



**RAPORT GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**

Rzeszów, dnia 21 października 2015 roku

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**

Spis treści	Strona
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE.....	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	7
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
I. INFORMACJE OGÓLNE	9
II. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE	9
III. AKCJE EMITENTA ORAZ PRAWA DO AKCJI BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ	9
IV. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	10
V. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY I EMITENTA	10
VI. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
2. Oświadczenie o zgodności	11
3. Istotne zasady rachunkowości	11
4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	11
5. Zmiana szacunków	11
6. Profesjonalny osąd	11
7. Sezonowość działalności.....	11
8. Zmiany stosowanych zasad prezentacji.....	12
9. Korekta błędów	13
VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	14
VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW	16
IX. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASEE.....	17
X. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA KOLEJNEGO KWARTAŁU	22
XI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
1. Struktura przychodów ze sprzedaży.....	22
2. Struktura kosztów działalności	22
3. Przychody i koszty finansowe.....	23
4. Zysk przypadający na jedną akcję.....	23
5. Informacje dotyczące wypłaconej/ zadeklarowanej dywidendy	23
6. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	24
7. Wartość firmy z konsolidacji	24
8. Należności krótkoterminowe	24
9. Aktywa finansowe	25
10. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	25
11. Czynne rozliczenia międzyokresowe.....	25
12. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe.....	26
13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	26
14. Zobowiązania krótkoterminowe.....	26
15. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów	27
16. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów	27
17. Zatrudnienie.....	28
18. Umowy outsourcingowe	28
19. Zobowiązania i należności warunkowe	28
20. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	29
XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	29
XIII. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH.....	29
XIV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	29
XV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.....	29
XVI. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ.....	29
XVII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	29
XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH.....	29
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU	30

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A.

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A.:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Marcin Rułnicki

Członek Zarządu



WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

		9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)
		tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I.	Przychody ze sprzedaży	347 487	335 457	83 560	80 247
II.	Zysk z działalności operacyjnej	38 691	30 466	9 304	7 288
III.	Zysk brutto	38 439	30 368	9 243	7 265
IV.	Zysk za okres sprawozdawczy	32 414	25 321	7 795	6 057
V.	Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	32 492	25 363	7 813	6 067
VI.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 896	32 641	10 796	7 808
VII.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 949)	(47 187)	(8 885)	(11 288)
VIII.	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 645)	8 231	(5 445)	1 969
IX.	Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	72 709	53 232	17 154	12 749
X.	Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,63	0,49	0,15	0,12
XI.	Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,63	0,49	0,15	0,12

Wybrane dane finansowe prezentowane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł:
 - w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku 1 EUR = 4,1585 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku 1 EUR = 4,1803 PLN
- stan środków pieniężnych Grupy na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w roku poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
 - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2015 roku 1 EUR = 4,2386 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2014 roku 1 EUR = 4,1755 PLN

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
		do 30 września 2015 (niebadane)	do 30 września 2015 (niebadane)	do 30 września 2014 (przekształcone)	do 30 września 2014 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	<u>1</u>	127 087	347 487	115 159	335 457
Koszt własny sprzedaży (-)	<u>2</u>	(92 870)	(255 199)	(85 992)	(254 315)
Zysk brutto ze sprzedaży		34 217	92 288	29 167	81 142
Koszty sprzedaży (-)	<u>2</u>	(10 025)	(27 634)	(8 547)	(25 998)
Koszty ogólnego zarządu (-)	<u>2</u>	(9 787)	(27 506)	(9 083)	(25 279)
Zysk netto ze sprzedaży		14 405	37 148	11 537	29 865
Pozostałe przychody operacyjne		185	2 075	379	1 329
Pozostałe koszty operacyjne (-)		(115)	(853)	(139)	(1 084)
<i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych (+/-)</i>		192	321	136	356
Zysk z działalności operacyjnej		14 667	38 691	11 913	30 466
Przychody finansowe	<u>3</u>	821	2 984	877	1 892
Koszty finansowe (-)	<u>3</u>	(1 141)	(3 236)	(992)	(1 990)
Zysk brutto		14 347	38 439	11 798	30 368
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)		(1 688)	(6 025)	(2 585)	(5 047)
Zysk za okres sprawozdawczy		12 659	32 414	9 213	25 321
Przypadający:					
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		12 714	32 492	9 238	25 363
Akcjonariuszom niekontrolującym		(55)	(78)	(25)	(42)
Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypisany Akcjonariuszom ASEE S.A. przypadający na jedną akcję:					
Podstawowy ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	<u>4</u>	0,24	0,63	0,18	0,49
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	<u>4</u>	0,24	0,63	0,18	0,49

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
	do 30 września 2015 (niebadane)	do 30 września 2015 (niebadane)	do 30 września 2014 (przekształcone)	do 30 września 2014 (przekształcone)
Zysk za okres sprawozdawczy	12 659	32 414	9 213	25 321
Pozostałe dochody całkowite, w tym:	1 539	(13 285)	(3 226)	891
<i>Mogące podlegać przeklasyfikowaniu na zyski lub straty</i>	1 539	(13 285)	(3 226)	891
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych</i>	1 539	(13 285)	(3 226)	891
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	14 198	19 129	5 987	26 212
Przypadająca:				
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>	14 254	19 204	6 014	26 260
<i>Akcjonariuszom niekontrolującym</i>	(56)	(75)	(27)	(48)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	30 września	30 czerwca	31 grudnia	30 września
		2015	2015	2014	2014
		roku	roku	roku	roku
		(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)	(przekształcone)
Aktywa trwałe		607 481	605 454	612 945	599 075
Rzeczowe aktywa trwałe	6	79 621	75 901	69 846	63 643
Nieruchomości inwestycyjne		1 171	1 163	1 214	1 209
Wartości niematerialne	6	32 148	35 898	38 114	36 901
Wartość firmy z konsolidacji	7	489 652	487 778	498 113	492 687
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		1 367	1 433	1 538	1 475
Długoterminowe aktywa finansowe	9	226	229	232	232
Należności długoterminowe		701	724	1 056	768
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 062	1 723	2 257	1 994
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	533	605	575	166
Aktywa obrotowe		215 080	225 393	235 352	193 715
Zapasy		22 924	21 121	16 339	19 185
Rozliczenia międzyokresowe	11	10 167	10 552	12 332	9 752
Należności handlowe	8	72 131	82 345	96 059	85 482
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 279	932	713	1 785
Pozostałe należności budżetowe		1 598	846	1 285	608
Należności z tytułu wyceny kontraktów IT		20 696	20 546	14 632	17 268
Inne należności	8	3 677	2 800	2 373	5 137
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	9 899	11 343	2 646	1 266
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	10	72 709	74 908	88 973	53 232
SUMA AKTYWÓW		822 561	830 847	848 297	792 790

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

PASywa	Nota	30 września	30 czerwca	31 grudnia	30 września
		2015	2015	2014	2014
		roku	roku	roku	roku
		(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)	(przekształcone)
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)		677 452	663 198	679 006	657 907
Kapitał podstawowy		518 942	518 942	518 942	518 942
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		38 825	38 825	38 825	38 825
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(79 843)	(81 383)	(66 555)	(73 982)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		199 528	186 814	187 794	174 122
Udziały niekontrolujące		-	143	162	123
Kapitał własny ogółem		677 452	663 341	679 168	658 030
Zobowiązania długoterminowe		28 950	25 525	26 543	33 282
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	13	23 929	20 933	21 018	27 814
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 719	1 368	2 127	2 513
Długoterminowe rezerwy		1 221	1 290	1 623	1 431
Długoterminowe zobowiązania finansowe	12	1 502	1 314	962	937
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	579	620	813	587
Zobowiązania krótkoterminowe		116 159	141 981	142 586	101 478
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	13	17 974	18 964	22 051	13 043
Zobowiązania handlowe	14	43 624	46 893	63 035	39 841
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14	1 546	1 173	1 608	500
Pozostałe zobowiązania budżetowe	14	6 359	7 725	13 246	8 240
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	12	897	23 234	2 274	2 155
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT		1 727	2 046	3 997	2 204
Pozostałe zobowiązania	14	10 001	10 712	14 786	10 868
Krótkoterminowe rezerwy		2 163	2 278	1 495	1 672
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	12 132	13 142	7 033	6 621
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15	19 736	15 814	13 061	16 334
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		145 109	167 506	169 129	134 760
SUMA PASYWÓW		822 561	830 847	848 297	792 790

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	518 942	38 825	(66 555)	187 794	679 006	162	679 168
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	32 492	32 492	(78)	32 414
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(13 288)	-	(13 288)	3	(13 285)
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(13 288)	32 492	19 204	(75)	19 129
Dywidenda	-	-	-	(20 758)	(20 758)	(87)	(20 845)
Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)	518 942	38 825	(79 843)	199 528	677 452	-	677 452

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	518 942	38 825	(74 879)	165 365	648 253	171	648 424
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	25 363	25 363	(42)	25 321
Pozostałe dochody całkowite	-	-	897	-	897	(6)	891
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	897	25 363	26 260	(48)	26 212
Dywidenda	-	-	-	(16 606)	(16 606)	-	(16 606)
Na dzień 30 września 2014 roku (przekształcone)	518 942	38 825	(73 982)	174 122	657 907	123	658 030

za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	518 942	38 825	(74 879)	165 365	648 253	171	648 424
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	-	39 035	39 035	5	39 040
Pozostałe dochody całkowite	-	-	8 324	-	8 324	(14)	8 310
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	8 324	39 035	47 359	(9)	47 350
Dywidenda	-	-	-	(16 606)	(16 606)	-	(16 606)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku (przekształcone)	518 942	38 825	(66 555)	187 794	679 006	162	679 168

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

	Nota	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		38 439	30 368
Korekty o pozycje:		12 632	6 102
Amortyzacja		21 961	16 499
Zmiana stanu zapasów		(7 810)	(4 173)
Zmiana stanu należności		12 535	17 105
Zmiana stanu zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych i rezerw		(17 209)	(23 044)
Przychody i koszty odsetkowe		205	545
Zyski (straty) z różnic kursowych		1 771	(276)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej		1 231	(558)
Inne		(52)	4
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej		51 071	36 470
Zapłacony podatek dochodowy		(6 175)	(3 829)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		44 896	32 641
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		949	646
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(26 412)	(42 451)
Wydatki z tytułu projektów rozwojowych		(3 831)	(6 279)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych		(1 668)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	65
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(4)	-
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(9 648)	(420)
Wpływy z rozwiązania lokat		12 352	3 549
Wydatki z tytułu założenia lokat		(9 800)	(2 971)
Pożyczki spłacone i udzielone		(330)	(87)
Otrzymane odsetki		893	532
Dywidendy otrzymane		550	229
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36 949)	(47 187)

	Nota	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy / Spłata pożyczek/kredytów krótkoterminowych		859	552
Wpływy z pozostałych pożyczek/kredytów		10 654	33 432
Spłata pozostałych pożyczek/kredytów		(11 710)	(7 669)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(464)	(287)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(20 757)	(16 606)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(87)	-
Zapłacone odsetki		(1 140)	(1 191)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(22 645)	8 231
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(14 698)	(6 315)
Różnice kursowe netto		(1 904)	286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		88 117	58 293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września	10	71 515	52 264

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Asseco South Eastern Europe („Grupa”) składa się z Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „ASEE S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) oraz spółek zależnych.

Jednostka Dominująca Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie, przy ul. Olchowej 14 została utworzona 10 kwietnia 2007 roku. Od dnia 28 października 2009 roku Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ASEE S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Asseco South Eastern Europe. Jednostka Dominująca może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieograniczony.

Grupa Asseco South Eastern Europe prowadzi działalność w zakresie sprzedaży oprogramowania własnego i obcego jak również świadczenia usług wdrożeniowych, integracyjnych i outsourcingowych. Grupa dostarcza rozwiązania IT dla sektora finansowego i telekomunikacyjnego, rozwiązania z obszaru uwierzytelniania, systemy do rozliczania płatności internetowych, jak również prowadzi sprzedaż i obsługę bankomatów i terminali płatniczych oraz świadczy usługi integracyjne i wdrożeniowe systemów i sprzętu informatycznego. Grupa prowadzi działalność na terenie Polski, krajów Europy Południowo-Wschodniej oraz Turcji.

Dokładny opis działalności z wyszczególnieniem oferty produktowej został zamieszczony w raporcie rocznym Grupy za rok 2014, dostępnym na stronie internetowej Emitenta: www.asseco.com/see.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres śródroczny zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres śródroczny zakończony dnia 30 września 2014 roku i dla danych bilansowych na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 30 września 2014 roku.

Grupa sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd ASEE S.A. zatwierdzone do publikacji w dniu 21 października 2015 roku.

II. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 21 października 2015 roku lista akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	26 494 676	51,06%
Aviva OFE	6 571 636	12,66%
EBOIR	4 810 880	9,27%
Liatris d.o.o.	3 415 843	6,58%
Pozostali akcjonariusze	10 601 216	20,43%
	51 894 251	100,00%

Na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy ASEE S.A. wynosił 518 942 510 PLN i dzielił się na 51 894 251 sztuk akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, dających łącznie 51 894 251 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ASEE S.A.

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji, tj. 21 października 2015 roku według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. nie wystąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki zaprezentowanym powyżej.

III. AKCJE EMITENTA ORAZ PRAWA DO AKCJI BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Członkowie Rady Nadzorczej	liczba akcji – stan na dzień			
	21 października 2015	30 września 2015	5 sierpnia 2015	31 grudnia 2014
Adam Góral ¹⁾	-	-	-	-
Jacek Duch ²⁾	-	-	-	-
Jan Dauman	-	-	-	-
Andrzej Mauberg	-	-	-	-
Mihail Petreski ³⁾	-	-	-	-
Przemysław Sęczkowski	-	-	-	-
Gabriela Żukowicz	150	150	150	150

Członkowie Zarządu	liczba akcji – stan na dzień			
	21 października 2015	30 września 2015	5 sierpnia 2015	31 grudnia 2014
Piotr Jeleński	550	550	550	550
Calin Barseti	-	-	-	-
Miljan Mališ ⁴⁾	-	-	-	-
Miodrag Mirčetić ⁵⁾	-	-	-	-
Marcin Rulnicki	-	-	-	-

¹⁾Adam Góral, Prezes Zarządu Asseco Poland S.A., pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 września 2015 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.

²⁾Jacek Duch, Przewodniczący Rady Nadzorczej Asseco Poland S.A., pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 września 2015 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.

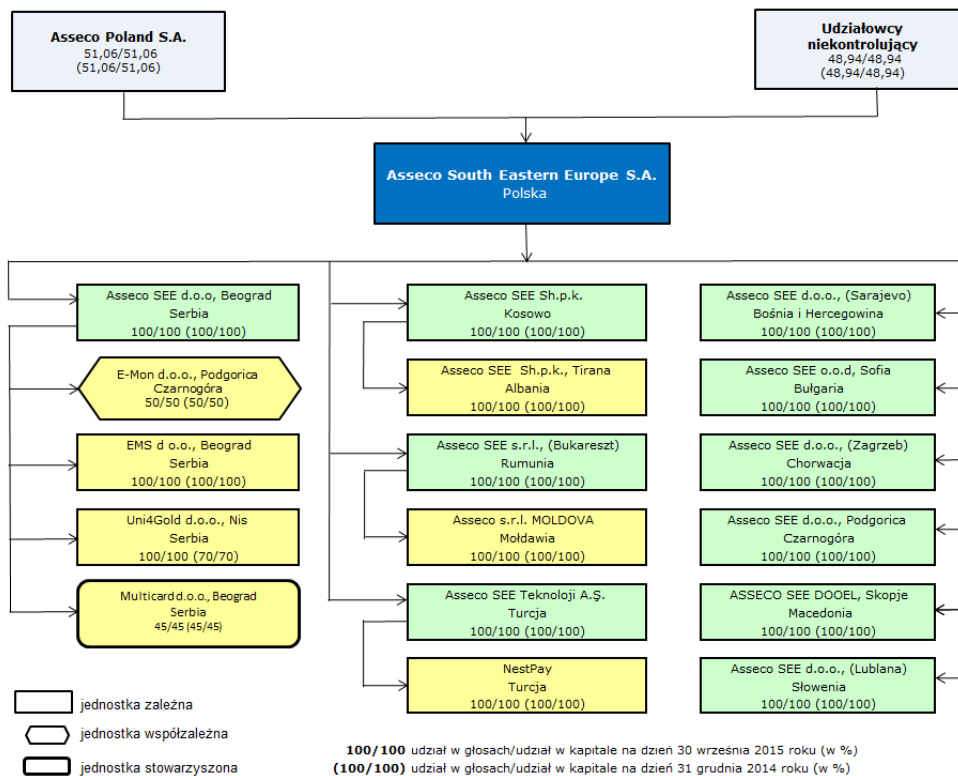
³⁾Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Liatris d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 września 2015 roku Liatris d.o.o. posiadała 3 415 843 szt. akcji ASEE S.A.

⁴⁾Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 września 2015 roku Mini Invest d.o.o. posiadała 500 000 szt. akcji ASEE S.A.

⁵⁾Miodrag Mirčetić, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki I4-INVENTION d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 30 września 2015 roku I4-INVENTION d.o.o. posiadała 1 072 973 szt. akcji ASEE S.A.

IV. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASECO SOUTH EASTERN EUROPE

Struktura Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe



Powyżej przedstawiono strukturę Grupy ASEE wraz z udziałem procentowym w kapitale i głosach na zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników na dzień 30 września 2015 roku.

Jednostką dominującą w stosunku do Asseco South Eastern Europe S.A. jest Asseco Poland S.A. (jednostka dominująca wyższego szczebla). Asseco Poland S.A. posiadała na dzień 30 września 2015 roku 51,06% udziałów w kapitale własnym ASEE S.A.

W strukturze Grupy spółka E-Mon Czarnogóra traktowana jest jako spółka współzależna i ujmowana metodą praw własności zgodnie z MSSF 11.

Multicard Serbia jest jednostką stowarzyszoną, ujmowaną metodą praw własności.

Pozostałe spółki z Grupy są traktowane jako podmioty zależne i konsolidowane metodą pełną.

Na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

V. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY I EMITENTA

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku wystąpiła następująca zmiany w strukturze Grupy ASEE :

- W lipcu 2015 roku ASEE Serbia nabyła należące dotychczas do udziałowców niekontrolujących 30% udziałów w spółce Uni4Gold. W wyniku transakcji, na dzień 30 września 2015 roku ASEE Serbia była właścicielem 100% udziałów w tej spółce.

VI. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów

pochodnych i aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prezentowane w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości przez Grupę, jak również przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki podporządkowane.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę oraz spółki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dacie bilansowej.

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez przepisy lokalne. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

3. Istotne zasady rachunkowości

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę ASEE znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 18 lutego 2015 roku, dostępnym na stronie internetowej Emitenta: www.asseco.com/see. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego raportu są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2015 roku.

4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania spółek z Grupy sporządzane są w walutach podstawowych środowisk gospodarczych, w których działają (w walutach funkcjonalnych). Walutami funkcjonalnymi jednostek bezpośrednio zależnych od ASEE S.A. są lej rumuński, kuna chorwacka, dinar serbski, denar macedoński, euro, lira turecka, lewa bułgarska oraz wymiennalna marka (Bośnia i Hercegowina).

5. Zmiana szacunków

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków.

6. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Główne obszary, w których w procesie zastosowania zasad (polityki) rachunkowości miał duże znaczenie profesjonalny osąd kierownictwa, nie uległy zmianie w stosunku do tego co zostało opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

Dane szacunkowe, które uległy zmianie na dzień 30 września 2015 roku obejmowały kalkulację podatku odroczonego oraz oszacowanie wartości rezerw z tytułu świadczeń dla pracowników, co zostało ujęte w nocie 15. Odroczone zobowiązanie z tytułu zapłaty za zakup spółki EŽR Chorwacja ujęte na dzień 30 czerwca 2015 roku, na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 30 września 2014 roku zostało w III kwartale 2015 roku spłacone.

7. Sezonowość działalności

Działalność Grupy podlega sezonowości, jeżeli chodzi o rozkład przychodów w poszczególnych kwartałach roku. Ponieważ duża część przychodów generowana jest przez kontrakty na usługi IT z dużymi przedsiębiorstwami i instytucjami państwowymi, przychody w czwartym kwartale roku są zwykle wyższe niż w pozostałych kwartałach. Jest to spowodowane faktem zamykania budżetów rocznych na realizację projektów informatycznych w wyżej wymienionych podmiotach i realizacją zakupów inwestycyjnych sprzętu i licencji.

