartości porównawcze

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

29. Wydarzenia po dacie bilansowej

Po dacie bilansowej nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia.