



**RAPORT GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**

Rzeszów, dnia 5 maja 2014 roku

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**

Spis treści	Strona
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS.....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
I. INFORMACJE OGÓLNE	10
II. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE.....	10
III. AKCJE EMITENTA ORAZ PRAWA DO AKCJI BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ.....	11
IV. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE.....	11
V. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA	12
VI. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
2. Oświadczenie o zgodności	12
3. Istotne zasady rachunkowości	12
4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	12
5. Zmiana szacunków	13
6. Profesjonalny osąd.....	13
7. Sezonowość działalności	13
8. Zmiany stosowanych zasad prezentacji	13
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
10. Korekta błędu	13
11. Zmiana danych porównywalnych	13
VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	16
VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW	18
IX. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	19
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	22
4. Zysk przypadający na jedną akcję	23
5. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy	23
6. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	23
7. Wartość firmy z konsolidacji.....	24
8. Należności krótkoterminowe.....	24
9. Aktywa finansowe	24
10. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	25
11. Czynne rozliczenia międzyokresowe	25
12. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25
13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	25
14. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów	26
15. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów	26
16. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów	26
17. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	26
18. Zatrudnienie	26
19. Zobowiązania i należności warunkowe	27
XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27

XIII. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH	27
XIV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW	27
XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	27
XVI. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ	27
XVII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	27
XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH	27
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU	28

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2014 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



Calin Barseti

Członek Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Marcin Rulnicki

Członek Zarządu



WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I. Przychody ze sprzedaży	99 281	100 633	23 698	24 111
II. Zysk z działalności operacyjnej	8 004	9 857	1 911	2 362
III. Zysk brutto	8 027	10 401	1 916	2 492
IV. Zysk za okres sprawozdawczy	7 014	7 796	1 674	1 868
V. Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	7 015	7 808	1 674	1 871
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 448	2 128	823	510
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 220)	(14 266)	(6 020)	(3 418)
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 711	(127)	4 944	(30)
IX. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	57 531	62 425	13 792	14 944
X. Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,14	0,15	0,03	0,04
XI. Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,14	0,15	0,03	0,04

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 2014 roku do 31 marca 2014 roku 1 EUR = 4,1894 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku 1 EUR = 4,1738 PLN
- stan środków pieniężnych Grupy na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2014 roku 1 EUR = 4,1713 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2013 roku 1 EUR = 4,1774 PLN

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW
I STRAT**

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	<u>1</u>	99 281	100 633
Koszt własny sprzedaży (-)	2	(75 647)	(74 802)
Zysk brutto ze sprzedaży		23 634	25 831
Koszty sprzedaży (-)	2	(7 935)	(8 200)
Koszty ogólnego zarządu (-)	2	(7 880)	(7 935)
Zysk netto ze sprzedaży		7 819	9 696
Pozostałe przychody operacyjne (+)		507	236
Pozostałe koszty operacyjne (-)		(414)	(218)
<i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych (+/-)</i>		92	143
Zysk z działalności operacyjnej		8 004	9 857
Przychody finansowe (+)	3	399	1 132
Koszty finansowe (-)	3	(376)	(588)
Zysk brutto		8 027	10 401
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) (+/-)		(1 013)	(2 605)
Zysk za okres sprawozdawczy		7 014	7 796
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		7 015	7 808
Akcjonariuszom niekontrolującym		(1)	(12)
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	4	0,14	0,15
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	4	0,14	0,15

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Zysk za okres sprawozdawczy	7 014	7 796
Pozostałe dochody całkowite, w tym:		
<i>Mogące podlegać przeklasyfikowaniu na zyski lub straty:</i>	1 488	18 842
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	1 488	18 842
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	8 502	26 638
Przypadająca:		
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>	8 506	26 668
<i>Akcjonariuszom niekontrolującym</i>	(4)	(30)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31 marca 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku (przekształcone)	31 marca 2013 roku (przekształcone)
Aktywa trwałe		587 496	564 377	561 465
Rzeczowe aktywa trwałe	6	54 831	33 897	21 068
Nieruchomości inwestycyjne		1 226	1 230	798
Wartości niematerialne	6	33 954	32 772	30 227
Wartość firmy z konsolidacji	7	492 617	491 656	502 433
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		1 462	1 374	1 407
Inwestycje w jednostkach zależnych		11	11	11
Długoterminowe aktywa finansowe	9	154	155	171
Należności długoterminowe		343	300	259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 434	2 562	3 802
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	464	420	1 289
Aktywa obrotowe		191 796	212 438	211 991
Zapasy		17 695	17 669	18 776
Rozliczenia międzyokresowe	11	9 465	7 395	7 153
Należności z tytułu dostaw i usług	8	77 692	107 274	61 641
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		2 380	1 997	1 606
Pozostałe należności budżetowe		1 842	416	1 234
Należności z tytułu wyceny kontraktów IT		10 288	8 193	16 685
Inne należności	8	10 931	9 703	13 483
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	3 972	1 438	28 988
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	10	57 531	58 353	62 425
SUMA AKTYWÓW		779 292	776 815	773 456

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

PASYWA	Nota	31 marca 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku (przekształcone)	31 marca 2013 roku (przekształcone)
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)		656 759	648 253	691 336
Kapitał podstawowy		518 942	518 942	518 942
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		38 825	38 825	38 825
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(73 388)	(74 879)	(44 996)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		172 380	165 365	178 565
Udziały niekontrolujące		167	171	155
Kapitał własny ogółem		656 926	648 424	691 491
Zobowiązania długoterminowe		32 057	12 353	6 533
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	13	26 682	7 157	24
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 656	2 422	2 853
Długoterminowe rezerwy		1 300	1 373	1 510
Długoterminowe zobowiązania finansowe	12	782	718	761
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	637	683	1 198
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-	187
Zobowiązania krótkoterminowe		90 309	116 038	75 432
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	13	8 275	6 314	316
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	30 243	52 253	26 324
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	14	238	66	1 600
Pozostałe zobowiązania budżetowe	14	5 974	13 998	6 187
Zobowiązania finansowe	12	2 087	2 073	235
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT		549	1 270	943
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14	15 021	13 870	15 923
Krótkoterminowe rezerwy		2 238	2 682	3 177
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	15	9 017	7 863	8 431
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	15	16 667	15 649	12 296
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		122 366	128 391	81 965
SUMA PASYWÓW		779 292	776 815	773 456

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 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	-	-	-	7 015	7 015	(1)	7 014
Pozostałe dochody całkowite	-	-	1 491	-	1 491	(3)	1 488
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	1 491	7 015	8 506	(4)	8 502
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	518 942	38 825	(73 388)	172 380	656 759	167	656 926

za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2013 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 2013 roku	518 942	38 825	(63 856)	170 761	664 672	181	664 853
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	7 808	7 808	(12)	7 796
Pozostałe dochody całkowite	-	-	18 860	-	18 860	(18)	18 842
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	18 860	7 808	26 668	(30)	26 638
Rozliczenie wyniku przypadającego na udziały niekontrolujące	-	-	-	(4)	(4)	4	-
Na dzień 31 marca 2013 roku (przekształcone)	518 942	38 825	(44 996)	178 565	691 336	155	691 491

za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2013 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 2013 roku	518 942	38 825	(63 856)	170 761	664 672	181	664 853
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	35 949	35 949	18	35 967
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(11 021)	-	(11 021)	(60)	(11 081)
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(11 021)	35 949	24 928	(42)	24 886
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej, w tym:	-	-	-	86	86	(53)	33
Nabycie udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	33	33
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	86	86	(86)	-
Zmiana wyceny zobowiązania z tytułu opcji put wobec udziałowców niekontrolujących	-	-	-	686	686	-	686
Rozliczenie wyniku przypadającego na udziały niekontrolujące	-	-	(2)	(83)	(85)	85	-
Dywidenda	-	-	-	(42 034)	(42 034)	-	(42 034)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku (przekształcone)	518 942	38 825	(74 879)	165 365	648 253	171	648 424