8. Zmiany stosowanych zasad prezentacji

Zmiany prezentacji należności i zobowiązań

Od dnia 1 stycznia 2015 roku Grupa zmieniała sposób klasyfikacji niektórych pozycji należności i zobowiązań, w szczególności zmieniono sposób klasyfikacji należności/zobowiązań na handlowe oraz pozostałe. Począwszy od dnia 1 stycznia 2015 roku Grupa postanowiła, że wszelkie pozycje należności związane z rozpoznaniem przychodów ze sprzedaży będą prezentowane jako należności handlowe. Tym samym od dnia 1 stycznia 2015 roku, należności z tytułu dostaw i usług obejmują następujące kategorie:

- należności z tytułu wystawionych faktur,
- należności z tytułu dostaw niezafakturowanych,
- należności z wyceny bilansowej kontraktów IT.

Dwie ostatnie kategorie do dnia 31 grudnia 2014 roku, były przez Grupę prezentowane w kategorii „pozostałe należności”.

Należności handlowe	31 grudnia 2014 (przekształcone)	Zmiana	31 grudnia 2014 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	90 959	-	90 959
Od jednostek powiązanych	1 048	-	1 048
Od jednostek pozostałych	93 577	-	93 577
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług (-)	(3 666)	-	(3 666)
Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym:	5 100	5 100	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od jednostek pozostałych	5 100	5 100	-
	96 059	5 100	90 959

Inne należności	31 grudnia 2014 (przekształcone)	Zmiana	31 grudnia 2014 (badane)
Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych	-	(5 100)	5 100
Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom	1 390	-	1 390
Należności z tytułu kaucji	154	-	154
Pozostałe należności	829	-	829
	2 373	(5 100)	7 473

Należności handlowe	30 września 2014 (przekształcone)	Zmiana	30 września 2014 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	76 881	-	76 881
Od jednostek powiązanych	1 422	-	1 422
Od jednostek pozostałych	79 145	-	79 145
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług (-)	(3 686)	-	(3 686)
Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym:	8 601	8 601	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od jednostek pozostałych	8 601	8 601	-
	85 482	8 601	76 881

Inne należności	30 września 2014 (przekształcone)	Zmiana	30 września 2014 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych	-	(8 601)	8 601
Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom	4 120	-	4 120
Należności z tytułu kaucji	231	-	231
Pozostałe należności	786	-	786
	5 137	(8 601)	13 738

Zmiana w sposobie prezentacji należności wiązała się z wprowadzenia analogicznych zmian w zasadach prezentacji zobowiązań. W szczególności dokonano następujących przesunięć:

- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT, zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych oraz rezerwy na pozostałe koszty od dnia 1 stycznia 2015 roku są klasyfikowane do zobowiązań handlowych;
- rezerwy na straty na kontraktach IT i rezerwa na audyt są klasyfikowane do rezerw krótkoterminowych.

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	31 grudnia 2014 (przekształcone)	Zmiana	31 grudnia 2014 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	55 619	-	55 619
Wobec jednostek powiązanych	200	-	200
Wobec jednostek pozostałych	55 419	-	55 419
Zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych:	7 416	7 416	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	7 416	7 416	-
	63 035	7 416	55 619

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31 grudnia 2014 (przekształcone)	Zmiana	31 grudnia 2014 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych	-	(830)	830
Zobowiązania wobec pracowników	5 777	-	5 777
Zaliczki otrzymane	8 022	-	8 022
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	311	-	311
Inne zobowiązania	676	-	676
	14 786	(830)	15 616

Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31 grudnia 2014 (przekształcone)	Zmiana	31 grudnia 2014 (badane)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 455	-	1 455
Rezerwa na premie dla pracowników	11 606	-	11 606
Rezerwa na inne koszty (niezafakturowane)	-	(6 586)	6 586
Rezerwa na audyt	-	(335)	335
	13 061	(6 921)	19 982

Krótkoterminowe rezerwy	31 grudnia 2014 (przekształcone)	Zmiana	31 grudnia 2014 (badane)
Rezerwa na audyt	335	335	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	108	-	108
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	932	-	932
Pozostałe	120	-	120
	1 495	335	1 160

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	30 września 2014 (przekształcone)	Zmiana	30 września 2014 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	30 240	-	30 240
Wobec jednostek powiązanych	339	-	339
Wobec jednostek pozostałych	29 901	-	29 901
Zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych:	9 601	9 601	-
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	9 601	9 601	-
	39 841	9 601	30 240

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30 września 2014 (przekształcone)	Zmiana	30 września 2014 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych	-	(2 187)	2 187
Zobowiązania wobec pracowników	4 009	-	4 009
Zaliczki otrzymane	4 815	-	4 815
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	62	-	62
Inne zobowiązania	1 982	-	1 982
	10 868	(2 187)	13 055

Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	30 września 2014 (przekształcone)	Zmiana	30 września 2014 (niebadane)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 665	-	1 665
Rezerwa na premie dla pracowników	14 628	-	14 628
Rezerwa na inne koszty (niezafakturowane)	-	(7 414)	7 414
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	41	41	-
Rezerwa na audyt	-	(219)	219
	16 334	(7 592)	23 926

Krótkoterminowe rezerwy	30 września 2014 (przekształcone)	Zmiana	30 września 2014 (niebadane)
Rezerwa na audyt	219	219	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	(41)	41
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 322	-	1 322
Pozostałe	131	-	131
	1 672	178	1 494

Zmiana prezentacji w segmentach operacyjnych

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku w tys. PLN	Rozwiązania w bankowości (I) (przekształcone)	Zmiana	Rozwiązania w bankowości (I) (niebadane)
Przychody ze sprzedaży:	90 813	(5 525)	96 338
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	79 283	(5 525)	84 808
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	11 530	-	11 530
Zysk brutto ze sprzedaży	20 820	(3 536)	24 356
Koszty sprzedaży (-)	(6 467)	787	(7 254)
Koszty zarządu (-)	(9 146)	943	(10 089)
Zysk netto ze sprzedaży	5 207	(1 806)	7 013

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku w tys. PLN	Integracja systemów (III) (przekształcone)	Zmiana	Integracja systemów (III) (niebadane)
Przychody ze sprzedaży:	159 403	5 525	153 878
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	157 722	5 525	152 197
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	1 681	-	1 681
Zysk brutto ze sprzedaży	29 380	3 536	25 844
Koszty sprzedaży (-)	(13 356)	(787)	(12 569)
Koszty zarządu (-)	(7 324)	(943)	(6 381)
Zysk netto ze sprzedaży	8 700	1 806	6 894

Została dokonana zmiana danych porównywalnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku w segmentach operacyjnych. Wpływ zmiany został zaprezentowany w powyższych tabelach. Zmiana wynika ze zmiany klasyfikacji jednego z rozwiązań w Turcji, które decyzją Zarządu zostało przeniesione z segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym do segmentu Integracja systemów.

9. Korekta błędu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędu.

VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Grupa Asseco South Eastern Europe wyodrębnia następujące segmenty sprawozdawcze, stanowiące odzwierciedlenie struktury prowadzonej działalności:

- a) Rozwiązania w sektorze bankowym,
- b) Rozwiązania w obszarze płatności,
- c) Integracja systemów.

Rozwiązania w sektorze bankowym

Segment obejmuje zintegrowane systemy bankowe bazujące na platformach Oracle i Microsoft (oferowane pod marką ASEBA), w tym przede wszystkim centralne systemy bankowe (*core banking systems*).

Dodatkowo w ramach zintegrowanych systemów oferowane są systemy obsługujące kanały dostępne dla banków, systemy obsługi płatności, systemy raportujące do sprawozdawczości obowiązkowej i informacji zarządczej oraz systemy służące do zarządzania ryzykiem i przeciwdziałania oszustwom transakcyjnym.

Segment obejmuje również systemy, które umożliwiają bezpieczne uwierzytelnianie klientów banku lub użytkowników systemów IT oraz bankowość internetową dostępną przy pomocy telefonów komórkowych. Rozwiązania bezpieczeństwa są sprzedawane, jako integralna część centralnych i wielokanałowych systemów bankowych oferowanych przez spółki Grupy lub odrębnie w celu ich zintegrowania z posiadanymi już przez banki rozwiązaniami lub oprogramowaniem innych dostawców.

Rozwiązania w obszarze płatności

Segment obejmuje sprzedaż i serwis bankomatów i terminali płatniczych oraz powiązane usługi dodatkowe. Bankomaty i terminale płatnicze oferowane są przez Grupę również w modelu outsourcingowym, umożliwiającym klientom wynajęcie urządzeń od Grupy ASEE oraz skorzystanie z usług serwisowych i usług zarządzania infrastrukturą. Segment obejmuje również systemy do rozliczania internetowych płatności przy użyciu kart kredytowych oraz szybkich, bezpośrednich przelewów internetowych.

Integracja systemów

Segment obejmuje usługi tworzenia systemów informatycznych według potrzeb konkretnych klientów, a także integrację oprogramowania obcego, elementów infrastruktury oraz sprzedaż i instalację rozwiązań sprzętowych. W ramach segmentu Integracja systemów prezentowana jest również sprzedaż szeregu własnych rozwiązań Grupy.

