



**RAPORT ROCZNY
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Rzeszów, dnia 18 lutego 2016 roku

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

Spis treści	Strona
WYBRANE DANE FINANSOWE ASEE S.A.	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASEE S.A.	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ASEE S.A.	6
BILANS ASEE S.A.	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ASEE S.A.	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASEE S.A.	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
I. INFORMACJE OGÓLNE	9
II. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW	9
III. INWESTYCJE W SPÓŁKI	10
IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
2. Oświadczenie o zgodności	10
3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	10
4. Profesjonalny osąd i zmiana szacunków	11
5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	11
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
7. Istotne zasady rachunkowości	13
i. Przeliczanie pozycji wyrażonej w walucie obcej	13
ii. Rzeczowe aktywa trwałe	14
iii. Wartości niematerialne	14
iv. Utrata wartości aktywów niefinansowych	15
v. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	15
vi. Połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą	16
vii. Instrumenty finansowe	16
viii. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	17
ix. Utrata wartości aktywów finansowych	18
x. Zapasy	18
xi. Rozliczenia międzyokresowe	18
xii. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19
xiii. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19
xiv. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	19
xv. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19
xvi. Rezerwy	19
xvii. Przychody	20
xviii. Podatki	22
xix. Zysk netto na akcję	23
8. Sezonowość działalności	23
9. Zmiany stosowanych zasad prezentacji	23
10. Korekta błędów	23
V. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	24
VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
1. Działalność holdingowa – Przychody z tytułu dywidend i usług	24
2. Działalność operacyjna – Przychody ze sprzedaży usług informatycznych i oprogramowania	24
3. Struktura kosztów działalności	24
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
5. Przychody i koszty finansowe	25
6. Podatek dochodowy	25
7. Zysk przypadający na jedną akcję	27
8. Informacje dotyczące wypłaconej /zadeklarowanej dywidendy	27
9. Rzeczowe aktywa trwałe	28
10. Wartości niematerialne	28
11. Inwestycje w jednostkach zależnych	29

12. Należności krótkoterminowe i długoterminowe	33
13. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe.....	34
14. Aktywa finansowe.....	34
15. Kapitał podstawowy	34
16. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	35
17. Niepodzielony wynik finansowy	35
18. Zobowiązania handlowe, zobowiązania finansowe i pozostałe	35
19. Kredyty bankowe.....	36
20. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów oraz rezerwy	36
21. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	36
22. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe	37
23. Informacje o podmiotach powiązanych	38
24. Zatrudnienie	39
25. Wynagrodzenie członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej ASEE S.A.	39
26. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	39
27. Zarządzanie kapitałem	39
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	39
29. Instrumenty finansowe.....	40
30. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.....	41
31. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych	41

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

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

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A.:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Marcin Rułnicki

Członek Zarządu



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Anna Dworzak

WYBRANE DANE FINANSOWE ASEE S.A.

		Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
		tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I.	Przychody z działalności holdingowej	62 227	30 235	14 870	7 217
II.	Przychody z działalności operacyjnej	7 565	7 454	1 808	1 779
III.	Zysk z działalności operacyjnej	56 196	23 364	13 429	5 577
IV.	Zysk brutto	58 100	19 912	13 884	4 753
V.	Zysk za okres sprawozdawczy	55 298	18 761	13 214	4 478
VI.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	53 659	24 435	12 822	5 833
VII.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 760)	(2 851)	(5 439)	(681)
VIII.	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 858)	(16 645)	(1 400)	(3 973)
IX.	Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	32 929	7 907	7 727	1 855
X.	Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,07	0,36	0,26	0,09
XI.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,07	0,36	0,26	0,09

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

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz 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 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,1848 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku 1 EUR = 4,1892 PLN
- stan środków pieniężnych 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 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,2615 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2014 roku 1 EUR = 4,2623 PLN

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ASEE S.A.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Działalność holdingowa		62 227	30 235
Przychody z tytułu dywidend	1	53 956	20 666
Przychody ze sprzedaży usług	1	8 271	9 569
Działalność operacyjna		7 565	7 454
Przychody ze sprzedaży usług IT i oprogramowania	2	7 565	7 454
Przychody ze sprzedaży razem		69 792	37 689
 Koszt własny sprzedaży (-)	3	(11 025)	(11 614)
Zysk brutto ze sprzedaży		58 767	26 075
 Koszty sprzedaży (-)	3	(3 087)	(2 652)
Koszty ogólnego zarządu (-)	3	(84)	(77)
Zysk netto ze sprzedaży		55 596	23 346
Pozostałe przychody operacyjne	4	924	35
Pozostałe koszty operacyjne (-)	4	(324)	(17)
Zysk z działalności operacyjnej		56 196	23 364
 Przychody finansowe	5	2 609	1 881
Koszty finansowe (-)	5	(705)	(5 333)
Zysk brutto		58 100	19 912
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	6	(2 802)	(1 151)
Zysk za okres sprawozdawczy		55 298	18 761
Zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję			
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	7	1,07	0,36
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	7	1,07	0,36

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ASEE S.A.

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Zysk za okres sprawozdawczy	55 298	18 761
Pozostałe dochody całkowite	-	-
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	55 298	18 761

BILANS ASEE S.A.

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2015 roku (badane)	31 grudnia 2014 roku (przekształcone)
Aktywa trwałe		619 172	601 402
Rzeczowe aktywa trwałe	9	386	514
Wartość firmy z połączenia	10	4 567	4 567
Wartości niematerialne	10	486	161
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	588 566	588 566
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	378	997
Długoterminowe aktywa finansowe	14	17 572	-
Inne należności długoterminowe	12	7 217	6 590
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	-	7
Aktywa obrotowe		47 237	16 716
Zapasy		2	2
Rozliczenia międzyokresowe	20	608	1 450
Należności handlowe	12	2 703	1 740
Inne należności krótkoterminowe	12	1 529	1 755
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14	9 466	3 862
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	13	32 929	7 907
SUMA AKTYWÓW		666 409	618 118

BILANS ASEE S.A.

PASYWA	Nota	31 grudnia 2015 roku (badane)	31 grudnia 2014 roku (przekształcone)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	518 942	518 942
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	16	38 825	38 825
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	17	89 403	54 863
Kapitał własny ogółem		647 170	612 630
Zobowiązania długoterminowe		15 446	11
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	20	-	11
Oprocentowane kredyty bankowe	19	15 052	-
Długoterminowe zobowiązania finansowe	18	394	-
Zobowiązania krótkoterminowe		3 793	5 477
Zobowiązania handlowe	18	1 602	2 108
Zobowiązania budżetowe	18	172	155
Zobowiązania finansowe	18	31	1 901
Pozostałe zobowiązania		44	131
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20	716	466
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	1 125	575
Rezerwy krótkoterminowe	20	103	141
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		19 239	5 488
SUMA PASYWÓW		666 409	618 118

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ASEE S.A.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, oraz za rok zakończony 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	-	-	55 298	55 298
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	55 298	55 298
Dywidendy	-	-	(20 758)	(20 758)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku (badane)	518 942	38 825	89 403	647 170
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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ASEE S.A.

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		58 100	19 912
Korekty o pozycje:		(4 441)	4 523
Amortyzacja		283	265
Zmiana stanu należności	21	(950)	3 459
Zmiana stanu zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	21	1 021	(1 996)
Przychody i koszty odsetkowe		(449)	(84)
Zyski / Straty z różnic kursowych		(1 254)	(1 364)
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej		(54 205)	(15 396)
Inne		(1)	(24)
Wybrane przepływy operacyjne		51 114	19 663
Wydatki na nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych		(1 686)	(1 009)
Wpływy ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych	21	498	634
Dywidendy otrzymane	21	52 302	20 038
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej		53 659	24 435
Otrzymany (zapłacony) podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		53 659	24 435
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(460)	(302)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2	30
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		64	63
Wpływy z rozwiązania lokat	14	9 800	3 500
Wydatki z tytułu założenia lokat	14	(9 800)	(2 500)
Pożyczki udzielone	14	(24 584)	(4 164)
Pożyczki spłacone	14	1 829	423
Otrzymane odsetki	14	389	99
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(22 760)	(2 851)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		18 565	-
Spłacone kredyty i pożyczki		(3 663)	-
Spłacone odsetki od kredytów i pożyczek		(4)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom ASEE S.A.		(20 758)	(16 606)
Pozostałe przepływy z działalności finansowej		2	(39)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(5 858)	(16 645)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		25 041	4 939
Różnice kursowe netto		(19)	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		7 907	2 950
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia	13	32 929	7 907

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. INFORMACJE OGÓLNE

Asseco South Eastern Europe S.A. („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka”, „ASEE 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.

Zgodnie ze Statutem przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- Działalność firm centralnych ('head offices') i holdingów,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting),
- Działalność portali internetowych i centrów telefonicznych ('call center'),
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego,
- Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

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 Spółki jest nieograniczony.

Jednostką dominującą w stosunku do ASEE S.A. jest Asseco Poland S.A. (jednostka dominująca wyższego szczebla). Asseco Poland S.A. posiadała na dzień 31 grudnia 2015 roku 51,06% udziałów w kapitale własnym ASEE S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

Dnia 18 lutego 2016 roku niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, które dnia 18 lutego 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

II. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku, oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 18 lutego 2016 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Zarząd	Komitet Audytu
Adam Góral	Piotr Jeleński	Andrzej Mauberg
Jacek Duch	Miljan Mališ	Jacek Duch
Jan Dauman	Miodrag Mirčetić	Gabriela Żukowicz
Andrzej Mauberg	Marcin Rułnicki	
Mihail Petreski		
Przemysław Sęczkowski		
Gabriela Żukowicz		

W dniu 10 lutego 2016 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Andrzeja Mauberga z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 26 lutego 2016 roku.

III. INWESTYCJE W SPÓŁKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Nazwa skrócona	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Asseco SEE d.o.o., Beograd	ASEE Serbia	Serbia	Tworzenie aplikacji i dostarczanie kompleksowych systemów informatycznych dla instytucji finansowych. Rozwiązania w obszarze płatności. Usługi integracyjne. Rozwiązania mobilne i uwierzytelniające dla instytucji finansowych. Rozwiązania w obszarze płatności. Rozwiązania w obszarze płatności. Usługi integracyjne i rozwiązania informatyczne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych. Usługi integracyjne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych. Tworzenie aplikacji i dostarczanie systemów informatycznych dla instytucji finansowych. Rozwiązania w obszarze płatności. Integracja systemów oraz rozwój i wdrożenia oprogramowania dla sektora bankowego i instytucji publicznych. Rozwiązania w obszarze płatności. Tworzenie aplikacji i dostarczanie systemów informatycznych do realizacji i rozliczania płatności internetowych, zapobiegania i wykrywania oszustw w systemie bankowym, zarządzania aktywami w rozproszonych organizacjach oraz zarządzania leasingiem.	100%	100%
Asseco SEE d.o.o., (Zagrzeb)	ASEE Chorwacja	Chorwacja		100%	100%
Asseco SEE d.o.o. Podgorica	ASEE Czarnogóra	Czarnogóra		100%	100%
Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt)	ASEE Rumunia	Rumunia		100%	100%
Asseco SEE Sh.p.k., (Prisztina)	ASEE Kosowo	Kosowo		100%	100%
Asseco SEE Teknoloji A.Ş., (Istambuł)	ASEE Turcja	Turcja		100%	100%
Asseco SEE d.o.o., (Lublana)	ASEE Słowenia	Słowenia		100%	100%
Asseco SEE o.o.d., Sofia	ASEE Bułgaria	Bułgaria		100%	100%
Asseco SEE d. o.o., (Sarajewo)	ASEE BiH	Bośnia i Hercegowina		100%	100%
Asseco SEE DOOEL, Skopje	ASEE Macedonia	Macedonia	Usługi integracyjne dla sektorów: finansowego, przemysłowego i instytucji publicznych. Tworzenie aplikacji i dostarczanie systemów informatycznych dla instytucji finansowych. Rozwiązania w obszarze płatności.	100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów pochodnych i aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy po dacie bilansowej, czyli po dniu 31 grudnia 2015 roku.

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

2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE.

3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

4. Profesjonalny osąd i zmiana szacunków

Sporządzenie 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 Spółki na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Poniżej przedstawiono główne obszary, w których w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości, oprócz szacunków księgowych, miał duże znaczenie profesjonalny osąd kierownictwa i co do których zmiana szacunków może mieć istotny wpływ na wyniki Spółki w przyszłości.

i. Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

ii. Wartość firmy – test na utratę wartości

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku przeprowadził test na utratę wartości firmy, powstałej w 2012 roku w wyniku połączenia ze spółką ITD Polska. Wymagało to oszacowania wartości odzyskiwalnej wartości firmy. Oszacowanie wartości odzyskiwalnej polegało na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustalenia stopy dyskontowej, która jest następnie wykorzystywana do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Wartość zastosowanej w modelu stopy dyskonta wyniosła 5,5% natomiast dynamikę przychodów założono na poziomie 5,2%. Wartość firmy powstała na połączeniu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 4 567 tys. PLN. Żadna racjonalna zmiana kluczowych założeń przyjętych w modelu nie powinna wskazać na utratę wartości wartości firmy.

iii. Zobowiązanie z tytułu zapłaty za pozostałe udziały spółek zależnych

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka ujęła zobowiązanie warunkowe z tytułu przyszłej płatności za udziały w spółce EŽR Chorwacja. Ustalenie wartości zobowiązania wymagało oszacowania wartości wyniku finansowego spółki. Wartość zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 1 850 tys. PLN. Zobowiązanie ujęte na dzień 31 grudnia 2014 roku zostało w III kwartale 2015 roku spłacone w kwocie 1 686 tys. PLN.

iv. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywo z tytułu odroczonego podatku na nierozliczoną stratę podatkową zostało na dzień 31 grudnia 2014 roku ujęte w kwocie 693 tys. PLN, tj. w zakresie, w którym prawdopodobne było, że będzie dostępny przyszły zysk do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty. Na dzień 31 grudnia 2014 roku strata podatkowa nieobjęta aktywem wynosiła 54 573 tys. PLN. W 2015 roku aktywo zostało w całości wykorzystane w związku z rozliczeniem części straty podatkowej. W związku z wygaśnięciem straty nie ma podstaw do dalszego tworzenia aktywa z tego tytułu.

v. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod względem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej. Oszacowanie wartości odzyskiwalnej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i ustaleniu stopy dyskontowej, która jest następnie wykorzystywana do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Testy na utratę wartości inwestycji przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały opisane w punkcie 11 not objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:

- **Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć**
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
 - **Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej**
Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.
 - **Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne**
Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.
 - **KIMSF 21 Opłaty publiczne**
Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.
- Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.
- 6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**
- Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:
- **MSSF 9 Instrumenty Finansowe** (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
 - **Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze** (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
 - **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012** (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
 - **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe** (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - **Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności** (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - **Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji** (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - **MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami** (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15. Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do

dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,

- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na sprawozdanie i sytuację finansową Grupy.

7. Istotne zasady rachunkowości

i. Przeliczanie pozycji wyrażonej w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	Na dzień	Na dzień
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623
RON	0,9421	0,9510
HRK	0,5578	0,5566
RSD	0,0349	0,0352
BGN	2,1789	2,1793
MKD	0,0689	0,0693
BAM	2,1690	2,1793
TRY	1,3330	1,5070

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

Waluta	Za rok zakończony 31 grudnia 2015	Za rok zakończony 31 grudnia 2014
USD	3,7928	3,1784
EUR	4,1848	4,1893
RON	0,9421	0,9440
HRK	0,5492	0,5488
RSD	0,0346	0,0357
BGN	2,1396	2,1420
MKD	0,0680	0,0680
BAM	2,1400	2,1412
TRY	1,3818	1,4508

ii. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia i pomniejszone o skumulowaną amortyzację oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

Typ	Okres ekonomicznej użyteczności
Budynki i budowle	40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 lat
Komputery i sprzęt telekomunikacyjny	1-5 lat
Mebel	2-8 lat
Urządzenia biurowe	5-10 lat
Środki transportu	4-6 lat
Pozostałe środki trwałe	2-5 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa środków trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości,

a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna środków trwałych odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w kosztach operacyjnych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski/straty ze zbycia środków trwałych określane są przez porównanie środków pozyskanych ze zbycia z bieżącą wartością księgową i ujmowane są w wyniku operacyjnym. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych w toku budowy lub montażu i są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

iii. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone, (jeżeli spełniają warunki rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone

we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący

Typ	Okres ekonomicznej użyteczności
Koszty prac rozwojowych	3- 5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Patenty i licencje	2-5 lat
Inne	5 lat

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

iv. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod względem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość możliwa do odzyskania jest jedną z dwóch następujących wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową ustaloną dla poszczególnych składników aktywów, w przypadku, gdy dany składnik aktywów generuje przepływy środków pieniężnych znacząco niezależne od tych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie, jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

v. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Jednostkami zależnymi są jednostki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Spółka każdorazowo określa czy jest jednostką dominującą, niezależnie od charakteru jej zaangażowania w danej jednostce, biorąc pod uwagę swój wpływ na tę jednostkę.

Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji wtedy i tylko wtedy, gdy:

- Sprawuje władzę nad jednostką;
- Podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych;
- Posiada zdolność do sprawowania władzy w celu wpłynięcia na wysokość osiąganych zwrotów z jednostki, w której dokonano inwestycji;

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, w których Spółka posiada 20%-50% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz na które Spółka wywiera znaczący wpływ, ale ich nie kontroluje, czyli nie są ani jednostkami zależnymi, ani wspólnym przedsięwzięciem.

Wspólnymi przedsięwzięciami są jednostki niebędące jednostkami zależnymi lub stowarzyszonymi, w których Spółka posiada nie więcej niż połowę głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub zgromadzeniu wspólników lub w jakikolwiek inny sposób posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną tychże jednostek wspólnie z pozostałym akcjonariuszami lub udziałowcami.

Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych Spółka ujmuje w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny posiadanych inwestycji w jednostkach powiązanych pod kątem wystąpienia przesłanek, co do utraty wartości. Ponadto na koniec każdego roku obrotowego Spółka dokonuje oceny wartości odzyskiwalnej posiadanego majątku finansowego, poprzez oszacowanie i analizę wartości przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez te aktywa.

vi. Połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą

Połączenie jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w ramach, którego wszystkie łączące się jednostki znajdują się ostatecznie pod kontrolą tej samej strony lub stron zarówno przed, jak i po połączeniu oraz kontrola ta nie jest tymczasowa.

W szczególności, chodzi tu o takie transakcje, jak transfer spółek lub przedsięwzięć pomiędzy jednostkami Grupy lub połączenie spółki dominującej z jej jednostką zależną.

Do rozliczenia skutków połączeń pomiędzy jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Spółka stosuje metodę łączenia udziałów.

W szczególności, dla połączeń Spółki z jej jednostką zależną, stosowana metoda zakłada, że:

- Aktywa i zobowiązania łączących się jednostek wycenione są w wartościach bilansowych pochodzących ze sprawozdań skonsolidowanych spółki nadrzędnej ustalonych na dzień początkowego objęcia kontroli. Oznacza to, że wartość firmy rozpoznawana wcześniej w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz wszystkie inne wartości niematerialne rozpoznane w ramach procesu rozliczania połączenia są przenoszone do sprawozdania jednostkowego,
- Koszty transakcyjne związane z połączeniem są odnoszone do rachunku wyników,
- Wzajemne salda należności/zobowiązań są eliminowane,
- Jakakolwiek różnica pomiędzy kwotą zapłaconą/przekazaną i objętymi aktywami netto (w wartościach pochodzących ze sprawozdań skonsolidowanych) będzie odzwierciedlona w kapitałach własnych jednostki przejmującej (kwota rozpoznana w kapitale nie stanowi elementu kapitału zapasowego, stąd nie podlega podziałowi),
- Rachunek zysków i strat prezentuje wyniki połączonych jednostek od dnia, w którym nastąpiło połączenie, natomiast dane za wcześniejsze okresy nie są przekształcane.

W przypadku przekształceń polegających na wniesieniu aportem inwestycji w jedną jednostkę zależną do drugiej jednostki zależnej lub połączenia dwóch jednostek zależnych od ASECO S.A., Następuje jedynie przeksięgowanie wartości inwestycji w przejmowanej jednostce zależnej na wartość inwestycji w przejmującej jednostce zależnej. Tym samym przeniesienie jednej jednostki zależnej pod drugą jednostkę zależną nie ma wpływu na wynik finansowy Spółki.

Jeżeli w ramach nabycia spółki zależnej jednostka przejmująca ujmuje zapłatę warunkową, to zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej po dniu przejęcia prezentowane są w kosztach lub przychodach finansowych.

vii. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz,
- Zobowiązania finansowe.

Wszystkie aktywa finansowe są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, obejmującej koszty związane z nabyciem danego aktywa finansowego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są, jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane, jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącenia kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą, a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się

na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat, jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

viii. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się, jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania, – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są, jako:

- Zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej.

ix. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie Spółki aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu

pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się, jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych, jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

x. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania wartości netto. Wartością netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Spółka do wyceny rozchodu zapasów korzysta z metody szczegółowej identyfikacji.

Spółka ma obowiązek sporządzenia na dzień bilansowy analizy wiekowej zapasów z podziałem na podstawowe grupy (licencje, towary, zapasy serwisowe). Na podstawie analizy tej dokonuje się odpisów aktualizujących wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych według następujących zasad:

- 100% na towary składowane powyżej 2 lat,
- 75% na towary składowane dłużej niż 1,5 roku, a poniżej 2 lat,
- 50% na towary składowane powyżej roku, a poniżej 1,5 roku,
- 25% na towary składowane dłużej niż pół roku, a poniżej roku.

xi. Rozliczenia międzyokresowe

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów wykazywane są wydatki poniesione do dnia bilansowego, które dotyczą przyszłych okresów (czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów).

W szczególności do rozliczeń międzyokresowych zaliczyć należy:

- Z góry zapłacone czynsze,
- Ubezpieczenia,
- Prenumeraty,
- Z góry opłacone usługi obce, które będą świadczone w następnych okresach,
- Pozostałe wydatki poniesione w okresie, a dotyczące przyszłych okresów.

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zaliczane są przede wszystkim usługi serwisowe dotyczące przyszłych okresów. Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

xii. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 14 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego należności nieściągalne. W przypadku należności przeterminowanych powyżej 180 dni odpis ten wynosi 50% wartości należności, należności przeterminowane powyżej 365 dni odpisywane są w 100% ich wartości. Odpis aktualizujący należności wątpliwe oszacowywany jest również wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne, niezależnie od okresu przeterminowania należności. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako przychody finansowe.

xiii. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych Spółka przyjęła zasadę nie ujmowania w saldzie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów kredytów w rachunkach bieżących stanowiących element finansowania.

xiv. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki oraz papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub emisji papierów dłużnych.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Różnica między środkami otrzymanymi (pomniejszonymi o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych), a wartością do spłaty ujmowana jest w rachunku zysków i strat przez okres trwania kredytu lub pożyczki. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu. Wszelkie koszty obsługi kredytów i pożyczek lub emisji papierów dłużnych ujmowane są w rachunkach zysków i strat okresów, których dotyczą.

xv. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczące działalności operacyjnej są ujmowane i wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty i ujmowane w okresach sprawozdawczych, których dotyczą. Pozostałe zobowiązania w głównej mierze dotyczą działalności operacyjnej, ale w odróżnieniu od zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie zostały zafakturowane.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako koszty finansowe.

xvi. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany, jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat pomniejszone o wszelkie zwroty.

Spółka rozpoznaje rezerwy na umowy rodzące obciążenia, jeżeli nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków przewyższają możliwe do uzyskania korzyści.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako koszty finansowania zewnętrznego.

xvii. Przychody*Przychody ze sprzedaży*

Przychody są ujmowane, gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób oraz gdy istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji.

Jeżeli wyniku na transakcji dotyczącej usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać. Grupa wyróżnia następujące rodzaje przychodów:

- Przychody ze sprzedaży licencji i/lub usług własnych,
- Przychody ze sprzedaży licencji i/lub usług obcych, oraz
- Przychody ze sprzedaży sprzętu.

W ramach kategorii "Licencje i/lub usługi własne" prezentowane są przychody z tytułu umów z klientami, których przedmiotem jest dostarczanie oprogramowania własnego lub świadczenie usług z nim związanych. Usługi te mogą być realizowane przez pracowników Spółki (zasoby własne) jak również przez podwykonawców (zasoby obce). Ponadto do tej kategorii klasyfikuje się przychody ze

świadczenia usług własnych na oprogramowaniu obcym i infrastrukturze.