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		8 027	10 401
Korekty o pozycje:		(3 736)	(5 792)
Amortyzacja		4 626	3 275
Zmiana stanu zapasów		(1 667)	(2 258)
Zmiana stanu należności		25 165	9 309
Zmiana stanu zobowiązań		(31 442)	(11 716)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		32	(2 981)
Zmiana stanu rezerw		(513)	(773)
Przychody i koszty odsetkowe		(12)	(550)
Zyski / Straty z różnic kursowych		126	-
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej		7	(56)
Inne		(58)	(42)
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej		4 291	4 609
Zapłacony podatek dochodowy		(843)	(2 481)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 448	2 128
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		188	144
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(20 854)	(2 651)
Wydatki z tytułu prowadzenia projektów rozwojowych		(2 149)	(3 254)
Nabycie aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	(4 000)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy		28	-
Wydatki z tytułu założenia lokat		(2 558)	(3 300)
Dywidendy wypłacone byłym właścicielom spółek zależnych		-	(1 736)
Pożyczki spłacone (udzielone)		(42)	161
Otrzymane odsetki		167	370
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(25 220)	(14 266)

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy / (Spłata) pożyczek/kredytów krótkoterminowych		4	(63)
Wpływy z pozostałych pożyczek/kredytów		21 621	-
Spłata pozostałych pożyczek/kredytów		(656)	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(96)	(39)
Zapłacone odsetki		(162)	-
Inne		-	(25)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		20 711	(127)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 061)	(12 265)
Różnice kursowe netto		247	1 717
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		58 327	72 949
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca	10	57 513	62 401

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Asseco South Eastern Europe („Grupa”, „Grupa ASEE”) 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 rynku podstawowym Giełdy 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 systemy umożliwiające prowadzenie działalności bankowej, ubezpieczeniowej i leasingowej, oferuje 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 sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2013, dostępnym na stronie internetowej Emitenta www.aseco.com/see.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres śródroczny zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne dla sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres śródroczny zakończony dnia 31 marca 2013 roku i dla danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2013 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 5 maja 2014 roku.

II. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 5 maja 2014 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%
EBOiR	4 810 880	9,27%
Liatris d.o.o.	3 838 683	7,40%
Aviva OFE	3 820 000	7,36%
Pozostali akcjonariusze	12 930 012	24,91%
	51 894 251	100,00%

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. na dzień 31 marca 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał 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%
EBOiR	4 810 880	9,27%
Liatris d.o.o.	3 838 683	7,40%
Aviva OFE	2 746 061	5,29%
Pozostali akcjonariusze	14 003 951	26,98%
	51 894 251	100,00%

Na dzień 31 marca 2014 roku, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 5 maja 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku 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.

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

Członkowie Rady Nadzorczej	liczba akcji – stan na dzień			
	5 maja 2014	31 marca 2014	19 lutego 2014	31 grudnia 2013
Adam Góral ¹⁾	-	-	-	-
Jacek Duch	-	-	-	-
Jan Dauman	-	-	-	-
Andrzej Mauberg	-	-	-	-
Mihail Petreski ²⁾	-	-	-	-
Przemysław Sęczkowski	-	-	-	-
Gabriela Żukowicz	150	150	150	150

1) Adam Góral, Przewodniczący Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2014 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.

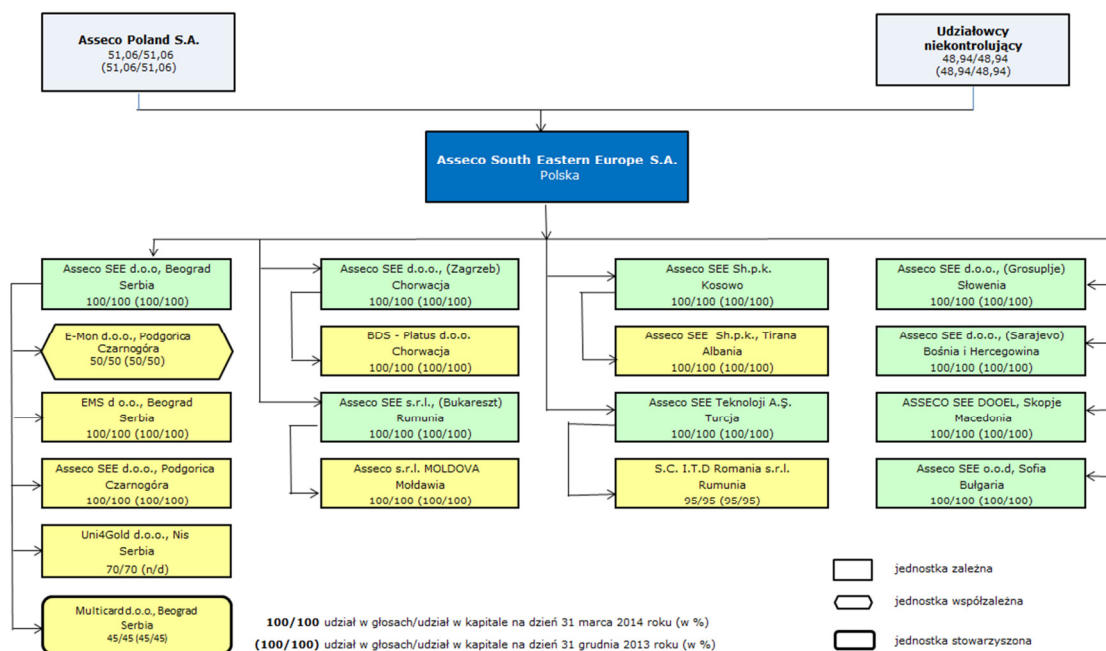
2) Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Liatris d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2014 roku Liatris d.o.o. posiadało 3 838 683 szt. akcji ASEE S.A.

Członkowie Zarządu	liczba akcji – stan na dzień			
	5 maja 2014	31 marca 2014	19 lutego 2014	31 grudnia 2013
Piotr Jeleński	550	550	550	550
Calin Barseti	-	-	-	-
Miljan Mališ ³⁾	-	-	-	-
Miodrag Mirčetić ⁴⁾	-	-	-	-
Marcin Rulnicki	-	-	-	-

3) Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2014 roku Mini Invest d.o.o. posiadała 835 597 szt. akcji ASEE S.A.

4) Miodrag Mirčetić, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki I4-INVENTION d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2014 roku I4-INVENTION d.o.o. posiadała 1 522 971 szt. akcji ASEE S.A.

IV. ORGANIZACJA 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 31 marca 2014 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 31 marca 2014 roku 51,06% udziałów w kapitale własnym ASEE S.A.

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

Multicard Serbia jest jednostką stowarzyszoną, ujmowaną metodą praw własności. Do dnia 30 września 2013 roku Multicard Serbia była traktowana jako jednostka zależna i konsolidowana metodą pełną.

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

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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 EMITENTA

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku wystąpiła następująca zmiana w strukturze Grupy Emitenta:

- W dniu 2 stycznia 2014 roku zarejestrowane zostało połączenie dwóch spółek chorwackich: ASEE Chorwacja (spółka przejmująca) i EŽR Chorwacja (spółka przejmowana). Powyższa transakcja nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane Grupy.

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 polskich 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu, w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

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 2013 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 19 lutego 2014 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 2013 roku.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku zmianie uległa metoda ujęcia spółki współzależnej, z metody proporcjonalnej na metodę praw własności, w związku z wejściem w życie MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*.

Powyższa zmiana została szczegółowo opisana poniżej w punktach VI.9. oraz VI.11. Zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Pozostałe 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 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku, w tym w szczególności MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*.

4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty (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, wymierna marka (Bośnia i Hercegowina) oraz polski złoty.

5. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2014 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 2013.

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

W okresie sprawozdawczym, z uwagi na spójność prezentacji danych w Grupie Asseco Poland, przywrócony został układ pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat, który był stosowany do roku 2012.

Zmiana dokonana w 2014 roku w stosunku do roku 2013 polega na zastąpieniu kategorii *wartość odsprzedanych towarów i usług obcych* oraz *koszty wytworzenia jedną pozycją - koszt własny sprzedaży*. Powrócono również do prezentacji *zysku brutto ze sprzedaży* liczonego jako *przychody ze sprzedaży* pomniejszone o *koszt własny sprzedaży*.

W roku 2014 zaprzestano prezentacji pozycji *nadwyżka przychodów nad kosztami obcymi*, która była obliczana jako *przychody ze sprzedaży* minus *wartość odsprzedanych towarów i usług obcych*.

Dodatkowo zmieniona została alokacja części wynagrodzeń kadry zarządzającej spółek między kosztami wytworzenia, sprzedaży i ogólnego zarządu w związku z ujednoliceniem ujęcia tych kosztów w Grupie ASEE w I kwartale 2014 roku. Dane za I kwartał 2013 zostały dostosowane do porównywalności. Wpływ zamian został opisany w poniżej w punkcie 11.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2014 roku, w tym w szczególności *MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia*. Wpływ zastosowania MSSF 11 został opisany poniżej w punkcie 11.

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie wprowadzono zmian co do sposobu (metody) jej ustalenia.

10. Korekta błędów

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

11. Zmiana danych porównywalnych

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu zostały dokonane następujące zmiany danych porównywalnych:

Zmiana ujęcia spółki E-Mon Czarnogóra

Grupa ASEE posiada 50% udział w spółce E-mon Czarnogóra. Spółka oferuje rozwiązania w zakresie płatności internetowych. Do dnia 31 grudnia 2013 roku spółka klasyfikowana była jako jednostka współzależna i ujmowana metodą proporcjonalną na podstawie przepisów *MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*.

W związku z wejściem w życie *MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia*, mającym zastosowanie w Unii Europejskiej najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i brakiem dalszej możliwości stosowania metody proporcjonalnej, spółka E-mon Czarnogóra została ujęta w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu śródrocznym metodą praw własności. Metoda praw własności została zastosowana również retrospektywnie w danych porównywalnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 marca

2013 roku. Wpływ zmiany metody ujęcia z metody proporcjonalnej na metodę praw własności na dane porównywalne przedstawiają poniższe tabele.

Zmiana w związku z procesem wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań Sigma Turcja

W związku z procesem wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań Sigma Turcja, zmienione zostały retrospektywnie dane bilansowe Grupy na dzień 31 marca 2013 roku. Grupa ASEE nabyła 98,68% akcji spółki Sigma Turcja w dniu 14 września 2012 roku. Proces wyceny aktywów i zobowiązań nabytej spółki do wartości godziwych w ramach rozliczenia połączenia nie został do dnia 31 marca 2013 roku zakończony. W związku z tym, wartość firmy rozpoznana na nabyciu Sigma Turcja jaka została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2013 roku została oszacowana na podstawie wartości tymczasowych możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

W 2013 roku dokonano zmian w oszacowaniu wartości firmy w związku z ujęciem dodatkowego zobowiązania dotyczącego kontraktu zrealizowanego przez Sigma Turcja przed objęciem kontroli przez ASEE S.A. Proces wyceny został zakończony w III kwartale 2013 roku.

Wpływ powyższej zmiany na dane porównywalne zaprezentowano w tabeli poniżej.

Zmiana alokacji kosztów wynagrodzeń do kosztów wytworzenia, sprzedaży i ogólnego zarządu

W związku z ujednoliceniem prezentacji kosztów wynagrodzeń kadry zarządzającej spółek w I kwartale 2014 roku zmieniona została alokacja części tych kosztów między kosztami wytworzenia, sprzedaży i ogólnego zarządu. Dane za I kwartał 2013 roku zostały odpowiednio dostosowane do porównywalności. Wprowadzone zmiany w danych porównywalnych zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

Wpływ na dane porównywalne wyżej opisanych zmian

Zmiany danych porównywalnych	Sprawozdanie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (opublikowane)	Zmiana metody ujęcia E-Mon	Zmiana w wyniku procesu alokacji ceny nabycia	Przekształcony bilans na 31 marca 2013 (przekształcone)
Skonsolidowany bilans na dzień 31 marca 2013 roku				
Aktywa trwałe	559 581	964	920	561 465
Rzeczowe aktywa trwałe	21 269	(201)	-	21 068
Wartości niematerialne	30 345	(118)	-	30 227
Wartość firmy z konsolidacji	501 513	-	920	502 433
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	1 407	-	1 407
Długoterminowe aktywa finansowe	295	(124)	-	171
Pozostałe aktywa trwałe	6 159	-	-	6 159
Aktywa obrotowe	213 645	(1 654)	-	211 991
Zapasy	18 796	(20)	-	18 776
Rozliczenia międzyokresowe	7 164	(11)	-	7 153
Należności z tytułu dostaw i usług	61 976	(335)	-	61 641
Inne należności	13 556	(73)	-	13 483
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	63 640	(1 215)	-	62 425
Pozostałe aktywa obrotowe	48 513	-	-	48 513
SUMA AKTYWÓW	773 226	(690)	920	773 456
Kapitał własny ogółem	691 930	(439)	-	691 491
Zobowiązania długoterminowe	6 533	-	-	6 533
Zobowiązania krótkoterminowe	74 763	(251)	920	75 432
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 396	(72)	-	26 324
Zobowiązania budżetowe	7 816	(29)	-	7 787
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 302	(6)	-	12 296
Pozostałe zobowiązania	28 249	(144)	920	29 025
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	81 296	(251)	920	81 965
SUMA PASYWÓW	773 226	(690)	920	773 456

Zmiany danych porównywalnych	Sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)	Zmiana metody ujęcia E-Mon	Zmiana w wyniku procesu alokacji ceny nabycia	Przekształcony bilans na 31 grudnia 2013 (przekształcone)
Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku				
Aktywa trwałe	563 393	984	-	564 377
Rzeczowe aktywa trwałe	34 090	(193)	-	33 897
Wartości niematerialne	32 890	(118)	-	32 772
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	1 374	-	1 374
Długoterminowe aktywa finansowe	234	(79)	-	155
Pozostałe aktywa trwałe	496 179	-	-	496 179
Aktywa obrotowe	213 958	(1 520)	-	212 438
Zapasy	17 694	(25)	-	17 669
Rozliczenia międzyokresowe	7 422	(27)	-	7 395
Należności z tytułu dostaw i usług	107 480	(206)	-	107 274
Należności budżetowe	2 370	43	-	2 413
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 915	(477)	-	1 438
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	59 126	(773)	-	58 353
Pozostałe aktywa obrotowe	17 951	(55)	-	17 896
SUMA AKTYWÓW	777 351	(536)	-	776 815
Kapitał własny ogółem	648 949	(525)	-	648 424
Zobowiązania długoterminowe	12 353	-	-	12 353
Zobowiązania krótkoterminowe	116 049	(11)	-	116 038
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 264	(11)	-	52 253
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	63 785	-	-	63 785
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	128 402	(11)	-	128 391
SUMA PASYWÓW	777 351	(536)	-	776 815

Zmiany danych porównywalnych	Sprawozdanie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (opublikowane)	Zmiana metody ujęcia E-Mon	Zmiany w prezentacji wynagrodzeń kadry zarządzającej	Przekształcony rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (przekształcone)
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku				
Przychody ze sprzedaży	100 967	(334)	-	100 633
Koszt własny sprzedaży (-)	(73 948)	191	(1 045)	(74 802)
Zysk brutto ze sprzedaży	27 019	(143)	(1 045)	25 831
Koszty sprzedaży (-)	(8 900)	-	700	(8 200)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(8 280)	-	345	(7 935)
Zysk netto ze sprzedaży	9 839	(143)	-	9 696
Pozostałe przychody operacyjne (+)	236	-	-	236
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(218)	-	-	(218)
<i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych</i>	-	143	-	143
Zysk z działalności operacyjnej	9 857	-	-	9 857

Zmiany danych porównywalnych	Sprawozdanie za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (opublikowane)	Zmiana metody ujęcia E-Mon		Przekształcony rachunek przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (przekształcone)
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 128	-	-	2 128
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(14 266)	-	-	(14 266)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(127)	-	-	(127)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 265)	-	-	(12 265)
Różnice kursowe netto	1 748	(31)	-	1 717
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	74 133	(1 184)	-	72 949
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca	63 616	(1 215)	-	62 401

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.

Ponadto, w ramach segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym, oferowane jest rozwiązanie LeaseFlex, służące do kompleksowego zarządzania cyklem życia produktów leasingowych i aktywów.

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. Ponadto, w ramach segmentu Integracja systemów prezentowana jest sprzedaż szeregu własnych rozwiązań Grupy, które nie kwalifikują się do żadnego z segmentów opisanych powyżej.

