

**RAPORT OKRESOWY
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016 R.**

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I	INFORMACJA DODATKOWA	Strona
CZĘŚĆ II	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
		24

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 niniejszy raport półroczny zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 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 półrocznym, 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 półrocznym 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 publikacji niniejszego raportu kwartalnego. Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do oczekiwań wobec przyszłości, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie bierzemy na siebie żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publicznego wydania jakichkolwiek korekt do tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności zachodzących po dacie publikacji niniejszego raportu 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: Słowacja, Polska, Czechy, Rumunia, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia, Węgry, kraje Bliskiego Wschodu (między innymi Zjednoczone Emiraty Arabskie, Irak, Katar i inne państwa Zatoki), Rosja, Białoruś, Kazachstan i Ukraina.

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

ASBISc rozpoczął działalność w 1990 r. na Białorusi. W 1995 r. założona została spółka holdingowa na Cyprze, a Grupa przeniosła siedzibę do Limassol. Poprzez dwa główne centra dystrybucyjne (w Czechach i w Zjednoczonych Emiratach Arabskich) nasza cypryjska centrala wspiera i nadzoruje działalność sieci placówek, składającej się z 31 magazynów w 24 krajach. Za pośrednictwem naszej sieci dystrybucyjnej dostarczamy produkty do krajów, w których prowadzimy bezpośrednio działalność operacyjną, a także bezpośrednio do klientów, łącznie w ok. 60 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 2016

Zarówno w II kw. 2016 jak i w I półroczu 2016 wyniki Spółki były znacznie lepsze w porównaniu do analogicznych okresów 2015 roku. Poprawa ta była głównie skutkiem działań restrukturyzacyjnych rozpoczętych jeszcze w 2015 roku. W związku z tym, podczas gdy przychody były bardzo podobne rok do roku, marża zysku brutto oraz zysk brutto istotnie wzrosły. Wzrost ten, w połączeniu ze znacznie niższymi kosztami sprzedaży, ogólnego zarządu oraz kosztami finansowymi, pozwolił Spółce zamienić duże straty z I półrocza 2016 w zysk netto po opodatkowaniu w I półroczu 2016. Znając wyniki I półrocza 2016, Dyrektorzy Spółki wierzą, że pozostała część roku będzie znacznie lepsza oraz że Spółka wypracuje wyniki zgodne ze swoją prognozą finansową na 2016 rok.

Główne wydarzenia w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016:

- W II kw. 2016 przychody wzrosły o 1,21% do 248.320 USD z 245.353 USD w analogicznym okresie 2015 roku.
- W II kw. 2016 zysk brutto wzrósł o 70,01% do 14.069 USD z 8.276 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Wzrost ten jest znacznie mocniejszy niż wzrost przychodów.
- W II kw. 2016 marża zysku brutto wzrosła o 67,98% do 5,67% z 3,37% w analogicznym okresie 2015 roku. Była również wyższa niż w I kw. 2016 roku.

- W II kw. 2016 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 6,16% do 6.535 USD z 6.964 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Jest to głównie efektem działań oszczędnościowych wprowadzonych przez Spółkę w 2015 roku.
- W II kw. 2016 koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 21,05% do 3.984 USD z 5.046 USD w analogicznym okresie 2015 roku, w rezultacie działań oszczędnościowych rozpoczętych jeszcze w 2015 roku.
- W II kw. 2016 EBITDA była dodatnia i wyniosła 8.352 USD w porównaniu do ujemnej wartości 3.091 USD w analogicznym okresie 2015 roku.
- Spółka zamknęła II kw. 2016 z zyskiem netto po opodatkowaniu w wysokości 220 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 6.941 USD w II kw. 2015. Ta przekraczająca 7 milionów USD poprawa jest rezultatem połączenia wyższych marż zysku brutto z działaniami oszczędnościowymi.

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na regiony w okresach trzech miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 oraz 2015 roku (w tys. USD):

Region	II kw.2016	II kw.2015	Zmiana%
Europa Środkowo-Wschodnia	102.124	101.127	+0,99%
Kraje byłego ZSRR	93.953	87.144	+7,81%
Bliski Wschód i Afryka	36.570	37.585	-2,70%
Europa Zachodnia	6.864	9.183	-25,26%
Pozostałe	8.810	10.313	-14,57%
Ogółem	248.320	245.353	+1,21%

Główne wydarzenia w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016:

- Przychody zmniejszyły się o 5,64% do 497.414 USD z 527.161 USD w analogicznym okresie 2015 roku. To niewielkie zmniejszenie jest związane głównie z I kw. 2016 roku.
- Zysk brutto wzrósł o 80,53% do 27.371 USD z 15.162 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Jest to rezultatem wzrostu marży zysku brutto, jako że przychody były nieznacznie niższe.
- Marża zysku brutto wzrosła o 91,33% do 5,50% z 2,88% w analogicznym okresie 2015 roku.
- Koszty sprzedaży zmniejszyły się o 24,99% do 12.680 USD z 16.903 USD w analogicznym okresie 2015 roku, w rezultacie działań oszczędnościowych rozpoczętych jeszcze w 2015 roku.
- Koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 25,74% do 7.872 USD z 10.601 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Jest to związane z działaniami oszczędnościowymi rozpoczętymi jeszcze w 2015 roku.
- EBITDA sięgnęła dodatniej wartości 7.871 USD w porównaniu do ujemnej wartości 11.071 USD w analogicznym okresie 2015 roku.
- W rezultacie podobnych przychodów, wyższego zysku brutto oraz marży zysku brutto oraz zmniejszonych kosztów, Spółka wypracowała zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 621 USD

w porównaniu do straty netto w wysokości 19.346 USD w analogicznym okresie 2015 roku, tj. zanotowała poprawę wyniku o prawie 20 milionów USD rok do roku.

Poniższa tabela przedstawia structure przychodów w podziale na region w okresach sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 oraz 2015 roku (w tys. USD):

Region	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Zmiana %
Europa Środkowo-Wschodnia	201.537	230.651	-12,62%
Kraje byłego ZSRR	167.878	167.649	+0,14%
Bliski Wschód i Afryka	80.440	79.474	+1,22%
Europa Zachodnia	29.631	24.289	+21,99%
Pozostałe	17.928	25.098	-28,57%
Ogółem	497.414	527.161	-5,64%

3. Wybrane dane finansowe

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

Wartości wyrażone w dolarach amerykańskich na dzień oraz dla okresów trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 i 2015 roku, zostały przeliczone na Euro i PLN zgodnie z następującymi zasadami:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – przeliczone po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy 31 grudnia 2015: 1 USD = 3,9011 PLN oraz 1 EUR = 4,2615 PLN i na dzień 30 czerwca 2016: 1 USD = 3,9803 PLN oraz 1 EUR = 4,4255 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – przeliczone po kursie reprezentującym średnią arytmetyczną średnich kursów Narodowego Banku Polskiego na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie, tzn. dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 czerwca 2015: 1 USD = 3,7269 PLN oraz 1 EUR = 4,1341 PLN a dla okresu pomiędzy 1 stycznia a 30 czerwca 2016: 1 USD = 3,9360 PLN oraz 1 EUR = 4,3805 PLN.
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych odrębnie dla II kw. 2016 oraz II kw. 2015 – 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 a 30 czerwca 2015: 1 USD = 3,7101 PLN oraz 1 EUR = 4,1194 PLN a dla okresu pomiędzy 1 kwietnia a 30 czerwca 2016: 1 USD = 3,9303 PLN oraz 1 EUR = 4,4051 PLN.

	Okres od			Okres od		
	1 stycznia do 30 czerwca 2016			1 stycznia do 30 czerwca 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	497.414	1.957.823	446.941	527.161	1.964.677	475.237
Koszt własny sprzedaży	(470.043)	(1.850.089)	(422.347)	(512.000)	(1.908.171)	(461.569)
Zysk brutto	27.371	107.734	24.594	15.162	56.506	13.668
Koszty sprzedaży	(12.680)	(49.907)	(11.393)	(16.903)	(62.997)	(15.239)
Koszty ogólnego zarządu	(7.872)	(30.986)	(7.074)	(10.601)	(39.508)	(9.557)
Zysk z działalności operacyjnej	6.819	26.841	6.127	(12.342)	(45.999)	(11.127)
Koszty finansowe	(6.538)	(25.735)	(5.875)	(7.415)	(27.634)	(6.684)
Przychody finansowe	266	1.045	239	194	724	175
Pozostałe zyski i straty	160	630	144	79	293	71
Zysk przed opodatkowaniem	707	2.781	635	(19.484)	(72.615)	(17.565)
Podatek dochodowy	(86)	(337)	(77)	140	521	126
Zysk po opodatkowaniu	621	2.444	558	(19.344)	(72.094)	(17.439)
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	7	28	6	2	6	1
Właścicielom Spółki	614	2.416	552	(19.346)	(72.100)	(17.440)

	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	1,11	4,35	0,99	(34,86)	(129,91)	(31,42)

	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(33.204)	(130.690)	(29.835)	(61.115)	(227.771)	(55.096)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(734)	(2.888)	(659)	(1.897)	(7.070)	(1.710)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(891)	(3.509)	(801)	(3.864)	(14.400)	(3.483)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(34.829)	(137.087)	(31.295)	(66.876)	(249.241)	(60.289)
Środki pieniężne na początek okresu	4.290	16.885	3.855	29.416	109.632	26.518
Środki pieniężne na koniec okresu	(30.539)	(120.202)	(27.440)	(37.460)	(139.609)	(33.770)

	Stan na 30 czerwca 2016			Stan na 31 grudnia 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Aktywa obrotowe	325.002	1.293.604	292.307	352.259	1.374.199	322.468
Aktywa trwałe	29.440	117.178	26.478	29.345	114.477	26.863
Aktywa ogółem	354.441	1.410.782	318.785	381.604	1.488.676	349.331
Zobowiązania	271.584	1.080.986	244.263	300.124	1.170.815	374.743
Kapitały własne	82.857	329.796	74.522	81.480	317.860	74.589

	Okres od			Okres od		
	1 kwietnia do 30 czerwca 2016			1 kwietnia do 30 czerwca 2015		
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Przychody	248.320	975.971	221.555	245.353	910.282	220.975
Koszt własny sprzedaży	(234.251)	(920.675)	(209.002)	(237.077)	(879.579)	(213.521)
Zysk brutto	14.069	55.296	12.553	8.276	30.703	7.453
Koszty sprzedaży	(6.535)	(25.685)	(5.831)	(6.964)	(25.836)	(6.272)
Koszty ogólnego zarządu	(3.984)	(15.657)	(3.554)	(5.046)	(18.721)	(4.545)
Zysk z działalności operacyjnej	3.551	13.955	3.168	(3.734)	(13.854)	(3.363)
Koszty finansowe	(3.572)	(14.038)	(3.187)	(3.377)	(12.530)	(3.042)
Przychody finansowe	168	662	150	88	327	79
Pozostałe zyski i straty	99	391	89	38	139	34
Zysk przed opodatkowaniem	247	969	220	(6.986)	(25.918)	(6.292)
Podatek dochodowy	(26)	(104)	(24)	45	166	40
Zysk po opodatkowaniu	220	865	196	(6.941)	(25.751)	(6.251)
Przypisany:						
Udziałowcom mniejszościowym	4	17	4	3	9	2
Właścicielom Spółki	216	849	193	(6.943)	(25.760)	(6.253)
	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)	USD (centy)	PLN (grosze)	EUR (centy)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej	0,39	1,53	0,35	(12,51)	(46,41)	(11,27)
	USD	PLN	EUR	USD	PLN	EUR
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(14.350)	(56.399)	(12.803)	(6.294)	(23.352)	(5.669)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(333)	(1.309)	(297)	(557)	(2.065)	(501)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(296)	(1.164)	(264)	(1.110)	(4.118)	(1.000)