W ramach kategorii "Licencje i/lub usługi obce" prezentowane są przychody z tytułu sprzedaży licencji obcych oraz ze świadczenia usług, które ze względów technologicznych lub prawnych muszą być realizowane przez podwykonawców (dotyczy to usług utrzymania sprzętu i licencji oraz outsourcingu świadczonych przez ich producentów).

Przychody ze sprzedaży licencji i/lub usług własnych, które są dostarczane/świadczone w ramach kontraktu wdrożeniowego są rozpoznawane zgodnie ze stopniem zaawansowania całego kontraktu.

W przypadku sprzedaży pozostałych licencji/usług własnych przychody są ujmowane w okresie, w którym Grupa spodziewa się, że będzie zobowiązana do świadczenia usług na rzecz klienta. Przychody ze sprzedaży licencji/usług obcych mogą być rozpoznawane jak przychody ze sprzedaży towarów lub jak przychody ze sprzedaży usług, w zależności od charakteru umowy z klientem.

W przypadku licencji i/lub usług obcych, dla których w momencie sprzedaży znaczące ryzyko i korzyści związane z daną licencją i/lub usługą obcą są przenoszone na nabywcę, przychody są rozpoznawane jak przychody ze sprzedaży towaru, tj. jednorazowo w momencie sprzedaży, bez względu na to czy przedmiotem umowy jest licencja i/lub usługa obca są na czas określony czy nieokreślony. Grupa uznaje, że znaczące ryzyko jest przekazywane na nabywcę, w przypadku, gdy po dostarczeniu licencji/usługi Grupa nie jest zobowiązana do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz klienta.

W pozostałym przypadku, tj., gdy po dostarczeniu licencji/usługi Grupa jest zobowiązana do dodatkowych świadczeń na rzecz klienta, przychody ze sprzedaży są ujmowane jak przychody ze sprzedaży usług, tj. w okresie, w którym odbywa się świadczenie usługi poprzez odwołanie się do stopnia zaawansowania realizacji transakcji.

Przychody ze sprzedaży sprzętu są rozpoznawane jak przychody ze sprzedaży towarów, tj. przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z umowy zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody i koszty z realizacji kontraktów wdrożeniowych

Przychody z kontraktu wdrożeniowego obejmują wysoko prawdopodobne przychody wynikające z zawartych umów/zleceń, które można oszacować w sposób wiarygodny. Tym samym z puli przychodów wyłączane są te kwoty, które, mimo iż wynikają z zawartej umowy, są w ocenie Grupy wątpliwe do

uzyskania (np. Grupa spodziewa się, że klient zrezygnuje z części prac określonych w umowie).

Za przychody kontraktu uznaje się następujące przychody:

- Przychody wynikające z wystawionych faktur,
- Przyszłe przychody wynikające z podpisanych umów i/lub zleceń wystawionych na bazie umów ramowych.

Koszty kontraktu obejmują:

- Koszty odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych (COGS), oraz
- Koszty zasobów własnych, które są zaangażowane w realizację kontraktu.

Koszty zasobów własnych zatrudnionych przy realizacji kontraktu kalkulowane są na podstawie zrealizowanej (dla okresów zakończonych) i szacowanej (dla okresów prognozowanych) pracochłonności oraz odpowiedniej stawki ewidencyjnej (kosztowej) pokrywającej koszty wytworzenia.

Stawka ewidencyjna to koszt osobogodziny (lub osobodnia) własnych zasobów produkcyjnych skalkulowany na bazie zabudżetowanych na dany rok kosztów wytworzenia.

Wycena kontraktów wdrożeniowych

Celem wyceny wdrożeniowego kontraktu IT jest ustalenie wartości przychodów, które należy rozpoznać w okresie. Grupa dokonuje wyceny stosując metodę stopnia zaawansowania („percentage of completion”).

Jeżeli poniesione koszty pomniejszone o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota niezafakturowanej sprzedaży prezentowana jest w aktywach bilansu w pozostałych należnościach w kategorii „Należności z wyceny bilansowej kontraktów IT”. Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów pomniejszonych o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w pozostałych zobowiązaniach, w kategorii „Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów IT”.

Kontrakty generujące straty

Kontraktem generującym stratę jest kontrakt, w którym łączna kwota przychodów z kontraktu jest niższa niż łączna wartość kosztów.

W przypadku, gdy jest wysoce prawdopodobne, że łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona poprzez utworzenie rezerwy na straty

kontraktowe. Wysokość rezerwy lub/i zasadność jej utrzymania jest weryfikowana na każdy kolejny dzień bilansowy, aż do momentu zakończenia kontraktu.

Wartość utworzonych rezerw na straty powiększa saldo pozostałych zobowiązań i jest prezentowana w kategorii „Zobowiązanie z tytułu wyceny kontraktów IT”.

Metody mierzenia stopnia zaawansowania realizacji kontraktu

W celu ustalenia stopnia zaawansowania realizacji umowy Spółka stosuje taką metodę, która pozwala w sposób wiarygodny ustalić stan realizacji prac. W zależności od charakteru umowy, metody te mogą obejmować:

- pomiar ustalenie proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do dnia bilansowego w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy,
- wykonanych prac lub
- porównanie fizycznie wykonanych części prac z pracami wynikającymi z umowy.

Metodę procentowego zaawansowania stosuje się narastająco w każdym okresie obrotowym w stosunku do bieżących szacunków przychodów i kosztów umowy. Skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów umowy ujemnie się w okresie, w którym zmiana ta wystąpiła.

Łączenie i rozdzielanie kontraktów wdrożeniowych

Wycenie na ogół podlegają pojedyncze umowy lub umowy wraz z aneksami, jeśli aneksy te dotyczą modyfikacji umowy głównej (rozszerzają lub ograniczają zakres umowy podstawowej). W przypadku, gdy aneks jest dodatkowym zleceniem spoza zakresu umowy głównej, za które cena ustalona jest bez odniesienia do ceny z zasadniczej umowy, wyceniany jest on oddzielnie.

Gdy umowa dotyczy grupy elementów, to jej część dotycząca każdego z tych elementów może być traktowana jako oddzielny kontrakt, tylko jeżeli zostaną łącznie spełnione następujące warunki:

- zostały przedłożone odrębne oferty dla każdego z wyodrębnionych elementów,
- każdy z elementów był przedmiotem oddzielnych negocjacji, oraz
- można określić koszty i przychody odnoszące się do każdego z elementów – przychody muszą być określone w umowie i/lub zamówieniu.

Natomiast grupa umów może być traktowana jako pojedynczy kontrakt, jeżeli zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- grupa umów jest negocjowana jako pojedynczy pakiet,
- umowy są tak bardzo powiązane ze sobą, że w rzeczywistości są one częścią pojedynczego projektu z jedną dla całego pakietu marżą zysku oraz

c. umowy są realizowane jednocześnie lub w ciągłej sekwencji czasowej.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dokładnie dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Przychody z odsetek mogą stanowić odsetki od udzielonych pożyczek, inwestycji w papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności, depozytów bankowych i lokat oraz pozostałych tytułów.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

xviii. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, odroczony podatek dochodowy jest wyliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych za wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty, za wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu lub podwyższeniu o tyle, o ile uległy zmianie szacunki dotyczące osiągnięcia dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane w wartości pomniejszonej o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem, gdy:

- podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie towarów i usług nie jest możliwy do odzyskania od władz podatkowych; wtedy podatek od towarów i usług jest ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązania są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz władz podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

xix. Zysk netto na akcję

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

8. Sezonowość działalności

Działalność Spółki ma głównie charakter holdingowy w związku z czym rozkład osiąganych wyników w trakcie roku obrotowego uzależniony jest w dużym stopniu od dat podjęcia uchwał o wypłacie dywidend w spółkach zależnych.

9. Zmiany stosowanych zasad prezentacji

Od dnia 1 stycznia 2015 roku Spółka zmieniła sposób klasyfikacji niektórych pozycji należności i zobowiązań, w szczególności zmieniono sposób klasyfikacji należności/zobowiązań na handlowe oraz pozostałe.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2015 roku, Spółka postanowiła, że wszelkie pozycje należności związane z rozpoznaniem przychodów ze sprzedaży będą prezentowane jako należności handlowe. Tym samym od dnia 1 stycznia 2015 roku, należności z tytułu dostaw i usług obejmują następujące kategorie:

- należności z tytułu wystawionych faktur,
- należności z tytułu dostaw niezafakturowanych,

Ostatnia kategoria do dnia 31 grudnia 2014 roku, była przez Spółkę prezentowana w kategorii „pozostałe należności”.

Należności handlowe	31 grudnia 2014 (przekształcone)	Zmiana	31 grudnia 2014 (badane)
Dostawy zafakturowane, w tym od:	1 699	-	1 699
- jednostek powiązanych	843	-	843
- jednostek pozostałych	856	-	856
Dostawy niezafakturowane, w tym od:	41	41	-
- jednostek powiązanych	13	13	-
- jednostek pozostałych	28	28	-
	1 740	41	1 699

Inne należności	31 grudnia 2014 (przekształcone)	Zmiana	31 grudnia 2014 (badane)
Należności z tytułu sprzedaży akcji	8 207	-	8 207
Inne należności	138	(41)	179
	8 345	(41)	8 386
- krótkoterminowe	1 755	(41)	1 796
- długoterminowe	6 590	-	6 590

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

- zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych oraz rezerwy na pozostałe koszty od dnia 1 stycznia 2015 roku są klasyfikowane do zobowiązań handlowych;
- rezerwa na audyt została przeniesiona do kategorii „Rezerwy”.

Rezerwy krótkoterminowe	31 grudnia 2014 (przekształcone)	Zmiana	31 grudnia 2014 (badane)
Rezerwa na audyt	141	141	-
	141	141	-
- krótkoterminowe	141	141	-
- długoterminowe	-	-	-

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	31 grudnia 2014 (przekształcone)	Zmiana	31 grudnia 2014 (badane)
Dostawy zafakturowane, w tym od:	1 481	-	1 481
- jednostek powiązanych	168	-	168
- jednostek pozostałych	1 313	-	1 313
Dostawy niezafakturowane, w tym od:	627	627	-
- jednostek powiązanych	-	-	-
- jednostek pozostałych	627	627	-
	2 108	627	1 481

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	31 grudnia 2014 (przekształcone)	Zmiana	31 grudnia 2014 (badane)
Rezerwa na audyt	-	(141)	141
Niewykorzystane urlopy	153	-	153
Wynagrodzenia	422	-	422
Pozostałe koszty	-	(627)	627
	575	(768)	1 343

10. Korekta błędu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące koniecznością dokonania korekty błędu

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Działalność operacyjną Spółki stanowi zarówno działalność holdingowa jak i sprzedaż usług informatycznych oraz oprogramowania.

Segment działalności holdingowej obejmuje przychody i koszty związane z zarządzaniem Grupą. Przychody segmentu stanowią głównie dywidendy oraz sprzedaż usług wsparcia biznesowo – technicznego na rzecz spółek zależnych.

Segment usług informatycznych obejmuje przychody i koszty związane z działalnością informatyczną w dwóch obszarach: rozwiązań uwierzytelniających (bankowość) oraz systemów głosowych (integracja systemów).

Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku w tys. PLN (badane)	Działalność holdingowa	Usługi informatyczne	Razem
Przychody z tytułu dywidend	53 956	-	53 956
Przychody ze sprzedaży usług	8 271	-	8 271
Przychody ze sprzedaży usług i oprogramowania IT	-	7 565	7 565
Przychody ze sprzedaży razem	62 227	7 565	69 792
Zysk brutto ze sprzedaży	56 297	2 470	58 767
Koszty sprzedaży (-)	(1 910)	(1 177)	(3 087)
Koszty zarządu (-)	(84)	-	(84)
Zysk netto ze sprzedaży	54 303	1 293	55 596

Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku w tys. PLN (badane)	Działalność holdingowa	Usługi informatyczne	Razem
Przychody z tytułu dywidend	20 666	-	20 666
Przychody ze sprzedaży usług	9 569	-	9 569
Przychody ze sprzedaży usług i oprogramowania IT	-	7 454	7 454
Przychody ze sprzedaży razem	30 235	7 454	37 689
Zysk brutto ze sprzedaży	24 461	1 614	26 075
Koszty sprzedaży (-)	(1 240)	(1 412)	(2 652)
Koszty zarządu (-)	(77)	-	(77)
Zysk netto ze sprzedaży	23 144	202	23 346

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Działalność holdingowa – Przychody z tytułu dywidend i usług

Przychody operacyjne z działalności holdingowej dotyczą dywidend otrzymanych ze spółek zależnych oraz przychodów ze sprzedaży usług doradztwa i wsparcia biznesowo-technicznego świadczonych na rzecz spółek zależnych z Grupy ASECO. Z uwagi na przeważający holdingowy charakter działalności Spółki powyższe kategorie przychodów prezentowane są w działalności operacyjnej.