Dokładny opis działalności z wyszczególnieniem oferty produktowej został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2013.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku i na dzień 31 marca 2014 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:	28 057	29 953	58 010	45 172	2 217	(6 118)	99 281
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	25 554	29 098	54 652	44 629	-	-	99 281
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	2 503	855	3 358	543	2 217	(6 118)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	6 293	9 311	15 604	8 030	-	-	23 634
Koszty sprzedaży (-)	(2 342)	(1 880)	(4 222)	(3 713)	-	-	(7 935)
Koszty zarządu (-)	(3 201)	(2 648)	(5 849)	(2 031)	-	-	(7 880)
Zysk netto ze sprzedaży	750	4 783	5 533	2 286	-	-	7 819
<i>wartość firmy z konsolidacji</i>	195 218	112 495	307 713	184 904	-	-	492 617

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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:	6 697	7 150	13 847	10 782	529	(1 460)	23 698
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 100	6 946	13 046	10 652	-	-	23 698
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	597	204	801	130	529	(1 460)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	1 502	2 222	3 724	1 917	-	-	5 641
Koszty sprzedaży (-)	(559)	(449)	(1 008)	(886)	-	-	(1 894)
Koszty zarządu (-)	(764)	(632)	(1 396)	(485)	-	-	(1 881)
Zysk netto ze sprzedaży	179	1 141	1 320	546	-	-	1 866

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 roku 1 EUR = 4,1894

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku i na dzień 31 marca 2013 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:	33 237	25 903	59 140	48 473	2 623	(9 603)	100 633
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	28 853	24 626	53 479	47 154	-	-	100 633
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	4 384	1 277	5 661	1 319	2 623	(9 603)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	9 793	8 819	18 612	7 219	-	-	25 831
Koszty sprzedaży (-)	(2 556)	(1 802)	(4 358)	(3 842)	-	-	(8 200)
Koszty zarządu (-)	(3 552)	(2 247)	(5 799)	(2 136)	-	-	(7 935)
Zysk netto ze sprzedaży	3 685	4 770	8 455	1 241	-	-	9 696
<i>wartość firmy z konsolidacji</i>	200 387	107 752	308 139	194 294	-	-	502 433

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 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:	7 963	6 206	14 169	11 614	629	(2 301)	24 111
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 913	5 900	12 813	11 298	-	-	24 111
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	1 050	306	1 356	316	629	(2 301)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	2 346	2 113	4 459	1 730	-	-	6 189
Koszty sprzedaży (-)	(612)	(432)	(1 044)	(921)	-	-	(1 965)
Koszty zarządu (-)	(851)	(538)	(1 389)	(512)	-	-	(1 901)
Zysk netto ze sprzedaży	883	1 143	2 026	297	-	-	2 323

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku 1 EUR = 4,1738

VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku w tys. PLN	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	406	3 028	544	14 905	1 658	3 950	13 172	1 341	20 076	27 539	1 412	11 250	99 281
Koszt własny sprzedaży (-)	(185)	(2 013)	(604)	(12 554)	(1 167)	(3 411)	(10 165)	(1 236)	(16 517)	(20 335)	(1 134)	(6 326)	(75 647)
Zysk brutto ze sprzedaży	221	1 015	(60)	2 351	491	539	3 007	105	3 559	7 204	278	4 924	23 634
Koszty sprzedaży (-)	(53)	(248)	(107)	(1 230)	(84)	(163)	(832)	(260)	(1 168)	(2 584)	(67)	(1 139)	(7 935)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(94)	(259)	(227)	(1 389)	(113)	(294)	(659)	36	(1 241)	(1 969)	(176)	(1 495)	(7 880)
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży	74	508	(394)	(268)	294	82	1 516	(119)	1 150	2 651	35	2 290	7 819
Pozostałe przychody operacyjne	1	17	93	132	(5)	20	145	33	49	26	-	(4)	507
Pozostałe koszty operacyjne	-	(93)	(83)	(98)	-	(13)	(89)	(14)	(1)	(21)	-	(2)	(414)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	92	-	-	-	-	-	-	-	92
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	75	432	(384)	(234)	381	89	1 572	(100)	1 198	2 656	35	2 284	8 004

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	97	723	130	3 558	396	943	3 144	320	4 792	6 573	337	2 685	23 698
Koszt własny sprzedaży (-)	(44)	(480)	(144)	(2 997)	(279)	(814)	(2 426)	(295)	(3 943)	(4 854)	(271)	(1 510)	(18 057)
Zysk brutto ze sprzedaży	53	243	(14)	561	117	129	718	25	849	1 719	66	1 175	5 641
Koszty sprzedaży (-)	(13)	(59)	(26)	(294)	(20)	(39)	(199)	(62)	(279)	(615)	(16)	(272)	(1 894)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(22)	(62)	(54)	(332)	(27)	(70)	(157)	9	(296)	(471)	(42)	(357)	(1 881)
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży	18	122	(94)	(65)	70	20	362	(28)	274	633	8	546	1 866
Pozostałe przychody operacyjne	-	4	22	32	(1)	5	35	8	12	5	-	-	122
Pozostałe koszty operacyjne	-	(23)	(20)	(23)	-	(4)	(21)	(3)	-	(5)	-	-	(99)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	22	-	-	-	-	-	-	-	22
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	18	103	(92)	(56)	91	21	376	(23)	286	633	8	546	1 911

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku w tys. PLN	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	551	4 274	887	9 928	1 474	3 937	17 234	1 896	18 324	29 353	951	11 824	100 633
Koszt własny sprzedaży (-)	(341)	(3 001)	(657)	(7 880)	(1 036)	(3 393)	(13 446)	(1 318)	(15 603)	(20 441)	(519)	(7 167)	(74 802)
Zysk brutto ze sprzedaży	210	1 273	230	2 048	438	544	3 788	578	2 721	8 912	432	4 657	25 831
Koszty sprzedaży (-)	(52)	(267)	(147)	(1 283)	(115)	(244)	(590)	(516)	(1 529)	(2 356)	(96)	(1 005)	(8 200)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(77)	(472)	(89)	(1 131)	(102)	(296)	(850)	12	(1 041)	(1 912)	(180)	(1 797)	(7 935)
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży	81	534	(6)	(366)	221	4	2 348	74	151	4 644	156	1 855	9 696
Pozostałe przychody operacyjne	10	19	13	27	10	19	76	9	-	(14)	-	67	236
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(4)	(52)	-	(17)	(6)	-	(16)	(24)	(33)	(66)	(218)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	143	-	-	-	-	-	-	-	143
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	91	553	3	(391)	374	6	2 418	83	135	4 606	123	1 856	9 857

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	132	1 024	213	2 379	353	943	4 129	454	4 390	7 033	228	2 833	24 111
Koszt własny sprzedaży (-)	(81)	(719)	(157)	(1 888)	(248)	(813)	(3 222)	(316)	(3 738)	(4 897)	(125)	(1 718)	(17 922)
Zysk brutto ze sprzedaży	51	305	56	491	105	130	907	138	652	2 136	103	1 115	6 189
Koszty sprzedaży (-)	(12)	(64)	(35)	(307)	(28)	(58)	(141)	(123)	(367)	(567)	(23)	(240)	(1 965)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(18)	(113)	(21)	(271)	(25)	(71)	(204)	3	(249)	(459)	(43)	(430)	(1 901)
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży	21	128	-	(87)	52	1	562	18	36	1 110	37	445	2 323
Pozostałe przychody operacyjne	2	5	3	6	2	4	18	2	-	(1)	-	16	57
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(1)	(12)	-	(4)	(1)	-	(4)	(6)	(8)	(16)	(52)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	34	-	-	-	-	-	-	-	34
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	23	133	2	(93)	88	1	579	20	32	1 103	29	445	2 362

IX. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

tys. PLN	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	99 281	100 633	-1%
Zysk brutto ze sprzedaży	23 634	25 831	-9%
Zysk netto ze sprzedaży	7 819	9 696	-19%
Zysk z działalności operacyjnej	8 004	9 857	-19%
EBITDA	12 630	13 132	-4%
Zysk za okres sprawozdawczy	7 014	7 796	-10%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	7 015	7 808	-10%
Znormalizowany zysk za okres sprawozdawczy*	7 014	7 796	-10%

tys. EUR	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	23 698	24 111	-2%
Zysk brutto ze sprzedaży	5 641	6 189	-9%
Zysk netto ze sprzedaży	1 866	2 323	-20%
Zysk z działalności operacyjnej	1 911	2 362	-19%
EBITDA	3 015	3 146	-4%
Zysk za okres sprawozdawczy	1 674	1 868	-10%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 674	1 871	-11%
Znormalizowany zysk za okres sprawozdawczy	1 674	1 868	-10%

*Znormalizowany zysk za okres sprawozdawczy liczony jest jako „Zysk za okres sprawozdawczy” pomniejszony o wynik na transakcjach o charakterze jednorazowym rozpoznany w wyniku z działalności finansowej. W I kwartale 2014 roku oraz w I kwartale 2013 roku zdarzenia o charakterze jednorazowym nie występowały.