4. Struktura organizacyjna Grupy ASBIS

Poniższa tabela przedstawia strukturę korporacyjną według stanu na 30 czerwca 2016:

Spółka	Metoda konsolidacji
ASBISC Enterprises PLC	Spółka holdingowa
Asbis Ukraine Limited (Kijów, Ukraina)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis PL Sp.z.o.o (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Poland Sp. z o.o. (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Estonia AS (dawniej AS Asbis Baltic) (Tallin, Estonia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Romania S.R.L (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Cr d.o.o (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o Beograd (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Hungary Commercial Limited (Budapeszt, Węgry)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Bulgaria Limited (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis CZ, spol.s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
UAB Asbis Vilnius (Wilno, Litwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Slovenia d.o.o (Trzin, Słowenia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Middle East FZE (Dubai, Z.E.A.)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis SK sp.l sr.o (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Limited (Charlestown, Irlandia)	Pełna (100% spółka zależna)

FPUE Automatic Systems of Business Control (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
E.M. Euro-Mall Ltd (dawniej ISA Hardware Limited-Group) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
OOO 'Asbis'-Moscow (Moskwa, Rosja)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Morocco Limited (Casablanca, Maroko)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL CZ s.r.o. (dawniej ISA Hardware s.r.o.) (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL d.o.o. (dawniej ISA Hardware d.o.o.) (Zagrzeb, Chorwacja)	Pełna (100% spółka zależna)
S.C. EUROMALL 2008 S.R.L (d. ISA Hardware International S.R.L) (Bukareszt, Rumunia)	Pełna (100% spółka zależna)
ISA Hardware s.r.o Slovakia (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRB d.o.o. (dawniej ISA Hardware d.o.o Beograd) (Belgrad, Serbia)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Sp. z o.o w likwidacji (Warszawa, Polska)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza Ltd (dawniej Prestigio Technologies) (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Europe s.r.o (Praga, Czechy)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio Plaza NL.B.V. (Amsterdam, Holandia)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis Kypros Ltd (Limassol, Cypr)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis TR Bilgisayar Limited Sirketi (Istanbul, Turcja)	Pełna (100% spółka zależna)
SIA "ASBIS LV" (Ryga, Łotwa)	Pełna (100% spółka zależna)
Asbis d.o.o. (dawniej Megatrend d.o.o.) (Sarajewo, Bośnia i Hercegowina)	Pełna (90% własność)
PTUE IT-MAX (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Close Joint-Stock Company (dawniej CZA O ASBIS) (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS Kazakhstan LLP (Ałmaty, Kazachstan)	Pełna (100% spółka zależna)
Euro-Mall SRO (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
Prestigio China Corp. (dawniej AOSBIS TECHNOLOGY (SHENZHEN) CORP.)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS DE GMBH, (Monachium, Niemcy)	Pełna (100% spółka zależna)
EUROMALL BULGARIA EOOD (Sofia, Bułgaria)	Pełna (100% spółka zależna)
Advanced Systems Company LLC (Riyadh, Królestwo Arabii Saudyjskiej)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK ONLINE a.s. (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
SHARK Computers a.s. (Bratysława, Słowacja)	Pełna (100% spółka zależna)
E-vision Production Unitary Enterprise (Mińsk, Białoruś)	Pełna (100% spółka zależna)
ASBIS UK LTD (Hounslow, Wielka Brytania)	Pełna (100% spółka zależna)

5. Zmiany w strukturze Spółki i Grupy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Spółki i Grupy. Jednakże, po zakończeniu okresu sprawozdawczego nastąpiła następująca zmiana:

- nieaktywna spółka zależna Emitenta - Euro-Mall SRB d.o.o. (Belgrad, Serbia) została ostatecznie wyrejestrowana z odpowiedniego rejestru. Było to rezultatem wniosku Spółki złożonego w ramach działań restrukturyzacyjnych Grupy rozpoczętych w 2015 roku mających na celu zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu, faktu iż ta spółka zależna była nieaktywna i działalność Emitenta w Serbii jest realizowana przez inne podmioty. W związku z tym zamknięcie tej spółki zależnej nie będzie miało żadnego wpływu na działalność Emitenta.

6. Stanowisko wobec różnic pomiędzy wynikami Spółki i publikowanymi prognozami

Nie publikowaliśmy żadnych prognoz w odniesieniu do sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016. Jednakże, 21 marca 2016 ogłosiliśmy prognozy finansowe na 2016 rok. Po zapoznaniu się z wynikami I kw. 2016 w pełni podtrzymujemy nasze prognozy zakładające wypracowanie przychodów pomiędzy 1,15 mld USD a 1,25 mld USD oraz zysku netto po opodatkowaniu pomiędzy 4 mln USD a 5 mln USD.

7. Informacje o wypłacie dywidendy

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% głosów
KS Holdings Ltd	20.401.361	36,76%	20.401.361	36,76%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Quercus Parasolowy SFIO oraz Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ)*	3.274.931	5,90%	3.274.931	5,90%
ING OFE	2.872.954	5,18%	2.872.954	5,18%

* W tym 2.775.045 akcji odpowiadających 5,00% głosów na WZA posiadane przez Quercus Parasolowy SFIO – zgodnie z zawiadomieniem z 9 grudnia 2011 skorygowane zawiadomieniem z 14 lipca 2015 roku.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 Spółka nie otrzymała żadnych informacji o zmianach w strukturze jej akcjonariatu.

9. Zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 oraz w okresie pomiędzy 12 maja 2016 (data publikacji wyników za I kwartał) a 11 sierpnia 2016 roku (data niniejszego raportu) nie miały miejsca żadne zmiany w ilości akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji posiadanych przez członków Rady Dyrektorów na dzień niniejszego raportu. Informacje zawarte w poniższej tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków naszej 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)	20.443.127	36,83%
Constantinos Tziamalis	555.000	1,00%
Marios Christou	518.000	0,93%
Yuri Ulasovich	210.000	0,38%
Demos Demou	0	0%
Chris Pavlou	0	0%

Siarhei Kostevitch jest posiadaczem akcji jako udziałowiec spółki KS Holdings Ltd.

10. Zmiany w składzie organów zarządzających

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się 23 czerwca 2016 roku, wybrało ponownie do Rady Dyrektorów panów Siarhei Kostevitch, Marios Christou, Yuri Ulasovich, Chris Pavlou oraz Demos Demou. W pierwszym półroczu 2016 roku nie miały miejsca żadne inne zmiany w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

11. Informacje o istotnych postępowaniach administracyjnych lub sądowych dotyczących Spółki

Na dzień 30 czerwca 2016 nie toczyły się żadne postępowania sądowe, arbitrażowe lub przed organem administracji, dotyczące Spółki lub innych członków Grupy, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych emitenta.

12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 nie zawarliśmy z podmiotami powiązаныmi żadnej transakcji innej niż typowa lub rutynowa w działalności Grupy, której wartość przekroczyłaby ekwiwalent 500 tysięcy Euro wyrażony w złotych polskich.

13. Informacje o gwarancjach udzielonych podmiotom trzecim

Spółka zapewniła gwarancje korporacyjne w celu wsparcia lokalnego finansowania swoich spółek zależnych w kwocie od 136.683 USD na 31 grudnia 2015 oraz 139.848 USD na dzień 31 marca 2016, do 126.702 USD na dzień 30 czerwca 2016, co stanowi ponad 10% kapitałów własnych Spółki. Łączna wartość uzyskanych przez Grupę gwarancji bankowych i akredytyw (głównie dla dostawców Grupy) według stanu na 30 czerwca 2016 roku wyniosła 9.201 USD – jak wskazano w nocie 16 do sprawozdania finansowego – co jest wartością wyższą niż 10% kapitałów własnych Spółki.

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

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

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

W okresie trzech i sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 na wyniki Spółki wpływał negatywnie szereg czynników, co do których oczekuje się kontynuacji tego wpływu. Czynniki te to: kryzys wewnętrzny poważnie wpływający na główne rynki, wahania kursów walut, konkurencja i presja cenowa, niskie marże zysku brutto, potencjalne starzenie się zapasów i spadek cen, niestabilne światowe otoczenie finansowe, sezonowość, rozwój biznesu marek własnych, wysoki koszt długu, roszczenia gwarancyjne oraz nadmierne zapasy produktów pod markami własnymi.

Mimo, iż przychody były wciąż niższe niż w I półroczu 2015, zaczęły one rosnać rok do roku w II kw. 2016 i – co jeszcze ważniejsze – wszystkie pozostałe pozycje naszego rachunku zysków i strat uległy istotnej poprawie. Wyższy zysk brutto w porównaniu z istotnymi oszczędnościami kosztowymi pozwoliły Spółce zanotować czwarty kolejny zyskowy kwartał. Poniżej prezentujemy wszystkie pozostałe czynniki, które wpływały i nadal wpływają na naszą działalność:

Kryzys wewnętrzny wpływający na nasze największe rynki oraz na nasz zysk brutto i marżę zysku brutto

Przez lata działalności, Spółka cierpiała z powodu specyficznych kryzysów w poszczególnych krajach. Przykład Ukrainy w 2014 roku oraz Rosji w 2015 roku dowodzi, że ryzyko kryzysu wewnętrznego w danym kraju jest dość wysokie i trzeba być zawsze przychogowanym aby je przetrwać. Co więcej, ponieważ takie kryzysy są napędzane i powodowane przez zewnętrzne, nieprzewidywalne czynniki, bardzo ważne jest wystarczająco szybkie przystosowywanie się do takich kryzysów.

Mimo, iż kryzys na Ukrainie i w Rosji jeszcze się nie skończył, dostosowaliśmy się do potrzeb rynkowych i zdobyliśmy pewien udział rynkowy od naszych konkurentów oraz zanotowaliśmy istotny wzrost sprzedaży na Ukrainie. W Rosji zdecydowaliśmy się zmniejszyć ryzyko i skoncentrować głównie na zyskach, stąd nasze przychody na tym rynku były nadal niższe niż rok temu. Jeśli poprawa na tych głównych rynkach będzie kontynuowana, spodziewamy się, że nasze wyniki skorzystają na tym znacznie szybciej ze względu na naszą dźwignię w postaci niskich kosztów.

Wahania kursów walut

Walutą sprawozdawczą Spółki jest dolar amerykański. Około 40% przychodów Spółki jest denominowanych w dolarach amerykańskich, natomiast pozostała część przychodów jest denominowana w Euro, Rublu rosyjskim i w innych walutach, z których niektóre są powiązane z Euro. Ponieważ większość zobowiązań Spółki z tytułu dostaw i usług (około 80%) denominowana jest w dolarach, jest ona narażona na ryzyko z tytułu różnic kursowych, które pozostaje ważnym czynnikiem

ryzyka, który może wpływać na wyniki Grupy w przyszłości. Mimo, iż problem nadal istnieje i będzie istniał, ponieważ Euro i inne wschodnioeuropejskie waluty wahają się gwałtownie wobec dolara amerykańskiego, który jest walutą sprawozdawczą Grupy - Grupa wprowadziła strategię hedgingową w celu rozwiązania tego problemu, które były skuteczne pomimo dużej zmienności niektórych walut. Kierownictwo Spółki uważa również, że hedging stanowi istotną funkcję naszej gałęzi gospodarki i powinniśmy nadal ulepszać tę procedurę.

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), Merlion (na terenie byłego Związku Radzieckiego), AB, ABC Data i Action (w Polsce) oraz ATC i ED System-BGS Levi w Czechach i na Słowacji.