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Dywidendy od jednostek powiązanych	53 956	20 666
Przychody ze sprzedaży usług	8 271	9 569
	62 227	30 235

Przepływy pieniężne z tytułu otrzymanych dywidend w 2015 roku wyniosły 52 302 tys. PLN, natomiast w 2014 roku 20 038 tys. PLN. Różnica między rozpoznanymi przychodami, a otrzymanymi wpływami wynika z potrąconego przez spółki zależne podatku u źródła oraz różnic kursowych.

2. Działalność operacyjna – Przychody ze sprzedaży usług informatycznych i oprogramowania

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług IT	7 565	7 454

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku, a także w okresie porównywalnym, w ramach działalności operacyjnej ujęte zostały przychody z tytułu opłat za licencje, usługi serwisowe, wdrożeniowe i doradcze.

3. Struktura kosztów działalności

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Świadczenia na rzecz pracowników (-)	(5 073)	(4 290)
Usługi obce i outsourcing pracowników (-)	(3 882)	(4 097)
Amortyzacja (-)	(283)	(265)
Koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych (-)	(547)	(515)
Podróże służbowe (-)	(535)	(426)
Reklama (-)	(53)	(112)
Pozostałe koszty (-)	(295)	(84)
	(10 668)	(9 789)
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(11 025)	(11 614)
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)	(3 528)	(4 554)
Koszty wytworzenia (-)	(7 497)	(7 060)
Koszty sprzedaży (-)	(3 087)	(2 652)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(84)	(77)

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Zwrot nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych	915	-
Pozostałe przychody operacyjne	9	35
	924	35

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 w pozostałych przychodach operacyjnych ujęto głównie przychody z tytułu zwrotu nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych za lata 2008-2010 w wysokości 915 tys. PLN.

Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Koszty związane z odzyskaniem podatki od czynności cywilno- prawnych	(320)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(4)	(17)
	(324)	(17)

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku w pozostałych kosztach operacyjnych ujęto głównie koszty związane z odzyskaniem podatku od czynności cywilnoprawnych w wysokości 320 tys. PLN.

5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Dodatnie różnice kursowe	1 024	1 475
Przychody z tytułu odsetek od lokat i udzielonych pożyczek	539	334
Przychody z tytułu prowizji od udzielonych gwarancji	137	-
Zyski z wyceny instrumentów pochodnych	274	72
Odsetki z tytułu nadpłaty podatku od czynności cywilno- prawnych	502	-
Pozostałe	133	-
	2 609	1 881

W 2015 roku w przychodach finansowych ujęto odsetki z tytułu nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych za lata 2008-2010 w kwocie 502 tys. PLN.

Koszty finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Strata z wyceny instrumentów pochodnych (-)	(584)	(158)
Koszty odsetkowe od kredytów bankowych, pożyczek (-)	(22)	(55)
Prowizje od otrzymanych gwarancji bankowych (-)	(99)	-
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	-	(5 120)
	(705)	(5 333)

6. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia wyniku z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (bieżącego i odroczonego):

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic prześciowych	(619)	(491)
Podatek od dywidend	(2 183)	(660)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(2 802)	(1 151)

Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w 2015 roku wynikało z podatku u źródła od dywidend od spółek zależnych w kwocie 2 183 tys. PLN oraz z odwrócenia się różnic prześciowych 619 tys. PLN, w tym wykorzystania aktywa na straty.

Efektywna stopa podatkowa w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wyniosła 4,82%. Różnica w stosunku do stawki nominalnej 19% wynikała głównie z różnic trwałych takich jak dywidendy zwolnione z opodatkowania (1 317 tys. PLN), odliczenia podatków zapłaconych przez spółki wypłacające dywidendę (2 870 tys. PLN), przychody zwolnione z opodatkowania (zwrot z tytułu nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych 269 tys. PLN), wykorzystania straty oraz zmian w szacunkach straty podatkowej objętej aktywem (wpływ na efektywną stopę podatkową w wysokości 3 818 tys. PLN).

Efektywna stopa podatkowa w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosła 5,78%. Różnica w stosunku do stawki nominalnej 19% wynikała głównie z różnic trwałych takich jak dywidendy zwolnione z opodatkowania (1 148 tys. PLN), odliczenia podatków zapłaconych przez spółki wypłacające dywidendę (1 124 tys. PLN), wykorzystania straty oraz zmian w szacunkach straty podatkowej objętej aktywem (wpływ na efektywną stopę podatkową w wysokości 1 326 tys. PLN).

Strata podatkowa w Spółce wynosiła na dzień 31 grudnia 2014 roku 54 573 tys. PLN. Wykorzystanie straty podatkowej było możliwe do końca 2015 roku, w związku z tym nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku na nierozliczoną stratę na dzień 31 grudnia 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku aktywo to ujęto w kwocie 693 tys. PLN.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	58 100	19 912
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%
Podatek dochodowy według obowiązującej ustawowej stawki podatkowej	(11 039)	(3 783)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	(42)	(1 065)
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	-	(973)
Różnice kursowe	-	(9)
Amortyzacja	(11)	(8)
Pozostałe	(31)	(75)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania, w tym:	274	99
Zwrot nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych	174	-
Odsetki z tytułu nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych	95	-
Pozostałe	5	99
Dochody wolne od podatku, w tym:	1 317	1 148
Otrzymane dywidendy	1 317	1 148
Odliczenie od podatku, w tym:	2 870	1 124
Podatek od dochodu spółek wypłacających dywidendy	2 870	1 124
Rozliczenie strat podatkowych	3 818	1 326
Według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: w 2015 roku -4,82 %; w 2014 roku -5,78%	(2 802)	(1 151)

Dochody wolne od podatku w kwocie 1 317 tys. PLN za rok 2015 i 1 148 tys. PLN za rok 2014 dotyczą otrzymanych dywidend z krajów Unii Europejskiej, podlegających zwolnieniu z opodatkowania na mocy art. 22 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Natomiast odliczenie podatków od dochodu spółek wypłacających dywidendy w kwocie 2 870 tys. PLN za rok 2015 oraz 1 124 tys. PLN za rok 2014 dotyczy spółek zależnych, z których dywidendy podlegają opodatkowaniu w Polsce, a które zapłaciły już podatki dochodowe od osiągniętych wyników w swoich krajach (odliczenie na mocy art. 20 ustawy o podatku dochodowym).

	BILANS		RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony	
	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (badane)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Odsetki naliczone od ekwiwalentów środków pieniężnych	(16)	(5)	(11)	(5)
Pozostałe różnice	(13)	-	(13)	19
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	(29)	(5)		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	693	(693)	(725)
Rezerwa na wynagrodzenia	177	80	97	77
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	37	29	8	(9)
Wycena aktywów finansowych i zobowiązań finansowych do wartości godziwej	81	10	71	10
Rezerwa na pozostałe koszty działalności	112	190	(78)	142
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	407	1 002		
Odpis dotyczący braku możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-		
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	407	1 002		
Aktywa (+)/Rezerwa (-), netto	378	997		
Zmiana podatku odroczonego w okresie sprawozdawczym, w tym:			(619)	(491)
zmiana podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych			-	-
zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym			(619)	(491)

7. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Zysk za okres sprawozdawczy	55 298	18 761
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	51 894 251	51 894 251
Zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję		
Podstawowy za okres sprawozdawczy	1,07	0,36
Rozwodniony za okres sprawozdawczy	1,07	0,36

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

Pozostała część zysku z 2013 roku w kwocie 2 825 183,42 PLN oraz pozostała część zysku z 2014 roku w kwocie 17 260 325,40 została zatrzymana jako zyski niepodzielone z lat ubiegłych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki określiło datę ustalenia prawa do dywidendy na dzień 30 czerwca 2015 roku. Dywidenda została wypłacona dnia 15 lipca 2015 roku. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 51 894 251.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 (badane)	Komputery i inny sprzęt biurowy	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku, z uwzględnieniem umorzenia	52	462	-	514
Zwiększenia stanu, z tytułu:	24	44	-	68
Zakupu	24	44	-	68
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(44)	(152)	-	(196)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	(44)	(152)	-	(196)
Likwidacji i sprzedaży – wartość brutto (-)	(17)	-	-	(17)
Likwidacji i sprzedaży – umorzenie	17	-	-	17
Na dzień 31 grudnia 2015 roku, z uwzględnieniem umorzenia	32	354	-	386
Na dzień 1 stycznia 2015 roku				
Wartość brutto	382	785	167	1 334
Umorzenie (-)	(330)	(323)	(167)	(820)
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	52	462	-	514
Na dzień 31 grudnia 2015 roku				
Wartość brutto	389	829	167	1 385
Umorzenie (-)	(357)	(475)	(167)	(999)
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	32	354	-	386

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Komputery i inny sprzęt biurowy	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku, z uwzględnieniem umorzenia	87	329	2	418
Zwiększenia stanu, z tytułu:	18	266	-	284
Zakupu	18	266	-	284
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(53)	(133)	(2)	(188)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	(53)	(120)	(2)	(175)
Likwidacji i sprzedaży – wartość brutto (-)	(43)	(61)	-	(104)
Likwidacji i sprzedaży – umorzenie	43	48	-	91
Na dzień 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem umorzenia	52	462	-	514
Na dzień 1 stycznia 2014 roku				
Wartość brutto	407	580	167	1 154
Umorzenie (-)	(320)	(251)	(165)	(736)
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	87	329	2	418
Na dzień 31 grudnia 2014 roku				
Wartość brutto	382	785	167	1 334
Umorzenie (-)	(330)	(323)	(167)	(820)
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	52	462	-	514

10. Wartości niematerialne

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 (badane)	Oprogramowanie CRM i PMS	Wartość firmy	Pozostałe WNiP	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku, z uwzględnieniem umorzenia	140	4 567	21	4 728
Zwiększenia stanu, z tytułu:	408	-	4	412
Zakupu	408	-	4	412
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(71)	-	(16)	(87)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	(71)	-	(16)	(87)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku, z uwzględnieniem umorzenia	477	4 567	9	5 053
Na dzień 1 stycznia 2015 roku				
Wartość brutto	353	4 567	149	5 069
Umorzenie (-)	(213)	-	(128)	(341)
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	140	4 567	21	4 728
Na dzień 31 grudnia 2015 roku				
Wartość brutto	761	4 567	153	5 481
Umorzenie (-)	(284)	-	(144)	(428)
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	477	4 567	9	5 053

*CRM – oprogramowania typu 'Customer Relationship Management'; PMS – oprogramowanie typu 'Performance Management System'.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Oprogramowanie CRM	Wartość firmy	Pozostałe WNiP	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku, z uwzględnieniem umorzenia	211	4 567	22	4 800
Zwiększenia stanu, z tytułu:	-	-	18	18
Zakupu	-	-	18	18
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(71)	-	(19)	(90)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	(71)	-	(19)	(90)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem umorzenia	140	4 567	21	4 728
Na dzień 1 stycznia 2014 roku				
Wartość brutto	353	4 567	131	5 051
Umorzenie (-)	(142)	-	(109)	(251)
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	211	4 567	22	4 800
Na dzień 31 grudnia 2014 roku				
Wartość brutto	353	4 567	149	5 069
Umorzenie (-)	(213)	-	(128)	(341)
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	140	4 567	21	4 728

11. Inwestycje w jednostkach zależnych

Nazwa pełna spółki	Nazwa skrócona	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Asseco SEE d.o.o., (Sarajevo)	ASEE BiH	25 830	25 830
Asseco SEE o.o.d., Sofia	ASEE Bułgaria	4 265	4 265
Asseco SEE d.o.o. (Zagrzeb)	ASEE Chorwacja	118 167	118 167
Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina)	ASEE Kosowo	39 241	39 241
Asseco SEE DOEL, (Skopje)	ASEE Macedonia	98 480	98 480
Asseco SEE s.r.l., (Bukareszt)	ASEE Rumunia	147 485	147 485
Asseco SEE d.o.o., (Beograd)	ASEE Serbia	80 297	80 297
Asseco SEE d.o.o., (Lublana)	ASEE Słowenia	2 332	2 332
Asseco SEE Teknologji A.Ş. (Istanbul)	ASEE Turcja	71 460	71 460
Asseco SEE d.o.o (Podgorica)	ASEE Czarnogóra	1 009	1 009
		588 566	588 566

ASEE BOŚNIA I HERCEGOWINA

Spółka ASEE Bośnia i Hercegowina powstała z połączenia spółek Cardinfo BDS d.o.o. (ASEE BiH Sarajewo) oraz ASEE BiH (Banja Luka).