W pierwszym kwartale 2014 roku przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN spadły o 1% zaś wyrażone w EUR o 2% w stosunku do analogicznego okresu 2013 roku. Spadek ten wynikał z niższych przychodów w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym (sprzedaż niższa o 813 tys. EUR) oraz w segmencie Integracja systemów (spadek o 646 tys. EUR), co zostało częściowo skompensowane wyższymi przychodami ze sprzedaży w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności (wzrost o 1 046 tys. EUR).

Spadek przychodów w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym w pierwszym kwartale 2014 roku wynika przede wszystkim z niższej sprzedaży produktów i usług dla klientów bankowych w Serbii (o 510 tys. EUR) i Rumunii (o 260 tys. EUR), gdzie pod koniec 2013 roku zakończono prace nad dużymi wdrożeniami systemów *core banking* i w ostatnich trzech miesiącach nie rozpoczęto nowych istotnych projektów. Nieco mniejszy spadek przychodów (o 170 tys. EUR) zanotowano również w Macedonii, która w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym ściśle współpracuje z Serbią. Przychody ze sprzedaży rozwiązań dla bankowości wzrosły natomiast o 300 tys. EUR w Turcji, głównie za sprawą nowych kontraktów na wdrożenie oraz modyfikację systemu LeaseFlex.

Niższa sprzedaż w segmencie Integracja systemów w pierwszym kwartale 2014 roku to przede wszystkim efekt obniżenia przychodów z dostaw sprzętu i jego integracji w Macedonii (spadek o 730 tys. EUR) oraz mniejszej ilości

wdrożeń systemów call-center w Turcji (spadek przychodów o 380 tys. EUR). Spadek ten został w części skompensowany lepszą sprzedażą usług integracyjnych w Rumunii (wzrost przychodów o 590 tys. EUR w stosunku do pierwszego kwartału 2013 roku).

Wzrost sprzedaży w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności to w dużej części efekt konsolidacji przychodów spółki EŽR Chorwacja, którą ASEE S.A. nabyła w dniu 23 października 2013 roku.

Spadek przychodów ze sprzedaży o 413 tys. EUR przy jednoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży o 125 tys. EUR (głównie w skutek wzrostu kosztów produkcji w wyniku dokonanej akwizycji spółki EŽR Chorwacja, amortyzacji zakupionych na potrzeby outsourcingu terminali POS i ATM oraz amortyzacji własnych produktów, których koszty wytworzenia zostały skapitalizowane) spowodował spadek zysku brutto ze sprzedaży o 548 tys. EUR, czyli o 9% w stosunku do pierwszego kwartału 2013 roku.

Oszczędności uzyskane na kosztach sprzedaży oraz kosztach ogólnego zarządu ograniczyły w niewielkim stopniu skalę spadku kwoty zysku netto ze sprzedaży. Spadł on o 457 tys. EUR (20%) w porównaniu do pierwszych trzech miesięcy 2013 roku.

Zysk z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2014 roku wyniósł 1 911 tys. EUR. Oznacza to spadek o 451 tys. EUR (19%) w stosunku do wyniku za pierwszy kwartał poprzedniego roku.

Niższy zysk z działalności operacyjnej Grupy ASEE to efekt niższej sprzedaży w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym. Spadek przychodów w tym segmencie dotknął przede wszystkim Serbię, Rumunię i Macedonię i te kraje zanotowały w pierwszych trzech miesiącach 2014 roku największą redukcję zysku operacyjnego w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (odpowiednio o 490 tys. EUR, 130 tys. EUR i 180 tys. EUR). Niższy zysk z działalności operacyjnej w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym zanotowała również Chorwacja (spadek o 150 tys. EUR), głównie z uwagi na zakończenie wdrożenia systemu *core banking* w Podravska Banka oraz inwestycje w zespół pracujący nad rozwiązaniami mobilnymi, a także amortyzację wytworzonych produktów. Po części spadki te zostały skompensowane poprawą wyników operacyjnych w Turcji (wzrost o 240 tys. EUR w stosunku do pierwszego kwartału 2013 roku) głównie dzięki lepszej sprzedaży rozwiązania dla firm leasingowych LeaseFlex. Zysk operacyjny całego segmentu Rozwiązania w segmencie rozwiązań dla bankowości spadł z 919 tys. EUR w pierwszym kwartale 2013 roku do 211 tys. EUR w analogicznym okresie roku bieżącego.

Zysk z działalności operacyjnej w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności w pierwszym kwartale 2014 roku wyniósł 1 148 tys. EUR i pozostał na porównywalnym poziomie w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Mimo niższych przychodów ze sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej segmentu Integracja systemów wzrósł z 299 tys. EUR w pierwszym kwartale 2013 roku do 552 tys. EUR w analogicznym okresie bieżącego roku. Jest to przede wszystkim efekt poprawy wyników segmentu Integracja systemów w Rumunii (wzrost zysku operacyjnego o 370 tys. EUR). Lepszy wynik w Rumunii to po części efekt odwrócenia rezerwy na należności dotyczące projektu *e-Romania* (189 tys. EUR). Wzrost zysku operacyjnego segmentu Integracja systemów w Rumunii został częściowo skompensowany przez gorszy o 170 tys. EUR wynik tego segmentu w Turcji.

Zysk netto za pierwszy kwartał 2014 roku wyniósł 1 674 tys. EUR i spadł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 194 tys. EUR (10%). Niższy procentowy spadek zysku netto niż zysku operacyjnego jest przede wszystkim efektem niższych obciążeń podatkiem dochodowym i podatkiem u źródła spółki holdingowej, która w pierwszych trzech miesiącach 2014 roku zanotowała istotnie niższe przychody z dywidend od spółek zależnych.

Zysk netto ze sprzedaży według segmentów

tys. PLN	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)	Zmiana
Rozwiązania w sektorze bankowym	750	3 685	-80%
Rozwiązania w obszarze płatności	4 783	4 770	0%
Integracja systemów	2 286	1 241	84%
	7 819	9 696	-19%

tys. EUR	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)	Zmiana
Rozwiązania w sektorze bankowym	179	883	-80%
Rozwiązania w obszarze płatności	1 141	1 143	0%
Integracja systemów	546	297	84%
	1 866	2 323	-20%

Skonsolidowany zysk netto ze sprzedaży wyniósł w pierwszym kwartale 2014 roku 1 866 tys. EUR i spadł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 457 tys. EUR (20%). Spadek zysku netto ze sprzedaży dotknął segment Rozwiązania w sektorze bankowym (704 tys. EUR), podczas gdy zysk segmentu Rozwiązania w obszarze płatności pozostał na podobnym poziomie, a segment Integracja systemów zanotował wzrost zysku netto ze sprzedaży o 249 tys. EUR.

Wysokość skonsolidowanego zysku netto ze sprzedaży w poszczególnych segmentach działalności Grupy została ukształtowana przez te same czynniki, które wpłynęły na zysk z działalności operacyjnej. Czynniki te zostały opisane w tekście powyżej w akapicie o skonsolidowanym zysku z działalności operacyjnej.

Analiza wskaźnikowa

tys. PLN	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Marża zysku brutto ze sprzedaży	24%	26%
Marża zysku EBITDA	13%	13%
Marża zysku operacyjnego	8%	10%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	7%	8%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	5%	7%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	5%	6%

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
 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

Pomimo niższych przychodów ze sprzedaży (przede wszystkim w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym) marża brutto ze sprzedaży spadła z 26% w pierwszym kwartale 2013 roku do 24% w analogicznym okresie roku bieżącego, głównie za sprawą niższej marży brutto ze sprzedaży w segmencie Rozwiązania dla bankowości, wynikającej z mniejszego spadku kosztów wytworzenia w stosunku do spadku przychodów.