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

Było to również widoczne w segmentach tabletek i smartfonów, w których zanotowaliśmy wejście szeregu silnych konkurentów. Miało to negatywny wpływ na naszą rentowność, jako że musieliśmy obniżyć ceny aby pozbyć się zapasów.

Jednocześnie, widzimy możliwości wynikające ze specyfikacji poszczególnych rynków, tak jak w przypadku Ukrainy, gdzie udało nam się zdobyć udział rynkowy kosztem słabszych konkurentów.

Niskie marże zysku brutto

Przedmiot działalności Spółki jest dwójaki - tradycyjna dystrybucja produktów innych producentów oraz sprzedaż produktów pod markami własnymi. Pozwala to Spółce osiągać lepsze marże zysku brutto, gdy warunki są sprzyjające. Jednakże, na biznes marek własnych istotnie negatywnie wpłynęło wejście na rynek nowych uczestników ponieważ w efekcie marże spadły.

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

Chcąc podnieść marże brutto, Spółka rozwinęła biznes marek własnych, który pozwala generować wyższe marże zysku brutto. Ponieważ biznes ten jest już odpowiedzialny za istotną część całkowitej sprzedaży, pozytywnie wpływa na ogólne marże zysku brutto oraz ogólną rentowność Spółki.

Jednakże, biznes ten jest również związany z ryzykami, wliczając ryzyko zmiany technologicznej, ryzyko zmian w popycie i preferencjach klientów. Dlatego dla Spółki bardzo ważne jest przewidywanie zmian w popycie rynkowym oraz oferowanie nowych produktów dokładnie na czas, aby zaspokoić potrzeby klientów i być w stanie sprzedać również poprzednią technologię.

Starzenie się zapasów i spadek cen

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

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

W części biznesu związanej z markami własnymi, Spółka musi balansować pomiędzy zaspokojeniem popytu wśród klientów oraz ryzykiem starzenia się zapasów i erozji cen, przez utrzymywanie właściwego poziomu zapasów. Zmierzyliśmy się z tym ryzykiem w I półroczu 2015, gdy musieliśmy sprzedać nadmierne zapasy produktów pod markami własnymi po niższych cenach, aby nie pozostać z przestarzałymi zapasami. Jednakże poradziliśmy sobie z tym zagadnieniem i zarówno w drugim półroczu 2015 jak i w I półroczu 2016 roku nie mieliśmy żadnych związanych z nim problemów.

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 90 dni, a w kilku przypadkach – do 120 dni. Zobowiązania wobec dostawców z tytułu umów zakupu komponentów są zobowiązaniami odrębnymi, niezwiązanymi ze zobowiązaniami klientów do zapłaty za nabywany od nas towar, z wyjątkiem nielicznych przypadków, gdy umowy Spółki z jej dostawcami wymagają od Spółki sprzedaży towaru na rzecz określonych dalszych resellerów lub dystrybutorów. Tak więc mamy obowiązek regulować swoje zobowiązania wobec dostawców niezależnie od tego, czy uzyskamy płatność od swoich klientów za sprzedany im towar. Ponieważ nasze marże brutto są stosunkowo niskie w porównaniu z ceną sprzedawanych produktów, jeżeli nie będziemy w stanie uzyskać płatności od swoich klientów, będziemy narażeni na ryzyko utraty płynności finansowej. Zawarliśmy umowy ubezpieczenia kredytu, które chronią nas przed takim ryzykiem, przy czym ubezpieczeniem tym objęte jest około 60% naszych przychodów.

Ze względu na ostatnie zmiany rynkowe wynikające z kryzysu kredytowego, który wpłynął na wszystkie kraje działalności Grupy, ryzyko kredytowe stało się jednym z najważniejszych czynników ryzyka, które mogą wpływać na wyniki Grupy w przyszłości. Mimo, iż Grupa ubezpieczyła istotną część swoich należności, awersja firm ubezpieczeniowych do ryzyka jest aktualnie wyższa i nie przyznają one aktualnie łatwo limitów kredytowych klientom. W rezultacie, Grupa jest wystawiona na większe ryzyko kredytowe, więc zdolność Grupy do jego analizowania i oceniania ma bardzo duże znaczenie.

Światowe otoczenie finansowe

Światowy kryzys finansowy osłabł w ostatnich latach. W ramach tego zjawiska na niektórych z naszych rynków pojawiły się sygnały poprawy, a na innych stabilizacja. W wyniku częściowej

poprawy, Spółka podjęła pewne starania by wykorzystać te sygnały na poziomie przychodów i zyskowności. Zrewidowana strategia i dostosowanie do nowego otoczenia, np. poprzez przebudowę naszego portfolio produktowego opłaciło się w kategoriach większego udziału rynkowego oraz sprzedaży.

Jednakże istnieje wiele niepewności związanych ze światową gospodarką wynikających z wydarzeń w Chinach oraz z zamieszania na Bliskim Wschodzie w połączeniu ze zmiennością kursów walut oraz słabością popytu na wielu rynkach. Ponadto, od czasu do czasu na wybranych rynkach mogą mieć miejsce nieprzewidywalne sytuacje, jak w przypadku Ukrainy i Rosji w 2014 roku do dziś, co doprowadziło do znacznej niestabilności w otoczeniu finansowym tych krajów. Jednakże, dzięki doświadczeniu, które zdobyliśmy, management jest głęboko przekonany że dziś Spółka jest znacznie bardziej elastyczna oraz lepiej przygotowana do poradzenia sobie z wszelkimi przeszkodami, jakie mogą się pojawić w związku ze światowym otoczeniem finansowym.

Sezonowość

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

Rozwój biznesu marek własnych

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

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

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

Roszczenia gwarancyjne dotyczące produktów pod markami własnymi

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

Ryzyko to negatywnie wpłynęło na wyniki I półrocza 2015 oraz całego 2015 roku, gdy byliśmy zmuszeni zanotować stratę ze względu na odmowę wypełnienia przez pewnych producentów ODM ich zobowiązań umownych, dotyczących wysoko awaryjnych produktów. Niestety, fabryki te odmówiły wykonania postanowień umownych i byliśmy zmuszeni do ponownego oszacowania naszych rezerw na zwroty oraz do rozpoznania znacznej straty. Grupa podejmuje wszelkie możliwe kroki w celu zapewnienia sobie właściwych rekomensat. Starania te obejmują zarówno negocjacje jak i działania prawne.

Aby uniknąć takich problemów w przyszłości, aktualnie prowadzimy znacznie głębszą analizę w procesie wyboru dostawców, co jednak nie gwarantuje eliminacji ryzyka strat z tytułu roszczeń gwarancyjnych.

Spółka zaktualizowała swoje procedury i zaczęła zmniejszać koszty roszczeń gwarancyjnych począwszy od III kw. 2015. Pozytywny trend był kontynuowany w I półroczu 2016 i oczekuje się jego dalszej kontynuacji w kolejnych okresach.

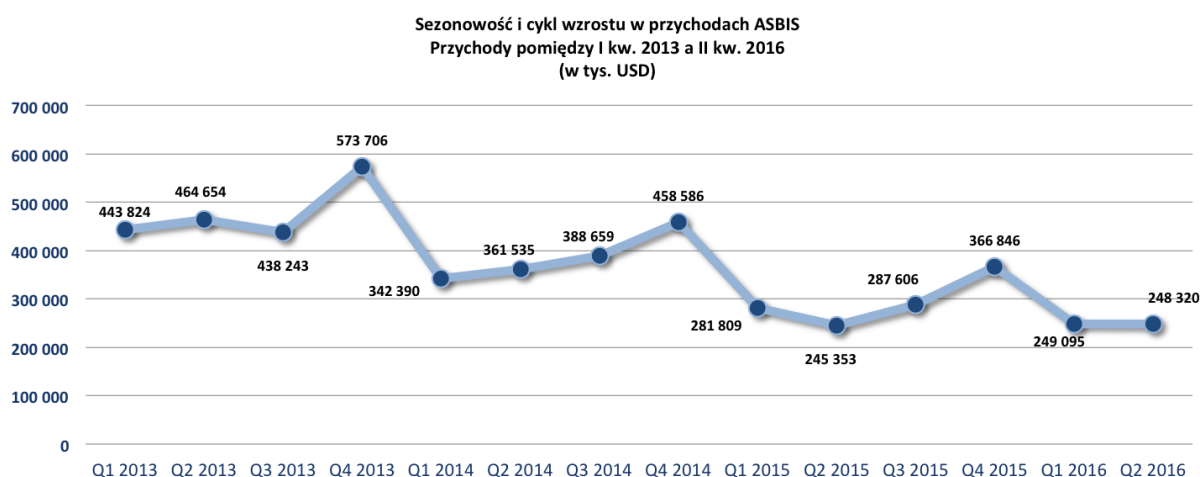
Wysoki koszt długu

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

Wyniki działalności

Okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2016 w porównaniu do okresów trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016

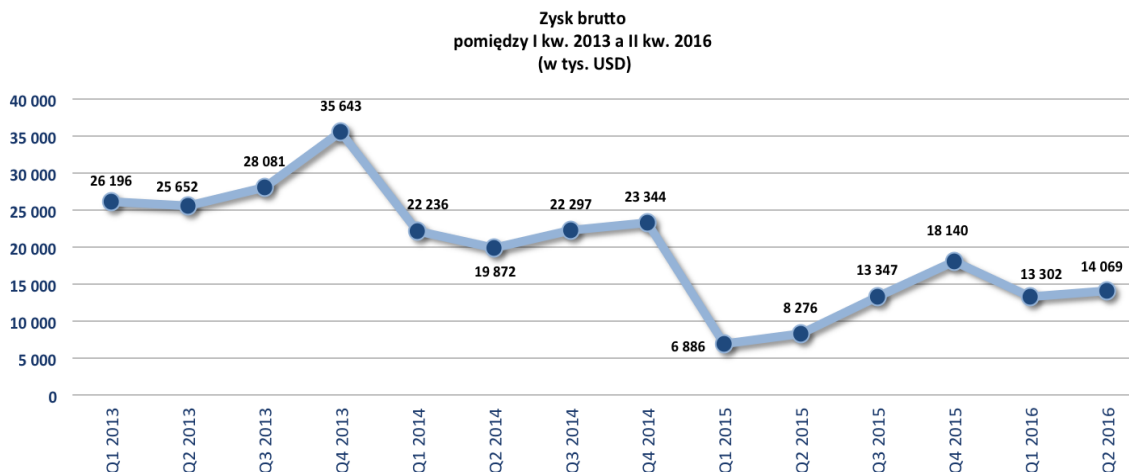
- **Przychody:** Nasze przychody w I półroczu 2016 były nieco niższe niż w I półroczu 2015, jednakże zaczęły już rosnąć począwszy od II kw. 2016. W II kw. 2016 przychody wzrosły o 1,21% do 248.320 USD z 245.353 USD w analogicznym okresie 2015 roku. W I półroczu 2016 przychody zmniejszyły się o 5,64% do 497.414 USD z 527.161 USD w analogicznym okresie 2015 roku. To nieznaczne zmniejszenie odnosiło się głównie do I kw. 2016 oraz koncentracji Spółki na poprawie marż a nie sprzedaży.



- **Zysk brutto:** Zysk brutto wzrósł istotnie zarówno w II kw. 2016 jak i w I półroczu 2016 w porównaniu do analogicznych okresów 2015 roku.

W II kw. 2016 zysk brutto wzrósł o 70,01% do 14.069 USD z 8.276 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Wzrost ten był znacznie mocniejszy niż wzrost przychodów.

W I półroczu 2016 zysk brutto wzrósł o 80,53% do 27.371 USD z 15.162 USD w analogicznym okresie 2015 roku.