Historia akwizycji w Bośni i Hercegowinie

Umowa nabycia 50% udziałów w spółce Cardinfo BDS d.o.o. o wartości 4 631 tys. PLN. podpisana została przez ASEE S.A. w dniu 13 września 2010 roku. Pozostałe 50% udziałów w spółce Cardinfo BDS d.o.o. o wartości 9 693 tys. PLN oraz udziały w spółce ASEE BiH (Banja Luka) o wartości 11 506 tys. PLN zostały przeniesione w strukturze Grupy spod spółki ASEE Serbia bezpośrednio do ASEE S.A. Przeniesienie nastąpiło w ramach procesu zmian w strukturze Grupy zakończonych połączeniem ASEE S.A. ze spółką ITD Polska Sp. z o.o. w dniu 1 czerwca 2012 roku.

W dniu 19 lipca 2012 roku zostało zarejestrowane połączenie obu spółek z siedzibą w Bośni i Hercegowinie. W rezultacie połączenia wartość inwestycji w ASEE BiH (Banja Luka) o wartości 11 506 tys. PLN zwiększyła dotychczasową wartość inwestycji w ASEE BiH (Sarajewo). Łączna wartość inwestycji w Bośni i Hercegowinie po połączeniu wynosi 25 830 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość inwestycji w ASEE BiH nie uległa zmianie.

ASEE BULGARIA

ASEE Bułgaria powstała z połączenia spółek ASEE Bułgaria (dawniej Pexim Solutions o.o.d) oraz Altius, Bułgaria.

Historia akwizycji w Bułgarii

W dniu 23 września 2010 roku ASEE S.A. nabyła 49% udziałów w spółce ASEE Bułgaria. Pozostałe 51% zostało nabyte przez ASEE S.A. w dniu 1 grudnia 2011 roku od spółki zależnej ASEE Macedonia. W wyniku obu transakcji ASEE S.A. stała się bezpośrednim właścicielem 100% udziałów w spółce bułgarskiej. Łączny koszt ujętej inwestycji wyniósł 2 499 tys. PLN.

W dniu 19 października 2011 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisała umowę zakupu 100% udziałów w spółce Altius Bulgaria EOOD. Wartość inwestycji w tę spółkę wyniosła 1 766 tys. PLN.

Połączenie dwóch spółek zostało zarejestrowane w dniu 10 lutego 2012 roku. Po połączeniu łączna wartość inwestycji w ASEE Bułgaria wynosi 4 265 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość inwestycji w ASEE Bułgaria nie uległa zmianie.

ASEE CHORWACJA

Spółka ASEE Chorwacja powstała z połączenia czterech spółek z siedzibą w Chorwacji: Arbor Informatika d.o.o., Logos d.o.o., Biro Data Servis d.o.o. oraz EŽR.

Historia akwizycji w Chorwacji

ASEE S.A. zawarła umowę nabycia 60% udziałów w spółce Logos d.o.o. oraz 70% udziałów w spółce Arbor Informatika d.o.o. w dniu 20 grudnia 2007 roku. Objęcie kontroli nad spółką Arbor Informatika d.o.o. nastąpiło w dniu 22 stycznia 2008 roku natomiast nad spółką Logos d.o.o. w dniu 8 kwietnia 2008 roku.

Pozostałe udziały niekontrolujące w spółkach tj. 40% udziałów w spółce Logos d.o.o. oraz 30% udziałów w spółce Arbor Informatika d.o.o. ASEE S.A. objęła w 2009 roku w ramach konwersji tych udziałów na akcje ASEE S.A. W wyniku transakcji zamiany akcji ASEE S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w obu spółkach.

W dniu 4 stycznia 2010 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Logos d.o.o. na Asseco SEE d.o.o. (ASEE Chorwacja). Równocześnie zarejestrowane zostało połączenie ASEE Chorwacja jako spółki przejmującej z Arbor Informatika d.o.o. (spółka przejmowana).

100% udziałów w spółce Biro Data Servis d.o.o. (BDS) zostało nabytych na mocy umowy podpisanej przez ASEE S.A. w dniu 13 września 2010 roku. W dniu 3 stycznia 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie ASEE Chorwacja z BDS.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku utworzono odpis aktualizujący, zmniejszający wartość inwestycji w ASEE Chorwacja o 4 800 tys. PLN. Odpis utworzono w związku z niższymi od oczekiwanych wynikami spółki.

W dniu 23 października 2013 roku ASEE S.A. nabyła 100% udziałów w spółce EŽ Računalstvo 2013 d.o.o. z siedzibą w Zagrzebiu. Płatność za udziały została podzielona na dwie raty. Pierwsza rata w wysokości 2 500 tys. EUR została wniesiona w momencie podpisania umowy zakupu udziałów (w tym 2 362 tys. EUR na rzecz sprzedającego i 138 tys. EUR na objęcie podwyższenia kapitału w spółce). Wysokość drugiej raty uzależniona była od wyniku i wyniosła ostatecznie 402 tys. EUR (1 686 tys. PLN). Rozpoznana w związku z transakcją wartość inwestycji wyniosła łącznie 12 287 tys. PLN.

W dniu 2 stycznia 2014 roku zarejestrowane zostało połączenie EŽR (spółka przejmowana) z ASEE Chorwacja (spółka przejmująca). Łączna wartość inwestycji w Chorwacji po połączeniach i uwzględnieniu odpisów wynosi 118 167 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość inwestycji w ASEE Chorwacja nie uległa zmianie.

ASEE CZARNOGÓRA

W dniu 18 czerwca 2014 roku ASEE S.A. nabyła od ASEE Serbia 1% udziałów ASEE Czarnogóra, a w dniu 19 sierpnia 2014 roku pozostałe 99% udziałów. Łączna wartość transakcji wyniosła 250 tys. EUR. W przeliczeniu, rozpoznana wartość inwestycji przez ASEE S.A. wyniosła 1 009 tys. PLN. Transakcja została zrealizowana w wartości rynkowej. W wyniku transakcji ASEE Czarnogóra została przeniesiona w strukturze Grupy spod ASEE Serbia do ASEE S.A.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość inwestycji w ASEE Czarnogóra nie uległa zmianie.

ASEE KOSOWO

Historia akwizycji w Kosowie

Umowa zakupu 100% udziałów w spółce Pronet Sh.p.k. podpisana została 5 listopada 2009 roku. Asseco South Eastern Europe S.A. uzyskała kontrolę nad tą spółką od dnia 1 lipca 2009 roku. W dniu 25 stycznia 2010 roku została zarejestrowana zmiana nazwy spółki zależnej z Pronet Sh.p.k. na Asseco SEE Sh.p.k. (ASEE Kosowo).

W 2010 roku na podstawie zbadanego, skonsolidowanego sprawozdania ASEE Kosowo za 2009 rok dokonano ostatecznego rozliczenia transakcji zakupu, na podstawie którego zmniejszono wartości inwestycji o 388 tys. PLN.

Natomiast w pierwszym półroczu 2011 roku utworzony został odpis aktualizujący, zmniejszający wartość inwestycji w Kosowie o 6 033 tys. PLN, w związku z niższymi niż oczekiwano wynikami spółki. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku odpis został w całości odwrócony w związku z poprawą wyników spółki. W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, w związku z oczekiwanymi niższymi wynikami ASEE Kosowo, ponownie został utworzony odpis aktualizujący wartości inwestycji w spółkę w kwocie 5 120 tys. PLN. Wartość inwestycji w Kosowie, po uwzględnieniu odpisu, wynosi 39 241 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość inwestycji w ASEE Kosowo nie uległa zmianie.

ASEE MACEDONIA

Historia akwizycji w Macedonii

ASEE Macedonia weszła do Grupy ASEE w 2007 roku wraz z zakupem spółki serbskiej, jako jej spółka zależna. W wyniku podziału ASEE Serbia i utworzenia spółki IPSA Investment BHM oraz dalszych zmian w strukturze Grupy zakończonych połączeniem z ITD Polska, inwestycja w ASEE Macedonia została przeniesiona bezpośrednio pod ASEE S.A. i wyceniona w wartości 98 480 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość inwestycji w ASEE Macedonia nie uległa zmianie.

ASEE RUMUNIA

ASEE Rumunia powstała z połączenia trzech rumuńskich spółek zależnych: Fiba Software s.r.l., Net Consulting s.r.l. oraz Probass S.A.

Historia akwizycji w Rumunii

70% udziałów w spółkach Fiba Software s.r.l. oraz Net Consulting s.r.l. zostało nabytych w dniu 26 kwietnia 2007 roku przez Asseco Romania S.A. (spółkę zależną od Asseco Poland S.A.). W wyniku zakupu akcji Asseco Romania S.A. przez Asseco South Eastern Europe S.A. w styczniu 2008 roku a następnie połączenia obu Spółek w dniu 8 maja 2008 roku, kontrola nad spółkami Fiba Software s.r.l. i Net Consulting s.r.l. została objęta przez ASEE S.A.

Pozostałe 30% udziałów niekontrolujących w każdej ze spółek zostało objęte na podstawie podpisanych w dniu 12 maja 2009 roku umów konwersji tych udziałów na akcje ASEE S.A. W wyniku powyższych transakcji Asseco South Eastern Europe S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w obu spółkach rumuńskich.

W dniu 29 grudnia 2009 roku została zarejestrowana zmiana nazwy Net Consulting s.r.l. na Asseco SEE

s.r.l. (ASEE Rumunia), a następnie ASEE Rumunia stała się jednostką przejmującą w zarejestrowanym na dzień 31 grudnia 2010 roku połączeniu spółek zależnych w Rumunii.

Umowa nabycia 100% akcji spółki Probass S.A. przez Asseco South Eastern Europe S.A. podpisana została w dniu 11 grudnia 2009 roku. W dniu 1 czerwca 2010 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek: ASEE Rumunia (spółka przejmująca) oraz Probass S.A. (spółka przejmowana).

Łączna wartość inwestycji w Rumunii po połączeniach wynosi 147 485 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość inwestycji w ASEE Rumunia nie uległa zmianie.

ASEE SERBIA

ASEE Serbia powstała z połączenia trzech spółek z siedzibą w Serbii: Pexim d.o.o., Beograd, Antegra d.o.o., Beograd oraz Pexim Cardinfo d.o.o., Beograd.

Historia akwizycji w Serbii

Asseco South Eastern Europe S.A. nabyła: 60% udziałów w spółce Pexim d.o.o. w dniu 18 grudnia 2007 roku, 60% udziałów w spółce Pexim Cardinfo d.o.o. w dniu 6 maja 2008 roku oraz 70% udziałów w spółce Antegra d.o.o. w dniu 21 maja 2008 roku.

Pozostałe udziały niekontrolujące zostały objęte w 2009 roku na mocy umów konwersji tych udziałów na akcje ASEE S.A. W wyniku transakcji Asseco South Eastern Europe S.A. stała się właścicielem 100% udziałów spółki.

W dniu 23 listopada 2009 roku została zmieniona nazwa spółki zależnej z Pexim d.o.o. na Asseco SEE d.o.o., Beograd (ASEE Serbia). W dniu 4 stycznia 2010 roku zarejestrowane zostało połączenie spółek: ASEE Serbia (spółka przejmująca) oraz Pexim Cardinfo d.o.o. (spółka przejmowana) i Antegra d.o.o. (spółka przejmowana).

Podział ASEE Serbia oraz utworzenie spółki IPSABHM Investments d.o.o.

W dniu 22 listopada 2010 roku z wydzielenia części majątku spółki ASEE Serbia, w której Asseco South Eastern Europe S.A. była na moment wydzielenia jedynym wspólnikiem, została utworzona spółka IPSA BHM Investments d.o.o., Beograd (IPSA).