Dokładny opis działalności z wyszczególnieniem oferty produktowej został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2014.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku w tys. PLN (niebadane)	Rozwiązania w bankowości (I)	Rozwiązania w obszarze płatności (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	111 946	123 283	235 229	133 169	6 849	(27 760)	347 487
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	96 195	119 956	216 151	131 336	-	-	347 487
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	15 751	3 327	19 078	1 833	6 849	(27 760)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	31 216	37 683	68 899	23 389	-	-	92 288
Koszty sprzedaży (-)	(8 208)	(7 353)	(15 561)	(12 073)	-	-	(27 634)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(9 884)	(9 081)	(18 965)	(8 541)	-	-	(27 506)
Zysk netto ze sprzedaży	13 124	21 249	34 373	2 775	-	-	37 148

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku w tys. EUR (niebadane)	Rozwiązania w bankowości (I)	Rozwiązania w obszarze płatności (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	26 920	29 646	56 566	32 023	1 647	(6 676)	83 560
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	23 132	28 846	51 978	31 582	-	-	83 560
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	3 788	800	4 588	441	1 647	(6 676)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	7 506	9 062	16 568	5 624	-	-	22 192
Koszty sprzedaży (-)	(1 974)	(1 768)	(3 742)	(2 903)	-	-	(6 645)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(2 377)	(2 183)	(4 560)	(2 054)	-	-	(6 614)
Zysk netto ze sprzedaży	3 155	5 111	8 266	667	-	-	8 933

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku w tys. PLN (przekształcone)	Rozwiązania w bankowości (I)	Rozwiązania w obszarze płatności (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	90 813	101 409	192 222	159 403	6 496	(22 664)	335 457
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	79 283	98 452	177 735	157 722	-	-	335 457
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	11 530	2 957	14 487	1 681	6 496	(22 664)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	20 820	30 942	51 762	29 380	-	-	81 142
Koszty sprzedaży (-)	(6 467)	(6 175)	(12 642)	(13 356)	-	-	(25 998)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(9 146)	(8 809)	(17 955)	(7 324)	-	-	(25 279)
Zysk netto ze sprzedaży	5 207	15 958	21 165	8 700	-	-	29 865

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku w tys. EUR (przekształcone)	Rozwiązania w bankowości (I)	Rozwiązania w obszarze płatności (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	21 724	24 258	45 983	38 132	1 554	(5 422)	80 247
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	18 966	23 551	42 517	37 730	-	-	80 247
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	2 758	707	3 466	402	1 554	(5 422)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	4 980	7 402	12 382	7 028	-	-	19 410
Koszty sprzedaży (-)	(1 547)	(1 477)	(3 024)	(3 195)	-	-	(6 219)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(2 188)	(2 107)	(4 295)	(1 752)	-	-	(6 047)
Zysk netto ze sprzedaży	1 245	3 818	5 063	2 081	-	-	7 144

IX. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASEE

tys. PLN	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (niebadane)	Zmiana %	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	127 087	115 159	10%	347 487	335 457	4%
Zysk brutto ze sprzedaży	34 217	29 167	17%	92 288	81 142	14%
Zysk netto ze sprzedaży	14 405	11 537	25%	37 148	29 865	24%
Zysk z działalności operacyjnej	14 667	11 913	23%	38 691	30 466	27%
EBITDA	22 466	18 126	24%	60 652	46 963	29%
Zysk za okres sprawozdawczy	12 659	9 213	37%	32 414	25 321	28%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	12 714	9 238	38%	32 492	25 363	28%

tys. EUR	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (niebadane)	Zmiana %	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	30 248	27 524	10%	83 560	80 247	4%
Zysk brutto ze sprzedaży	8 145	6 970	17%	22 192	19 410	14%
Zysk netto ze sprzedaży	3 431	2 757	24%	8 933	7 144	25%
Zysk z działalności operacyjnej	3 493	2 848	23%	9 304	7 288	28%
EBITDA	5 348	4 333	23%	14 585	11 234	30%
Zysk za okres sprawozdawczy	3 016	2 202	37%	7 795	6 057	29%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 029	2 208	37%	7 813	6 067	29%

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę ASEE w trzecim kwartale 2015 roku były lepsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. To już szósty kwartał z rzędu, kiedy Spółka poprawia swoje wyniki finansowe w stosunku do danych porównywalnych. Rezultaty odnotowane w trzecim kwartale 2015 roku wskazują na kontynuację trendów widocznych już w pierwszych sześciu miesiącach roku – rośnie sprzedaż i poprawia się rentowość w segmentach Rozwiązania dla bankowości oraz Rozwiązania w obszarze płatności. Segment Integracja systemów notuje wyniki gorsze niż w 2014 roku, przy czym trzeci kwartał przyniósł poprawę wyników tej linii biznesowej w stosunku do pierwszych sześciu miesięcy 2015 roku. Poniżej prezentujemy w sposób bardziej szczegółowy najważniejsze zdarzenia, które wpłynęły na przedstawione wyniki finansowe.

Przychody ze sprzedaży

W trzecim kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży wyrażone zarówno w PLN jak i w EUR wzrosły o 10% w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. Po trzech kwartałach 2015 roku Grupa ASEE osiągnęła sprzedaż o 4% wyższą niż w pierwszych dziewięciu miesiącach 2014 roku. Mimo, że wartość skonsolidowanych przychodów Grupy ASEE wzrosła nieznacznie, ich struktura w 2015 roku uległa istotnym zmianom. Rosły przychody ze sprzedaży własnych produktów i usług w segmentach Rozwiązania dla bankowości oraz Rozwiązania w obszarze płatności przy jednoczesnym spadku przychodów ze sprzedaży infrastruktury i rozwiązań stron trzecich prezentowanych w segmencie Integracja Systemów. Warto zauważyć, że skala spadku przychodów segmentu Integracja Systemów w trzecim kwartale 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego była niższa niż w poprzednich kwartałach.

Przychody ze sprzedaży według segmentów

tys. PLN	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (przekształcone)	Zmiana %	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (przekształcone)	Zmiana %
Rozwiązania w sektorze bankowym	35 382	28 834	22,7%	96 195	79 283	21,3%
Rozwiązania w obszarze płatności	42 556	32 599	30,5%	119 956	98 452	21,8%
Integracja systemów	49 149	53 726	-8,5%	131 336	157 722	-16,7%
	127 087	115 159	10,4%	347 487	335 457	3,6%

tys. EUR	3 miesiące do	3 miesiące do	Zmiana	9 miesięcy do	9 miesięcy do	Zmiana
	30 września	30 września		30 września	30 września	
	2015	2014		2015	2014	
	(niebadane)	(przekształcone)	%	(niebadane)	(przekształcone)	%
Rozwiązania w sektorze bankowym	8 422	6 892	22,2%	23 132	18 966	22,0%
Rozwiązania w obszarze płatności	10 124	7 791	29,9%	28 846	23 551	22,5%
Integracja systemów	11 702	12 841	-8,9%	31 582	37 730	-16,3%
	30 248	27 524	9,9%	83 560	80 247	4,1%

W pierwszych trzech kwartałach 2015 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy ASEE wyrażone w EUR wzrosły o 3,3 mln. Przychody wyższe o 4,2 mln EUR (22%) zanotował w tym okresie segment Rozwiązania w bankowości. Istotną część wzrostu sprzedaży pochodziła z Serbii (1,6 mln EUR), gdzie kontynuowane są duże projekty bankowe dla lokalnych klientów, a także trwają prace nad kilkoma wdrożeniami zagranicznymi. Stąd przychody segmentu rosły również w krajach, które nie posiadają własnych produktów dla bankowości i które wzrost tego segmentu opierają na rozwiązaniach pochodzących z innych krajów ASEE (Bośnia i Hercegowina, Kosowo). Dzięki lepszej sprzedaży rozwiązań mobilnych przychody segmentu Rozwiązania w bankowości rosły również w Chorwacji (o blisko 1 mln EUR). Z kolei nowe kontrakty na wdrożenia rozwiązań zapobiegających praniu pieniędzy, w tym produktu InAct, poprawiły przychody segmentu w Turcji (o 330 tys. EUR).

Przychody segmentu Rozwiązania w obszarze płatności w pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 roku wyniosły 29 mln EUR i wzrosły o 5,3 mln EUR (23%) w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego. Wyższą sprzedaż osiągnięto zarówno w obszarze rozliczania płatności internetowych jak i w części segmentu zajmującej się płatnościami fizycznymi. Przychody z obsługi fizycznych płatności w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku najbardziej wzrosły w Serbii (o 1,3 mln EUR), Chorwacji (1 mln EUR) oraz w Macedonii (1 mln EUR). Przy czym większość wzrostu przychodów w Macedonii oraz istotna część w Serbii i w Chorwacji wynikała z większych niż w roku poprzednim dostaw infrastruktury w tradycyjnym modelu utrzymania bankomatów i terminali płatniczych.

Segment Integracja systemów zamknął pierwsze trzy kwartały 2015 roku przychodami na poziomie 31,6 mln EUR, co oznacza spadek o 6,1 mln EUR (16%) w stosunku do roku poprzedniego. Niższa sprzedaż dotknęła przede wszystkim części segmentu odpowiedzialnej za dostawy infrastruktury i usługi integracyjne. Spadek przychodów w tej linii biznesowej był szczególnie widoczny w Macedonii, gdzie sprzedaż w pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 roku była o ponad 2 mln

EUR niższa niż w okresie porównywalnym ubiegłego roku oraz w Rumunii (spadek o prawie 1,5 mln EUR). Niższe przychody to efekt braku istotnych projektów, porównywalnych z tymi, które Grupa ASEE realizowała w 2014 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy ASEE wyrażone w EUR wzrosły w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku o 3,3 mln w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W tym samym czasie koszt własny sprzedaży wzrósł o ponad 500 tys. EUR, co spowodowało wzrost zysku brutto ze sprzedaży o prawie 2,8 mln EUR, czyli o 14%, w stosunku do pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 roku.

Koszty wytworzenia po pierwszych trzech kwartałach wyniosły 31 mln EUR i były o 1 mln EUR wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Istotną część wzrostu kosztów wytworzenia wynikała z dodatkowej amortyzacji, dotyczącej głównie sprzętu udostępnianego klientom w ramach outsourcingu rozwiązań w obszarze płatności. W tym samym okresie o 500 tys. EUR spadła wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS). Zmiany w strukturze kosztu własnego sprzedaży odzwierciedlają większy udział własnych usług i rozwiązań w strukturze przychodów Grupy. Wartość sprzedaży własnych usług i rozwiązań wyniosła w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku 51 mln EUR (61% łącznych przychodów), podczas gdy rok wcześniej było to 46 mln EUR (57%). Projekty związane z własnymi usługami i rozwiązaniami, co do zasady, generują wyższe marże niż odsprzedaż towarów i usług obcych stąd zmiana struktury sprzedaży przełożyła się na wzrost marży zysku brutto ze sprzedaży. Marża ta osiągnęła po pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 roku poziom 26,6%, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego było to 24,2%.