- **Marża zysku brutto** wzrosła zarówno w II kw. 2016 jak i w I półroczu 2016 ze względu na naszą koncentrację na marżach.

W II kw. 2016 marża zysku brutto wzrosła o 67,98% do 5,67% z 3,37% w analogicznym okresie 2015 roku. Była również wyższa niż w I kw. 2016 roku.

W I półroczu 2016 marża zysku brutto wzrosła o 91,33% do 5,50% z 2,88% w analogicznym okresie 2015 roku.

- **Koszty sprzedaży** składają się głównie z wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników sprzedaży (departamenty sprzedaży, marketingu i logistyki), kosztów marketingowych i reklamowych, prowizji i kosztów podróży służbowych. Koszty sprzedaży zwykle rosną wraz (ale nie liniowo) z rosnącą sprzedażą i – przede wszystkim - zyskiem brutto.

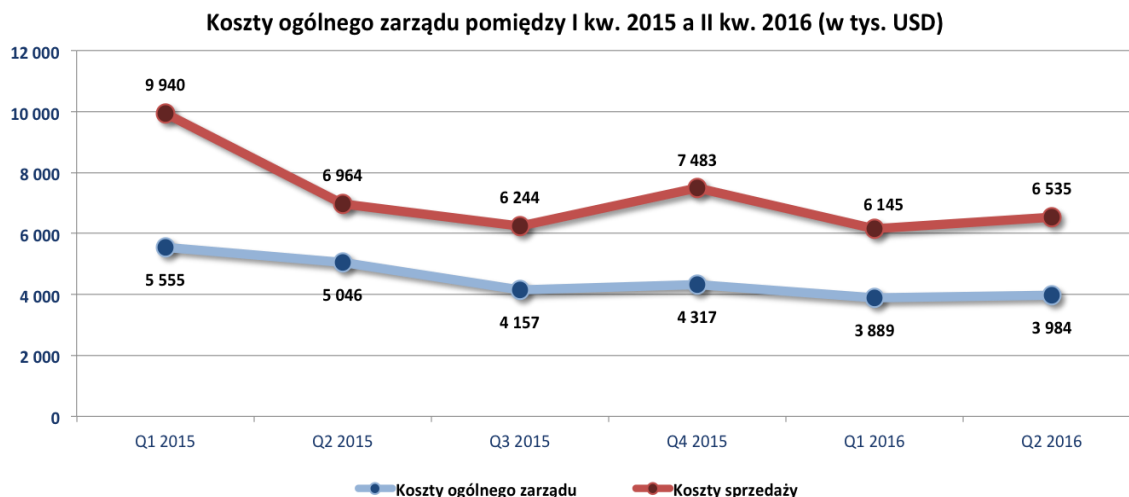
W II kw. 2016 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 6,16% do 6.535 USD z 6.964 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Jest to głównie skutkiem działań oszczędnościowych wprowadzonych przez Spółkę od 2015 roku.

W I półroczu 2016 koszty sprzedaży zmniejszyły się o 24,99% do 12.680 USD z 16.903 USD w analogicznym okresie 2015 roku, w rezultacie działań oszczędnościowych rozpoczętych jeszcze w 2015 roku.

- **Koszty ogólnego zarządu** składają się głównie z kosztów płac i wynagrodzeń pracowników administracji i kosztów wynajmu. Zmniejszyły się one zarówno w II kw. 2016 jak i w I półroczu 2016 ze względu na kontynuację naszych działań oszczędnościowych.

W II kw. 2016 koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 21,05% do 3.984 USD z 5.046 USD w analogicznym okresie 2015 roku.

W I półroczu 2016 koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 25,74% do 7.872 USD z 10.601 USD w analogicznym okresie 2015 roku.



- Zysk z działalności operacyjnej:** Spółka znacząco poprawiła swój zysk z działalności operacyjnej zarówno w II kw. 2016 jak i w I półroczu 2016. W II kw. 2016 Spółka zanotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 3.551 USD w porównaniu do straty z działalności operacyjnej w wysokości 3.734 USD w analogicznym okresie 2015 roku. W I półroczu 2016 Spółka wypracowała zysk z działalności operacyjnej, który wyniósł 6.819 USD w porównaniu do straty z działalności operacyjnej w wysokości 12.342 USD w analogicznym okresie 2015 roku.
- EBITDA:** W II kw. 2016 EBITDA była dodatnia i wyniosła 8.352 USD w porównaniu do ujemnej wartości w wysokości 3.091 USD w analogicznym okresie 2015 roku.

W I półroczu 2016 EBITDA była dodatnia i wyniosła 7.871 USD w porównaniu do ujemnej wartości w wysokości 11.071 USD w analogicznym okresie 2015 roku.

- Zysk netto:** W konsekwencji podobnych przychodów, znacznie zwiększonego zysku brutto oraz zmniejszonych kosztów, Spółka zamknęła II kw. 2016 oraz I półrocze 2016 z zyskiem netto, w przeciwieństwie do strat w analogicznych okresach 2015 roku.

W II kw. 2016 zysk netto po opodatkowaniu wyniósł 220 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 6.941 USD w II kw. 2015, co oznacza poprawę o ponad 7 mln USD rok do roku.

W I półroczu 2016 Spółka wypracowała zysk netto po opodatkowaniu w wysokości 621 USD w porównaniu do straty netto w wysokości 19.346 USD w analogicznym okresie 2015 roku, co oznacza poprawę o niemal 20 mln USD rok do roku.

Sprzedaż według regionów i krajów

Tradycyjnie i w działalności Spółki, regiony krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej mają największy udział w naszych przychodach. Nie zmieniło się to w II kw. 2016 oraz w I półroczu 2016. Jednakże niektóre z krajów regionu krajów byłego ZSRR radziły sobie lepiej niż kraje Europy Środkowo-Wschodniej.

Przychody osiągnięte w regionie krajów byłego ZSRR w II kw. 2016 były o 7,81% wyższe niż w II kw. 2015, podczas gdy w I półroczu 2016 były one wyższe o 0,14%. Sprzedaż w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w II kw. 2016 wzrosła o 0,99% ale zmniejszyła się o 12,62% w I półroczu 2016 w porównaniu do analogicznych okresów 2015 roku.

Sprzedaż w Europie Zachodniej w II kw. 2016 zmniejszyła się o 25,26% w porównaniu do II kw. 2015, podczas gdy w I półroczu 2016 wzrosła o 21,99%. Było to oparte na mocnej sprzedaży komponentów w tym regionie. Sprzedaż w regionie Bliskiego Wschodu i Afryki zmniejszyła się o 2,70% oraz wzrosła o 1,22% odpowiednio w II kw. 2016 oraz w I półroczu 2016 w porównaniu do II kw. oraz I półrocza 2015 roku.

Analiza według krajów pokazuje ciągłą poprawę w naszej działalności na Ukrainie, gdzie nasza sprzedaż wzrosła o 154,05% w I kw. 2016, o 266,57% w II kw. 2016 oraz o 211,82% w I półroczu 2016 w porównaniu do analogicznych okresów 2015 roku. Sprzedaż w Rosji zmniejszyła się o 6,11% w II kw. 2016 oraz o 5,69% w I półroczu 2016, jako że zdecydowaliśmy się skoncentrować na marżach. W regionie Europy Środkowo-Wschodniej, nasza sprzedaż na Słowacji wzrosła o 4,05% w II kw. 2016, ale zmniejszyła się o 5,13% w I półroczu 2016. Nasza sprzedaż w Czechach wzrosła o 27,11% w II kw. 2016 oraz o 18,26% w I półroczu 2016. W liczbach bezwzględnych, Słowacja nadal była liderem w naszym portfolio według krajów, ale kraje byłego ZSRR – po niedawnej poprawie – wracają mocniejsze. Rosja już została naszym rynkiem nr 1 w II kw. 2016. Oczekujemy poprawy w regionach krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej w kolejnych kwartałach 2016 roku.

Poniższe tabele przedstawiają geograficzną strukturę sprzedaży w okresach trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 oraz 2015 roku.

	II kw. 2016		II kw. 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Europa Środkowo-Wschodnia	102.124	41,13%	101.127	41,22%
Kraje byłego ZSRR	93.953	37,84%	87.144	35,52%
Bliski Wschód i Afryka	36.570	14,73%	37.585	25,80%
Europa Zachodnia	6.864	2,76%	9.183	3,74%
Pozostałe	8.810	3,55%	10.313	4,20%
Ogółem	248.320	100%	245.353	100%

	I półrocze 2016		I półrocze 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Europa Środkowo-Wschodnia	201.537	40,52%	230.651	43,75%
Kraje byłego ZSRR	167.878	33,75%	167.649	31,80%
Bliski Wschód i Afryka	80.440	16,17%	79.474	15,08%
Europa Zachodnia	29.631	5,96%	24.289	4,61%
Pozostałe	17.928	3,60%	25.098	4,76%
Ogółem	497.414	100%	527.161	100%

Struktura przychodów - Top 10 krajów w II kw. 2016 oraz w II kw. 2015 (w tys. USD)

	II kw. 2016		II kw. 2015	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Rosja	46.442	Rosja	49.465
2.	Słowacja	46.245	Słowacja	44.446
3.	Ukraina	26.304	Zjednoczone Emiraty Arabskie	29.036
4.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	19.606	Kazachstan	19.990
5.	Czechy	14.815	Czechy	11.655

6.	Rumunia	9.874	Białoruś	9.837
7.	Białoruś	9.419	Rumunia	9.739
8.	Kazachstan	8.979	Polska	8.926
9.	Węgry	6.752	Ukraina	7.176
10.	Bułgaria	5.593	Hong Kong	6.503
11.	Pozostałe	54.292	Pozostałe	48.582
	OGÓLEM	248.320	OGÓLEM	245.353

Struktura przychodów - Top 10 krajów w I półroczu 2016 oraz w I półroczu 2015 (w tys. USD)

	I półrocze 2016		I półrocze 2015	
	Kraj	Sprzedaż	Kraj	Sprzedaż
1.	Słowacja	89.560	Słowacja	94.408
2.	Rosja	78.310	Rosja	83.034
3.	Zjednoczone Emiraty Arabskie	49.636	Zjednoczone Emiraty Arabskie	62.292
4.	Ukraina	43.577	Kazachstan	52.842
5.	Czechy	27.722	Czechy	23.441
6.	Rumunia	21.338	Białoruś	15.487
7.	Białoruś	19.774	Rumunia	20.797
8.	Kazachstan	19.421	Polska	38.326
9.	Węgry	13.262	Ukraina	13.975
10.	Holandia	12.636	Hong Kong	10.445
11.	Pozostałe	122.179	Pozostałe	112.115
	OGÓLEM	497.414	OGÓLEM	527.161

Sprzedaż według linii produktowych

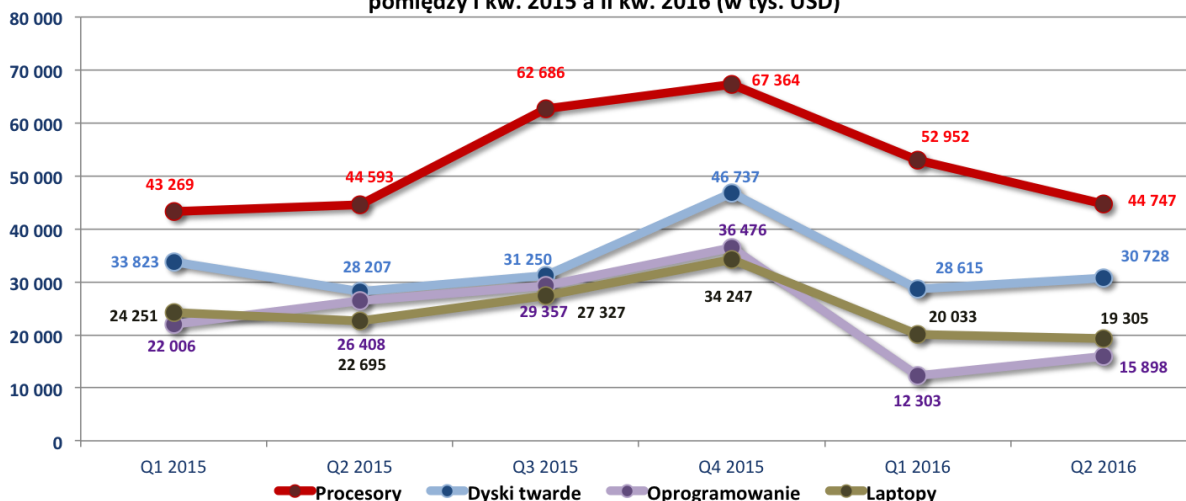
Począwszy od lutego 2014 przychody znajdowały się pod poważną presją wynikającą z zawirowań na naszych głównych rynkach, które wpłynęły na sprzedaż w wielu krajach naszej działalności. Nie zmieniło się to w 2016 do dziś i stąd niższe przychody z większości linii produktowych oferowanych przez Grupę.