Majątkiem, który został wydzielony z ASEE Serbia do nowoutworzonej spółki IPSA były udziały w następujących spółkach:

- 100% udziałów w ASEE BiH (dawniej Pexim Solutions d.o.o.) z siedzibą w Banja Luce, Bośnia i Hercegowina,
- 100% udziałów w IBIS a.d. z siedzibą w Banja Luce, Bośnia i Hercegowina,

- 50% udziałów w ASEE BiH (dawniej Cardinfo BDS d.o.o) z siedzibą w Sarajewie, Bośnia i Hercegowina,
- 100% udziałów w ASEE Macedonia.

Wartość rynkowa wydzielonego majątku została oszacowana w wysokości 124 380 tys. PLN. W wyniku podziału zmniejszeniu uległa w 2011 roku wartość inwestycji w ASEE Serbia o kwotę odpowiadającą wycenie rynkowej majątku przeniesionego do spółki IPSA (z początkowej wartości 204 677 tys. PLN do obecnej wartości 80 297 tys. PLN).

Z dniem 31 października 2011 roku Spółka IPSA została zlikwidowana. Będące w jej posiadaniu udziały w wyżej wymienionych spółkach zależnych stały się własnością ITD Polska.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość inwestycji w ASEE Serbia nie uległa zmianie.

ASEE SŁOWENIA

Historia akwizycji w Słowenii

W dniu 13 lipca 2011 roku Asseco South Eastern Europe S.A. podpisała umowę nabycia 50% udziałów w spółce ASEE Słowenia (dawniej SIMT Cardinfo d.o.o.). Umowa stała się skuteczna wraz ze spełnieniem warunku zawieszającego, tj. wydaniem przez właściwy sąd słoweński zgodny na powyższą transakcję. Zgoda Sądu uprawomocniła się w dniu 10 października 2011 roku. Wartość inwestycji w spółkę wyniosła 1 327 tys. PLN.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku ASEE S.A. została zarejestrowana jako właściciel 100% udziałów w spółce ASEE Słowenia, w wyniku odkupienia pozostałych 50% udziałów od ASEE Serbia, dotychczasowego właściciela. W wyniku transakcji wartość inwestycji w ASEE Słowenia wzrosła o 1 005 tys. PLN i wynosi obecnie 2 332 tys. PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość inwestycji w ASEE Słowenia nie uległa zmianie.

ASEE TURCJA

ASEE Turcja powstała z połączenia spółek ITD A.Ş., EST A.Ş. oraz Sigma A.Ş.

Historia akwizycji w Turcji

Obie spółki zostały nabyte przez ASEE S.A. w dniu 30 lipca 2010 roku.

Rozpoznana wartość inwestycji w 99,662% akcji w spółce ITD A.Ş. wyniosła 33 965 tys. PLN. 29,0429% akcji ITD A.Ş. zostało nabytych w zamian za 837 472 szt. nowo wyemitowanych akcji Asseco South Eastern Europe S.A. serii S (rozpoznanych jako koszt inwestycji w wartości emisyjnej wynoszącej

8 827 tys. PLN). Wartość inwestycji w 99,997% akcji w spółce EST A.Ş. wyniosła 28 267 tys. PLN. Dodatkowo w marcu 2011 roku ASEE S.A. odkupiła 165 udziałów od udziałowca spółki ITD A.Ş. odnotowując wzrost wartości inwestycji w kwocie 108 tys. PLN.

W marcu 2011 roku Asseco South Eastern Europe S.A. odsprzedała 23,1% udziałów posiadanych w EST A.Ş. od ITD A.Ş. W związku z tą transakcją wartość inwestycji zmniejszyła się o kwotę 6 530 tys. PLN.

W dniu 6 czerwca 2011 roku zarejestrowane zostało połączenie obu spółek tureckich. Na dzień połączenia wartość inwestycji w ASEE Turcja wynosiła 55 810 tys. PLN.

W dniu 14 września 2012 roku ASEE S.A. nabyła 86,68% akcji w kapitale zakładowym spółki Sigma Danışmanlık ve Uygulama Merkezi A.Ş. z siedzibą w Istambule. Rozpoznana w związku z transakcją wartość inwestycji wyniosła 25 333 tys. PLN. (Dodatkowe 12% akcji zostało nabytych przez spółkę zależną ASEE Turcja).

W dniu 6 maja 2013 roku ASEE S.A. sprzedała 38,22% z posiadanych akcji spółki Sigma Turcja do ASEE Turcja. W wyniku transakcji wartość inwestycji w Sigma uległa zmniejszeniu o 9 683 tys. PLN do wartości 15 650 tys. PLN.

W dniu 11 września 2013 roku zarejestrowane zostało połączenie tureckich spółek zależnych: ASEE Turcja (spółka przejmująca) ze spółką Sigma Turcja (spółka przejmowana). Równolegle do połączenia, przeprowadzona została przez ASEE Turcja procedura wykupu 1,32% udziałów niekontrolujących w spółce Sigma (*squeeze out*). W wyniku realizacji tej procedury ASEE S.A. objęła całość udziałów w połączonych spółkach.

Wartość inwestycji w ASEE Turcja wynosiła 71 460 tys. PLN i nie uległa zmianie w 2015 roku.

Test na utratę wartości inwestycji

Na każdy dzień bilansowy ASEE S.A. dokonuje oceny aktywów pod względem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, w związku z niższą od wartości księgowej aktywów netto kapitalizacją giełdową ASEE S.A., dokonano oszacowania wartości odzyskiwalnej inwestycji we wszystkie spółki zależne.

Odzyskiwalna wartość inwestycji w spółki zależne na dzień 31 grudnia 2015 roku ustalona została na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz wolnych przepływów środków pieniężnych (tzw. FCFF) opartych na zatwierdzonych przez kadrę kierowniczą prognozach finansowych. Wartość rezydualna w modelu została oszacowana przy

założeniu braku wzrostu wypracowywanej marży po okresie prognozy.

Stopa dyskontowa zastosowana do oszacowania wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału dla każdej ze spółek. Poszczególne składniki tych stóp zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopach wolnych od ryzyka, wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku oraz wartości współczynnika beta, który został zalewarowany w oparciu o rynkową strukturę dług/kapitał.

Przeprowadzone testy nie wskazały na konieczność utworzenia odpisu zmniejszającego wartość inwestycji.

Podstawowe założenia przyjęte w modelu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku odnośnie stopy dyskonta oraz dynamiki przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

31 grudnia 2015	Stopa dyskontowa zastosowana w modelu	Dynamika wzrostu przychodów zastosowana w modelu
ASEE BiH	9,3%	1,4%
ASEE Bułgaria	7,4%	8,6%
ASEE Chorwacja	8,5%	6,7%
ASEE Czarnogóra	9,9%	-7,0%
ASEE Kosowo	9,7%	13,7%
ASEE Macedonia	9,8%	10,0%
ASEE Rumunia	7,5%	8,6%
ASEE Serbia	9,0%	5,4%
ASEE Słowenia	6,3%	6,5%
ASEE Turcja	7,6%	17,2%

W przypadku ASEE Chorwacja wzrost stopy dyskonta zastosowanej w modelu o 1,9 pp. przy innych założeniach niezmiennych lub spadek dynamiki przychodów o 1,5 pp. przy innych założeniach niezmiennych mógłby spowodować, że wartość odzyskiwalna inwestycji byłaby równa jej wartości bilansowej. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej inwestycji w ASEE Chorwacja nad jej wartością bilansową wynosiła na dzień 31 grudnia 2015 roku 27 mln PLN.

W przypadku ASEE Kosowo wzrost stopy dyskonta zastosowanej w modelu o 0,4 pp. przy innych założeniach niezmiennych lub spadek dynamiki przychodów o 0,3 pp. przy innych założeniach niezmiennych mógłby spowodować, że wartość odzyskiwalna inwestycji byłaby równa jej wartości bilansowej. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej inwestycji w ASEE Kosowo nad jej wartością bilansową wynosiła na dzień 31 grudnia 2015 roku 1,6 mln PLN.

W przypadku ASEE Rumunia zmiana stopy dyskonta zastosowanej w modelu o 1,07 pp. przy innych

założeniach niezmiennych lub zmiana dynamiki przychodów o 0,95 pp. przy innych założeniach niezmiennych mogłaby spowodować, że wartość odzyskiwalna inwestycji byłaby równa jej wartości bilansowej. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej inwestycji w ASEE Rumunia nad jej wartością bilansową wynosiła na dzień 31 grudnia 2015 roku 22 mln PLN.

Żadna racjonalna zmiana kluczowych założeń modelu wyceny inwestycji w pozostałe spółki, nie powinna spowodować konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji.

Podstawowe założenia przyjęte w modelu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku odnośnie stopy dyskonta oraz dynamiki przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

31 grudnia 2014	Stopa dyskontowa zastosowana w modelu	Dynamika wzrostu przychodów zastosowana w modelu
ASEE BiH	10,0%	10,4%
ASEE Bułgaria	7,6%	22,9%
ASEE Chorwacja	9,1%	9,6%
ASEE Kosowo	10,2%	2,9%
ASEE Macedonia	9,2%	5,7%
ASEE Rumunia	8,1%	7,3%
ASEE Serbia	11,0%	1,5%
ASEE Słowenia	9,4%	2,9%
ASEE Turcja	8,4%	19,1%

W przypadku ASEE Kosowo, w związku z dokonaniem odpisem, wartość bilansowa inwestycji była równa jej wartości odzyskiwalnej. Wzrost zastosowanej stopy dyskonta lub spadek założonej dynamiki przychodów mogłaby spowodować dalsze odpisy wartości inwestycji w ASEE Kosowo.

W przypadku ASEE Chorwacja wzrost stopy dyskonta zastosowanej w modelu o 1,4 pp. przy innych założeniach niezmiennych lub spadek dynamiki przychodów o 1,2 pp. przy innych założeniach niezmiennych mogłaby spowodować, że wartość odzyskiwalna inwestycji byłaby równa jej wartości bilansowej. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej inwestycji w ASEE Chorwacja nad jej wartością bilansową wynosiła na dzień 31 grudnia 2014 roku 22 mln PLN.

W przypadku ASEE Rumunia zmiana stopy dyskonta zastosowanej w modelu o 1,6 pp. przy innych założeniach niezmiennych lub zmiana dynamiki przychodów o 1,2 pp. przy innych założeniach niezmiennych mogłaby spowodować, że wartość odzyskiwalna inwestycji byłaby równa jej wartości bilansowej. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej inwestycji w ASEE Rumunia nad jej wartością bilansową wynosiła na dzień 31 grudnia 2014 roku 33,8 mln PLN.

Dynamika wzrostu przychodów podana w powyższych tabelach została obliczona jako skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (*Compound Annual Growth Rate CAGR*) tj. średni wskaźnik rocznego wzrostu w badanym okresie, przy założeniu, że roczne wzrosty są dodawane do wartości bazy następnego okresu.

12. Należności krótkoterminowe i długoterminowe

Należności handlowe	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Dostawy zafakturowane, w tym od:	2 357	1 699
- jednostek powiązanych	1 197	843
- jednostek pozostałych	1 160	856
Dostawy niefakturowane, w tym od:	346	41
- jednostek powiązanych	-	13
- jednostek pozostałych	346	28
	2 703	1 740

Prezentowana w sprawozdaniu finansowym kwota należności od jednostek powiązanych w kwocie 1 197 tys. PLN dotyczy zrealizowanej sprzedaży usług doradztwa oraz wsparcia biznesowo - technicznego na rzecz spółek zależnych z Grupy ASEE.

Na dzień 31 grudnia 2015 należność z tytułu nierozliczonych transakcji Asseco Poland S.A. nie wystąpiła. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość należności od spółek z Grupy ASEE wynosiła 487 tys. PLN, natomiast nierozliczone należności z tytułu transakcji z Asseco Poland S.A. wynosiły 369 tys. PLN.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość sprzedaży do Asseco Poland S.A. wyniosła 400 tys. PLN. Natomiast w 2014 roku 900 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw zafakturowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Analiza wiekowa	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Należności nieprzeterminowane	1 715	1 302
Należności przeterminowane, w tym:	642	397
- poniżej 30 dni	488	218
- od 30 do 90 dni	52	176
- od 90 do 180 dni	19	1
- powyżej 180 dni	83	2
	2 357	1 699

Inne należności	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Należności z tytułu sprzedaży akcji	8 621	8 207
Inne należności	125	138
	8 746	8 345
- krótkoterminowe	1 529	1 755
- długoterminowe	7 217	6 590

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu sprzedaży akcji w wysokości 8 621 tys. PLN dotyczyły sprzedaży akcji spółki Sigma Turcja, (z czego kwota 7 217 tys. PLN prezentowana jest jako należności długoterminowe, a 1 404 tys. PLN jako należności krótkoterminowe).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu sprzedaży akcji w wysokości 8 207 tys. PLN dotyczyły sprzedaży akcji spółki Sigma Turcja, (z czego kwota 6 590 tys. PLN prezentowana jest jako należności długoterminowe, a 1 617 tys. PLN jako należności krótkoterminowe).