Marża zysku EBITDA utrzymała się w pierwszym kwartale 2014 roku na porównywalnym poziomie w stosunku do pierwszych trzech miesięcy roku poprzedniego i wyniosła 13%. Jednocześnie o 2 punkty procentowe spadła marża zysku operacyjnego, która w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosła 8%. Główne powody spadku w poszczególnych segmentach przedstawiono powyżej.

Marża zysku za okres sprawozdawczy spadła z 8% w pierwszych trzech miesiącach 2013 roku do 7% w porównywalnym okresie roku bieżącego. Spadek marży był nieco niższy niż w przypadku zysku operacyjnego głównie z uwagi na niższe obciążenia podatkiem u źródła i podatkiem dochodowym spółki holdingowej, która w pierwszym kwartale 2014 roku zanotowała istotnie niższe przychody z dywidend.

Niższa marżowość przełożyła się na spadek wartości wskaźników ROE i ROA. Stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 5% i była niższa o 1 pp. w stosunku do roku poprzedniego. Z kolei stopa zwrotu z aktywów, której wartość również wyniosła 5%, spadła w stosunku do roku 2013 o 2 pp.

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	101 487	96 400	136 559
Wskaźnik płynności bieżącej	2,12	1,83	2,81
Wskaźnik płynności szybkiej	1,82	1,61	2,47
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,68	0,52	1,21

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
 Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe
 Wskaźnik płynności bieżącej = (aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / 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

Poziom wskaźników płynności na koniec marca 2014 roku nieco poprawił się w stosunku do stanu z grudnia 2013.

W pierwszym kwartale 2014 roku nie miały miejsca żadne nietypowe wydatki, co zaowocowało wzrostem poziomu kapitału pracującego. Z kolei, spadek kapitału pracującego w porównaniu do stanu na 31 marca 2013 roku wynika głównie z dywidendy wypłaconej w lipcu 2013 roku (42 mln PLN) oraz z akwizycji spółki EŽR Chorwacja zrealizowanej w październiku 2013 roku (10,4 mln PLN).

Rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Środki pieniężne na początek okresu	58 327	72 949
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 448	2 128
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 220)	(14 266)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	20 711	(127)
Różnice kursowe netto	247	1 717
Środki pieniężne na koniec okresu	57 513	62 401

Saldo środków pieniężnych w okresie pierwszych trzech miesięcy 2014 roku spadło o 0,8 mln PLN.

Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej w trakcie pierwszego kwartału 2014 roku wyniosły 3,4 mln PLN, co stanowi 43% zysku operacyjnego wypracowanego w tym samym okresie. Niski konwersja to przede wszystkim efekt spłaty w pierwszym kwartale 2014 roku zobowiązań z tytułu podatków oraz wypłaty zmiennych wynagrodzeń związanych z działalnością Grupy jeszcze w 2013 roku.

W działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2014 roku dominowały wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 20,3 mln PLN, w tym głównie na terminale płatnicze i bankomaty udostępniane klientom segmentu Rozwiązania w obszarze płatności w modelu outsourcingowym.

Ta ostatnia kategoria wydatków jest w dużym stopniu finansowana ze środków zewnętrznych, co przekłada się na istotne wpływy z działalności finansowej: w pierwszym kwartale 2014 roku Grupa ASEE zanotowała wpływy z tytułu kredytów na zakup terminali płatniczych w kwocie 21,4 mln PLN, głównie w Chorwacji i w Serbii.

Drugim największym elementem wydatków inwestycyjnych były skapitalizowane nakłady na rozwój oprogramowania (2,1 mln PLN w pierwszym kwartale 2014 roku). Prace rozwojowe prowadzone były głównie w Turcji oraz w Serbii.

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 2014 roku zostały również opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za rok 2013.

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, chociaż na minimalnie mniejszą skalę.

XI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody operacyjne w I kwartale 2014 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Przychody ze sprzedaży według rodzaju	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Oprogramowanie i usługi własne	58 490	54 836
Oprogramowanie i usługi obce	14 559	14 277
Sprzęt i infrastruktura	26 232	31 520
	99 281	100 633

2. Struktura kosztów działalności

	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Świadczenia na rzecz pracowników (-)	(36 927)	(34 180)
Usługi obce nieprojektowe i outsourcing pracowników (-)	(4 274)	(4 679)
Amortyzacja (-)	(4 626)	(3 275)
Koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych (-)	(7 364)	(6 276)
Podróże służbowe (-)	(1 181)	(1 022)
Reklama (-)	(941)	(1 677)
Pozostałe koszty (-)	385	199
	(54 928)	(50 910)
Koszty wytworzenia (-)	(39 113)	(34 775)
Koszty sprzedaży (-)	(7 935)	(8 200)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(7 880)	(7 935)
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)	(36 534)	(40 027)

3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych, depozytów bankowych i lokat	261	705
Zyski z realizacji instrumentów pochodnych	34	-
Dodatnie różnice kursowe	104	427
Przychody finansowe ogółem	399	1 132
Koszty finansowe	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Koszty odsetkowe (-)	(133)	(14)
Opłaty i prowizje bankowe (-)	(37)	(32)
Ujemne różnice kursowe (-)	(143)	(503)
Koszty odsetek od leasingu finansowego (-)	(12)	(4)
Strata z realizacji oraz zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych (-)	(50)	(23)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(12)
Koszty finansowe ogółem	(376)	(588)

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 rozważające 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 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom ASEE S.A.	7 015	7 808
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	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	0,14	0,15
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,14	0,15

5. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ASEE S.A. z siedzibą w Rzeszowie, na podstawie podjętej w dniu 24 kwietnia 2014 roku uchwały, postanowiło podzielić zysk za rok obrotowy 2013 w wysokości 40 311 550,38 PLN w sposób następujący:

- kwota 3 224 924,03 PLN z zysku za rok obrotowy 2013 zostanie przeznaczona zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych na kapitał zapasowy,
- kwota 16 606 160,32 PLN zostanie przeznaczona do podziału między wszystkich akcjonariuszy Spółki, tj. zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy w kwocie 0,32 PLN na jedną akcję Spółki.

Pozostała część zysku wypracowanego w 2013 roku w wysokości 20 480 466,03 PLN zostanie zatrzymana jako zysk z lat ubiegłych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki określiło datę ustalenia prawa do dywidendy na dzień 11 lipca 2014 roku oraz określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 30 lipca 2013 roku. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 51 894 251.

6. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

	Środki trwałe	Wartości niematerialne
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	33 897	32 772
Zakupy (+)	22 495	526
Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych (+)	-	2 149
Przeniesienie z zapasów oraz leasing finansowy (+)	1 908	-
Odpis amortyzacyjny (-)	(3 262)	(1 387)
Sprzedaż i likwidacja (-)	(186)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych (+/-)	(21)	(106)
Wartość netto na dzień 31 marca 2014 roku	54 831	33 954

Wzrost wartości środków trwałych na dzień 31 marca 2014 roku (54 831 tys. PLN) i 31 grudnia 2013 roku (33 897 tys. PLN) w porównaniu do 31 marca 2013 roku (21 068 tys. PLN) wynika przede wszystkim z zakupu bankomatów, terminali płatniczych i pozostałych elementów infrastruktury przeznaczonej na wynajem w modelu outsourcingowym.

Wartość skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych wyniosła w I kwartale 2014 roku 2 149 tys. PLN natomiast w okresie porównywalnym 2013 roku 3 266 tys. PLN. Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych jest związana z kontynuacją projektów prowadzonych na dzień 31 grudnia 2013 roku. Dokładny opis tych projektów został zamieszczony w sprawozdaniu rocznym Grupy za 2013 rok.

Wartość zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła 3 304 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2013 roku 704 tys. PLN, natomiast na dzień 31 marca 2013 roku 156 tys. PLN. Istotna wartość zobowiązania na dzień 31 marca 2014 roku wynikała z niezapłaconych do dnia bilansowego faktur dotyczących zakupionych bankomatów i terminali płatniczych przez ASEE Słowenia i ASEE Serbia.

7. Wartość firmy z konsolidacji

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

	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 (przekształcone)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	491 656	488 031	488 031
Rozwiązania w sektorze bankowym	194 480	194 684	194 684
Rozwiązania w obszarze płatności	112 685	104 156	104 156
Integracja systemów	184 491	189 191	189 191
Zmiany wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia udziałów (+/-)	-	12 064	-
Rozwiązania w sektorze bankowym	-	-	-
Rozwiązania w obszarze płatności	-	11 674	-
Integracja systemów	-	390	-
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy powstałej na zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)	961	(8 439)	14 402
Rozwiązania w sektorze bankowym	738	(204)	5 703
Rozwiązania w obszarze płatności	(190)	(3 145)	3 596
Integracja systemów	413	(5 090)	5 103
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	492 617	491 656	502 433
Rozwiązania w sektorze bankowym	195 218	194 480	200 387
Rozwiązania w obszarze płatności	112 495	112 685	107 752
Integracja systemów	184 904	184 491	194 294

8. Należności krótkoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	80 794	111 468	64 765
Od jednostek powiązanych	1 590	1 318	319
Od jednostek pozostałych	79 204	110 150	64 446
Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)	(3 102)	(4 194)	(3 124)
77 692	107 274	61 641	

Inne należności	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych	5 866	4 269	7 472
Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom	3 987	3 794	3 739
Należności z tytułu dotacji	-	-	144
Należności z tytułu kaucji	247	201	208
Pozostałe należności	831	1 600	2 082
Odpis aktualizujący pozostałe należności (-)	-	(161)	(162)
10 931	9 703	13 483	

Należności z tytułu dostaw niefakturowanych dotyczą sprzedaży licencji obcych i usług serwisowych, w stosunku do których nie wystawiono jeszcze faktur za cały okres licencyjny i świadczenia usług.

Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom dotyczą zaliczek wypłaconych podwykonawcom na poczet realizowanych kontraktów.

Pozostałe należności na dzień 31 marca 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku obejmują między innymi środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 367 tys. PLN na dzień 31 marca 2014 roku (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 837 tys. PLN, na dzień 31 marca 2013 roku: 1 541 tys. PLN).

Dodatkowo na dzień 31 marca 2014, na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku w pozostałych należnościach ujęte zostały należności od pracowników.

9. Aktywa finansowe

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Aktywa dostępne do sprzedaży:	129	129	133
Akcje/udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych	110	110	114
Akcje/udziały w spółkach nienotowanych na rynkach regulowanych	19	19	19
Udzielone pożyczki:	356	356	79
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	292	290	-
Pożyczki pracownicze	64	66	79
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności:	3 586	1 009	24 960
Obligacje skarbowe	-	-	3 372
Lokaty 3 - 12 miesięcy	3 586	1 009	21 588
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	55	99	3 987
Walutowe kontrakty typu forward	55	99	-
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	3 987

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku pożyczki udzielone jednostkom powiązanym dotyczyły:

- 292 tys. PLN (i odpowiednio 290 tys. PLN) pożyczka nieoprocentowana udzielona spółce Multicard Serbia (jednostka stowarzyszona), data spłaty 31 października 2014 roku.

Wartość księgowa posiadanych przez Grupę aktywów finansowych na dzień 31 marca 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku nie różni się od ich wartości godziwej.

10. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie	34 330	33 716	29 608
Lokaty krótkoterminowe	21 795	24 581	32 376
Ekwiwalenty środków pieniężnych	25	31	50
Środki pieniężne w drodze	1 381	25	391
	57 531	58 353	62 425
Odsetki naliczone od środków pieniężnych na datę bilansową	(18)	(26)	(24)
Środki pieniężne ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	57 513	58 327	62 401

11. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Długoterminowe			
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	299	248	1 205
Pozostałe	165	172	84
	464	420	1 289

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Krótkoterminowe			
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	6 004	5 344	5 407
Przedpłacone ubezpieczenia	704	345	605
Przedpłacone czynsze	1 490	370	406
Przedpłacone usługi konsultingowe	334	426	201
Przedpłacone inne usługi	269	99	197
Pozostałe	664	811	364
Odpis aktualizujący rozliczenia międzyokresowe (-)	-	-	(27)
	9 465	7 395	7 153

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 marca 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku składały się głównie z kosztów usług serwisowych, które będą ponoszone sukcesywnie w okresach następnych (odpowiednio 6 004 tys. PLN, 5 344 tys. PLN, 5 407 tys. PLN).

12. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Długoterminowe			
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych (opcja put)	-	-	671
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	782	718	90
	782	718	761

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa posiadała zobowiązanie długoterminowe z tytułu opcji put wobec udziałowców posiadających udziały niekontrolujące w spółce Multicard Serbia. Zobowiązania ciążące na Grupie ASEE stanowiły szacunkową wartość przyszłej zapłaty za pozostały pakiet udziałów w wymienionej spółce.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa zaprzestała ujmowania spółki Multicard Serbia jako spółki zależnej w związku z utratą kontroli. Prawo do wykonania opcji put przez udziałowców niekontrolujących zostało uwarunkowane osiągnięciem przez spółkę określonego zysku. W związku z niespełnieniem się powyższego warunku i brakiem możliwości realizacji opcji put, Grupa nie ujęła na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania. Zobowiązanie to zostało odwrócone w korespondencji z kapitałem własnym Grupy w roku 2013.

	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	277	273	235
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów/akcji	1 810	1 800	-
	2 087	2 073	235

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania z tytułu zakupu akcji/udziałów obejmowały pozostałą część zobowiązania związanego z zakupem 100% udziałów w spółce EŽR Chorwacja w kwocie 1 810 tys. PLN (oraz odpowiednio 1 800 tys. PLN), uzależnioną od wyniku osiągniętego przez spółkę. Na dzień 31 marca 2013 roku powyższe zobowiązania nie występowały.

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Łączne zadłużenie Grupy ASEE na dzień 31 marca 2014 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów i pożyczek wyniosło 34 957 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zadłużenie z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów i pożyczek wyniosło 13 471 tys. PLN, na dzień 31 marca 2013 roku: 340 tys. PLN.

Wzrost zadłużenia na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku w stosunku do 31 marca 2013 roku wynika przede wszystkim z przechodzenia na model usługowy wynajmowania infrastruktury zamiast sprzedaży sprzętu bezpośrednio do klientów. Zakup infrastruktury pod wynajem jest w coraz większym zakresie finansowany kapitałem obcym.

Spłata kredytu udzielonego ASEE Chorwacja przez Zagrebačka banka d.d/HBOR zabezpieczona jest gwarancją w wysokości 9 908 tys. PLN udzieloną przez ASEE S.A. Udzielona gwarancja jest ważna do 31 maja 2017 roku. Jest to pozycja pozabilansowa.

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. nie zaistniała sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

14. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych tytułów

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Wobec jednostek powiązanych	359	893	132
Wobec jednostek pozostałych	29 884	51 360	26 192
	30 243	52 253	26 324

Termin spłaty zobowiązań wynosi w Grupie średnio od 30 do 40 dni.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 478	5 103	4 046
Zobowiązania z tytułu dostaw niefakturowanych	802	1 248	2 423
Zaliczki otrzymane na dostawy	5 632	6 404	8 185
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	3 304	704	156
Inne zobowiązania	805	411	1 113
	15 021	13 870	15 923

Krótkoterminowe zobowiązania budżetowe	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Podatek VAT	2 923	10 784	3 002
Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)	238	66	1 600
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	841	1 225	743
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 998	1 817	2 307
Pozostałe	212	172	135
	6 212	14 064	7 787

Spadek zobowiązań z tytułu podatku VAT wynika głównie z niższego poziomu sprzedaży w I kwartale 2014 roku w porównaniu do sprzedaży w IV kwartale 2013 roku.

15. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów

Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 750	1 321	1 332
Rezerwa na premie dla pracowników	8 902	9 150	7 741
Rezerwa na koszty (niezafakturowane)	5 771	4 811	3 020
Rezerwa na koszty audytu	244	367	203
	16 667	15 649	12 296

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Usługi serwisowe opłacone z góry	250	293	698
Dotacje do aktywów	387	390	500
	637	683	1 198

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
Usługi serwisowe opłacone z góry	8 744	6 811	7 414
Przedpłacone usługi doradcze	207	127	555
Dotacje do aktywów	66	95	-
Pozostałe	-	830	462
	9 017	7 863	8 431

16. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów

	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (przekształcone)
Należności handlowe		
Bilans otwarcia	(4 194)	(3 042)
Utworzenie	(545)	(184)
Rozwiązanie	1 177	190
Wykorzystanie	489	34
Różnice kursowe	(29)	(122)
Bilans zamknięcia	(3 102)	(3 124)
Zapasy		
Bilans otwarcia	(5 625)	(6 653)
Utworzenie	(490)	(159)
Rozwiązanie	111	215
Wykorzystanie	-	241
Różnice kursowe	(14)	(194)
Bilans zamknięcia	(6 018)	(6 550)

W okresie 3 miesięcy 2014 roku oraz w analogicznym okresie 2013 roku Grupa nie utworzyła lub nie odwróciła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

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

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

18. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie na dzień	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone) ¹⁾	31 marca 2013 (przekształcone) ¹⁾
Zarząd Jednostki Dominującej*	5	5	7
Zarządy Jednostek z Grupy	25	25	24
Działy produkcyjne	1 043	1 075	991
Działy handlowe	150	139	133
Działy administracyjne	153	163	153
	1 376	1 407	1 308

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

¹⁾ W związku z zastosowaniem *MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia* i ujęciem spółki E-mon Czarnogóra metodą praw własności, zaprzestano ujmowania pracowników zatrudnionych w tej spółce w strukturze zatrudnienia. W związku z powyższym wprowadzono zmiany danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 marca 2013 roku.

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień	31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (przekształcone)	31 marca 2013 (przekształcone)
ASEE S.A.	27	25	27
ASEE Rumunia	154	164	183
Grupa ASEE Serbia ¹⁾	473	485	469
ASEE Chorwacja ²⁾	229	231	164
ASEE Kosovo	82	84	87
ASEE Turcja	173	174	163
ASEE Bułgaria	23	25	27
ASEE BiH	48	47	41
ASEE Macedonia	143	144	131
ASEE Słowenia	24	28	16
	1 376	1 407	1 308

2) W związku z połączeniem się w dniu 2 stycznia 2014 roku spółek ASEE Chorwacja i EŽR Chorwacja dane dotyczące zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały zaprezentowane łącznie.

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 31 marca 2014 roku wynosiły 30 512 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 37 321 tys. PLN, a na dzień 31 marca 2013 roku 17 358 tys. PLN.

Aktywa zabezpieczające bankowe linie gwarancyjne:

Kategoria aktywów	Wartość netto aktywów			Kwota wystawionej gwarancji zabezpieczonej aktywami		
	31 marca 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN	31 marca 2013 tys. PLN	31 marca 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN	31 marca 2013 tys. PLN
Należności handlowe	1 743	259	1 785	4 227	4 183	3 071
Pozostałe należności (zastrzeżone środki pieniężne)	367	837	700	2 484	4 104	3 257
Razem	2 110	1 096	2 485	6 711	8 287	6 328

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 powiązanymi, 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. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Zarząd ASEE S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 rok.

XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 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.

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.

XVII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W okresie od dnia 31 marca 2014 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 5 maja 2014 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 5 maja 2014 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 I KWARTAŁ 2014 ROKU**

Rzeszów, dnia 5 maja 2014 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I. Przychody z działalności holdingowej	6 599	24 346	1 575	5 833
II. Przychody z działalności operacyjnej	1 471	2 327	351	558
III. Zysk działalności operacyjnej	4 936	22 810	1 178	5 465
IV. Zysk brutto	5 046	23 310	1 204	5 585
V. Zysk za okres sprawozdawczy	4 791	22 077	1 144	5 289
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 068	7 686	971	1 841
VII. Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 535)	(7 358)	(605)	(1 763)
VIII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 478	2 971	1 074	711
IX. Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,09	0,43	0,02	0,10
X. Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,09	0,43	0,02	0,10

Wybrane dane finansowe prezentowane w skróconym skonsolidowanym 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 2014 roku do 31 marca 2014 roku 1 EUR = 4,1894 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku 1 EUR = 4,1738 PLN
- stan środków pieniężnych Spółki na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2014 roku 1 EUR = 4,1713 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2013 roku 1 EUR = 4,1774 PLN

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

	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (niebadane)
Działalność holdingowa	6 599	24 346
Przychody z tytułu dywidend	4 381	22 093
Przychody ze sprzedaży usług	2 218	2 253
Działalność operacyjna	1 471	2 327
Przychody ze sprzedaży usług IT i oprogramowania	1 471	2 327
Przychody ze sprzedaży razem	8 070	26 673
Koszt własny sprzedaży (-)	(2 439)	(3 134)
Zysk brutto ze sprzedaży	5 631	23 539
Koszty sprzedaży (-)	(714)	(721)
Koszty ogólnego zarządu (-)	-	(17)
Zysk netto ze sprzedaży	4 917	22 801
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne (+/-)	19	9
Zysk z działalności operacyjnej	4 936	22 810
Przychody finansowe	118	535
Koszty finansowe (-)	(8)	(35)
Zysk brutto	5 046	23 310
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) (+/-)	(255)	(1 233)
Zysk za okres sprawozdawczy	4 791	22 077
Zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję		
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,09	0,43
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,09	0,43

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

	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2013 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	4 791	22 077
Pozostałe dochody całkowite	-	-
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	4 791	22 077

SKRÓCONY BILANS
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

AKTYWA	31 marca 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku (badane)	31 marca 2013 roku (niebadane)
Aktywa trwałe	602 865	603 691	597 448
Rzeczowe aktywa trwałe	449	418	389
Wartość firmy z połączenia	4 567	4 567	4 567
Wartości niematerialne	218	233	289
Inwestycje w jednostkach zależnych	592 677	592 677	588 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 365	1 488	2 481
Należności długoterminowe	3 414	4 066	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	175	242	882
Aktywa obrotowe	18 919	15 027	42 559
Zapasy	2	2	3
Rozliczenia międzyokresowe	1 840	2 075	1 237
Należności z tytułu dostaw i usług	3 265	5 044	2 094
Należności budżetowe	-	-	419
Inne należności	5 759	3 856	15 738
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 575	1 100	20 097
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	4 478	2 950	2 971
SUMA AKTYWÓW	621 784	618 718	640 007

SKRÓCONY BILANS
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

PASYWA	31 marca 2014 roku (niebadane)	31 grudnia 2013 roku (badane)	31 marca 2013 roku (niebadane)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	518 942	518 942	518 942
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	38 825	38 825	38 825
Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	57 499	52 708	76 507
Kapitał własny ogółem	615 266	610 475	634 274
Zobowiązania długoterminowe	223	292	500
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	223	292	500
Zobowiązania krótkoterminowe	6 295	7 951	5 233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 067	3 756	1 933
Zobowiązania budżetowe	411	737	1 189
Zobowiązania finansowe	1 810	1 800	-
Pozostałe zobowiązania	6	24	37
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 285	1 190	780
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	716	444	1 294
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	6 518	8 243	5 733
SUMA PASYWÓW	621 784	618 718	640 007

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

za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2014 roku, za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2013 roku oraz
za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2013 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 2014 roku	518 942	38 825	52 708	610 475
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	4 791	4 791
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	4 791	4 791
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	518 942	38 825	57 499	615 266
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	518 942	38 825	54 430	612 197
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	22 077	22 077
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	22 077	22 077
Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	518 942	38 825	76 507	634 274
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	518 942	38 825	54 430	612 197
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	40 312	40 312
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	40 312	40 312
Dywidendy	-	-	(42 034)	(42 034)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku (badane)	518 942	38 825	52 708	610 475

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

	3 miesiące do dnia 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do dnia 31 marca 2013 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	5 046	23 310
Korekty o pozycje:	(978)	(15 616)
Amortyzacja	62	66
Zmiana stanu należności	1 675	313
Zmiana stanu zobowiązań	(2 098)	955
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	600	(1 687)
Przychody i koszty odsetkowe	(22)	(185)
Zyski / Straty z różnic kursowych	(96)	(321)
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	(4 353)	(22 055)
Inne	-	3
Wybrane przepływy operacyjne	3 254	7 295
Wpływy ze sprzedaży akcji / udziałów w jednostkach zależnych	230	518
Dywidendy otrzymane	3 024	6 777
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej	4 068	7 694
Zapłacony podatek dochodowy	-	(8)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 068	7 686
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(93)	(58)
Wpływy z rozliczenia instrumentów pochodnych forward	28	-
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(4 000)
Wypływy z tytułu założenia lokat	(2 500)	(3 300)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 535)	(7 358)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 533	328
Różnice kursowe netto	(5)	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	2 950	2 644
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca	4 478	2 971