Kontynuujemy nasze wysiłki aby zwiększyć przychody tak szybko jak to jest możliwe, głównie przez przyjmowanie bardziej agresywnej polityki sprzedażowej oraz koncentrację na konkretnych grupach produktowych. Jest to możliwe, ponieważ ASBIS pozostaje dystrybutorem pierwszego wyboru dla wielu światowych dostawców. Głównym i dobrym przykładem jest firma APPLE, która powierzyła ASBIS dystrybucję iPhone'ów na Ukrainie, na Białorusi i w Kazachstanie.

Jednakże, przede wszystkim koncentrujemy się na marżach. W związku z tym, nie koncentrowaliśmy się na zwiększaniu przychodów w II kw. oraz w I półroczu 2016, lecz raczej na zwiększaniu rentowności. W rezultacie nasze marże wzrosły znacząco rok do roku.

Poniższy wykres wskazuje trendy w sprzedaży według linii produktowych:

Zmiany w strukturze przychodów według głównych linii produktowych pomiędzy I kw. 2015 a II kw. 2016 (w tys. USD)



Przychody ze sprzedaży procesorów, które przewodzą w naszej strukturze sprzedaży według linii produktowych, wzrosły o 0,34% w II kw. 2016 oraz o 11,19% w I półroczu 2016; przychody ze sprzedaży dysków twardych wzrosły o 8,94% oraz zmniejszyły się o 4,33% w tych samych okresach. Przychody ze sprzedaży oprogramowania, laptopów i tabletów zmniejszyły się istotnie ponieważ koncentrowaliśmy się na marżach i odmówiliśmy niektórych transakcji. Nasz segment smartfonów zmniejszył się w I półroczu 2016 o 19,81% w konsekwencji zmniejszenia w I kw. 2016, ale zaczął już rosnąć począwszy od II kw. 2016 (+2,37%) ze względu na poprawę w sprzedaży iPhone'ów.

Spośród innych linii produktowych, najważniejszy jest wzrost biznesu dysków SSD, który został zbudowany od zera do 6.203 USD oraz 12.230 odpowiednio w II kw. oraz I półroczu 2016. Oczekujemy, że ten segment będzie nadal rósł gwałtownie w drugiej części roku. Oprócz tego, Spółka zanotowała pozytywny trend zarówno w II kw. 2016 jak i w I półroczu 2016 w sprzedaży płyt głównych i kart VGA (+97,89% oraz +86,93%), produktów do wyświetlania (+33,46% oraz +30,83%), modułów pamięci (+13,06% oraz +33,67%), serwerów i ich komponentów (+113,94% oraz +50,69%) a także napędów optycznych i stacjach dysków (+36,66% oraz +69,81%).

Poniższa tabela przedstawia strukturę przychodów w podziale na linie produktowe w II kw. 2016 oraz w II kw. 2015:

	II kw. 2016		II kw. 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Procesory	44.747	18,02%	44.593	18,18%
Smartfony	40.460	16,29%	39.523	16,11%
Dyski twarde	30.728	12,37%	28.207	11,50%
Laptopy	19.305	7,77%	22.695	9,25%
Oprogramowanie	15.898	6,40%	26.408	10,76%
Tablety	12.272	4,94%	21.183	8,63%
Pozostałe	84.910	34,19%	62.743	25,57%
Ogółem	248.320	100%	245.353	100%

	I półrocze 2016		I półrocze 2015	
	tys. USD	% przychodów ogółem	tys. USD	% przychodów ogółem
Procesory	97.699	19,64%	87.863	16,67%
Smartfony	87.520	17,59%	109.144	20,70%
Dyski twarde	59.342	11,93%	62.030	11,77%

Laptopy	39.338	7,91%	46.946	8,91%
Oprogramowanie	28.201	5,67%	48.414	9,18%
Tablety	19.870	3,99%	42.194	8,00%
Pozostałe	165.445	33,26%	130.570	24,77%
Ogółem	497.414	100%	527.161	100%

Płynność i zasoby kapitałowe

W przeszłości Spółka zaspokajała swoje zapotrzebowanie na środki finansowe, wliczając w to bieżące wydatki operacyjne, nakłady kapitałowe i inwestycje, głównie z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, a także poprzez finansowanie dłużne i kapitały własne. Podczas gdy w I półroczu 2016 nasze przepływy pieniężne były napięte, uległy znacznej poprawie w porównaniu do I półrocza 2015. Oczekujemy, że nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej będą dodatnie za cały rok.

Poniższa tabela prezentuje podsumowanie przepływów pieniężnych za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 i 2015 roku:

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	
	2016	2015
	USD	
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(33.204)	(61.115)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(734)	(1.897)
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(891)	(3.864)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(34.829)	(66.876)

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 33.204 USD za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016, w porównaniu do wydatków w wysokości 61.115 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Jest to związane głównie ze zwiększoną rentownością oraz z poprawionym wykorzystaniem kapitału obrotowego. Spółka oczekuje, że przepływy pieniężne z działalności operacyjnej będą dodatnie za cały 2016 rok.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 734 USD za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016, w porównaniu do 1.897 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Wydatki te odnoszą się do bieżących inwestycji w aktywa trwałe (takie jak komputery, meble, itd.).

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 891 USD za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016, w porównaniu do wydatków w wysokości 3.864 USD w analogicznym okresie 2015 roku. Jest to związane głównie z mniejszym wykorzystaniem niektórych linii finansowych oraz spłatą rat z tytułu zobowiązań długoterminowych.

Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

W konsekwencji wydatków środków pieniężnych z działalności operacyjnej stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zmniejszył się o 34.829 USD, w porównaniu do zmniejszenia o 66.876 USD w analogicznym okresie 2015 roku, co oznacza poprawę o 32 mln USD.

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

Polityczna i gospodarcza stabilność w Europie i regionach naszej działalności

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

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

Słaba sytuacja gospodarcza w regionie krajów byłego ZSRR jest uważana przez management za kluczowy czynnik zewnętrzny, który może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki w krótkim terminie; jednakże pozostajemy pewni – również biorąc pod uwagę niedawny wzrost popytu w większości regionów naszej działalności (jak tego dowiodła sprzedaż w II półroczu 2015) - że jesteśmy w stanie właściwie zarządzać tym kryzysem i wyjść z niego mocniejsi. Znalazło to ponownie potwierdzenie, jako że w I kw., II kw. oraz I półroczu 2016 zanotowaliśmy zysk netto a nasz biznes na Ukrainie znacznie wzrósł. Będziemy kontynuować tę strategię i koncentrować się bardziej na naszych kluczowych regionach i silnych stronach, aby maksymalizować zyski oraz wykorzystać każde możliwe ożywienie rynku.

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

Dywersyfikacja geograficzna przychodów Grupy sprawia, że zmniejszamy ryzyko niższej sprzedaży w konkretnym kraju przez możliwość wyższej sprzedaży w wielu innych krajach. Rosja nie jest już zawsze naszym rynkiem numer jeden jeśli chodzi o przychody. Słowacja, która zajęła pierwsze miejsce (jako kraj) i Europa Środkowo-Wschodnia (jako region) są najważniejsze dla przychodów Spółki i musimy przystosować się do wszelkich zmian rynkowych, które mogą się tam pojawić.

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

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

Zdolność Grupy do zwiększenia marż zysku brutto

Marża zysku brutto Grupy wzrosła istotnie w I kw., II kw. oraz I półroczu 2016 w porównaniu do analogicznych okresów 2015 roku. Jest to kontynuacja poprawy, która rozpoczęła się w III kw. 2015 i jest rezultatem zmian w portfolio produktowym oraz koncentracji raczej na marżach niż tylko na sprzedaży. Ponadto, nasz biznes był zabezpieczony i nie zanotowaliśmy żadnych negatywnych wydarzeń jednorazowych jak to miało miejsce w 2015 roku. W związku z tym oczekuje się kontynuacji poprawy marż w dalszej części 2016 roku. Jednakże, tempo tego wzrostu jest trudne do oszacowania, jako że marże mogą pozostawać pod presją ze względu na większą konkurencję oraz niższy popyt na szereg rynków. Dla Grupy ekstremalnie ważne jest zarządzanie poziomem zapasów oraz ulepszanie portfolio produktowego aby osiągnąć optymalne marże zysku brutto.

Zmienność kursów walut

Multi-walutowe otoczenie, w którym działa Grupa sprawia, że jej wyniki finansowe są narażone na gwałtowne wahania kursów walut. Mimo, iż zmienność szeregu walut w I półroczu 2016 była wysoka, nasza polityka hedgingowa skutecznie nas ochroniła. Dlatego strategia hedgingowa powinna być bez żadnych wyjątków realizowana i dalej ulepszana bez żadnych odstępstw w dalszej części 2016 roku.

Zdolność Grupy do kontroli kosztów

Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w I kw., II kw. oraz w I półroczu 2016 zmniejszyły się znacząco w porównaniu do analogicznych okresów 2015 roku. Zmniejszenie kosztów jest rezultatem działań restrukturyzacyjnych podjętych przez Spółkę w II półroczu 2015. Obejmowały one mniejszą liczbę pracowników, zmienione schematy wynagrodzeń oraz lepszą kontrolę kosztów.

Uważamy kontrolę kosztów za istotny czynnik pozwalający osiągać lepsze wyniki w przyszłości i Grupa podejmuje istotne kroki w celu dalszej redukcji swoich kosztów.

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

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

Zdolność do obniżenia średniego kosztu długu

Biznes marek własnych – ze swojej natury – jest bardziej kapitałochłonny i spowodował w przeszłości zwiększenie zadłużenia i średniego kosztu długu. Zajęliśmy się już tą kwestią w celu zmniejszenia długu i średniego kosztu długu przez optymalizację wykorzystania linii finansowych z jednej strony, a z drugiej przez poprawę wykorzystania kapitału obrotowego.

Ponadto, jako że zdecydowaliśmy się kontynuować biznes marek własnych z mniejszą ilością linii produktowych oraz skoncentrować się na mniejszej liczbie modeli, łatwiejsze będzie planowanie operacji oraz aranżowanie finansowania dla Grupy. Mamy do wykonania poważną pracę i sukces na tym polu będzie istotnym czynnikiem pozytywnie wpływającym na nasze wyniki w przyszłości. Dla Grupy jest również bardzo ważne, aby nadal korzystać z potrzebnych linii kredytowych, lecz przy bardziej konkurencyjnych kosztach.