Wzrost wartości należności na dzień 31 grudnia 2015 roku w porównaniu do dnia 31 grudnia 2014 roku wynika z osłabienia kursu złotego do dolara (3,9011 na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 3,5072 na dzień 31 grudnia 2014 roku).

13. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie	2 995	1 476
Lokaty krótkoterminowe	29 934	6 431
	32 929	7 907

14. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	1 stycznia 2015	Udzielone / Zawiazane	Splacone / Rozwiazane	Odsetki naliczone	Splacone odsetki	Różnice kursowe	31 grudnia 2015
Pożyczki, w tym							
należność od:	3 862	24 584	(1 829)	391	(331)	361	27 038
ASEE Chorwacja	-	5 116	-	97	(76)	67	5 204
ASEE BiH	-	3 037	-	20	-	14	3 071
ASEE Turcja	-	2 955	-	28	(24)	166	3 125
ASEE Słowenia	-	4 142	(409)	87	(79)	102	3 843
ASEE Serbia	-	6 367	-	-	-	25	6 392
ASEE Czarnogóra	3 002	2 967	(1 337)	132	(125)	(9)	4 630
ASEE Bułgaria	860	-	(83)	27	(27)	(4)	773
długoterminowe	-	17 429	-	-	-	143	17 572
krótkoterminowe	3 862	7 155	(1 829)	391	(331)	218	9 466
Lokaty 3-12 miesięcy	-	9 800	(9 800)	58	(58)	-	-
	3 862	34 384	(11 629)	449	(389)	361	27 038

Wartość księgowa posiadanych przez Grupę aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na

dzień 31 grudnia 2014 roku nie różni się od ich wartości godziwej.

15. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy (zakładowy)		Wartość nominalna	31 grudnia 2015 (badane)		31 grudnia 2014 (przekształcone)	
Akcje	Seria	1 akcji	Liczba akcji	Wartość akcji	Liczba akcji	Wartość akcji
Akcje imienne zwykłe serii	A*	0,1	5 000 000	500	5 000 000	500
Akcje imienne zwykłe serii	B*	0,1	5 000 000	500	5 000 000	500
Akcje imienne zwykłe serii	C*	0,1	2 567 000 900	256 700	2 567 000 900	256 700
Akcje imienne zwykłe serii	D	10	25 770 009	257 700	25 770 009	257 700
Akcje imienne zwykłe serii	E	10	956 447	9 565	956 447	9 565
Akcje imienne zwykłe serii	F	10	1 475 509	14 755	1 475 509	14 755
Akcje imienne zwykłe serii	G	10	2 708 378	27 084	2 708 378	27 084
Akcje imienne zwykłe serii	H	10	1 062 030	10 620	1 062 030	10 620
Akcje imienne zwykłe serii	I	10	1 770 609	17 706	1 770 609	17 706
Akcje imienne zwykłe serii	J	10	1 714 209	17 142	1 714 209	17 142
Akcje imienne zwykłe serii	K	10	4 590 470	45 905	4 590 470	45 905
Akcje imienne zwykłe serii	L	10	2 100 000	21 000	2 100 000	21 000
Akcje imienne zwykłe serii	M	10	4 810 880	48 109	4 810 880	48 109
Akcje imienne zwykłe serii	N	10	1 078 909	10 789	1 078 909	10 789
Akcje imienne zwykłe serii	P	10	1 524 269	15 242	1 524 269	15 242
Akcje imienne zwykłe serii	R	10	592 941	5 929	592 941	5 929
Akcje imienne zwykłe serii	S	10	837 472	8 375	837 472	8 375
Akcje imienne zwykłe serii	T	10	902 119	9 021	902 119	9 021
			51 894 251	518 942	51 894 251	518 942

*Po resplicie akcji serii D

Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Na dzień 18 lutego 2016 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	26 494 676	51,06%
Aviva OFE	6 571 636	12,66%
EBOiR	4 810 880	9,27%
Liatris d.o.o.	3 349 350	6,45%
Pozostali akcjonariusze	10 667 709	20,56%
	51 894 251	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	26 494 676	51,06%
Aviva OFE	6 571 636	12,66%
EBOiR	4 810 880	9,27%
Liatris d.o.o.	3 364 898	6,48%
Pozostali akcjonariusze	10 652 161	20,53%
	51 894 251	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku

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 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 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.

16. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W kapitałach ujęta została nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną z emisji akcji serii L, M i N w wysokości 30 395 tys. PLN, pomniejszona o poniesione koszty emisji kapitału wynoszące 3 605 tys. PLN (ujęte w 2009 roku) oraz nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną z emisji akcji serii P, R i S w wysokości 11 759 tys. PLN, pomniejszona o poniesione koszty emisji kapitału wynoszące 84 tys. PLN (ujęte w 2010 roku). Nadwyżka wartości emisyjnej nad ceną nominalną została dodatkowo powiększona o kwotę 396 tys. PLN rozwiązanej rezerwy na koszty emisji, ujętej uprzednio

w nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz pomniejszona o inne koszty w kwocie 36 tys. PLN.

17. Niepodzielony wynik finansowy

Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego w kwocie 89 403 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmuje: wynik roku bieżącego w kwocie 55 298 tys. PLN, niepodzielną część zysku z lat ubiegłych w kwocie 20 085 tys. PLN, kwotę 12 858 tys. PLN przekazaną z zysków z lat 2009 - 2014, zgodnie z Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Asseco South Eastern Europe S.A., na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, kwotę 1 204 tys. PLN z połączenia z ITD Polska oraz inne składniki pomniejszające kapitał własny za rok 2009 w kwocie 42 tys. PLN.

18. Zobowiązania handlowe, zobowiązania finansowe i pozostałe

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Dostawy zafakturowane, w tym od:	1 071	1 481
- jednostek powiązanych	158	168
- jednostek pozostałych	913	1 313
Dostawy niefakturowane, w tym od:	531	627
- jednostek powiązanych	-	-
- jednostek pozostałych	531	627
	1 602	2 108

Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo nierozliczonych zobowiązań z tytułu dostaw zafakturowanych wobec Asseco Poland S.A. wynosiło 45 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2014 kwota ta wyniosła 44 tys. PLN. Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2015 roku dotyczyły zobowiązań wobec spółek zależnych z tytułu zakupów na potrzeby świadczonych usług informatycznych w wysokości 28 tys. PLN (brak zobowiązań z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2014 roku) oraz zobowiązań z tytułu funkcji grupowych w kwocie 85 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania z tytułu tych usług wynosiły 124 tys. PLN.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wartość zakupów z Asseco Poland S.A. wyniosła 247 tys. PLN. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wartość zakupów z Asseco Poland S.A. wyniosła 299 tys. PLN.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania handlowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Wiekowanie zobowiązań handlowych	31 grudnia 2015 (badane)		31 grudnia 2014 (przekształcone)	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Zobowiązania wymagalne	974	60,80%	875	41,51%
Zobowiązania niewymagalne do 3 miesięcy	628	39,20%	658	31,21%
Zobowiązania niewymagalne powyżej 3 miesięcy	-	-	575	27,28%
	1 602	100,00%	2 108	100,00%

Zobowiązania finansowe	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Kontrakty typu forward	425	51
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów	-	1 850
	425	1 901
- krótkoterminowe	31	1 901
- długoterminowe	394	-

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania finansowe z tytułu zakupu udziałów dotyczyły części zobowiązania z tytułu zakupu udziałów EŻR Chorwacja, uzależnionej od wyników spółki. Zobowiązanie zostało spłacone w 2015 roku w kwocie 1 686 tys. PLN.

Zobowiązania budżetowe	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	53	49
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	74	56
Podatek VAT	36	34
Inne	9	16
	172	155

19. Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Oprocentowane kredyty bankowe	15 052	-
	15 052	-
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	15 052	-

Zobowiązania z tytułu oprocentowanych kredytów bankowych dotyczyły linii kredytowej, udostępnionej przez ING Bank Śląski na okres 2 lat (do 19 grudnia 2016 roku) i do wysokości 9 mln euro. Spłata zobowiązania nastąpi w okresie od 31 grudnia 2016 roku do 19 grudnia 2020 roku w ratach kwartalnych. Odsetki płatne od wykorzystanego limitu składają się z jednomiesięcznej stopy EURIBOR powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem spłaty wiarytelności banku są poręczenia od spółek zależnych oraz cesja wiarytelności z umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Na dzień 31 grudnia 2015 zobowiązanie z tytułu kredytu wyniosło 15 052 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2014 zobowiązanie nie występowało. Środki uzyskane w ramach kredytu zostały przeznaczone na pożyczki udzielone spółkom

zależnym w celu refinansowania projektów outsourcingowych w Grupie ASEE.

20. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów oraz rezerwy

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	567	1 403
Przedpłacone ubezpieczenia	19	18
Inne	22	36
	608	1 457

- krótkoterminowe	608	1 450
- długoterminowe	-	7

Rezerwy	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Rezerwa na audyt	103	141
- krótkoterminowe	103	141
- długoterminowe	-	-

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	194	153
Rezerwa na wynagrodzenia	931	422
	1 125	575
- krótkoterminowe	1 125	575
- długoterminowe	-	-

Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku stanowiły: rezerwa na audyt, rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu kosztów wynagrodzeń w okresie wraz z narzutami, przeznaczone do wypłaty w okresach następnych, wynikające z zasad systemów premiowych obowiązujących w ASEE S.A. oraz rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31 grudnia 2015 (niebadane)	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Usługi serwisowe opłacone z góry	463	477
Pozostałe	253	-
	716	477
- krótkoterminowe	716	466
- długoterminowe	-	11

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczy przedpłat za świadczone usługi utrzymania oraz inne usługi, które będą świadczone w okresach przyszłych.

21. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

W poniższej tabeli pokazano pozycje wchodzące w skład zmian stanu kapitału pracującego w rachunku przepływów pieniężnych:

Zmiany kapitału pracującego	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Zmiana stanu należności	(950)	3 459
Zmiana stanu zobowiązań	(579)	(2 750)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i rezerw	1 600	754
	71	1 463

W poniższych tabelach zaprezentowano uzgodnienie pomiędzy bilansowymi zmianami kapitału pracującego, a zmianami wpływającymi na przepływy z działalności operacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych:

Zmiany kapitału pracującego	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	(2 052)	(2 649)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu spółek	1 850	(50)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	(22)	-
Wycena forward	(374)	(51)
Pozostałe	19	-
Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej	(579)	(2 750)

Zmiany kapitału pracującego	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(1 364)	2 881
Sprzedaż udziałów Sigma	(498)	(634)
Sprzedaż udziałów Sigma – różnice kursowe	912	1 212
Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej	(950)	3 459

W poniższej tabeli zaprezentowano wpływy z tytułu dywidend otrzymane przez ASEE S.A. od jednostek zależnych:

Wpływy z tytułu otrzymanych dywidend	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
ASEE Słowenia	1 036	-
ASEE Serbia	19 086	6 312
ASEE Chorwacja	2 491	830
ASEE Rumunia	3 404	5 208
ASEE Kosowo	3 886	1 466
ASEE Macedonia	21 355	4 140
ASEE BiH	1 044	2 082
	52 302	20 038

22. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała zobowiązanie w wysokości 1 850 tys. PLN z tytułu warunkowej zapłaty za zakup udziałów w EŻR Chorwacja, uzależnionej od osiągniętych

przez tę spółkę wyników. Zobowiązanie to zostało spłacone w 2015 roku w kwocie 1 686 tys. PLN.