Zysk netto ze sprzedaży

Wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 2,8 mln EUR przy wzroście kosztów sprzedaży o 420 tys. EUR oraz wzroście kosztów ogólnego zarządu o 570 tys. EUR dał w efekcie wzrost skonsolidowanego zysku netto ze sprzedaży za pierwsze trzy kwartały 2015 roku o 1,8 mln EUR. Wyższe koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu to przede wszystkim efekt wyższych wynagrodzeń zmiennych w związku

z poprawiającymi się wynikami Grupy. Ponadto koszty ogólnego zarządu wzrosły w stosunku do roku 2014 z uwagi na koszty dodatkowej infrastruktury oraz powierzchni biurowej w Turcji. Wzrost wartości skonsolidowanego zysku netto ze sprzedaży Grupy ASEE po pierwszych trzech kwartałach 2015 roku to zasługa istotnie lepszych wyników segmentów Rozwiązania dla bankowości oraz dalszej poprawy rezultatów w segmencie

Rozwiązania w obszarze płatności. Te pozytywne zmiany zostały częściowo skompensowane spadkiem zysku netto ze sprzedaży w segmencie Integracja systemów. Przyczyny tych zmian zostały bardziej szczegółowo opisane w sekcji dotyczącej przychodów ze sprzedaży powyżej oraz w sekcji odnoszącej się do zysku z działalności operacyjnej poniżej.

Zysk netto ze sprzedaży według segmentów

tys. PLN	3 miesiące do	3 miesiące do	Zmiana	9 miesięcy do	9 miesięcy do	Zmiana
	30 września 2015	30 września 2014		30 września 2015	30 września 2014	
	(niebadane)	(przekształcone)	%	(niebadane)	(przekształcone)	%
Rozwiązania w sektorze bankowym	4 465	2 828	57,9%	13 124	5 207	152,0%
Rozwiązania w obszarze płatności	8 009	5 779	38,6%	21 249	15 958	33,2%
Integracja systemów	1 931	2 930	-34,1%	2 775	8 700	-68,1%
Zysk netto ze sprzedaży	14 405	11 537	24,9%	37 148	29 865	24,4%

tys. EUR	3 miesiące do	3 miesiące do	Zmiana	9 miesięcy do	9 miesięcy do	Zmiana
	30 września 2015	30 września 2014		30 września 2015	30 września 2014	
	(niebadane)	(przekształcone)	%	(niebadane)	(przekształcone)	%
Rozwiązania w sektorze bankowym	1 060	675	57,0%	3 155	1 245	153,3%
Rozwiązania w obszarze płatności	1 908	1 382	38,1%	5 111	3 818	33,9%
Integracja systemów	463	700	-33,9%	667	2 081	-67,9%
Zysk netto ze sprzedaży	3 431	2 757	24,4%	8 933	7 144	25,0%

Zysk z działalności operacyjnej oraz EBITDA

Zysk z działalności operacyjnej Grupy ASEE po trzech kwartałach 2015 roku wyniósł 9,3 mln EUR i wzrósł w stosunku do pierwszego dziesięciu miesięcy 2014 roku o 2,0 mln EUR (blisko 28%).

W największym stopniu na wzrost skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej Grupy ASEE wpłynęły wyniki segmentu Rozwiązania dla bankowości. Po pierwszych trzech kwartałach 2015 roku EBIT segmentu wyniósł blisko 3,2 mln EUR, po wzroście o 1,9 mln EUR w stosunku do pierwszych dziesięciu miesięcy ubiegłego roku. Wzrost ten jest przede wszystkim efektem poprawy wyników w Serbii (EBIT wyższy o 870 tys. EUR) oraz w Macedonii (350 tys. EUR). Oba zespoły realizują obecnie projekty dla klientów bankowych zarówno na rynkach lokalnych jak i w innych krajach z obszaru działania Grupy ASEE. Wyższa sprzedaż rozwiązań zapobiegających praniu pieniędzy przełożyła się na poprawę wyniku operacyjnego segmentu w Turcji, gdzie EBIT wzrósł o 260 tys. EUR.

Segment Rozwiązania w obszarze płatności zanotował w pierwszych dziesięciu miesiącach 2015 roku zysk z działalności operacyjnej na poziomie 5,1 mln EUR. Oznacza to wzrost w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1,3 mln EUR (34%). Istotna część wzrostu dotyczy obszaru fizycznych płatności (1,2 mln EUR). Lepsze wyniki w tym segmencie to między innymi zasługa Słowenii

(wzrost EBIT o 250 tys. EUR), gdzie dynamicznie rozwija się model outsourcingu rozwiązań płatniczych. Wyniki segmentu poprawiły się także w Serbii (wzrost o 190 tys. EUR), Macedonii (także 190 tys. EUR), Bośni i Hercegowinie (160 tys. EUR) oraz w Chorwacji (120 tys. EUR), przy czym w przypadku tych krajów istotna część wzrostu zysku pochodziła z transakcji sprzętowych, realizowanych w tradycyjnym modelu utrzymania urządzeń płatniczych.

Segment Integracja systemów zamknął pierwsze trzy kwartały 2015 roku zyskiem operacyjnym w wysokości 0,7 mln EUR. Oznacza to spadek o 1,4 mln EUR w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. W największym stopniu spadek wyniku operacyjnego dotknął Turcję (770 tys. EUR), gdzie niższa sprzedaż oraz gorszy EBIT zanotowały praktycznie wszystkie linie produktowe ujmowane w segmencie Integracja systemów. Pogorszyły się wyniki również w Serbii (spadek o 690 tys. EUR) oraz w Rumunii (350 tys. EUR). W obu krajach w roku 2014 roku prowadzono istotne projekty integracyjne, których zabrakło jak dotąd w 2015 roku. Zgodnie z oczekiwaniami, trzeci kwartał przyniósł pewną poprawę wyników segmentu Integracja Systemów w stosunku do pierwszych sześciu miesięcy 2015 roku. W ocenie zarządu, wyniki segmentu w kolejnym kwartale powinny dalej się poprawiać – czwarty kwartał to tradycyjnie najlepszy okres dla segmentu Integracja Systemów.

Należy zwrócić uwagę, że na wynik operacyjny Grupy ASEE pozytywnie wpłynął uzyskany w pierwszym kwartale 2015 roku zwrot podatku od czynności cywilno-prawnych, nadpłaconego przez spółkę holdingową w latach 2008-2010. Kwota netto zwrotu (po potrąceniu kosztów procesu) rozpoznana w wyniku z działalności operacyjnej wyniosła 144 tys. EUR. Ponadto w przychodach finansowych Grupy ASEE rozpoznano odsetki od zasądzanego zwrotu w kwocie 121 tys. EUR.

Skonsolidowana wartość EBITDA po pierwszych trzech kwartałach 2015 roku wyniosła 14,6 mln EUR, co oznacza wzrost o ponad 3,3 mln EUR (30%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najbardziej znaczący wzrost EBITDA (o ponad 2,5 mln EUR, czyli 43%) zanotowano w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności, gdzie wyższa dynamika EBITDA w stosunku do zysku operacyjnego, wynika z rosnącego poziomu kosztów amortyzacji urządzeń udostępnianych klientom w modelu outsourcingowym. Wartość EBITDA w segmencie Rozwiązania dla bankowości wzrosła o 2 mln EUR, natomiast w segmencie Integracja systemów spadła w tym samym okresie o ponad 1,4 mln EUR. Wzrost EBITDA o kolejnych 240 tys. EUR dotyczył działalności nieprzypisanej do żadnego z segmentów.

Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy ASEE po pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 roku wyniósł 7,8 mln EUR i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 1,7 mln EUR (29%).

Analiza wskaźnikowa

	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)
Marża zysku brutto ze sprzedaży	26,9%	25,3%	26,6%	24,2%
Marża zysku EBITDA	17,7%	15,7%	17,5%	14,0%
Marża zysku operacyjnego	11,5%	10,3%	11,1%	9,1%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	10,0%	8,0%	9,4%	7,6%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)			6,9%	5,7%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)			5,7%	4,9%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
 Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
 Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
 Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
 Marża zysku za okres sprawozdawczy = zysk za okres sprawozdawczy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / przychody ze sprzedaży

Wynik z działalności finansowej po pierwszych trzech kwartałach 2015 roku wyniósł -61 tys. EUR, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego było to -23 tys. EUR. W bieżącym roku Grupa ASEE zanotowała gorszy wynik na różnicach kursowych, co zostało częściowo skompensowane wyższymi przychodami z odsetek, głównie od lokat terminowych. Należy pamiętać, że przychody finansowe w 2015 roku uwzględniają wpływ odsetek w kwocie 121 tys. EUR w związku z opisanym powyżej zwrotem nadpłaconego podatku od czynności cywilno-prawnych. Po odjęciu tej kwoty wynik z działalności finansowej za pierwsze trzy kwartały 2015 roku wyniósłby -182 tys. EUR, co oznaczałoby spadek o 158 tys. EUR w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszt podatku dochodowego w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku wyniósł ponad 1,4 mln EUR (efektywna stopa podatkowa 15,8%) w porównaniu do 1,2 mln EUR w roku ubiegłym (efektywna stopa podatkowa 16,6%). Obciążenie podatkiem dochodowym wynika z bieżących operacji w poszczególnych krajach oraz z podatków związanych z otrzymywanymi przez spółkę holdingową dywidendami od spółek zależnych. W trakcie trzeciego kwartału 2015 roku spółka holdingowa nie otrzymała żadnych dywidend od spółek operacyjnych, stąd obciążenie podatkiem dochodowym było niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy takie transfery miały miejsce.

Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk za okres ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne kapitały własne przypisane Akcjonariuszom Jednostki Dominującej
 Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk za okres ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne aktywa

Marża zysku brutto ze sprzedaży po pierwszych trzech kwartałach 2015 roku wyniosła 26,6%, co oznacza wzrost o 2,4 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jak opisano powyżej, poprawa rentowności na tym poziomie to przede wszystkim efekt większego udziału własnych usług i rozwiązań w strukturze sprzedaży Grupy ASEE.

Marża zysku EBITDA wzrosła z kolei o 3,5 punktu procentowego - z 14% w pierwszych trzech kwartałach 2014 roku do 17,5% w analogicznym okresie bieżącego roku. Wyższy wzrost marży EBITDA niż marży zysku operacyjnego wynika głównie z rosnących kosztów amortyzacji terminali płatniczych i bankomatów udostępnianych klientom segmentu Rozwiązania w obszarze płatności w ramach outsourcingu procesów płatniczych.

Marża zysku operacyjnego po pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 roku wyniosła 11,1%, co oznacza wzrost o 2 punkty procentowe. Szczegółowe wyjaśnienia odnośnie zmian poziomu zysku operacyjnego i rentowności przedstawiono powyżej.

Marża zysku netto wzrosła o 1,8 punktu procentowego i w okresie pierwszych trzech kwartałów 2015 roku wyniosła 9,4%.

Poprawa wyników finansowych ASEE w ostatnich czterech kwartałach przełożyła się na wzrost stóp zwrotu z kapitału własnego oraz z aktywów. ROE za okres ostatnich 12 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku wyniosła 6,9% (wzrost o 1,2 punktu procentowego) natomiast ROA osiągnęła poziom 5,7% (wzrost o 0,8 punktu procentowego).

	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	98 921	83 412	92 766	92 237
Wskaźnik płynności bieżącej	1,85	1,59	1,65	1,91
Wskaźnik płynności szybkiej	1,57	1,36	1,45	1,62
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,71	0,61	0,64	0,54

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Kapitał pracujący = aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik natychmiastowej płynności = (krótkoterminowe aktywa finansowe + środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Kapitał pracujący wzrósł w stosunku do stanu z końca grudnia 2014 roku o ponad 6 mln PLN. W trzech kwartałach 2015 roku aktywa obrotowe spadły o ponad 20 mln PLN, głównie w konsekwencji spadku sald należności z tytułu dostaw i usług oraz środków pieniężnych. W tym samym czasie zobowiązania krótkoterminowe spadły o ponad 26 mln PLN. Zmiana stanu zobowiązań to przede wszystkim efekt spłaty w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku zobowiązań z tytułu dostaw i usług (19 mln PLN) oraz zobowiązań budżetowych (7 mln PLN).

Wartość wskaźników płynności na koniec września 2015 roku wzrosła w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2014 roku i pozostaje na bezpiecznych poziomach.

Analiza zadłużenia

	30 września 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (niebadane)
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	17,6%	19,9%
Dług / kapitał własny	6,2%	6,3%
Dług / (dług + kapitał własny)	5,8%	6,0%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:

Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa

Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe / kapitały własne

Dług / (dług + kapitał własny) = oprocentowane kredyty bankowe / (oprocentowane kredyty bankowe + kapitały własne)

Wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł z 19,9% na koniec 2014 roku do 17,6% na 30 września 2015 roku. Ta zmiana to efekt spadku sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań budżetowych. Saldo kredytów bankowych zmniejszyło się w ciągu ostatnich dziewięciu miesięcy o 1,1 mln PLN – inwestycje realizowane w roku 2015 finansowane były nowymi kredytami przy jednoczesnej spłacie zadłużenia zaciągniętego na finansowanie zakupów terminali płatniczych w latach 2013-2014. Częściowa spłata kredytów bankowych, przy rosnącej wartości kapitałów własnych, spowodowała niewielki spadek relacji

długu do kapitałów własnych oraz długu do sumy pasywów.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych

	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	44 896	32 641
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 949)	(47 187)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 645)	8 231
Zmiana stanu środków pieniężnych	(14 698)	(6 315)

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszych trzech kwartałach 2015 roku wyniosły 44 mln PLN, co oznacza wzrost o 12 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższy przepływ to konsekwencja wzrostu EBITDA przy niewiele większym poziomie inwestycji w kapitał obrotowy w porównaniu do roku 2014. Duże wahania poziomu kapitału obrotowego Grupy pomiędzy poszczególnymi kwartałami wynikają z wartości i faz realizowanych projektów, a przede wszystkim z harmonogramu rozliczeń z dostawcami i klientami ASEE.

Wydatki w ramach działalności inwestycyjnej w pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 roku wyniosły 36,9 mln PLN, co oznacza spadek o ponad 10 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższe nakłady inwestycyjne to przede wszystkim skutek spadku liczby i skali nowych projektów, a także mniejszej ilości wymian sprzętu w ramach aktywnych projektów w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności. W pierwszych trzech kwartałach 2014 roku Grupa ASEE zainwestowała ponad 37 mln PLN w urządzenia wykorzystywane w outsourcingu procesów płatności, głównie w nowe terminale płatnicze udostępniane klientom bankowym w Chorwacji i Serbii. W tym samym okresie 2015 roku Spółka wydała na nowe terminale płatnicze i bankomaty około 21 mln PLN.

Przepływy z działalności finansowej po pierwszych trzech kwartałach 2015 roku zamknęły się saldem - 22,6 mln PLN. Na ujemny przepływ składają się przede wszystkim: dywidenda wypłacona akcjonariuszom ASEE w lipcu 2015 roku (20,8 mln PLN) oraz zapłacone odsetki (1,1 mln PLN). Przepływy z działalności finansowej w analogicznym okresie roku ubiegłego osiągnęły wartość 8,2 mln PLN i były o 30,9 mln PLN wyższe niż w roku bieżącym. Tak istotna różnica wynika przede wszystkim z nadwyżki zaciągnięć nad spłatami kredytów bankowych w roku 2014 (26,3 mln PLN),

kiedy Grupa ASEE realizowała szereg istotnych inwestycji w infrastrukturę wykorzystywaną w projektach outsourcingowych w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności. Zaciągnięcia i spłaty kredytów w 2015 roku praktycznie równoważą się. Nowe kredyty wykorzystywane są na finansowanie inwestycji w terminale płatnicze i bankomaty przede wszystkim w Chorwacji i w Słowenii, natomiast spłaty dotyczą głównie kredytów zaciągniętych przez spółki z Serbii i Chorwacji, przeznaczonych na zakup terminali płatniczych w latach 2013-14.

X. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA KOLEJNEGO KWARTAŁU

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej do końca kolejnego kwartału zostały uwzględnione i wskazane w ramach podsumowania i analizy wyników Grupy ASEE opisanych w punkcie IX tego sprawozdania.

Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy w 2015 roku zostały również opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za rok 2014.

W uzupełnieniu przytoczonych opisów, na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału wpływ będą miały typowe czynniki kształtujące działalność operacyjną Grupy (istniejący portfel zamówień, efektywność ich realizacji, potencjalne nowe umowy, itd.). Grupa kontynuuje inwestycje w nowe produkty.

XI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody operacyjne w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku oraz

w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Przychody ze sprzedaży według rodzaju	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (przekształcone)	9 miesięcy do 30 września 2014 (przekształcone)
Oprogramowanie i usługi własne	75 116	211 661	67 122	192 671
Oprogramowanie i usługi obce	18 239	48 101	15 743	51 345
Sprzęt i infrastruktura	33 732	87 725	32 294	91 441
	127 087	347 487	115 159	335 457

2. Struktura kosztów działalności

	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (przekształcone)	9 miesięcy do 30 września 2014 (przekształcone)
Świadczenia na rzecz pracowników (-)	(41 336)	(119 249)	(39 387)	(114 753)
Usługi obce nieprojektowe i outsourcing pracowników (-)	(1 382)	(10 224)	(5 336)	(15 055)
Amortyzacja (-)	(7 799)	(21 961)	(6 213)	(16 497)
Koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych (-)	(9 152)	(23 337)	(7 641)	(22 494)
Podróże służbowe (-)	(885)	(3 179)	(916)	(3 377)
Reklama (-)	(689)	(2 502)	(659)	(2 991)
Pozostałe koszty (podstawowe) (-)	(2 242)	(3 955)	(1 349)	(1 791)
	(63 485)	(184 407)	(61 501)	(176 958)
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(92 870)	(255 199)	(85 992)	(254 315)
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)	(49 197)	(125 932)	(42 121)	(128 634)
Koszty wytworzenia (-)	(43 673)	(129 267)	(43 871)	(125 681)
Koszty sprzedaży (-)	(10 025)	(27 634)	(8 547)	(25 998)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(9 787)	(27 506)	(9 083)	(25 279)

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (przekształcone)	9 miesięcy do 30 września 2014 (przekształcone)
Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych, depozytów bankowych i lokat	277	1 153	255	806
Odsetki związane ze zwrotem podatku od czynności cywilnoprawnych	-	502	-	-
Przeszacowanie płatności warunkowej za udziały w EZR	132	132	-	-
Dodatnie różnice kursowe	388	1 065	592	980
Zyski z wyceny instrumentów pochodnych	12	111	30	101
Pozostałe przychody finansowe	12	21	-	5
Przychody finansowe ogółem	821	2 984	877	1 892

Koszty finansowe	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (przekształcone)	9 miesięcy do 30 września 2014 (przekształcone)
Koszty odsetkowe (-)	(269)	(1 047)	(568)	(1 163)
Oplaty i prowizje bankowe (-)	(56)	(131)	(39)	(115)
Ujemne różnice kursowe (-)	(570)	(1 581)	(358)	(542)
Koszty odsetek od leasingu finansowego (-)	(26)	(61)	(12)	(37)
Strata z wyceny instrumentów pochodnych (-)	(209)	(403)	-	(117)
Pozostałe koszty finansowe (-)	(11)	(13)	(15)	(16)
Koszty finansowe ogółem	(1 141)	(3 236)	(992)	(1 990)

4. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie występowały elementy rozładniające podstawowy zysk przypadający na akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)
Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy ASEE S.A.	12 714	32 492	9 238	25 363
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	51 894 251	51 894 251	51 894 251	51 894 251
Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypisany Akcjonariuszom ASEE S.A. przypadający na jedną akcję:				
Podstawowy ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,24	0,63	0,18	0,49
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,24	0,63	0,18	0,49

5. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ASEE S.A. z siedzibą w Rzeszowie, na podstawie podjętej w dniu 31 marca 2015 roku uchwały, postanowiło podzielić zysk za rok obrotowy 2014 w wysokości 1 500 897,86 PLN i niepodzielony zysk z roku obrotowego 2012 w wysokości 3 102 417,79 PLN oraz niepodzielony zysk z roku 2013 w wysokości 17 655 282,61 PLN sposob następujący:

a) kwota 1 500 897,86 PLN z zysku za rok obrotowy 2014 zostanie przeznaczona zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych na kapitał zapasowy,

b) kwota 20 757 700,40 PLN (w tym: 3 102 417,79 PLN z zysku 2012 roku, 17 655 282,61 PLN z zysku 2013 roku) zostanie przeznaczona do podziału między wszystkich akcjonariuszy Spółki, tj. zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy w kwocie 0,40 PLN na jedną akcję Spółki.

Pozostała część zysku z 2013 roku w kwocie 2 825 183,42 PLN oraz pozostała część zysku z 2014 roku w kwocie 17 260 325,40 została zatrzymana, jako zyski niepodzielone z lat ubiegłych. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki określiło datę ustalenia prawa do dywidendy na dzień 30 czerwca 2015 roku. Dywidenda została wypłacona dnia 15 lipca 2015 roku. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 51 894 251.

6. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

	Środki trwałe	Wartości niematerialne
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	69 846	38 114
Zakupy (+)	24 431	1 812
Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych (+)	-	3 833
Przeniesienie z zapasów (+)	1 367	-
Leasing finansowy (+)	1 233	-
Odpis amortyzacyjny (-)	(15 891)	(6 129)
Sprzedaż i likwidacja (-)	(831)	(1 397)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych (+/-)	(534)	(4 085)
Wartość netto na dzień 30 września 2015 roku	79 621	32 148

	Środki trwałe	Wartości niematerialne
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	33 897	32 772
Zakupy (+)	38 948	2 550
Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych (+)	-	6 279
Przeniesienie z zapasów (+)	2 518	-
Leasing finansowy (+)	598	-
Pozostałe zwiększenia /zmniejszenia (+/-)	(42)	46
Odpis amortyzacyjny (-)	(11 593)	(4 952)
Sprzedaż i likwidacja (-)	(638)	(3)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych (+/-)	(45)	209
Wartość netto na dzień 30 września 2014 roku	63 643	36 901

Wartość skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku wyniosła 3 833 tys. PLN, natomiast w okresie porównywalnym 2014 roku 6 279 tys. PLN. Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych jest związana z kontynuacją projektów prowadzonych na dzień 31 grudnia 2014 roku. Dokładny opis tych projektów został zamieszczony w sprawozdaniu rocznym Grupy za 2014 rok.

Na dzień 30 września 2015 roku zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wynosiły 139 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2015 roku 236 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku 311 tys. PLN oraz na dzień 30 września 2014 roku 62 tys. PLN.

7. Wartość firmy z konsolidacji

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	6 miesięcy do 30 czerwca 2015 (niebadane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 (przekształcone)	9 miesięcy do 30 września 2014 (przekształcone)
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	498 113	498 113	491 656	491 656
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy powstałej na zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)	(8 461)	(10 335)	6 457	1 031
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	489 652	487 778	498 113	492 687

8. Należności krótkoterminowe

Należności handlowe	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	63 423	75 913	90 959	76 881
Od jednostek powiązanych	432	405	1 048	1 422
Od jednostek pozostałych	66 624	79 776	93 577	79 145
Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)	(3 633)	(4 268)	(3 666)	(3 686)
Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym:	8 708	6 432	5 100	8 601
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-
Od jednostek pozostałych	8 708	6 432	5 100	8 601
	72 131	82 345	96 059	85 482

Inne należności	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom	3 136	2 624	1 390	4 120
Należności z tytułu kaucji	195	159	154	231
Pozostałe należności	346	17	829	786
	3 677	2 800	2 373	5 137

9. Aktywa finansowe

	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Aktywa dostępne do sprzedaży:	128	129	126	128
Akcje/udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych	108	109	106	108
Akcje/udziały w spółkach nienotowanych na rynkach regulowanych	20	20	20	20
Udzielone pożyczki:	240	436	59	435
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	-	57	-	375
Pożyczki pracownicze	51	54	59	60
Inne	189	325	-	-
Lokaty:	84	7 620	2 693	489
Lokaty 3 - 12 miesięcy	8	7 546	2 617	414
Lokaty powyżej 12 miesięcy	76	74	76	75
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	9 673	3 387	-	446
Walutowe kontrakty typu <i>forward</i>	-	-	-	19
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	9 673	3 387	-	427
Długoterminowe	226	229	232	232
Krótkoterminowe	9 899	11 343	2 646	1 266
	10 125	11 572	2 878	1 498

10. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie	45 579	38 851	55 946	36 612
Lokaty krótkoterminowe	27 081	36 050	33 009	16 349
Ekwiwalenty środków pieniężnych	11	7	18	19
Środki pieniężne w drodze	38	-	-	252
	72 709	74 908	88 973	53 232
<i>Odsetki naliczone od środków pieniężnych na datę bilansową</i>	(20)	(23)	(28)	(26)
<i>Kredyty do zarządzania płynnością</i>	(1 174)	(135)	(828)	(942)
Środki pieniężne ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	71 515	74 750	88 117	52 264

11. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	117	158	7	56
Przedpłacone czynsze	301	399	568	110
Pozostałe	115	48	-	-
	533	605	575	166

Krótkoterminowe	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	6 189	6 358	8 568	6 101
Przedpłacone ubezpieczenia	507	564	328	525
Przedpłacone czynsze	638	699	907	1 427
Przedpłacone usługi doradcze	762	775	422	385
Przedpłacone inne usługi	677	654	351	528
Pozostałe	1 394	1 502	1 756	786
	10 167	10 552	12 332	9 752

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 30 września 2015 roku, 30 czerwca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 30 września 2014 roku składały się głównie z kosztów usług serwisowych, które będą ponoszone

sukcesywnie w okresach następnych (odpowiednio 6 189 tys. PLN, 6 358 tys. PLN, 8 568 tys. PLN oraz 6 101 tys. PLN).

12. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Długoterminowe	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 502	1 314	962	937
	1 502	1 314	962	937

Krótkoterminowe	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Zobowiązanie do wypłaty dywidendy	-	20 758	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	584	492	373	343
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów/akcji	-	1 820	1 850	1 812
Kontrakty typu forward/futures	256	118	51	-
Pozostałe	57	46	-	-
	897	23 234	2 274	2 155

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 30 września 2014 roku zobowiązania z tytułu nabycia udziałów / akcji obejmowały pozostałą część zobowiązania za zakup 100% udziałów w spółce EŽR Chorwacja w kwocie odpowiednio 1 820 tys. PLN, 1 850 tys. PLN oraz

1 812 tys. PLN. W III kwartale 2015 roku powyższe zobowiązanie zostało zapłacone. Z tytułu jego przeszacowania w przychodach finansowych w nocy 3 została ujęta kwota 132 tys. PLN.

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Łączne zadłużenie Grupy ASEE na dzień 30 września 2015 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów i pożyczek wyniosło 41 903 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2015 roku 39 897 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku 43 069 tys. PLN, natomiast na dzień 30 września 2014 roku 40 857 tys. PLN.

Łączne wpływy oraz spłaty kredytów ujęte w rachunku przepływów pieniężnych w okresie 9 miesięcy 2015 roku wniosły odpowiednio 11,5 mln PLN (wpływy) oraz 11,7 mln PLN (spłaty).

Na dzień 30 września 2015 roku środki trwałe o wartości 1 971 tys. PLN oraz zapasy w kwocie 1 060 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów. Kwota zobowiązania zabezpieczonego tymi aktywami wynosiła na dzień 30 września 2015 roku 6 613 tys. PLN.

W okresach porównywalnych wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie zaciągniętych kredytów oraz wartość zobowiązań zabezpieczonych tymi aktywami została opisana w raportach finansowych dotyczących tych okresów.

14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	37 549	40 539	55 619	30 240
Wobec jednostek powiązanych	150	198	200	339
Wobec jednostek pozostałych	37 399	40 341	55 419	29 901
Zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym:	6 075	6 354	7 416	9 601
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	6 075	6 354	7 416	9 601
	43 624	46 893	63 035	39 841

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 852	3 966	5 777	4 009
Zaliczki otrzymane na dostawy	5 806	6 262	8 022	4 815
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	139	236	311	62
Inne zobowiązania	204	248	676	1 982
	10 001	10 712	14 786	10 868

Krótkoterminowe zobowiązania budżetowe	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Podatek VAT	3 412	4 786	9 510	5 060
Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)	1 546	1 173	1 608	500
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	777	707	1 482	835
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 767	1 767	1 925	1 918
Pozostałe	403	465	329	427
	7 905	8 898	14 854	8 740

15. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 810	2 312	1 455	1 665
Rezerwa na premie dla pracowników	17 879	13 456	11 606	14 628
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	47	46	-	41
	19 736	15 814	13 061	16 334

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Usługi serwisowe opłacone z góry	32	-	11	86
Dotacje do aktywów	528	592	755	501
Pozostałe	19	28	47	-
	579	620	813	587

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Usługi serwisowe opłacone z góry	8 659	9 222	5 578	6 522
Przedpłacone wdrożenia	2 606	2 520	-	-
Opłaty licencyjne	280	902	-	-
Dotacje do aktywów	24	55	-	12
Pozostałe	563	443	1 455	87
	12 132	13 142	7 033	6 621

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczy przede wszystkim przedpłat otrzymanych za świadczone usługi, głównie w zakresie usług serwisowych i utrzymania, oraz na poczet przyszłych

wdrożeń przez ASEE Turcja, ASEE Chorwacja, ASEE Rumunia oraz ASEE S.A.

16. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów

	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)
Należności handlowe				
Bilans otwarcia	4 268	3 666	3 200	4 194
Utworzenie	113	1 327	523	1 423
Rozwiązanie	(694)	(1 199)	(70)	(1 503)
Wykorzystanie	(119)	(155)	30	(457)
Różnice kursowe	65	(6)	3	29
Bilans zamknięcia	3 633	3 633	3 686	3 686
Zapasy				
Bilans otwarcia	8 003	7 901	6 391	5 625
Utworzenie	417	1 416	392	1 419
Rozwiązanie	(234)	(981)	(235)	(518)
Wykorzystanie	-	(1)	(5)	(6)
Różnice kursowe	100	(49)	(28)	(5)
Bilans zamknięcia	8 286	8 286	6 515	6 515

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku Grupa ujęła koszty z tytułu likwidacji wartości niematerialnych na kwotę 1 371 tys. PLN. Nie utworzyła lub nie odwróciła w tym okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Grupa nie utworzyła lub nie odwróciła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

17. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie na dzień ⁽ⁱ⁾	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (niebadane)
Zarząd Jednostki Dominującej*	4	4	4	5
Zarządy Jednostek z Grupy	23	23	24	24
Działy produkcyjne	1 067	1 058	1 067	1 055
Działy handlowe	148	145	153	156
Działy administracyjne	170	171	155	154
	1 412	1 401	1 403	1 394

* Piotr Jeleński i Marcin Rulnicki pełnią funkcję w Zarządzie ASEE S.A. na podstawie umów o pracę. Pozostali członkowie Zarządu Spółki pełnią swoje funkcje na mocy powołania

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (niebadane)
ASEE S.A.	27	30	27	28
Grupa ASEE Rumunia	155	153	148	152
Grupa ASEE Serbia	482	475	461	462
Grupa ASEE Chorwacja	243	236	250	241
Grupa ASEE Kosowo	67	69	82	84
Grupa ASEE Turcja	189	188	189	182
ASEE Bułgaria	19	20	21	23
ASEE BiH	44	46	46	44
ASEE Macedonia	145	145	141	142
ASEE Słowenia	32	29	28	26
Asseco Montenegro	9	10	10	10
	1 412	1 401	1 403	1 394

Aktywa zabezpieczające bankowe linie gwarancyjne:

Kategoria aktywów	Wartość netto aktywów			Kwota wystawionej gwarancji zabezpieczonej aktywami				
	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)	30 września 2015 (niebadane)	30 czerwca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	30 września 2014 (przekształcone)
Należności handlowe	2 090	4 497	737	365	4 461	4 118	1 163	955
Pozostałe należności (zastępowane środki pieniężne)	140	141	293	290	1 399	1 680	2 007	5 108
	2 230	4 638	1 030	655	5 860	5 798	3 170	6 063

18. Umowy outsourcingowe

Grupa realizuje szereg kontraktów dotyczących outsourcingu procesów w obszarze płatności. Szacunki dotyczące łącznych przyszłych minimalnych opłat z tytułu tych umów zostały ustalone w następującej wysokości:

Minimalne przyszłe opłaty leasingowe	30 września 2015 roku (niebadane)
(i) do roku	22 091
(ii) od roku do pięciu lat	53 255
(iii) powyżej pięciu lat	4 587
	79 933

19. Zobowiązania i należności warunkowe

W ramach działalności handlowej Grupa ASEE wykorzystuje dostępność gwarancji bankowych i akredytyw, jak również ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, jako formy zabezpieczenia transakcji gospodarczych z różnymi organizacjami, firmami i podmiotami administracji.

Potencjalne zobowiązania z tego tytułu na dzień 30 września 2015 roku wynosiły 33 703 tys. PLN, na dzień 30 czerwca 2015 roku 36 507 tys. PLN, na 31 grudnia 2014 roku 29 707 tys. PLN, a na dzień 30 września 2014 roku 30 680 tys. PLN.

Należności warunkowe z tytułu gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenia wykonania umów handlowych wynosiły na dzień 30 września 2015 roku 62 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku 319 tys. PLN a na dzień 30 września 2014 roku 547 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2015 roku należności warunkowe nie występowały.

20. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

XII. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ASEE S.A. nie otrzymała informacji o zaistnieniu w okresie sprawozdawczym transakcji z podmiotami powiązanyymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

XIII. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie sprawozdawczym, przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności ASEE S.A. lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Według wiedzy Zarządu ASEE S.A. w prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w Grupie istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XIV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2015 roku nie miało miejsca udzielenie przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

XV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Zarząd ASEE S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

XVI. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ

Według wiedzy Zarządu ASEE S.A. w prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne informacje o istotnych czynnikach mogących wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy ASEE.

XVII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W okresie od dnia 30 września 2015 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 21 października 2015 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy ASEE.

XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 21 października 2015 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych.

**ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
PODSTAWOWE DANE FINANSOWE
ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU**

Rzeszów, dnia 21 października 2015 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ASECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I. Przychody z działalności holdingowej	28 862	26 841	6 940	6 421
II. Przychody z działalności operacyjnej	5 783	5 441	1 391	1 302
III. Zysk działalności operacyjnej	24 756	21 625	5 953	5 173
IV. Zysk brutto	26 215	22 725	6 304	5 436
V. Zysk za okres sprawozdawczy	25 091	21 501	6 034	5 143
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 376	21 429	4 419	5 126
VII. Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(9 394)	(3 138)	(2 259)	(751)
VIII. Środki pieniężne z działalności finansowej	(10 121)	(16 606)	(2 434)	(3 972)
IX. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	6 778	4 682	1 599	1 121
X. Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,48	0,41	0,12	0,10
XI. Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,48	0,41	0,12	0,10

Wybrane dane finansowe prezentowane w skróconym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje dotyczące śródrocznego skróconego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł:
 - w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 września 2015 roku 1 EUR = 4,1585 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku 1 EUR = 4,1803 PLN
- stan środków pieniężnych Spółki na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w roku poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
 - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2015 roku 1 EUR = 4,2386 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 30 września 2014 roku 1 EUR = 4,1755 PLN

**SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)
Działalność holdingowa	2 071	28 862	8 614	26 841
Przychody z tytułu dywidend	-	22 294	6 165	19 718
Przychody ze sprzedaży usług	2 071	6 568	2 449	7 123
Działalność operacyjna	1 860	5 783	2 163	5 441
Przychody ze sprzedaży usług IT i oprogramowania	1 860	5 783	2 163	5 441
Przychody ze sprzedaży razem	3 931	34 645	10 777	32 282
Koszt własny sprzedaży (-)	(2 455)	(8 176)	(3 087)	(8 674)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 476	26 469	7 690	23 608
Koszty sprzedaży (-)	(731)	(2 247)	(656)	(2 000)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(21)	(63)	-	-
Zysk netto ze sprzedaży	724	24 159	7 034	21 608
Pozostałe przychody operacyjne	-	921	-	29
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	(324)	-	(12)
Zysk z działalności operacyjnej	724	24 756	7 034	21 625
Przychody finansowe	354	1 931	842	1 235
Koszty finansowe (-)	(239)	(472)	(15)	(135)
Zysk brutto	839	26 215	7 861	22 725
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	306	(1 124)	(803)	(1 224)
Zysk za okres sprawozdawczy	1 145	25 091	7 058	21 501
Zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję				
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,02	0,48	0,13	0,41
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,02	0,48	0,13	0,41

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

	3 miesiące do 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2015 (niebadane)	3 miesiące do 30 września 2014 (niebadane)	9 miesięcy do 30 września 2014 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	1 145	25 091	7 058	21 501
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	1 145	25 091	7 058	21 501

**SKRÓCONY BILANS
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

AKTYWA	30 września 2015 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku (badane)	30 września 2014 roku (niebadane)
Aktywa trwałe	606 945	604 723	601 402	606 377
Rzeczowe aktywa trwałe	424	420	514	370
Wartość firmy z połączenia	4 567	4 567	4 567	4 567
Wartości niematerialne	98	119	161	184
Inwestycje w jednostkach zależnych	588 566	588 566	588 566	593 686
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	580	435	997	924
Długoterminowe aktywa finansowe	5 008	2 936	-	-
Inne należności długoterminowe	7 702	7 680	6 590	6 590
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	7	56
Aktywa obrotowe	23 765	42 301	16 716	14 427
Zapasy	3	3	2	2
Rozliczenia międzyokresowe	1 238	1 279	1 450	1 186
Należności handlowe	2 740	2 632	1 740	2 678
Inne należności krótkoterminowe	4 555	5 737	1 755	1 647
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 451	16 288	3 862	4 232
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	6 778	16 362	7 907	4 682
SUMA AKTYWÓW	630 710	647 024	618 118	620 804

**SKRÓCONY BILANS
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

PASYWA	30 września 2015 roku (niebadane)	30 czerwca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku (badane)	30 września 2014 roku (niebadane)
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	518 942	518 942	518 942	518 942
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	38 825	38 825	38 825	38 825
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	59 198	58 210	54 863	57 603
Kapitał własny ogółem	616 965	615 977	612 630	615 370
Zobowiązania długoterminowe	10 567	5 502	11	86
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	11	86
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	10 567	5 502	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	3 178	25 545	5 477	5 348
Zobowiązania handlowe	942	342	2 108	1 780
Zobowiązania budżetowe	146	139	155	225
Zobowiązania finansowe	256	22 696	1 901	1 812
Pozostałe zobowiązania	9	8	131	5
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	870	1 288	466	981
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	868	964	575	458
Rezerwy krótkoterminowe	87	108	141	87
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	13 745	31 047	5 488	5 434
SUMA PASYWÓW	630 710	647 024	618 118	620 804

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2015 roku, za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2014 roku oraz za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	518 942	38 825	54 863	612 630
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	25 091	25 091
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	25 091	25 091
Dywidendy	-	-	(20 756)	(20 756)
Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)	518 942	38 825	59 198	616 965
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	518 942	38 825	52 708	610 475
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	21 501	21 501
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	21 501	21 501
Dywidendy	-	-	(16 606)	(16 606)
Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane)	518 942	38 825	57 603	615 370
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	518 942	38 825	52 708	610 475
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	18 761	18 761
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	18 761	18 761
Dywidendy	-	-	(16 606)	(16 606)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku (badane)	518 942	38 825	54 863	612 630

**SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.**

za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2015 roku oraz za okres 9 miesięcy do dnia 30 września 2014 roku

	9 miesięcy do dnia 30 września 2015 (niebadane)	9 miesięcy do dnia 30 września 2014 (niebadane)
Zysk brutto	26 215	22 725
Korekty o pozycje:	(24 825)	(19 609)
Amortyzacja	214	199
Zmiana stanu zapasów	(1)	-
Zmiana stanu należności	(1 647)	2 527
Zmiana stanu zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	(423)	(1 745)
Przychody i koszty odsetkowe	(298)	(87)
Zyski / Straty z różnic kursowych	(582)	(852)
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	(22 088)	(19 654)
Inne	-	3
Wybrane przepływy operacyjne	16 986	18 313
Wydatki na nabycie akcji / udziałów w jednostkach zależnych	(1 668)	(1 009)
Wpływy ze sprzedaży akcji / udziałów w jednostkach zależnych	149	230
Dywidendy otrzymane	18 505	19 092
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej	18 376	21 429
Odzyskany (Zapłacony) podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 376	21 429
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(62)	(117)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	31
Wpływy z /(nabycie) aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(206)	63
Wpływy z rozwiązania lokat	9 800	3 549
Wypływy na założenie lokat	(9 800)	(2 489)
Pożyczki udzielone	(10 817)	(4 175)
Pożyczki spłacone	1 489	-
Otrzymane odsetki	201	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 394)	(3 138)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	14 302	-
Spłacone kredyty i pożyczki	(3 663)	-
Spłacone odsetki	(3)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(20 757)	(16 606)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 121)	(16 606)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 139)	1 685
Różnice kursowe netto	10	47
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	7 907	2 950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września	6 778	4 682