Zdolność pokrycia roszczeń gwarancyjnych klientów

Biznes marek własnych wymaga abyśmy byli bardzo ostrożni z satysfakcją klienta jeśli chodzi o obsługę posprzedażową odnoszącą się głównie do jakości naszych urządzeń. Ponieważ nie produkujemy urządzeń samodzielnie, stworzyliśmy zwiększone rezerwy na gwarancje oraz podpisaliśmy odrębne umowy z naszymi dostawcami aby zabezpieczyć się przed stratami z tytułu gwarancji na te produkty.

Dokonałiśmy przeglądu wszystkich naszych umów z fabrykami i podpisaliśmy nowe po upewnieniu się, że wykonawca będzie w stanie zapłacić wszelkie kary umowne, które mogą być wymagane. Istotną częścią naszej współpracy z fabrykami zewnętrznymi, jest upewnienie się, że ryzyko związane z gwarancjami jest ograniczone.

17. Informacja o istotnych wydarzeniach, które nastąpiły po okresie zakończonym 30 czerwca 2016 roku, a przed datą publikacji niniejszego raportu

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie pomiędzy 30 czerwca 2016 roku a 11 sierpnia 2016 roku nie wystąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby negatywnie wpłynąć na działalność Spółki bądź jej stabilność finansową.

Część II Sprawozdanie finansowe

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

Raport i skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2016

Spis treści	Strona
Oświadczenia Rady Dyrektorów	1
Oświadczenie członków Rady Dyrektorów oraz przedstawicieli Spółki odpowiedzialnych za przygotowanie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	2
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu	3
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	5
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	9-20

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

SPIS TREŚCI	STRONA
Oświadczenia Rady Dyrektorów	1
Oświadczenie członków Rady Dyrektorów oraz przedstawicieli Spółki odpowiedzialnych za przygotowanie skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	2
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu	3
Skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat	4
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie całkowitych dochodów	5
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego	9 - 20

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, oraz że półroczne Sprawozdanie Dyrektorów 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 2016

ASBISC ENTERPRISES PLC

DEKLARACJA CZŁONKÓW RADY DYREKTORÓW I PRZEDSTAWICIELI SPÓŁKI ODPOWIEDZIALNYCH ZA PRZYGOTOWANIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(Zgodnie z Ustawą w sprawie wymogów dotyczących przejrzystości 190(I)/2007)

Zgodnie z art. 9 sekcje (3c) oraz (7) Ustawy w sprawie wymogów dotyczących przejrzystości (akcje dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych) 190 (1) / 2007 my, członkowie Rady Dyrektorów i przedstawiciele Spółki odpowiedzialni za przygotowanie skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Asbisc Enterprises Plc („Spółka”) i jej spółek zależnych („Grupa”) za okres zakończony 30 czerwca 2016, potwierdzamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą:

a) skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres zakończony 30 czerwca 2016, zaprezentowane na stronach 4 do 20:

(i) zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i wymogami sekcji (4), oraz

(ii) przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty Spółki oraz podmiotów podlegających dokonanej konsolidacji, jako całości, oraz

b) raport Rady Dyrektorów zawiera rzetelny przegląd rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz podmiotów podlegających dokonanej konsolidacji, jako całości, wraz z opisem podstawowych ryzyk i niepewności, którym one podlegają.

Członkowie Rady Dyrektorów:

Siarhei Kostevitch (Białorusin/Cyprijski)
Przewodniczący Rady Dyrektorów
i Dyrektor Generalny

.....

Marios Christou (Cyprijski)
Dyrektor Wykonawczy

.....

Constantinos Tziamalīs (Cyprijski)
Dyrektor Wykonawczy

.....

Demos Demou (Cyprijski)
Dyrektor Niewykonawczy

.....

Christakis Pavlou (Cyprijski)
Dyrektor Niewykonawczy

.....

Kontroler finansowy odpowiedzialny za przygotowanie sprawozdania finansowego

Loizos Papavassiliou (Cyprijski)
Kontroler finansowy

.....

Limassol, 10 sierpnia 2015

ASBISC ENTERPRISES PLC

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEJ SKONSOLIDOWANEJ ŚRÓDROCZNEJ INFORMACJI FINANSOWEJ

DO RADY DYREKTORÓW ASBISC ENTERPRISES PLC

Wstęp

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Asbisc Enterprises PLC i jej spółek zależnych („Grupa”) od strony 4 do strony 20, obejmującego skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 czerwca 2016, skrócony skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych Grupy za zakończony wtedy okres sześciu miesięcy oraz noty objaśniające do śródrocznej informacji finansowej („Skrócona skonsolidowana śródroczna informacja finansowa”). Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie tej Skróconej skonsolidowanej śródrocznej informacji finansowej zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” odpowiadają władze spółki. Naszym zadaniem było sformułowanie wniosków na temat niniejszej Skróconej skonsolidowanej śródrocznej informacji finansowej na podstawie dokonanego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Nasz przegląd przeprowadziliśmy w zgodzie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 “Przegląd Śródrocznego Sprawozdania Finansowego dokonywany przez niezależnego audytora podmiotu”. Przegląd śródrocznej informacji finansowej obejmuje zadawanie pytań, głównie osobom odpowiedzialnym za kwestie finansowe i księgowo, 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 załączona Skrócona skonsolidowana śródroczna informacja finansowa na dzień 30 czerwca 2016 nie była przygotowana we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Sylvia A. Loizides
Certified Public Accountant and Registered Auditor
for and behalf of

KPMG Limited
Certified Public Accountants and Registered Auditors

KPMG Center,
No.11, 16th June 1943 Street,
3022 Limassol,
Cyprus.

Limassol, 10 sierpnia 2015

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

		Za sześć miesiące zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za sześć miesiące zakończonych 30 czerwca 2015 USD
	Nota		
Przychody		497.414.329	527.161.219
Koszt własny sprzedaży		<u>(470.042.955)</u>	<u>(511.999.446)</u>
Zysk brutto		27.371.374	15.161.773
Koszty sprzedaży		(12.679.570)	(16.903.435)
Koszty ogólnego zarządu		<u>(7.872.389)</u>	<u>(10.600.776)</u>
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		6.819.415	(12.342.438)
Przychody finansowe	7	265.489	202.047
Koszty finansowe	7	(6.538.318)	(7.422.425)
Pozostałe zyski i straty	5	<u>160.058</u>	<u>78.725</u>
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6	706.644	(19.484.091)
Podatek dochodowy	8	<u>(85.709)</u>	<u>139.762</u>
Zysk/(strata) za okres		<u>620.935</u>	<u>(19.344.329)</u>
Przypisany:			
Właścicielom Spółki		613.895	(19.345.819)
Udziałowcom mniejszościowym		<u>7.040</u>	<u>1.490</u>
		<u>620.935</u>	<u>(19.344.329)</u>
		Centy USD	Centy USD
Zysk na akcję			
Podstawowy i rozwodniony z działalności kontynuowanej		<u>1,11</u>	<u>(34,86)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE INNEGO CAŁKOWITEGO DOCHODU ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2015 USD
Zysk/(strata) za okres	<u>620.935</u>	<u>(19.344.329)</u>
Inny całkowity zysk/(strata)		
Różnica kursowa z przeliczenia operacji zagranicznych	<u>756.569</u>	<u>(2.315.000)</u>
Inny całkowity zysk/(strata) za okres	<u>756.569</u>	<u>(2.315.000)</u>
Całkowity zysk/(strata) ogółem za okres	<u><u>1.377.504</u></u>	<u><u>(21.659.329)</u></u>
Całkowity zysk/(strata) ogółem przypisany :		
Właścicielom Spółki	1.368.148	(21.646.732)
Udziałowcom mniejszościowym	<u>9.356</u>	<u>(12.597)</u>
	<u><u>1.377.504</u></u>	<u><u>(21.659.329)</u></u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG STANU NA 30 CZERWCA 2016

	Noty	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	23.416.258	23.504.905
Wartości niematerialne i prawne	10	2.799.579	2.752.302
Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży	11	11.794	11.794
Wartość firmy	27	1.583.599	1.555.972
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	<u>1.628.257</u>	<u>1.519.787</u>
Aktywa trwałe ogółem		<u>29.439.487</u>	<u>29.344.760</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	105.118.326	96.921.653
Należności z tytułu dostaw i usług	13	182.010.077	217.466.159
Pozostałe aktywa obrotowe	14	16.933.479	13.695.820
Aktywa finansowe z tytułu derywatów	25	326.433	1.069.705
Bieżące opodatkowanie	8	515.477	722.723
Środki pieniężne w banku i gotówka	26	<u>20.097.819</u>	<u>22.383.203</u>
Aktywa obrotowe ogółem		<u>325.001.611</u>	<u>352.259.263</u>
Aktywa ogółem		<u>354.441.098</u>	<u>381.604.023</u>
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał zakładowy	15	11.100.000	11.100.000
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		23.518.243	23.518.243
Zatrzymane zyski i inne składniki kapitałów własnych		<u>48.074.279</u>	<u>46.706.131</u>
Kapitały własne przypadające na właścicieli podmiotu dominującego		82.692.522	81.324.374
Udziały mniejszościowe		<u>164.617</u>	<u>155.261</u>
Kapitały własne ogółem		<u>82.857.139</u>	<u>81.479.635</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki długoterminowe	17	1.389.418	1.840.933
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	303.723	366.588
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	20	<u>55.423</u>	<u>83.771</u>
Zobowiązania długoterminowe ogółem		<u>1.748.564</u>	<u>2.291.292</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		139.158.546	190.693.046
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	21.723.072	19.857.706
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16	108.009.960	86.670.131
Zobowiązania finansowe z tytułu derywatów	24	734.470	124.563
Bieżące opodatkowanie	8	<u>209.347</u>	<u>487.650</u>
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		<u>269.835.395</u>	<u>297.833.096</u>
Zobowiązania ogółem		<u>271.583.959</u>	<u>300.124.388</u>
Pasywa ogółem		<u>354.441.098</u>	<u>381.604.023</u>

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Radę Dyrektorów 10 sierpnia 2016.

.....
Constantinos Tziamalīs
Dyrektor

.....
Marios Christou
Dyrektor

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

	Przypisane właścicielom podmiotu dominującego							
	Kapitał zakładowy USD	Kapitał zapasowy ze zbycia akcji powyżej ich wartości nominalnej USD	Akcje własne USD	Translacja operacji z zagranicznych USD	Zatrzymane zyski USD	Ogółem USD	Udziały mniejszościowe USD	Ogółem USD
Stan na 1 stycznia 2015	11.100.000	23.518.243	(14.211)	(8.137.253)	77.005.135	103.471.914	166.651	103.638.565
(Strata)/zysk za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015	-	-	-	-	(19.345.822)	(19.345.822)	1.490	(19.344.332)
Inna całkowita strata za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015	-	-	-	(2.300.913)	-	(2.300.913)	(14.087)	(2.315.000)
Stan na 30 czerwca 2015	11.100.000	23.518.243	(14.211)	(10.438.166)	57.659.313	81.825.179	154.054	81.979.233
Zysk za okres od 1 lipca 2015 do 31 grudnia 2015	-	-	-	-	2.187.786	2.187.786	4.126	2.191.912
Inna całkowita strata za okres od 1 lipca 2015 do 31 grudnia 2015	-	-	-	(2.688.568)	-	(2.688.568)	(2.919)	(2.691.487)
Płatności w formie akcji	-	-	(23)	-	-	(23)	-	(23)
Stan na 31 grudnia 2015	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(13.126.734)	59.847.099	81.324.374	155.261	81.479.635
Zysk za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016	-	-	-	-	613.895	613.895	7.040	620.935
Inny całkowity zysk za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016	-	-	-	754.253	-	754.253	2.316	756.569
Stan na 30 czerwca 2016	11.100.000	23.518.243	(14.234)	(12.372.481)	60.460.994	82.692.522	164.617	82.857.139

ASBISC ENTERPRISES PLC

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 JUNE 2016

		Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2015 USD
	Nota		
Zysk/(strata) za okres przed opodatkowaniem i udziałami mniejszościowymi		706.644	(19.484.091)
Korekty:			
Różnica kursowa z konsolidacji		540.843	(1.164.682)
Amortyzacja	9	764.094	1.025.890
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	10	287.073	245.401
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	(22.094)	(7.324)
Rezerwa na należności nieściągalne i odpisane należności		797.174	2.102.533
Odzyskane należności nieściągalne	5	(1.227)	(4.067)
Odsetki otrzymane	7	(69.343)	(44.058)
Odsetki zapłacone	7	<u>2.196.844</u>	<u>3.260.910</u>
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej przed zmianami stanu kapitału obrotowego		5.200.008	(14.069.488)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(8.196.673)	26.472.786
Zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług		34.660.134	58.778.820
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów obrotowych		(2.494.387)	2.053.833
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		(51.534.500)	(120.655.662)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych		2.475.272	(9.871.309)
(Zmniejszenie)/zwiększenie stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		(62.865)	20.676
Zmniejszenie w zakresie faktoringu		<u>(10.763.874)</u>	<u>(123.230)</u>
Wydatki środków pieniężnych z działalności operacyjnej		(30.716.885)	(57.393.574)
Odsetki zapłacone	7	(2.196.844)	(3.260.910)
Podatki zapłacone, netto	8	<u>(290.117)</u>	<u>(460.880)</u>
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej		<u>(33.203.846)</u>	<u>(61.115.364)</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	10	(332.159)	(1.583.942)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9	(493.004)	(472.729)
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		22.094	115.572
Odsetki otrzymane	7	<u>69.343</u>	<u>44.058</u>
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		<u>(733.726)</u>	<u>(1.897.041)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Spłaty kredytów długoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego		(451.515)	(490.745)
Spłaty kredytów i pożyczek krótkoterminowych oraz zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego		<u>(439.874)</u>	<u>(3.373.008)</u>
Wydatki środków pieniężnych netto z działalności finansowej		<u>(891.389)</u>	<u>(3.863.753)</u>
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(34.828.961)	(66.876.158)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		<u>4.289.856</u>	<u>29.416.259</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26	<u><u>(30.539.105)</u></u>	<u><u>(37.459.899)</u></u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

1. Utworzenie Spółki i przedmiot jej działalności

Spółka Asbisc Enterprises Plc została utworzona 9 listopada 1995 r. na Cyprze jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 ("śródroczne sprawozdanie finansowe") składa się ze śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki i jej podmiotów zależnych (do których razem odnosi się jako do "Grupy"). Przedmiotem działalności Grupy i Spółki jest obrót i dystrybucja sprzętu i oprogramowania komputerowego. Głównym akcjonariuszem Spółki jest K.S. Holdings Limited, Spółka zawiązana na Cyprze.

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

2. Podstawa sporządzenia

(a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*. Nie zawiera ono wszystkich informacji wymaganych dla pełnego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF i powinno być czytane w połączeniu ze zbadanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015. Jednakże, wybrane noty objaśniające są załączone w celu wyjaśnienia wydarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników działalności Grupy od daty ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Radę Dyrektorów Spółki w dniu 10 sierpnia 2016 roku.

(b) Oceny i szacunki

Przygotowanie śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga od managementu dokonania ocen, szacunków i założeń, które wpływają na zastosowanie zasad rachunkowości oraz na raportowane kwoty aktywów i pasywów, dochody i wydatki. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od tych szacunków. Istotne oceny dokonane przez management w zakresie zastosowania polityki rachunkowości Spółki oraz kluczowe źródła niepewności co do szacunków były takie same jak te zastosowane do przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015.

3. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 są zgodne z tymi używanymi do przygotowania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem przyjęcia przez Grupę wszystkich nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC) IASB, które są istotne dla jej działalności i efektywne dla okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2016. Wpływ przyjęcia nowych i znowelizowanych standardów i interpretacji dla skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy nie został jeszcze w pełni oszacowany przez Radę Dyrektorów, stąd nie jest jeszcze znany ani racjonalnie estymowalny.

4. Efekty sezonowości

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

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

5. Pozostałe zyski i straty

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	22.094	7.324
Pozostały dochód	103.617	47.504
Odzyskane należności nieściągalne	1.227	4.067
Przychody z najmu	33.120	19.830
	<u>160.058</u>	<u>78.725</u>

6. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem są wykazywane po ujęciu:		
(a) Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (Nota 10)	287.073	245.401
(b) Amortyzacji (Nota 9)	764.094	1.025.890
(c) Wynagrodzenia biegłego rewidenta	173.307	163.143
(d) Wynagrodzenia dyrektorów – wykonawczych (Nota 28)	223.995	149.908
(e) Wynagrodzenia dyrektorów – niewykonawczych (Nota 28)	1.118	15.550
	<u>1.118</u>	<u>15.550</u>

7. Koszty finansowe, netto

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	69.343	44.058
Pozostałe przychody finansowe	196.146	150.260
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	-	7.729
	<u>265.489</u>	<u>202.047</u>
Koszty finansowe		
Odsetki na rzecz banków	2.196.844	3.260.910
Opłaty na rzecz banków	659.813	805.690
Opłaty z tytułu derywatów	314.616	291.993
Odsetki z tytułu faktoringu	1.976.270	2.005.096
Opłaty z tytułu faktoringu	157.154	286.539
Pozostałe koszty finansowe	20.061	42.245
Pozostałe odsetki	579.575	729.952
Strata netto z tytułu różnic kursowych	633.985	-
	<u>6.538.318</u>	<u>7.422.425</u>
Netto	<u>(6.272.829)</u>	<u>(7.220.378)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

8. Opodatkowanie

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 USD
Saldo należności na 1 stycznia	(235.073)	(315.920)
Rezerwa na okres/rok	218.425	677.306
Niedopłata rezerwy z poprzednich okresów rocznych	3.809	13.000
Różnica kursowa z przeliczenia	(3.174)	67.653
Kwoty zapłacone, netto	<u>(290.117)</u>	<u>(677.112)</u>
Saldo należności netto na 30 czerwca/31 grudnia	<u>(306.130)</u>	<u>(235.073)</u>

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 USD
Należności z tytułu podatków	(515.477)	(722.723)
Zobowiązania z tytułu podatków	<u>209.347</u>	<u>487.650</u>
Netto	<u>(306.130)</u>	<u>(235.073)</u>

Na skonsolidowane opłaty podatkowe za okres/rok składają się:

	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za sześć miesiący zakończonych 30 czerwca 2015 USD
Rezerwa na okres	218.425	(171.047)
Niedopłata rezerwy z lat ubiegłych	3.809	12.687
Opłata z tytułu podatku odroczonego (Nota 20)	<u>(136.525)</u>	<u>18.598</u>
Płatność/(kredyt) za okres	<u>85.709</u>	<u>(139.762)</u>

Na obciążenie podatkowe Grupy składa się należny na Cyprze podatek dochodowy od osób prawnych od podlegającego opodatkowaniu zysku Spółki i tych jej jednostek zależnych, które podlegają opodatkowaniu na Cyprze, oraz podatek dochodowy od osób prawnych pod innymi jurysdykcjami od wyników zagranicznych jednostek zależnych.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki USD	Sprzęt komputerowy USD	Maszyny magazynowe USD	Środki transportu USD	Mebel i wyposażenie USD	Sprzęt biurowy USD	Ogółem USD
Koszt							
Stan na 1 stycznia 2015	22.510.892	6.827.184	169.457	3.120.517	2.673.615	3.253.253	38.554.918
Zwiększenia	1.935.613	328.696	198.990	-	50.811	90.412	2.604.522
Zmniejszenia	-	(269.355)	-	(552.196)	(87.578)	(114.393)	(1.023.522)
Różnica kursowa z przeliczenia	(1.091.328)	(449.694)	520	(314.559)	(252.719)	(361.533)	(2.469.313)
Stan na 31 grudnia 2015	23.355.177	6.436.831	368.967	2.253.762	2.384.129	2.867.739	37.666.605
Zwiększenia	52.069	278.485	6.005	107.171	6.417	42.857	493.004
Zmniejszenia	-	(180.807)	-	(192.058)	(1.820)	(43.388)	(418.073)
Różnica kursowa z przeliczenia	167.483	65.227	47	12.502	21.467	18.136	284.862
Stan na 30 czerwca 2016	23.574.729	6.599.736	375.019	2.181.377	2.410.193	2.885.344	38.026.398
Skumulowana amortyzacja							
Stan na 1 stycznia 2015	3.157.883	5.087.177	89.933	1.926.623	1.809.913	2.124.715	14.196.244
Odpis za rok	566.795	709.590	25.909	312.223	189.056	238.568	2.042.141
Zmniejszenia	-	(258.328)	-	(387.553)	(29.578)	(114.393)	(789.852)
Różnica kursowa z przeliczenia	(213.967)	(446.470)	670	(190.711)	(184.517)	(251.838)	(1.286.833)
Stan na 31 grudnia 2015	3.510.711	5.091.969	116.512	1.660.582	1.784.874	1.997.052	14.161.700
Odpis za okres	139.732	295.425	19.442	115.393	86.774	107.328	764.094
Zmniejszenia	-	(180.807)	-	(192.058)	(1.820)	(43.388)	(418.073)
Różnica kursowa z przeliczenia	16.300	48.187	34	9.274	16.050	12.574	102.419
Stan na 30 czerwca 2016	3.666.743	5.254.774	135.988	1.593.191	1.885.878	2.073.566	14.610.140
Wartość księgowa netto							
Stan na 30 czerwca 2016	19.907.986	1.344.962	239.031	588.186	524.315	811.778	23.416.258
Stan na 31 grudnia 2015	19.844.466	1.344.862	252.455	593.180	599.255	870.687	23.504.905

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

10. Wartości niematerialne i prawne

	Oprogramowanie komputerowe USD	Patenty i licencje USD	Ogółem USD
Koszt			
Stan na 1 stycznia 2015	7.315.063	1.095.656	8.410.719
Zwiększenia	687.396	1.164.805	1.852.201
Zmniejszenia/odpisy	(18.204)	(23.733)	(41.937)
Różnica kursowa z przeliczenia	(133.040)	(4.634)	(137.674)
Stan na 31 grudnia 2015	7.851.215	2.232.094	10.083.309
Zwiększenia	301.508	30.651	332.159
Różnica kursowa z przeliczenia	16.411	8.833	25.244
Stan na 30 czerwca 2016	8.169.134	2.271.578	10.440.712
Skumulowana amortyzacja			
Stan na 1 stycznia 2015	5.926.972	1.045.280	6.972.252
Odpis za rok	297.030	235.292	532.322
Zmniejszenia/odpisy	(7.282)	(14.223)	(21.505)
Różnica kursowa z przeliczenia	(124.600)	(27.462)	(152.062)
Stan na 31 grudnia 2015	6.092.120	1.238.887	7.331.007
Odpis za okres	163.157	123.916	287.073
Różnica kursowa z przeliczenia	14.848	8.205	23.053
Stan na 30 czerwca 2016	6.270.125	1.371.008	7.641.133
Wartość księgową netto			
Stan na 30 czerwca 2016	1.899.009	900.570	2.799.579
Stan na 31 grudnia 2015	1.759.095	993.207	2.752.302

11. Aktywa finansowe możliwe do sprzedaży

Szczegóły inwestycji:

	Kraj rejestracji	Udział %	Koszt USD	Zmniejszenie wartości US\$	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
E-Vision Ltd	Cypr	18%	90.000	(90.000)	-	-
Asekol s.r.o.	Czechy	9,09%	9.580	-	9.580	9.580
Regnon S.A.	Polska	0,01%	2.214	-	2.214	2.214
			101.794	(90.000)	11.794	11.794

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

12. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Towary w tranzycie	9.531.294	9.746.106
Towary przeznaczone do odsprzedaży	100.092.887	91.463.696
Rezerwa na wolnorotujące i przestarzałe zapasy	<u>(4.505.855)</u>	<u>(4.288.149)</u>
	<u>105.118.326</u>	<u>96.921.653</u>

Zmiana w rezerwie na wolnorotujące i przestarzałe zapasy

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Stan na 1 stycznia	4.288.149	1.898.689
Zmiana netto za okres/rok	208.276	2.497.744
Różnica kursowa	<u>9.430</u>	<u>(108.284)</u>
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	<u>4.505.855</u>	<u>4.288.149</u>

13. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Należności z tytułu dostaw i usług	188.580.781	223.539.664
Rezerwa na należności wątpliwe	<u>(6.570.704)</u>	<u>(6.073.505)</u>
	<u>182.010.077</u>	<u>217.466.159</u>

14. Pozostałe aktywa obrotowe

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Depozyty i zaliczki dla dostawców usług	654.544	599.117
Rozliczenie kwot wypłaconych zaliczkowo pracownikom	32.497	40.330
Należności z tytułu VAT i innych podatków	8.304.934	6.568.663
Pozostałe należności i zaliczki	<u>7.941.504</u>	<u>6.487.710</u>
	<u>16.933.479</u>	<u>13.695.820</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

15. Kapitał zakładowy

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kapitał statutowy 63.000.000 (2015: 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 (2015: 55.500.000) akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 USD każda	<u>11.100.000</u>	<u>11.100.000</u>

16. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 26)	50.636.924	18.093.347
Długoterminowe kredyty w okresie spłaty	940.231	934.818
Krótkoterminowe pożyczki bankowe	23.855.907	24.308.125
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	<u>41.451</u>	<u>34.520</u>
	<u>75.474.513</u>	<u>43.370.810</u>
Faktoring	<u>32.535.447</u>	<u>43.299.321</u>
	<u>108.009.960</u>	<u>86.670.131</u>

Podsumowanie pożyczek i bankowych kredytów w rachunkach bieżących

Na dzień 30 czerwca 2016 Grupa korzystała z linii faktoringowych na kwotę 76.785.793 USD (31 grudnia 2015: 66.864.392 USD).

Ponadto, na dzień 30 czerwca 2016 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: 57.344.892 USD (31 grudnia 2015: 44.425.253 USD)
- kredyty krótkoterminowe/kredyty odnawialne: 30.174.566 USD (31 grudnia 2015: 48.447.298 USD)
- gwarancje bankowe i akredytywy: 9.201.244 USD (31 grudnia 2015: 8.725.281 USD)

Średni ważony koszt zadłużenia (uwzględniając instrumenty kredytowe i umowy faktoringu) w okresie wyniósł 8,3% (za 2015: 9,5%).

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

- Zastawy zmienne na wszystkich aktywach Spółki
- Hipoteka na znajdujących się na Cyprze, w Czechach, na Białorusi, na Bliskim Wschodzie, w Bułgarii, na Słowacji i na Ukrainie gruntach i budynkach będących własnością Grupy
- Zastaw na należnościach i zapasach
- Gwarancje korporacyjne w zakresie linii udostępnionych spółkom zależnym
- Cesja praw z polis ubezpieczeniowych
- Środki pieniężne objęte zastawem w wysokości: 6.423.443 USD (31 grudnia 2015: 5.626.714 USD)

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

17. Zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kredyty bankowe	1.348.597	1.812.754
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego (Nota 19)	40.821	28.179
	<u>1.389.418</u>	<u>1.840.933</u>

18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Rezerwa na świadczenia emerytalne	<u>303.723</u>	<u>366.588</u>

19. Leasing finansowy

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	82.272	62.698
Pomniejszone o: kwotę płatną w ciągu jednego roku	(41.451)	(34.520)
Kwoty płatne w ciągu 2-5 lat włącznie	<u>40.821</u>	<u>28.178</u>

20. Leasing finansowy

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 USD
Stan na 1 stycznia	(1.436.016)	(863.287)
Dochód z tytułu podatku odroczonego za okres/rok (Nota 8)	(136.525)	(599.558)
Różnica kursowa z przeliczenia	(292)	26.829
Stan na 30 czerwca/31 grudnia	<u>(1.572.833)</u>	<u>(1.436.016)</u>

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za rok zakończony 31 grudnia 2015 USD
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1.628.257)	(1.519.787)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	<u>55.423</u>	<u>83.771</u>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego netto	<u>(1.572.834)</u>	<u>(1.436.016)</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Wynagrodzenia i powiązane koszty	1.107.717	1.173.825
Podatek od towarów i usług	4.235.338	6.624.220
Rozliczenia międzyokresowe bierne i dochód odroczoney	13.489.335	10.246.914
Zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług	<u>2.890.682</u>	<u>1.812.747</u>
	<u>21.723.072</u>	<u>19.857.706</u>

22. Zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2016 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kupna zapasów wg kosztu nabycia wynoszącego 2.822.236 USD (31 grudnia 2015: 2.010.060 USD) które to zapasy znajdowały się w drodze na 30 czerwca 2016 i zostały dostarczone w lipcu 2016. Takie zapasy i zobowiązania z ich tytułu wobec dostawców nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, ponieważ zgodnie z warunkami zakupu tytuł prawny do tych towarów nie przeszedł na Spółkę według stanu na koniec okresu/roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 Grupa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 9.201.244 USD (31 grudnia 2015: 8.725.281 USD) które Grupa przedłużyła głównie na rzecz swoich dostawców.

Na dzień 30 czerwca 2016 Grupa nie miała żadnych innych kapitałowych lub prawnych zobowiązań ani zobowiązań warunkowych.

23. Segmenty działalności

1.1 Segmenty sprawozdawcze

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

1.2 Przychody w segmentach

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD
Europa Środkowo-Wschodnia	201.536.681	230.650.898
Kraje byłego ZSRR	167.878.093	167.649.420
Bliski Wschód i Afryka	80.440.433	79.473.619
Europa Zachodnia	29.631.274	24.289.108
Pozostałe	<u>17.927.848</u>	<u>25.098.174</u>
	<u>497.414.329</u>	<u>527.161.219</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

23. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.3 Wyniki w segmentach

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	3.444.930	(9.148.176)
Europa Środkowo-Wschodnia	2.733.353	341.210
Europa Zachodnia	111.490	(1.365.187)
Bliski Wschód i Afryka	471.620	(835.003)
Pozostałe	58.022	(1.335.282)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	6.819.415	(12.342.438)
Koszty finansowe netto	(6.272.829)	(7.220.378)
Pozostałe zyski i straty	160.058	78.725
Strata przed opodatkowaniem	706.644	(19.484.091)

1.4 Wydatki kapitałowe według segmentów (CAPEX)

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	4.021.636	4.105.812
Europa Środkowo-Wschodnia	12.383.437	12.158.485
Europa Zachodnia	65.673	85.910
Bliski Wschód i Afryka	3.311.610	3.406.971
Nieprzypisane	8.017.080	8.056.001
	<u>27.799.436</u>	<u>27.813.179</u>

1.5 Amortyzacja i amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych według segmentów

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	129.202	259.072
Europa Środkowo-Wschodnia	373.325	407.195
Europa Zachodnia	18.297	7.865
Bliski Wschód i Afryka	108.993	124.166
Nieprzypisane	421.350	472.993
	<u>1.051.167</u>	<u>1.271.291</u>

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

23. Segmenty działalności (ciąg dalszy)

1.6 Aktywa według segmentów

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Kraje byłego ZSRR	112.615.083	101.836.477
Europa Środkowo-Wschodnia	125.393.147	159.681.004
Europa Zachodnia	22.825.056	24.880.728
Bliski Wschód i Afryka	52.162.414	50.096.896
Ogółem	<u>312.995.700</u>	<u>336.495.105</u>
Aktywa przypisane w wydatkach kapitałowych (1.4)	27.799.436	27.813.179
Pozostałe nieprzypisane aktywa	<u>13.645.962</u>	<u>17.266.559</u>
Skonsolidowane aktywa	<u>354.441.098</u>	<u>381.574.843</u>

24. Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
<u>Zobowiązania finansowe z tytułu derywatyw</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>734.470</u>	<u>124.563</u>

25. Aktywa finansowe z tytułu derywatyw

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
<u>Aktywa finansowe z tytułu derywatyw</u> <u>wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę</u>		
Kontrakty pochodne na waluty obce	<u>326.433</u>	<u>1.069.705</u>

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie	20.097.819	22.383.203
Kredyty w bankowych rachunkach bieżących (Nota 16)	<u>(50.636.924)</u>	<u>(18.093.347)</u>
	<u>(30.539.105)</u>	<u>4.289.856</u>

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych i w kasie obejmują kwotę 6.423.443 USD (31 grudnia 2015: 5.626.714) objętą zastawem dla zabezpieczenia kredytów.

ASBISC ENTERPRISES PLC

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2016

27. Wartość firmy

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
Stan na 1 stycznia	1.555.972	1.734.340
Różnica kursowa z przeliczenia	<u>27.627</u>	<u>(178.368)</u>
Stan na 30 czerwca/31 grudnia (nota i)	<u>1.583.599</u>	<u>1.555.972</u>

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

	Stan na 30 czerwca 2016 USD	Stan na 31 grudnia 2015 USD
ASBIS d.o.o. (BA) (dawniej Megatrend D.O.O. Sarajevo)	387.073	381.349
SHARK Computers a.s.	<u>1.196.526</u>	<u>1.174.623</u>
	<u>1.583.599</u>	<u>1.555.972</u>

28. Transakcje i salda z kluczowymi członkami kierownictwa

	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 USD	Za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 USD
Wynagrodzenie dyrektorów – wykonawczych (Nota 6)	223.995	149.908
Wynagrodzenie dyrektorów – niewykonawczych (Nota 6)	<u>1.118</u>	<u>15.550</u>
	<u>225.113</u>	<u>165.458</u>

29. Połączenia jednostek gospodarczych

Zbycia spółek zależnych do 30 czerwca 2015

W ciągu roku została zlikwidowana następująca spółka zależna należąca do Grupy. Nie wystąpiły z tego tytułu żadne zyski ani straty.

<u>Nazwa zbytej jednostki</u>	<u>Typ działalności</u>	<u>Data likwidacji</u>	<u>Zlikwidowany %</u>
- Asbis Taiwan Co. Ltd	IT	13 kwietnia 2015	100%

30. Wartości godziwe

Na instrumenty finansowe składają się aktywa finansowe i pasywa finansowe. Na aktywa finansowe składają się głównie salda w bankach, należności oraz inwestycje. Na pasywa finansowe składają się głównie ze zobowiązań z tytułu dostaw i usług, sald faktoringu, kredytów w bankowych rachunkach bieżących oraz pożyczek. Dyrektorzy uważają, że wartość księgowa instrumentów finansowych Spółki/Grupy oddaje ich wartość godziwą na dzień bilansowy. Aktywa finansowe i pasywa finansowe wyceniane zgodnie z wartością godziwą przez zysk lub stratę odnoszą się do kontraktów pochodnych na waluty obce skategoryzowanych jako poziom 2 (dane wejściowe inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. pochodne cen)).