Spółka udzieliła następujących gwarancji i poręczeń:

Gwarancje i poręczenia	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2015 w tys. waluta	Data wygaśnięcia	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2014 w tys. waluta	Data wygaśnięcia
Kredyty	10 152			13 539		
- ASEE Chorwacja	10 152	18 200 HRK	31.05.2017	10 130	18 200 HRK	31.05.2017
- ASEE Kosowo	-	-	-	852	200 EUR	20.08.2015
- ASEE Słowenia	-	-	-	1 705	400 EUR	01.04.2015
- ASEE Słowenia	-	-	-	852	200 EUR	04.04.2015
Linie gwarancyjne	1 278			2 131		
- ASEE Kosowo	-	-	-	852	200 EUR	20.08.2015
- ASEE Kosowo	1 278	300 EUR	20.08.2017	1 279	300 EUR	20.08.2017
Gwarancje dobrego wykonania	2 430			682		
- ASEE Serbia	1 364	320 EUR	31.05.2017	-	-	-
- ASEE Słowenia	426	100 EUR	15.07.2019	426	100 EUR	15.07.2019
- ASEE Słowenia	256	60 EUR	31.01.2020	256	60 EUR	31.01.2020
- ASEE Słowenia	384	90 EUR	05.06.2020	-	-	-
Razem gwarancje i poręczenia	13 860			16 352		

Udzielone gwarancje są pozycjami pozabilansowymi. Zostały udzielone na warunkach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie występowały inne zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

23. Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje ze stronami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi, za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca:				
<i>Asseco Poland S.A.</i>				
2015	400	247	47	45
2014	900	299	416	44
Jednostki zależne:				
2015	7 795	891	1 197	113
2014	9 050	1 221	487	124

Dodatkowo ASEE S.A. udzieliła pożyczek jednostkom powiązanym, co zostało opisane w pkt 14 niniejszego sprawozdania. Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo należności z tytułu tych pożyczek wynosiło 27 038 tys. PLN a na dzień 31 grudnia 2014 roku 3 862 tys. PLN.

W pozostałych należnościach ASEE S.A. prezentuje należności ze sprzedaży udziałów w Sigma Turcja do ASEE Turcja. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość tych należności wynosiła 8 621 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku 8 207 tys. PLN).

Jednostka Dominująca Asseco Poland S.A. otrzymała dywidendy z zysku Spółki o wartości brutto 10 598 tys. PLN. (8 478 tys. PLN w 2014 roku).

Transakcje zawarte z lub poprzez Główną Kadrę Kierowniczą (członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej) Asseco South Eastern Europe S.A.

Wartość transakcji zrealizowanych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku oraz wartość nierozliczonych sald należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku dotyczących transakcji ASEE S.A. oraz spółek z Grupy Asseco South Eastern Europe zawartych z lub poprzez Główną Kadrę Kierowniczą (członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej) ASEE S.A. przedstawia poniższa tabela:

¹ Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest udziałowcem Liatris d.o.o. na 31 grudnia 2015 roku Liatris d.o.o. była właścicielem 6,48% akcji ASEE S.A. (na 31 grudnia 2014 roku: 7,40%). Mihail Petreski oraz Liatris d.o.o. są właścicielami 40% udziałów w spółce MHM d.o.o. oraz 50% udziałów w spółce DM3 d.o.o. Ponadto Prezes Zarządu ASEE S.A. jest pośrednio właścicielem 15% udziałów w MHM d.o.o. poprzez 100% udział w spółce Kompania Petyhorska d.o.o. 20% udziałów w MHM d.o.o. należy do spółki I4 Invention d.o.o. akcjonariusza ASEE S.A. 100% udziału w I4 Invention d.o.o. posiada Miodrag Mirčetić, Prezes Zarządu Asseco SEE d.o.o., Beograd oraz członek Zarządu ASEE S.A.;

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Główna Kadra Kierownicza (członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej) ASEE S.A.:				
2015	30	5 494	3	28
2014	33	5 118	4	5

Zakupy i sprzedaż do podmiotów powiązanych zaprezentowane w powyższej tabeli dotyczą wynajmu powierzchni, zakupów lub sprzedaży sprzętu i usług dokonanych przez spółki z Grupy ASEE oraz ASEE S.A. z podmiotami powiązanymi przez Główną Kadrę Kierowniczą lub z Główną Kadrą Kierowniczą.

Powyższa tabela nie uwzględnia wynagrodzeń otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek.

W ramach kwot ujętych w powyższej tabeli, opisane poniżej transakcje zostały zawarte z lub poprzez Główną Kadrę Kierowniczą (członkowie Zarządu i Rad Nadzorczej) ASEE S.A.:

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku spółka ASEE Serbia poniosła na rzecz podmiotów powiązanych MHM d.o.o., Beograd¹, DM3 d.o.o., Beograd¹ oraz Mini Invest d.o.o., Beograd² koszty z tytułu najmu powierzchni w łącznej kwocie 4 804 tys. PLN (4 443 tys. PLN w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku).

ASEE Macedonia poniosła w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku koszty najmu powierzchni wobec spółki MPS d.o.o., Skopje³ w łącznej wysokości 611 tys. PLN (637 tys. PLN w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku).

Powyższe transakcje nie zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Członkowie Zarządu oraz podmioty powiązane poprzez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ASEE S.A. otrzymały dywidendy z zysku Asseco South Eastern Europe S.A. o łącznej wartości brutto 2 029 tys. PLN (1 983 tys. PLN w 2014 roku). Wskazane kwoty nie obejmują wartości dywidendy należnej Asseco Poland S.A.⁴. Dywidenda została wypłacona dnia 15 lipca 2015 roku.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego 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.

² Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.;

³ Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest jedynym udziałowcem MPS d.o.o., Skopje.

⁴ Adam Góral, Prezes Zarządu Asseco Poland, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej ASEE S.A. oraz Jacek Duch, Przewodniczący Rady Nadzorczej Asseco Poland pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej ASEE S.A. są akcjonariuszami spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 grudnia 2015 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.

24. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Zarząd Spółki*	2	2
Działy produkcyjne	8	10
Działy handlowe	4	6
Działy administracyjne	11	10
	25	28

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

25. Wynagrodzenie członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej ASEE S.A.

W poniższej tabeli zaprezentowano wynagrodzenie należne poszczególnym Członkom Zarządu Spółki z tytułu sprawowanej przez nich funkcji za 2015 i 2014 rok:

Wynagrodzenie stałe za okres	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Zarząd		
Piotr Jeleński	365	360
Călin Bârseti*	-	281
Miljan Mališ	153	153
Miodrag Mirčetić	212	213
Marcin Rulnicki	281	231
	1 011	1 238
Rada Nadzorcza		
Adam Góral	-	-
Jacek Duch	-	-
Jan Dauman	-	-
Andrzej Mauberg	-	-
Mihail Petreski	186	179
Przemysław Sęczkowski	-	-
Gabriela Żukowicz	-	-
	186	179
Wynagrodzenie zmienne za okres	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Zarząd		
Piotr Jeleński	1 600	1 170
Călin Bârseti*	-	479
Miljan Mališ	587	539
Miodrag Mirčetić	837	710
Marcin Rulnicki	349	229
	3 373	3 127
Rada Nadzorcza		
Adam Góral	-	-
Jacek Duch	-	-
Jan Dauman	-	-
Andrzej Mauberg	-	-
Mihail Petreski	-	-
Przemysław Sęczkowski	-	-
Gabriela Żukowicz	-	-
	-	-

*Pan Călin Bârseti złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ASEE S.A. z dniem 31 grudnia 2014 roku. Powyższa tabela prezentuje jego wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji.

Powyższe tabele uwzględniają wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji we władzach ASEE S.A., jak również we władzach spółek zależnych.

26. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, wypłacone lub należne za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku i za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku:

Wynagrodzenie za okres	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przegląd sprawozdania półrocznego	203	205

27. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie wiarygodności kredytowej i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartości dla akcjonariuszy.

Spółka aktywnie zarządza swoją strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może rekomendować wysokość wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. ASEE może też finansować swoją działalność korzystając z kredytu bankowego lub kupieckiego.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

ASEE S.A. narażona jest na ryzyka mające swe źródła zarówno w sytuacji makroekonomicznej w krajach, w których Spółka posiada swoje inwestycje, jak i mikroekonomicznej w poszczególnych przedsiębiorstwach. Głównymi czynnikami zewnętrznymi mogącymi wywierać negatywny wpływ na wynik Spółki są: (i) wahania kursów walut obcych względem złotego oraz (ii) zmiany rynkowych stóp procentowych. Pośrednio na wynik finansowy wpływają także: wzrost PKB, wielkość zamówień publicznych na rozwiązania informatyczne, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach oraz poziom inflacji.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Walutą, w której Spółka prezentuje wyniki jest polski złoty. Ponieważ spółki zależne prowadzą działalność w krajach z inną walutą funkcjonalną niż waluta prezentacji sprawozdania, Spółka narażona jest na zmiany kursów walut w odniesieniu do dywidend wypłacanych przez spółki zależne oraz planowanych akwizycji.

Analiza wrażliwości należności handlowych, pożyczek, pozostałych należności oraz środków pieniężnych na rachunkach walutowych jak również kredytów bankowych, zobowiązań handlowych oraz innych zobowiązań finansowych na zmiany kursu dolara wobec złotego wykazuje, iż Spółka odnotuje potencjalną stratę w wysokości 1 186 tys. PLN w przypadku obniżenia się kursu dolara wobec walut funkcjonalnych o 10%. Grupa odnotuje również potencjalną stratę w stosunku do założeń w wysokości 1 072 tys. PLN przy osłabieniu się kursu euro do złotego o 10%. Łącznie zatem osłabienie się dolara i euro o 10% wobec złotego mogłoby mieć niekorzystny wpływ na wynik w wysokości 2 258 tys. PLN. Odwrotnie, w przypadku umocnienia się dolara oraz euro o 10% w stosunku do walut operacyjnych Spółka osiągnęłaby dodatkowy zysk w wysokości 2 258 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 (badane)	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy Grupy	
		-10%	10%
EUR:			
Należności handlowe	1 192	(119)	119
Należności pozostałe	-	-	-
Pożyczki	24 055	(2 406)	2 406
Rachunki walutowe	757	(76)	76
Kredyty bankowe	15 052	1 505	(1 505)
Zobowiązania handlowe	184	18	(18)
Kontrakty forward	64	6	(6)
Per saldo		(1 072)	1 072
USD:			
Należności handlowe	200	(20)	20
Należności pozostałe	8 647	(865)	865
Pożyczki	2 983	(298)	298
Rachunki walutowe	1 193	(119)	119
Kredyty bankowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe	795	80	(80)
Kontrakty forward	361	36	(36)
Per saldo		(1 186)	1 186

Na dzień 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy Grupy	
		(10%)	10%
EUR:			
Należności handlowe	474	(47)	47
Należności pozostałe	-	-	-
Pożyczki	3 862	(386)	386
Rachunki walutowe	718	(72)	72
Zobowiązania handlowe	123	12	(12)
Kontrakty forward	1 850	185	(185)
Per saldo		(308)	308
USD:			
Należności handlowe	574	(57)	57
Należności pozostałe	8 207	(821)	821
Pożyczki	-	-	-
Rachunki walutowe	497	(50)	50
Zobowiązania handlowe	1 090	109	(109)
Kontrakty forward	-	-	-
Per saldo		(819)	819

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku środków przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

29. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

Wartość księgowa posiadanych przez Spółkę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku nie różni się od ich wartości godziwej.

Prezentowanym w bilansie aktywom wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy przypisano poziom 1 hierarchii wartości godziwej a lokatom przypisano poziom 2 hierarchii.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Razem
Aktywa finansowe						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	PiN	-	1 407	-	-	1 407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpW F	90	(510)	-	-	(420)
Lokaty i pożyczki	PZFwgZK	449	366	-	-	815
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	WwWGpW F	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu płatności za akcje	WwWGpW F	-	31	-	133	164
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(22)	(270)	-	-	(292)
Kontrakty typu forward	WwWGpW F	-	64	-	(374)	(310)
		517	1 088	-	(241)	1 364

Rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Razem
Aktywa finansowe						
Należności handlowe oraz pozostałe należności	PiN	-	1 364	-	-	1 364
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpW F	104	202	-	-	306
Lokaty	PZFwgZK	124	96	-	-	220
Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy	WwWGpW F	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu płatności za akcje	WwWGpW F	-	(50)	-	-	(50)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(39)	(137)	-	-	(176)
Kontrakty typu forward	WwWGpW F	-	63	-	(149)	(86)
		189	1 538	-	(149)	1 578

30. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 10 lutego 2016 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Andrzeja Mauberga z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 26 lutego 2016 roku.

W okresie od dnia 31 grudnia 2015 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 18 lutego 2016 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej ASECO S.A.

31. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 18 lutego 2016 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych.