



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

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

Rzeszów, dnia 23 kwietnia 2015 roku

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2015 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 PRZEPIŃWÓW 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	12
6. Profesjonalny osąd	12
7. Sezonowość działalności.....	13
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	13
9. Korekta błędu	13
VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	13
VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW.....	15
IX. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE.....	16
X. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	20
XI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
1. Struktura przychodów ze sprzedaży.....	21
2. Struktura kosztów działalności	21
3. Pozostałe przychody operacyjne.....	21
4. Przychody i koszty finansowe.....	21
5. Zysk przypadający na jedną akcję.....	21
6. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy	22
7. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	22
8. Wartość firmy z konsolidacji	22
9. Należności krótkoterminowe	23
10. Aktywa finansowe	23
11. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	23
12. Czynne rozliczenia międzyokresowe.....	23
13. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe.....	24
14. Zobowiązania krótkoterminowe	24
15. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	24
16. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów	24
17. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	24
18. Zatrudnienie	25
19. Umowy outsourcingowe	25
20. Zobowiązania i należności warunkowe	25

XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	25
XIII. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH	25
XIV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.....	25
XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	25
XVI. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ.....	26
XVII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	26
XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH.....	26
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU	27

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

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

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A.:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Marcin Rulnicki

Członek Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I. Przychody ze sprzedaży	98 553	99 281	23 754	23 698
II. Zysk z działalności operacyjnej	9 867	8 004	2 378	1 911
III. Zysk brutto	10 146	8 027	2 445	1 916
IV. Zysk za okres sprawozdawczy	8 106	7 014	1 954	1 674
V. Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8 129	7 015	1 959	1 674
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(79)	3 448	(19)	823
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 750)	(25 220)	(2 591)	(6 020)
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 351)	20 711	(326)	4 944
IX. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	74 549	57 531	18 232	13 792
X. Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,16	0,14	0,04	0,03
XI. Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,16	0,14	0,04	0,03

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

- pozycje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł:
 - w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku 1 EUR = 4,1489 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku 1 EUR = 4,1894 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 2015 roku 1 EUR = 4,0890 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2014 roku 1 EUR = 4,1713 PLN

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW
I STRAT**

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1	98 553	99 281
Koszt własny sprzedaży (-)	2	(72 482)	(75 647)
Zysk brutto ze sprzedaży		26 071	23 634
Koszty sprzedaży (-)	2	(8 313)	(7 935)
Koszty ogólnego zarządu (-)	2	(9 094)	(7 880)
Zysk netto ze sprzedaży		8 664	7 819
Pozostałe przychody operacyjne	3	1 354	507
Pozostałe koszty operacyjne (-)		(151)	(414)
<i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych (+/-)</i>		-	92
Zysk z działalności operacyjnej		9 867	8 004
Przychody finansowe	4	1 795	399
Koszty finansowe (-)	4	(1 516)	(376)
Zysk brutto		10 146	8 027
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) (+/-)		(2 040)	(1 013)
Zysk za okres sprawozdawczy		8 106	7 014
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		8 129	7 015
Akcjonariuszom niekontrolującym		(23)	(1)
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	5	0,16	0,14
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	5	0,16	0,14

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	8 106	7 014
Pozostałe dochody całkowite, w tym:		
<i>Mogące podlegać przeklasyfikowaniu na zyski lub straty:</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(22 827)	1 488
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	(14 721)	8 502
Przypadająca:		
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>	(14 699)	8 506
<i>Akcjonariuszom niekontrolującym</i>	(22)	(4)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku (badane)	31 marca 2014 roku (niebadane)
Aktywa trwałe		594 675	612 945	587 496
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>7</u>	71 086	69 846	54 831
Nieruchomości inwestycyjne		1 152	1 214	1 226
Wartości niematerialne	<u>7</u>	36 363	38 114	33 954
Wartość firmy z konsolidacji	<u>8</u>	480 949	498 113	492 617
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		1 275	1 538	1 462
Długoterminowe aktywa finansowe	<u>10</u>	227	232	165
Należności długoterminowe		1 048	1 056	343
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 867	2 257	2 434
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>12</u>	708	575	464
Aktywa obrotowe		203 663	235 352	191 796
Zapasy		20 338	16 339	17 695
Rozliczenia międzyokresowe	<u>12</u>	14 187	12 332	9 465
Należności handlowe	<u>9</u>	69 989	96 059	83 558
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		676	713	2 380
Pozostałe należności budżetowe		531	1 285	1 842
Należności z tytułu wyceny kontraktów IT		15 851	14 632	10 288
Inne należności	<u>9</u>	2 644	2 373	5 065
Krótkoterminowe aktywa finansowe	<u>10</u>	4 898	2 646	3 972
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	<u>11</u>	74 549	88 973	57 531
SUMA AKTYWÓW		798 338	848 297	779 292

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

PASYWA	Nota	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku (badane)	31 marca 2014 roku (niebadane)
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)		643 549	679 006	656 759
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		(89 383)	(66 555)	(73 388)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		175 165	187 794	172 380
Udziały niekontrolujące		140	162	167
Kapitał własny ogółem		643 689	679 168	656 926
Zobowiązania długoterminowe		25 472	26 543	32 057
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		20 033	21 018	26 682
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 131	2 127	2 656
Długoterminowe rezerwy		1 331	1 623	1 300
Długoterminowe zobowiązania finansowe	<u>13</u>	933	962	782
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>15</u>	1 044	813	637
Zobowiązania krótkoterminowe		129 177	142 586	90 309
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		20 504	22 051	8 275
Zobowiązania handlowe	<u>14</u>	36 378	63 035	36 816
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	<u>14</u>	2 323	1 608	238
Pozostałe zobowiązania budżetowe	<u>14</u>	7 852	13 246	5 974
Zobowiązania finansowe	<u>13</u>	22 865	2 274	2 087
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów IT		1 315	3 997	549
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	<u>14</u>	10 764	14 786	14 219
Krótkoterminowe rezerwy		15 272	14 556	13 134
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>15</u>	11 904	7 033	9 017
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		154 649	169 129	122 366
SUMA PASYWÓW		798 338	848 297	779 292

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	518 942	38 825	(66 555)	187 794	679 006	162	679 168
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	8 129	8 129	(23)	8 106
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(22 828)	-	(22 828)	1	(22 827)
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(22 828)	8 129	(14 699)	(22)	(14 721)
Dywidenda	-	-	-	(20 758)	(20 758)	-	(20 758)
Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	518 942	38 825	(89 383)	175 165	643 549	140	643 689

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 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2014 roku

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		10 146	8 027
Korekty o pozycje:		(9 444)	(3 736)
Amortyzacja		6 909	4 626
Zmiana stanu zapasów		(4 776)	(1 667)
Zmiana stanu należności		20 382	25 165
Zmiana stanu zobowiązań		(35 787)	(31 442)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i rezerw		2 992	(481)
Zyski / Straty z różnic kursowych		941	126
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej		(197)	7
Inne		92	(70)
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej		702	4 291
Zapłacony podatek dochodowy		(781)	(843)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(79)	3 448
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		372	188
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(8 223)	(20 854)
Wydatki z tytułu prowadzenia projektów rozwojowych		(1 212)	(2 149)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	28
Nabycie aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(2 142)	-
Wpływy z rozwiązania lokat		2 485	-
Wydatki z tytułu założenia lokat		(2 704)	(2 558)
Pożyczki spłacone (udzielone)		4	(42)
Otrzymane odsetki		395	167
Otrzymane dywidendy		275	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10 750)	(25 220)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy / (Spłata) pożyczek/kredytów krótkoterminowych		(3)	4
Wpływy z pozostałych pożyczek/kredytów		4 411	21 621
Spłata pozostałych pożyczek/kredytów		(5 102)	(656)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(160)	(96)
Zapłacone odsetki		(497)	(162)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 351)	20 711
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(12 180)	(1 061)
Różnice kursowe netto		(2 103)	281
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		88 117	58 293
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca	11	73 834	57 513

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 2014, dostępnym na stronie internetowej Emitenta www.asseco.com/see.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres śródroczny zakończony dnia 31 marca 2015 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 2014 roku i dla danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd ASEE S.A. zatwierdzone do publikacji w dniu 23 kwietnia 2015 roku.

II. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. na dzień 31 marca 2015 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 23 kwietnia 2015 roku lista akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	26 494 676	51,06%
Aviva OFE	5 000 000	9,63%
EBOiR	4 810 880	9,27%
Liatris d.o.o.	3 838 683	7,40%
Pozostali akcjonariusze	11 750 012	22,64%
	51 894 251	100,00%

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. na dzień 31 grudnia 2014 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	3 820 000	7,36%
Pozostali akcjonariusze	12 930 012	24,91%
	51 894 251	100,00%

Na dzień 31 marca 2015 roku, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 23 kwietnia 2015 roku oraz na dzień 31 marca 2014 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			
	23 kwietnia 2015	31 marca 2015	18 lutego 2015	31 grudnia 2014
Adam Góral ¹⁾	-	-	-	-
Jacek Duch ²⁾	-	-	-	-
Jan Dauman	-	-	-	-
Andrzej Mauberg	-	-	-	-
Mihail Petreski ³⁾	-	-	-	-
Przemysław Sęczkowski	-	-	-	-
Gabriela Żukowicz	150	150	150	150

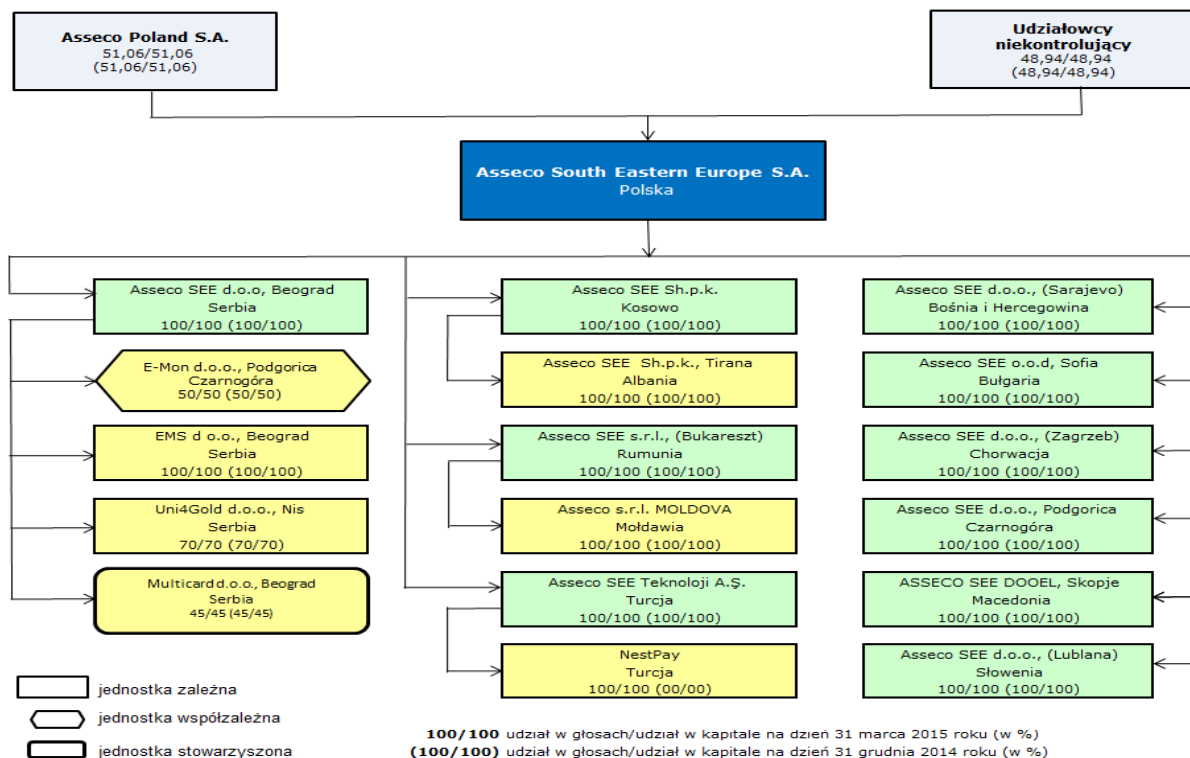
1) Adam Góral, Prezes Zarządu Asseco Poland, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2015 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.
2) Jacek Duch, Przewodniczący Rady Nadzorczej Asseco Poland pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2015 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.

Członkowie Zarządu	liczba akcji – stan na dzień			
	23 kwietnia 2015	31 marca 2015	18 lutego 2015	31 grudnia 2014
Piotr Jeleński	550	550	550	550
Miljan Mališ ⁴⁾	-	-	-	-
Miodrag Mirčetić ⁵⁾	-	-	-	-
Marcin Rułnicki	-	-	-	-

3) Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Liatrix d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2015 roku Liatrix d.o.o. posiadała 3 838 683 szt. akcji ASEE S.A.
4) Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2015 roku Mini Invest d.o.o. posiadała 735 597 szt. akcji ASEE S.A.
5) Miodrag Mirčetić, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki I4-INVENTION d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2015 roku I4-INVENTION d.o.o. posiadała 1 422 973 szt. akcji ASEE S.A.

IV. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASECO SOUTH EASTERN EUROPE

Struktura Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe



Powyżej przedstawiono strukturę Grupy ASEE wraz z udziałem procentowym w kapitale i głosach na zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników na dzień 31 marca 2015 roku.

Jednostką dominującą w stosunku do Asseco South Eastern Europe S.A. jest Asseco Poland S.A. (jednostka dominująca wyższego szczebla). Asseco

Poland S.A. posiadała na dzień 31 marca 2015 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 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

V. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Emitenta.

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 Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”, zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez przepisy lokalne. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie

finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

3. Istotne zasady rachunkowości

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

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

4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

5. Zmiana szacunków

W okresie 3 miesięcy zakończonym w dniu 31 marca 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany w sposobie dokonywania szacunków.

6. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo że przyjęte założenia i szacunki opierają się na

najlepszej wiedzy kierownictwa Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Główne obszary, w których w procesie zastosowania zasad (polityki) rachunkowości, miał duże znaczenie profesjonalny osąd kierownictwa nie uległy zmianie w stosunku do tego co zostało opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

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 IV 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 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 2015 roku.

9. Korekta błędów

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

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 obligatoryjnej i informacji zarządczej oraz systemy służące do zarządzania ryzykiem i przeciwdziałania oszustwom transakcyjnym.

Segment obejmuje również systemy, które umożliwiają bezpieczne uwierzytelnianie klientów banku lub użytkowników systemów IT oraz bankowość internetową dostępną przy pomocy telefonów komórkowych. Rozwiązania bezpieczeństwa są sprzedawane jako integralna część centralnych i wielokanałowych systemów bankowych oferowanych przez spółki Grupy lub

odrębnie w celu ich zintegrowania z posiadanymi już przez banki rozwiązaniami lub oprogramowaniem innych dostawców.

Rozwiązania w obszarze płatności

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

Integracja systemów

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

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

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku i na dzień 31 marca 2015 roku w tys. PLN (niebadane)	Rozwiązania w bankowości (I)	Rozwiązania w obszarze płatności (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	33 488	38 344	71 832	33 651	2 271	(9 201)	98 553
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	28 394	37 036	65 430	33 123			98 553
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	5 094	1 308	6 402	528	2 271	(9 201)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	7 967	12 179	20 146	5 925	-	-	26 071
Koszty sprzedaży (-)	(2 227)	(2 265)	(4 492)	(3 821)	-	-	(8 313)
Koszty zarządu (-)	(3 286)	(2 899)	(6 185)	(2 909)	-	-	(9 094)
Zysk netto ze sprzedaży	2 454	7 015	9 469	(805)	-	-	8 664
<i>wartość firmy z konsolidacji</i>	190 278	108 611	298 889	182 060			480 949

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 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:	8 072	9 242	17 314	8 111	547	(2 218)	23 754
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 843	8 927	15 770	7 984	-	-	23 754
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	1 229	315	1 544	127	547	(2 218)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	1 920	2 936	4 856	1 428	-	-	6 284
Koszty sprzedaży (-)	(537)	(546)	(1 083)	(921)	-	-	(2 004)
Koszty zarządu (-)	(792)	(699)	(1 491)	(701)	-	-	(2 192)
Zysk netto ze sprzedaży	591	1 691	2 282	(194)	-	-	2 088

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 roku 1 EUR = 4,1489

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

VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku w tys. PLN	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	508	4 017	1 750	15 484	1 273	2 427	12 108	2 131	15 501	28 173	2 776	12 405	98 553
Koszt własny sprzedaży (-)	(362)	(2 735)	(1 492)	(13 178)	(715)	(2 007)	(8 215)	(1 016)	(12 012)	(20 915)	(1 895)	(7 940)	(72 482)
Zysk brutto ze sprzedaży	146	1 282	258	2 306	558	420	3 893	1 115	3 489	7 258	881	4 465	26 071
Koszty sprzedaży (-)	(31)	(185)	(103)	(1 186)	(80)	(159)	(790)	(559)	(1 593)	(2 393)	(47)	(1 187)	(8 313)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(46)	(359)	(161)	(1 642)	(144)	(251)	(777)	(166)	(1 332)	(1 972)	(252)	(1 992)	(9 094)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	69	738	(6)	(522)	334	10	2 326	390	564	2 893	582	1 286	8 664
Pozostałe przychody operacyjne	-	6	24	5	-	20	67	915	69	37	-	211	1 354
Pozostałe koszty operacyjne	-	(2)	(30)	(32)	(4)	(4)	(27)	7	(14)	(45)	-	-	(151)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	137	-	-	-	-	(137)	-	-	-
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	69	742	(12)	(549)	467	26	2 366	1 312	619	2 748	582	1 497	9 867

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	122	968	422	3 732	307	585	2 918	514	3 736	6 791	669	2 990	23 754
Koszt własny sprzedaży (-)	(87)	(659)	(360)	(3 176)	(172)	(484)	(1 980)	(245)	(2 895)	(5 041)	(457)	(1 914)	(17 470)
Zysk brutto ze sprzedaży	35	309	62	556	135	101	938	269	841	1 750	212	1 076	6 284
Koszty sprzedaży (-)	(7)	(45)	(25)	(286)	(19)	(38)	(190)	(135)	(384)	(577)	(11)	(286)	(2 003)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(11)	(87)	(39)	(396)	(35)	(60)	(187)	(40)	(321)	(475)	(61)	(480)	(2 192)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	17	177	(2)	(126)	81	3	561	94	136	698	140	310	2 089
Pozostałe przychody operacyjne	-	1	6	1	-	5	16	221	17	9	-	51	327
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(7)	(8)	(1)	(1)	(7)	2	(3)	(11)	-	-	(36)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	33	-	-	-	-	(33)	-	-	-
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	17	178	(3)	(133)	113	7	570	317	150	663	140	361	2 380

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	1 05	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

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

tys. PLN	3 miesiące do	3 miesiące do	Zmiana
	31 marca 2015	31 marca 2014	
	(niebadane)	(niebadane)	%
Przychody ze sprzedaży	98 553	99 281	-1%
Zysk brutto ze sprzedaży	26 071	23 634	10%
Zysk netto ze sprzedaży	8 664	7 819	11%
Zysk z działalności operacyjnej	9 867	8 004	23%
EBITDA	16 776	12 630	33%
Zysk za okres sprawozdawczy	8 106	7 014	16%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8 129	7 015	16%

tys. EUR	3 miesiące do	3 miesiące do	Zmiana
	31 marca 2015	31 marca 2014	
	(niebadane)	(niebadane)	%
Przychody ze sprzedaży	23 754	23 698	0%
Zysk brutto ze sprzedaży	6 284	5 641	11%
Zysk netto ze sprzedaży	2 088	1 867	12%
Zysk z działalności operacyjnej	2 378	1 911	24%
EBITDA	4 044	3 015	34%
Zysk za okres sprawozdawczy	1 954	1 674	17%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 959	1 674	17%

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę ASEE w pierwszym kwartale 2015 roku były lepsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. To już czwarty kwartał z rzędu, kiedy Spółka poprawia swoje wyniki finansowe w stosunku do danych porównywalnych. Lepsze rezultaty odnotowane w pierwszym kwartale 2015 roku to przede wszystkim skutek wyższej sprzedaży oraz poprawy rentowności w segmencie Rozwiązania dla bankowości. Wzrost przychodów oraz poprawa wyników były również widoczne w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności. Natomiast segment Integracja systemów zanotował w ostatnich trzech miesiącach wyniki gorsze niż w pierwszym kwartale 2014 roku. Poniżej prezentujemy w sposób bardziej szczegółowy najważniejsze zdarzenia, które wpłynęły na przedstawione wyniki finansowe.

Przychody ze sprzedaży według segmentów

tys. PLN	3 miesiące do	3 miesiące do	Zmiana
	31 marca 2015	31 marca 2014	
	(niebadane)	(niebadane)	
Rozwiązania w sektorze bankowym	28 394	25 554	11%
Rozwiązania w obszarze płatności	37 036	29 098	27%
Integracja systemów	33 123	44 629	-26%
	98 553	99 281	-1%

tys. EUR	3 miesiące do	3 miesiące do	Zmiana
	31 marca 2015	31 marca 2014	
	(niebadane)	(niebadane)	
Rozwiązania w sektorze bankowym	6 843	6 100	12%
Rozwiązania w obszarze płatności	8 927	6 946	29%
Integracja systemów	7 984	10 652	-25%
	23 754	23 698	0%

W pierwszym kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN spadły o 1%, natomiast wyrażone w EUR utrzymały się na poziomie porównywalnym do analogicznego okresu 2014 roku. Mimo, że skonsolidowane przychody Grupy ASEE pozostały na porównywalnym poziomie, ich struktura zmieniała się w pierwszych trzech miesiącach 2015 roku.

Przychody wyższe o blisko 2 mln EUR (29%) zanotował segment Rozwiązania w obszarze płatności. Wyższą sprzedaż osiągnięto zarówno w obszarze rozliczania płatności internetowych jak i w części segmentu zajmującej się płatnościami fizycznymi. Przychody z obsługi fizycznych płatności w pierwszym kwartale 2015 roku najbardziej wzrosły w Serbii (o 570 tys. EUR) i w Słowenii (o 310 tys. EUR). Istotny wzrost zanotowała Macedonia (230 tys. EUR), a także Bułgaria (260 tys. EUR), gdzie wyższy przychód pomógł ograniczyć stratę w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności. Przy czym w dwóch ostatnich krajach wzrost przychodów w pierwszym kwartale w dużym stopniu związany był z dostawami infrastruktury w tradycyjnym modelu utrzymania bankomatów i terminali płatniczych.

Przychody segmentu Rozwiązania dla bankowości w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosły ponad 6,8 mln EUR i wzrosły o ponad 0,7 mln EUR (12%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Istotna część wzrostu sprzedaży pochodziła z Serbii (430 tys. EUR), gdzie kontynuowane są duże projekty bankowe dla lokalnych klientów, a także trwają prace nad kilkoma wdrożeniami zagranicznymi. Stąd przychody segmentu rosły również w krajach, które

nie posiadają własnych produktów dla bankowości i które rozwój tego segmentu opierają na rozwiązaniach pochodzących z innych krajów ASEE. Bośnia i Hercegowina zanotowała w pierwszym kwartale wzrost przychodów z bankowości o 340 tys. EUR, Bułgaria o 180 tys. EUR, a Kosovo o 210 tys. EUR.

Segment Integracja systemów zamknął pierwsze trzy miesiące 2015 roku przychodami na poziomie 8 mln EUR, co oznacza spadek o 2,7 mln EUR (25%) w stosunku do roku poprzedniego. Niższa sprzedaż dotknęła wszystkich krajów, które prowadzą istotne operacje w segmencie Integracja systemów. Przychody spadły między innymi w Rumunii (o 1,1 mln EUR), Serbii (0,8 mln EUR), Macedonii (0,6 mln EUR) i w Kosowie (0,5 mln EUR). Niższe przychody to efekt braku istotnych projektów, porównywalnych z tymi, które Grupa ASEE realizowała w pierwszym kwartale 2014 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy ASEE wyrażone w EUR wzrosły w pierwszym kwartale 2015 roku o 56 tys. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W tym samym czasie koszt własny sprzedaży spadł o 586 tys. EUR, co spowodowało wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 643 tys. EUR, czyli o ponad 11%, w stosunku do pierwszych trzech miesięcy 2014 roku.

Koszt własny sprzedaży spadł przede wszystkim z uwagi na niższą wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS). W pierwszym kwartale 2015 roku wyniosła ona 7,3 mln EUR, co oznacza spadek o blisko 1,4 mln EUR w stosunku do roku poprzedniego. Koszty wytworzenia w pierwszych trzech miesiącach 2015 roku wzrosły z kolei o 795 tys. EUR i osiągnęły wartość 10,1 mln EUR. Istotna część wzrostu kosztów wytworzenia (410 tys. EUR) wynikała z dodatkowej amortyzacji, dotyczącej głównie sprzętu udostępnianego klientom w ramach outsourcingu rozwiązań w obszarze płatności.

Zmiany w strukturze kosztu własnego sprzedaży odzwierciedlają większy udział własnych usług i rozwiązań w strukturze przychodów Grupy. Wartość sprzedaży własnych usług i rozwiązań wyniosła w pierwszym kwartale 2015 roku 15,7 mln EUR (66% łącznych przychodów), podczas gdy rok wcześniej było to 14 mln EUR (59%). Projekty związane z własnymi usługami i rozwiązaniami co do zasady generują wyższe marże niż odsprzedaż towarów i usług obcych stąd zmiana struktury sprzedaży przełożyła się na wzrost marży zysku brutto ze sprzedaży. Marża ta osiągnęła w pierwszym kwartale 2015 roku poziom 26,5% (w Q1'14 było to 23,8%).

Zysk netto ze sprzedaży według segmentów

tys. PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	Zmiana
Rozwiązania w sektorze bankowym	2 454	750	227%
Rozwiązania w obszarze płatności	7 015	4 783	47%
Integracja systemów	(805)	2 286	-135%
	8 664	7 819	11%

tys. EUR	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	Zmiana
Rozwiązania w sektorze bankowym	591	179	230%
Rozwiązania w obszarze płatności	1 691	1 141	48%
Integracja systemów	(194)	546	-136%
	2 088	1 866	12%

Wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 643 tys. EUR przy wzroście kosztów sprzedaży o 110 tys. EUR oraz wzroście kosztów ogólnego zarządu o kolejne 311 tys. EUR dał w efekcie wzrost skonsolidowanego zysku netto ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2015 roku o 222 tys. EUR. Wyższe koszty ogólnego zarządu to efekt prowizji dla doradcy prowadzącego sprawę odzyskania nadpłaconego podatku od czynności cywilno-prawnych, wyższych wynagrodzeń zmiennych w związku z poprawiającymi się wynikami spółki oraz kosztów dodatkowej powierzchni biurowej w Turcji i Chorwacji. Wzrost wartości skonsolidowanego zysku netto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2015 roku to zasługa lepszych wyników segmentów Rozwiązania dla bankowości oraz Rozwiązania w obszarze płatności, które częściowo skompensował spadek zysku netto ze sprzedaży w segmencie Integracja systemów. Przyczyny tych zmian zostały bardziej szczegółowo opisane w sekcji dotyczącej przychodów ze sprzedaży powyżej oraz w sekcji odnoszącej się do zysku z działalności operacyjnej poniżej.

Zysk z działalności operacyjnej oraz EBITDA

Zysk z działalności operacyjnej Grupy ASEE w pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł 2,38 mln EUR i wzrósł w stosunku do pierwszego kwartału 2014 roku o 467 tys. EUR (24%).

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

Poza zdarzeniem opisanym powyżej, poprawa wyniku z działalności operacyjnej to przede wszystkim efekt wzrostu sprzedaży oraz lepszej rentowności w segmentach Rozwiązania w obszarze płatności oraz Rozwiązania dla bankowości. Te pozytywne zmiany zostały po części skompensowane niższym zyskiem z działalności operacyjnej segmentu Integracja systemów.

Zysk z działalności operacyjnej segmentu Rozwiązania dla bankowości w pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł blisko 0,6m EUR i wzrósł o 430 tys. EUR w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten jest przede wszystkim efektem poprawy wyników w Macedonii (EBIT wyższy o 170 tys. EUR) oraz Serbii (120 tys. EUR). Oba zespoły realizują obecnie projekty dla klientów bankowych zarówno na rynkach lokalnych jak i w innych krajach z obszaru działania Grupy ASEE. Wyższa sprzedaż rozwiązania InAct przełożyła się na poprawę wyniku operacyjnego segmentu w Turcji, gdzie EBIT wzrósł o 110 tys. EUR. Wzrost wyniku operacyjnego zanotowała również Rumunia, gdzie oszczędności w kosztach przy porównywalnym poziomie sprzedaży spowodowały wzrost EBIT o 90 tys. EUR. Z kolei inwestycje w zespół rozwijający rozwiązania mobilne i uwierzytelniające w Chorwacji spowodowały spadek zysku operacyjnego segmentu Rozwiązania dla bankowości o 100 tys. EUR, mimo wzrostu przychodów ze sprzedaży.

Segment Rozwiązania w obszarze płatności zanotował w pierwszych trzech miesiącach 2015 roku zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1,7 mln EUR. Oznacza to wzrost w stosunku do pierwszego kwartału 2014 roku o 550 tys. EUR (48%). Istotna część wzrostu dotyczy obszaru fizycznych płatności (510 tys. EUR). Lepsze wyniki w tym segmencie to w największym stopniu zasługa Serbii (wzrost o 180 tys. EUR), a także Słowenii (150 tys. EUR), gdzie dynamicznie rozwija się model outsourcingu rozwiązań płatniczych. Wyniki segmentu poprawiły się także w Macedonii (wzrost o 110 tys. EUR) oraz w Bułgarii (70 tys. EUR), przy czym w obu przypadkach istotna część wzrostu zysku pochodziła z transakcji sprzętowych, realizowanych w tradycyjnym modelu utrzymania urządzeń płatniczych.

Wynik z działalności operacyjnej segmentu Integracja systemów spadł w stosunku do roku poprzedniego o ponad 0,7 mln EUR. Segment ten zamknął pierwszy kwartał 2015 roku niewielką stratą na poziomie operacyjnym, w kwocie blisko 0,2 mln EUR. Największy spadek wyniku operacyjnego odnotowała Turcja (360 tys. EUR), gdzie niższa sprzedaż dotknęła praktycznie wszystkich linii produktowych ujmowanych w segmencie Integracja systemów. Pogorszyły się wyniki również w Rumunii

(spadek o 260 tys. EUR) oraz w Serbii (170 tys. EUR). W obu krajach w pierwszym kwartale 2014 roku prowadzono istotne projekty integracyjne, których zabrakło w pierwszych miesiącach 2015 roku.

Skonsolidowana wartość EBITDA po pierwszym kwartale 2015 roku wyniosła 4m EUR, co oznacza wzrost o 1m EUR (33%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najbardziej znaczący wzrost EBITDA (o ponad 1m EUR, czyli 65%) zanotowano w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności, gdzie wyższa dynamika EBITDA w stosunku do zysku operacyjnego, wynika z rosnącego poziomu kosztów amortyzacji urządzeń udostępnianych klientom w modelu outsourcingowym. Wartość EBITDA w segmencie Rozwiązania dla bankowości wzrosła o 450 tys. EUR, natomiast w segmencie Integracja systemów spadła w tym samym okresie o 780 tys. EUR. Wzrost EBITDA o kolejnych 290 tys. EUR dotyczył działalności nieprzypisanej do żadnego z segmentów.

Zysk netto

Zysk netto po pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł 1 954 tys. EUR i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 280 tys. EUR (17%).

Nieco mniejszy wzrost zysku netto w stosunku do zysku operacyjnego to przede wszystkim efekt wyższego podatku dochodowego w pierwszym kwartale 2015 roku, który po części został skompensowany lepszym wynikiem z działalności finansowej.

Zysk z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2014 roku wyniósł 5 tys. EUR, podczas gdy po trzech pierwszych miesiącach 2015 roku było to 67 tys. EUR. Należy jednak pamiętać, że wspomniany powyżej zwrot nadpłaconego podatku od czynności cywilno-prawnych wraz z odsetkami wygenerował jednorazowy przychód finansowy w kwocie 121 tys. EUR. Po odjęciu tej kwoty wynik z działalności finansowej za pierwsze trzy miesiące 2015 roku wyniósłby -54 tys. EUR. Spadek porównywalnego wyniku to efekt wyższych niż w pierwszym kwartale 2014 roku kosztów odsetek od kredytów (wzrost o 69 tys. EUR) oraz gorszego wyniku na różnicach kursowych (strata wyższa o 70 tys. EUR). Jednocześnie o 89 tys. EUR wzrosły przychody z tytułu odsetek, głównie od lokat terminowych, w związku z wyższymi niż w ubiegłym roku saldami gotówki w spółkach Grupy ASEE.

Obciążenie podatkiem dochodowym wynika z bieżących operacji w poszczególnych krajach oraz z podatków związanych z otrzymywanymi przez

spółkę holdingową dywidendami od spółek zależnych. Koszt podatku dochodowego w pierwszym kwartale 2015 roku wyniósł 492 tys. EUR (efektywna stopa podatkowa 20%) w porównaniu do 242 tys. EUR w roku ubiegłym (efektywna stopa podatkowa 12,6%). Wyższy podatek wynikał przede wszystkim ze wzrostu skali operacji oraz wyższej efektywnej stopy podatkowej w spółkach lokalnych a także ze zmiany salda odroczonego podatku

Analiza wskaźnikowa

tys. PLN	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Marża zysku brutto ze sprzedaży	26,5%	23,8%
Marża zysku EBITDA	17,0%	12,7%
Marża zysku operacyjnego	10,0%	8,1%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	8,2%	7,1%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	6,2%	5,4%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	5,1%	4,5%

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

Marża zysku brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosła 26,5%, co oznacza wzrost o 2,6 punktu procentowego w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Jak opisano powyżej, poprawa rentowności na tym poziomie to przede wszystkim efekt większego udziału własnych usług i rozwiązań w strukturze sprzedaży Grupy ASEE.

Marża zysku EBITDA wzrosła z kolei o ponad 4 punkty procentowe - z 12,7% w pierwszym kwartale 2014 roku do 17% w pierwszych trzech miesiącach bieżącego roku. Wyższa dynamika marży EBITDA niż marży zysku operacyjnego wynika głównie z rosnących kosztów amortyzacji terminali płatniczych i bankomatów udostępnianych klientom segmentu Rozwiązania w obszarze płatności w ramach outsourcingu procesów płatniczych.

Marża zysku operacyjnego w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosła 10%, co oznacza wzrost o 1,9 punktu procentowego. Szczegółowe wyjaśnienia odnośnie zmian poziomu zysku operacyjnego i rentowności przedstawiono powyżej.

Marża zysku netto wzrosła o ponad 1 punkt procentowy i w okresie pierwszych trzech miesięcy 2015 roku wyniosła 8,2%.

Poprawa wyników finansowych ASEE w ostatnich czterech kwartałach przełożyła się na wzrost stóp zwrotu z kapitału własnego oraz z aktywów. ROE za okres ostatnich 12 miesięcy zakończony 31 marca

dochodowego w spółce holdingowej (częściowe wykorzystanie aktywa na stratę podatkową oraz zawiązanie rezerwy na podatek odroczone w związku z niezrealizowanymi dodatnimi różnicami kursowymi). Ponadto spółka holdingowa otrzymała w pierwszym kwartale dywidendę z Serbii w kwocie 1,2 mln EUR, co wiązało się z koniecznością zapłaty podatku u źródła.

2015 roku wyniosła 6,2% (wzrost o 0,8 punktu procentowego) natomiast ROA osiągnęła poziom 5,1% (wzrost o 0,6 punktu procentowego).

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	74 486	92 766	101 487
Wskaźnik płynności bieżącej	1,58	1,65	2,12
Wskaźnik płynności szybkiej	1,31	1,45	1,82
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,62	0,64	0,68

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

Kapitał pracujący spadł w stosunku do stanu z końca grudnia 2014 roku o ponad 18 mln PLN. W pierwszym kwartale 2015 roku aktywa obrotowe spadły o blisko 32 mln PLN, głównie w konsekwencji spadku sald należności i środków pieniężnych, przy jednoczesnym spadku zobowiązań krótkoterminowych o ponad 13 mln PLN. Zmiana do stanu zobowiązań to efekt spłaty w pierwszym kwartale zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań budżetowych o łącznej wartości 32 mln PLN oraz rozpoznania zobowiązania wobec akcjonariuszy ASEE z tytułu dywidendy w kwocie blisko 21 mln PLN.

Wartość wskaźników płynności na koniec marca 2015 roku nieznacznie spadła w stosunku do stanu z 31 grudnia, lecz wciąż pozostaje na bezpiecznych poziomach.

Rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Środki pieniężne na początek okresu	88 117	58 293
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(79)	3 448
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 750)	(25 220)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 351)	20 711
Różnice kursowe netto	(2 103)	281
Środki pieniężne na koniec okresu	73 834	57 513

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosły -79 tys. PLN. Tak niski przepływ to efekt zmiany relacji gotówki do pozostałych elementów kapitału obrotowego. W efekcie bardzo dobrych przepływów z działalności operacyjnej w czwartym kwartale 2014 roku saldo środków pieniężnych na koniec grudnia było stosunkowo wysokie (89 mln PLN) przy wysokich saldach zobowiązaniach handlowych i publiczno-prawnych (łącznie 78 mln PLN). W trakcie pierwszych trzech miesięcy 2015 roku Grupa ASEE spłaciła zobowiązania krótkoterminowe w kwocie ponad 35 mln PLN, natomiast łączna zmiana stanu należności, zobowiązań i zapasów, która wpłynęła na obniżenie salda gotówki, wyniosła ponad 20 mln PLN.

Tak duże wahania poziomu kapitału obrotowego Grupy wynikają z wartości i faz realizowanych projektów, a przede wszystkim z harmonogramu rozliczeń z dostawcami i klientami ASEE. Stąd największe zmiany sald należności i zobowiązań dotyczą krajów, w których realizowane i rozliczane są znaczące projekty. W pierwszych trzech miesiącach 2015 roku były to: Macedonia, Rumunia oraz Serbia. Ponadto pierwszy kwartał to okres spłaty zobowiązań publiczno-prawnych związanych z wynikami spółek oraz wynagrodzeniami z roku poprzedniego, co dodatkowo obciąża przepływy pieniężne bez wpływu na rachunek wyników i tym samym pogarsza konwersję bieżącego wyniku na gotówkę.

Wydatki w ramach działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2015 roku wyniosły 10,75 mln PLN, co oznacza spadek o ponad 14 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Niższe nakłady inwestycyjne to przede wszystkim skutek mniejszej liczby i skali nowych projektów w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności. W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa ASEE zainwestowała ponad 20 mln PLN w urządzenia wykorzystywane w outsourcingu procesów płatności, głównie w nowe terminale płatnicze udostępniane klientom bankowym w Chorwacji i Serbii. W tym samym okresie 2015 roku Spółka wydała na nowe terminale płatnicze i bankomaty niespełna 5,5 mln PLN.

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2015 roku zamknęły się saldem -1,35 mln PLN. Na niewielki ujemny przepływ składają się przede wszystkim zapłacone odsetki (497 tys. PLN) oraz nadwyżka spłat nad zaciągnięciami pożyczek i kredytów (691 tys. PLN). Nowe kredyty związane są z dalszymi inwestycjami w infrastrukturę wykorzystywaną w projektach outsourcingowych w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności. W ostatnich trzech miesiącach nowe inwestycje realizowane były głównie w Słowenii. Spłaty kredytów dotyczą z kolei finansowania zaciągniętego w tym samym celu w latach 2013-14 przez spółki ASEE w Chorwacji 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 2015 roku zostały również opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za rok 2014.

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

XI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody operacyjne w I kwartale 2015 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Przychody ze sprzedaży według rodzaju	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Oprogramowanie i usługi własne	65 055	58 490
Oprogramowanie i usługi obce	10 803	14 559
Sprzęt i infrastruktura	22 695	26 232
98 553	99 281	

2. Struktura kosztów działalności

	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Świadczenia na rzecz pracowników (-)	(37 850)	(36 927)
Usługi obce nie projektowe i outsourcing pracowników (-)	(4 150)	(4 274)
Amortyzacja (-)	(6 909)	(4 626)
Koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych (-)	(7 333)	(7 364)
Podróże służbowe (-)	(1 074)	(1 181)
Reklama (-)	(807)	(941)
Pozostałe koszty (-)	(1 318)	385
(59 441)	(54 928)	
Koszty wytworzenia (-)	(42 034)	(39 113)
Koszty sprzedaży (-)	(8 313)	(7 935)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(9 094)	(7 880)
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)	(30 448)	(36 534)

3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	188	90
Zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych	915	-
Przychody z tytułu najmu powierzchni	49	38
Otrzymane odszkodowania	-	73
Otrzymane upusty i rabaty	33	27
Refaktury	24	106
Pozostałe	145	173
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 354	507

W I kwartale 2015 roku, na mocy decyzji Izby Skarbowej, ASEE S.A uzyskała zwrot nadpłaconego podatku od czynności cywilnoprawnych uiszczanego przez Spółkę w latach 2008 – 2010 w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego. Łączna kwota odzyskanego podatku wyniosła 1 417 tys. PLN, z czego kwota główna w wysokości 915 tys. PLN została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych a należność odsetkowa w kwocie 502 tys. PLN w przychodach finansowych.

4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych, depozytów bankowych i lokat	629	261
Odsetki od należności podatkowych	502	-
Zyski z realizacji instrumentów pochodnych	-	34
Dodatnie różnice kursowe	645	104
Inne	19	-
Przychody finansowe ogółem	1 795	399

Odsetki od należności podatkowych w kwocie 502 tys. PLN dotyczą odsetek naliczonych od kwoty odzyskanego podatku od czynności cywilnoprawnych.

Koszty finansowe	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Koszty odsetkowe (-)	(426)	(133)
Oplaty i prowizje bankowe (-)	(31)	(37)
Ujemne różnice kursowe (-)	(972)	(143)
Koszty odsetek od leasingu finansowego (-)	(12)	(12)
Strata z realizacji oraz zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych (-)	(74)	(50)
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(1)
Koszty finansowe ogółem	(1 516)	(376)

5. 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 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom ASEE S.A.	8 129	7 015
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	0,16	0,14
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,16	0,14

6. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

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

- kwota 1 500 897,86 PLN z zysku za rok obrotowy 2014 zostanie przeznaczona zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych na kapitał zapasowy,
- kwota 20 757 700,40 PLN zostanie przeznaczona do podziału między wszystkich akcjonariuszy Spółki, tj. zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy w kwocie 0,40 PLN na jedną akcję Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki określiło datę ustalenia prawa do dywidendy na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 15 lipca 2015 roku. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 51 894 251.

7. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

	Środki trwałe	Wartości niematerialne
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	69 846	38 114
Zakupy (+)	7 795	475
Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych (+)	-	1 212
Przeniesienie z zapasów oraz leasing finansowy (+)	1 184	-
Odpis amortyzacyjny (-)	(4 920)	(2 009)
Sprzedaż i likwidacja (-)	(136)	(10)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych (+/-)	(2 683)	(1 419)
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku	71 086	36 363

Wzrost wartości środków trwałych na dzień 31 marca 2015 roku (71 086 tys. PLN) i 31 grudnia 2014 roku (69 846 tys. PLN) w porównaniu do 31 marca 2014 roku (54 831 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 2015 roku 1 212 tys. PLN natomiast w okresie porównywalnym 2014 roku 2 149 tys. PLN.

Wartość zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2015 roku wynosiła 347 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku 311 tys. PLN, natomiast na dzień 31 marca 2014 roku 3 304 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.

8. Wartość firmy z konsolidacji

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

	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 (badane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	498 113	491 656	491 656
Rozwiązania w sektorze bankowym	196 645	194 480	194 480
Rozwiązania w obszarze płatności	112 810	112 685	112 685
Integracja systemów	188 658	184 491	184 491
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy powstałej na zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)	(17 164)	6 457	961
Rozwiązania w sektorze bankowym	(6 367)	2 165	738
Rozwiązania w obszarze płatności	(4 199)	125	(190)
Integracja systemów	(6 598)	4 167	413
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	480 949	498 113	492 617
Rozwiązania w sektorze bankowym	190 278	196 645	195 218
Rozwiązania w obszarze płatności	108 611	112 810	112 495
Integracja systemów	182 060	188 658	184 904

9. Należności krótkoterminowe

Należności handlowe	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	67 646	94 625	80 794
Od jednostek powiązanych	683	1 048	1 590
Od jednostek pozostałych	66 963	93 577	79 204
Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym:	6 061	5 100	5 866
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od jednostek pozostałych	6 061	5 100	5 866
Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)	(3 718)	(3 666)	(3 102)
	69 989	96 059	83 558

Inne należności	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom	1 681	1 390	3 987
Należności z tytułu kaucji	138	154	247
Pozostałe należności	825	829	831
	2 644	2 373	5 065

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

Pozostałe należności na dzień 31 marca 2015 roku, na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku obejmują między innymi środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 146 tys. PLN na dzień 31 marca 2015 roku (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 293 tys. PLN, na dzień 31 marca 2014 roku: 367 tys. PLN).

Dodatkowo na dzień 31 marca 2015, na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku w pozostałych należnościach ujęte zostały należności od pracowników.

10. Aktywa finansowe

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Aktywa dostępne do sprzedaży:	126	126	140
Akcje/udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych	106	106	110
Akcje/udziały w spółkach nienotowanych na rynkach regulowanych	20	20	30
Udzielone pożyczki:	53	59	356
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	292
Pożyczki pracownicze	53	59	64
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności:	2 834	2 693	3 586
Lokaty 3 - 12 miesięcy	2 761	2 617	3 586
Lokaty powyżej 12 miesięcy	73	76	-

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	2 112	-	55
Walutowe kontrakty typu forward	112	-	55
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 000	-	-

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym ujęte na dzień 31 marca 2014 roku w kwocie 292 tys. PLN dotyczyły nieoprocentowanej pożyczki udzielonej Multicard, Serbia (jednostka stowarzyszona).

Wartość księgowa posiadanych przez Grupę aktywów finansowych na dzień 31 marca 2015 roku, na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku nie różni się od ich wartości godziwej.

11. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie	43 968	55 946	34 330
Lokaty krótkoterminowe	30 521	33 009	21 795
Ekwiwalenty środków pieniężnych	8	18	25
Środki pieniężne w drodze	52	-	1 381
	74 549	88 973	57 531
<i>Odsetki naliczone od środków pieniężnych na datę bilansową</i>	<i>(36)</i>	<i>(28)</i>	<i>(18)</i>
<i>Kredyty do zarządzania płynnością</i>	<i>(679)</i>	<i>(828)</i>	-
Środki pieniężne ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	73 834	88 117	57 513

12. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	198	7	299
Pozostałe	510	568	165
	708	575	464

Krótkoterminowe	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	9 645	8 568	6 004
Przedpłacone ubezpieczenia	698	328	704
Przedpłacone czynsze	780	907	1 490
Przedpłacone usługi doradcze	864	422	334
Przedpłacone inne usługi	941	351	269
Pozostałe	1 259	1 756	664
	14 187	12 332	9 465

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 marca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku składały się głównie z kosztów usług serwisowych, które będą ponoszone sukcesywnie w okresach następnym (odpowiednio tys. 9 645 tys. PLN, 8 568 tys. PLN, 6 004 tys. PLN).

13. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Długoterminowe	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	933	962	782
	933	962	782

Krótkoterminowe	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Kontrakty typu <i>forward</i>	-	51	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	369	373	277
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów/akcji	1 738	1 850	1 810
Zobowiązania z tytułu dywidendy do akcjonariuszy ASEE S.A.	20 758	-	-
	22 865	2 274	2 087

Na dzień 31 marca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku zobowiązania z tytułu zakupu akcji/udziałów obejmowały pozostałą część zobowiązania związanego z zakupem 100% udziałów w spółce EŽR Chorwacja odpowiednio w kwocie 1 738 tys. PLN, 1 850 tys. PLN, 1 810 tys. PLN), uzależnioną od wyniku osiągniętego przez spółkę.

14. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	29 360	55 619	30 243
Wobec jednostek powiązanych	93	200	359
Wobec jednostek pozostałych	29 267	55 419	29 884
Zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym:	7 018	7 416	6 573
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	7 018	7 416	6 573
	36 378	63 035	36 816

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

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 313	5 777	4 478
Zaliczki otrzymane na dostawę	6 273	8 022	5 632
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	347	311	3 304
Inne zobowiązania	831	676	805
	10 764	14 786	14 219

Krótkoterminowe zobowiązania budżetowe	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Podatek VAT	5 050	9 510	2 923
Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)	2 323	1 608	238
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	579	1 482	841
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 894	1 925	1 998
Pozostałe	329	329	212
	10 175	14 854	6 212

15. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Usługi serwisowe opłacone z góry	399	11	250
Dotacje do aktywów	616	755	387
Pozostałe	29	47	-
	1 044	813	637

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Usługi serwisowe opłacone z góry	8 854	5 578	8 744
Inne przedpłacone usługi	1 323	280	207
Dotacje do aktywów	85	-	66
Pozostałe	1 642	1 175	-
	11 904	7 033	9 017

16. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów

	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Należności handlowe		
Bilans otwarcia	(3 666)	(4 194)
Utworzenie	(675)	(545)
Rozwiązanie	379	1 177
Wykorzystanie	25	489
Różnice kursowe	219	(29)
Bilans zamknięcia	(3 718)	(3 102)
Zapasy		
Bilans otwarcia	(7 907)	(5 625)
Utworzenie	(545)	(490)
Rozwiązanie	547	111
Wykorzystanie	1	-
Różnice kursowe	292	(14)
Bilans zamknięcia	(7 612)	(6 018)

W okresie 3 miesięcy 2015 roku oraz w analogicznym okresie 2014 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 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
Zarząd Jednostki Dominującej*	4	4	5
Zarządy Jednostek z Grupy	22	24	25
Działy produkcyjne	1 034	1 067	1 043
Działy handlowe	139	153	150
Działy administracyjne	161	155	153
	1 360	1 403	1 376

*W dniu 30 grudnia 2014 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Čárlina Bárseti z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 31 grudnia 2014 roku.

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień	31 marca 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (badane)	31 marca 2014 (niebadane)
ASEE S.A.	28	27	27
ASEE Rumunia	147	148	154
Grupa ASEE Serbia	451	461	473
ASEE Chorwacja	240	250	229
ASEE Kosowo	68	82	82
ASEE Turcja	181	188	173
ASEE Bułgaria	21	21	23
ASEE BiH	44	46	48
ASEE Macedonia	140	141	143
ASEE Słowenia	29	28	24
ASEE Czarnogóra	10	10	n/d
ASEE Nestpay	1	1	n/d
	1 360	1 403	1 376

19. Umowy outsourcingowe

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

Minimalne przyszłe opłaty leasingowe	31 marca 2015 (niebadane)
(i) do roku	24 918
(ii) od roku do pięciu lat	48 425
(iii) powyżej pięciu lat	2 167
	75 510

20. 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. Wartość gwarancji na dzień 31 marca 2015 roku wynosiła 29 129 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku 29 707 tys. PLN, a na dzień 31 marca 2014 roku 30 512 tys. PLN.

Aktywa zabezpieczające bankowe linie gwarancyjne:

Kategoria aktywów	Wartość netto aktywów			Kwota wystawionej gwarancji zabezpieczonej aktywami		
	31 marca 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 marca 2014 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 marca 2014 tys. PLN
Należności handlowe	2 523	737	1 743	1 091	1 163	4 227
Pozostałe należności (zastrzeżone środki pieniężne)	139	293	367	3 379	2 007	2 484
Razem	2 662	1 030	2 110	4 470	3 170	6 711

XII. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

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

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

XIV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku nie miało miejsca udzielenie przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna

wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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 2015 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 23 kwietnia 2015 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy ASEE.

XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 23 kwietnia 2015 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych.



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

Rzeszów, dnia 23 kwietnia 2015 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I. Przychody z działalności holdingowej	9 230	6 599	2 225	1 575
II. Przychody z działalności operacyjnej	1 916	1 471	462	351
III. Zysk działalności operacyjnej	8 244	4 936	1 987	1 178
IV. Zysk brutto	9 485	5 046	2 286	1 204
V. Zysk za okres sprawozdawczy	8 715	4 791	2 101	1 144
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 071	4 068	1 945	971
VII. Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4 954)	(2 535)	(1 194)	(605)
VIII. Środki pieniężne z działalności finansowej	2 934	-	707	-
IX. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 958	4 478	3 414	1 074
X. Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,17	0,09	0,04	0,02
XI. Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,17	0,09	0,04	0,02

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 2015 roku do 31 marca 2015 roku 1 EUR = 4,1489 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku 1 EUR = 4,1894 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 2015 roku 1 EUR = 4,0890 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2014 roku 1 EUR = 4,1713 PLN

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

	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Działalność holdingowa	9 230	6 599
Przychody z tytułu dywidend	6 840	4 381
Przychody ze sprzedaży usług	2 390	2 218
Działalność operacyjna	1 916	1 471
Przychody ze sprzedaży usług IT i oprogramowania	1 916	1 471
Przychody ze sprzedaży razem	11 146	8 070
Koszt własny sprzedaży (-)	(3 124)	(2 439)
Zysk brutto ze sprzedaży	8 022	5 631
Koszty sprzedaży (-)	(672)	(714)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(21)	-
Zysk netto ze sprzedaży	7 329	4 917
Pozostałe przychody operacyjne (+)	915	49
Pozostałe koszty operacyjne (-)	-	(30)
Zysk z działalności operacyjnej	8 244	4 936
Przychody finansowe	1 327	118
Koszty finansowe (-)	(86)	(8)
Zysk brutto	9 485	5 046
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) (+/-)	(770)	(255)
Zysk za okres sprawozdawczy	8 715	4 791
Zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję		
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,17	0,09
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,17	0,09

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

	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2014 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	8 715	4 791
Pozostałe dochody całkowite	-	-
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	8 715	4 791

SKRÓCONY BILANS
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

AKTYWA	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku (badane)	31 marca 2014 roku (niebadane)
Aktywa trwałe	603 680	601 402	602 865
Rzeczowe aktywa trwałe	470	514	449
Wartość firmy z połączenia	4 567	4 567	4 567
Wartości niematerialne	139	161	218
Inwestycje w jednostkach zależnych	588 566	588 566	592 677
Długoterminowe aktywa finansowe	2 862	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	486	997	1 365
Należności długoterminowe	6 590	6 590	3 414
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	7	175
Aktywa obrotowe	27 755	16 716	18 919
Zapasy	4	2	2
Rozliczenia międzyokresowe	2 356	1 450	1 840
Należności handlowe	3 119	1 699	3 265
Inne należności	2 495	1 796	5 759
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 823	3 862	3 575
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	13 958	7 907	4 478
SUMA AKTYWÓW	631 435	618 118	621 784

SKRÓCONY BILANS
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

PASYWA	31 marca 2015 roku (niebadane)	31 grudnia 2014 roku (badane)	31 marca 2014 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	42 820	54 863	57 499
Kapitał własny ogółem	600 587	612 630	615 266
Zobowiązania długoterminowe	2 862	11	223
Oprocentowane kredyty bankowe	2 862	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	11	223
Zobowiązania krótkoterminowe	27 986	5 477	6 295
Zobowiązania handlowe	2 856	2 108	2 338
Zobowiązania budżetowe	780	155	411
Zobowiązania finansowe	22 496	1 901	1 810
Pozostałe zobowiązania	12	131	6
Rezerwy krótkoterminowe	361	716	445
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 481	466	1 285
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	30 848	5 488	6 518
SUMA PASYWÓW	631 435	618 118	621 784

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

za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2015 roku, za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2014 roku oraz za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	518 942	38 825	54 863	612 630
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	8 715	8 715
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	8 715	8 715
Dywidendy	-	-	(20 758)	(20 758)
Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	518 942	38 825	42 820	600 587
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 2014 roku	518 942	38 825	52 708	610 475
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	18 761	18 761
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	18 761	18 761
Dywidendy	-	-	(16 606)	(16 606)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku (badane)	518 942	38 825	54 863	612 630

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

	3 miesiące do dnia 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do dnia 31 marca 2014 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	9 485	5 046
Korekty o pozycje:	(1 414)	(978)
Amortyzacja	73	62
Zmiana stanu należności	(2 119)	1 675
Zmiana stanu zobowiązań	1 091	(2 098)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i rezerw	(250)	600
Zyski / Straty z różnic kursowych	(63)	(96)
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	(6 723)	(4 353)
Inne	(2)	(22)
Wybrane przepływy operacyjne	6 579	3 254
Wpływy ze sprzedaży akcji / udziałów w jednostkach zależnych	-	230
Dywidendy otrzymane	6 579	3 024
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej	8 071	4 068
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 071	4 068
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	30
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(7)	(93)
Przepływy z rozliczenia instrumentów pochodnych <i>forward</i>	(112)	28
Wpływy z tytułu założenia lokat	(2 306)	(2 500)
Pożyczki spłacone	1 161	-
Pożyczki udzielone	(3 690)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 954)	(2 535)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	2 934	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek	3 663	-
Splaty pożyczek	(3 663)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 934	-
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6 051	1 533
Różnice kursowe netto	-	(5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	7 907	2 950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca	13 958	4 478