

Solutions
for demanding
business.



**RAPORT ROCZNY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Rzeszów, dnia 17 lutego 2017 roku

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Spis treści	Strona
WYBRANE DANE FINANSOWE	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
BILANS	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	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	11
4. Profesjonalny osąd i szacunki	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	13
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	17
x. Zapasy	18
xi. Rozliczenia międzyokresowe	18
xii. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
xiii. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19
xiv. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	19
xv. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20
xvi. Rezerwy	20
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	25
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
5. Przychody i koszty finansowe	25
6. Podatek dochodowy	25
7. Zysk przypadający na jedną akcję	28
8. Informacje dotyczące wypłaconej /zadeklarowanej dywidendy	28
9. Rzeczowe aktywa trwałe	29
10. Wartości niematerialne	29

11. Inwestycje w jednostkach zależnych	30
12. Należności krótkoterminowe i długoterminowe	34
13. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	35
14. Aktywa finansowe	35
15. Kapitał podstawowy	36
16. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36
17. Niepodzielony wynik finansowy	36
18. Zobowiązania handlowe, zobowiązania finansowe i pozostałe	37
19. Kredyty bankowe	37
20. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów oraz rezerwy	37
21. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych	38
22. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe	39
23. Informacje o podmiotach powiązanych	39
24. Zatrudnienie	40
25. Wynagrodzenie członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej ASEE S.A.	40
26. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	41
27. Zarządzanie kapitałem	41
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	41
29. Instrumenty finansowe	42
30. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym	43
31. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych	43

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 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 Rulnicki

Członek Zarządu



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Monika Kacprzak

 **Exco**
A²A Polska Sp. z o.o.
Al. Niepodległości 106, 02-585 Warszawa
tel. +48 22 847 61 17, +48 22 845 90 82
NIP 118-14-71-955, REGON 014962159
ADRES DO KORESPONDENCJI
ul. rtm. Witolda Pileckiego 67, 02-781 Warszawa

WYBRANE DANE FINANSOWE

		Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
		tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I.	Przychody z działalności holdingowej	13 608	62 227	3 110	14 870
II.	Przychody z działalności operacyjnej	7 479	7 565	1 709	1 808
III.	Zysk z działalności operacyjnej	7 828	56 196	1 789	13 429
IV.	Zysk brutto	856	58 100	196	13 884
V.	Zysk za okres sprawozdawczy	19	55 298	4	13 214
VI.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 475	53 659	2 165	12 822
VII.	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 167)	(22 760)	(2 095)	(5 439)
VIII.	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 028)	(5 858)	(5 034)	(1 400)
IX.	Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	11 208	32 929	2 533	7 727
X.	Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-	1,07	-	0,26
XI.	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-	1,07	-	0,26

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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,3757 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,1848 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 2016 roku 1 EUR = 4,4240 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,2615 PLN

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Działalność holdingowa		13 608	62 227
Przychody z tytułu dywidend	1	5 283	53 956
Przychody ze sprzedaży usług	1	8 325	8 271
Działalność operacyjna		7 479	7 565
Przychody ze sprzedaży usług IT i oprogramowania	2	7 479	7 565
Przychody ze sprzedaży razem		21 087	69 792
Koszt własny sprzedaży (-)	3	(9 859)	(11 025)
Zysk brutto ze sprzedaży		11 228	58 767
Koszty sprzedaży (-)	3	(3 390)	(3 087)
Koszty ogólnego zarządu (-)	3	(68)	(84)
Zysk netto ze sprzedaży		7 770	55 596
Pozostałe przychody operacyjne	4	61	924
Pozostałe koszty operacyjne (-)	4	(3)	(324)
Zysk z działalności operacyjnej		7 828	56 196
Przychody finansowe	5	8 332	2 609
Koszty finansowe (-)	5	(15 304)	(705)
Zysk brutto		856	58 100
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe)	6	(837)	(2 802)
Zysk za okres sprawozdawczy		19	55 298
Zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję			
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	7	-	1,07
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	7	-	1,07

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Zysk za okres sprawozdawczy	19	55 298
Pozostałe dochody całkowite	-	-
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	19	55 298

BILANS

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2016 roku (badane)	31 grudnia 2015 roku (badane)
Aktywa trwałe		606 970	619 172
Rzeczowe aktywa trwałe	9	507	386
Wartość firmy z połączenia	10	4 567	4 567
Wartości niematerialne	10	925	486
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	580 101	588 566
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	416	378
Długoterminowe aktywa finansowe	14	14 478	17 572
Inne należności długoterminowe	12	5 976	7 217
Aktywa obrotowe		38 308	47 237
Zapasy		2	2
Rozliczenia międzyokresowe	20	900	608
Należności handlowe	12	1 569	2 703
Inne należności krótkoterminowe	12	1 719	1 529
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14	22 910	9 466
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	13	11 208	32 929
SUMA AKTYWÓW		645 278	666 409

BILANS

PASYWA	Nota	31 grudnia 2016 roku (badane)	31 grudnia 2015 roku (badane)
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	67 626	89 403
Kapitał własny ogółem		625 393	647 170
Zobowiązania długoterminowe		12 025	15 446
Oprocentowane kredyty bankowe	19	11 204	15 052
Długoterminowe zobowiązania finansowe	18	821	394
Zobowiązania krótkoterminowe		7 860	3 793
Oprocentowane kredyty bankowe	19	4 453	-
Zobowiązania handlowe	18	831	1 602
Zobowiązania budżetowe	18	398	172
Zobowiązania finansowe	18	240	31
Pozostałe zobowiązania		101	44
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20	783	716
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	951	1 125
Rezerwy krótkoterminowe	20	103	103
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		19 885	19 239
SUMA PASYWÓW		645 278	666 409

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 2016 roku	518 942	38 825	89 403	647 170
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	19	19
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	(21 796)	(21 796)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane)	518 942	38 825	67 626	625 393
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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		856	58 100
Korekty o pozycje:		2 162	(4 441)
Amortyzacja		273	283
Zmiana stanu należności	21	1 087	(950)
Zmiana stanu zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	21	(1 219)	1 021
Przychody i koszty odsetkowe		(793)	(449)
Zyski / Straty z różnic kursowych		(1 315)	(1 254)
Zmiana odpisów aktualizujących wartość inwestycji	11	8 465	-
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	1	(5 283)	(54 205)
Inne		947	(1)
Wybrane przepływy operacyjne		7 010	51 114
Wydatki na nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych	21	-	(1 686)
Wpływy ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych	21	1 653	498
Dywidendy otrzymane	21	5 357	52 302
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej		10 028	53 659
Otrzymany (zapłacony) podatek dochodowy		(553)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 475	53 659
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(781)	(460)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		23	2
Wpływy ze sprzedaży/ nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(319)	64
Wpływy z rozwiązania lokat		-	9 800
Wydatki z tytułu założenia lokat		-	(9 800)
Pożyczki udzielone	14	(15 784)	(24 584)
Pożyczki spłacone	14	6 751	1 829
Otrzymane odsetki	14	943	389
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 167)	(22 760)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki	19	2 480	18 565
Spłacone kredyty i pożyczki	19	(2 463)	(3 663)
Spłacone odsetki od kredytów i pożyczek	19	(249)	(4)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom ASEE S.A.	8	(21 796)	(20 758)
Pozostałe przepływy z działalności finansowej		-	2
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(22 028)	(5 858)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(21 720)	25 041
Różnice kursowe netto		(1)	(19)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		32 929	7 907
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia	13	11 208	32 929

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 („Grupa ASEE”). 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 2016 roku 55,34% udziałów w kapitale własnym ASEE S.A.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF).

Dnia 17 lutego 2017 roku niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 2016 roku, które dnia 17 lutego 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

II. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 17 lutego 2017 roku skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

Rada Nadzorcza	Zarząd	Komitet Audytu
Adam Góral	Piotr Jeleński	Artur Kucharski
Jacek Duch	Miljan Mališ	Jacek Duch
Jan Dauman	Miodrag Mirčetić	Gabriela Żukowicz
Artur Kucharski	Marcin Rulnicki	
Przemysław Sęczkowski		
Gabriela Żukowicz		

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu Spółki:

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 dniu 31 marca 2016 roku Pan Artur Kucharski został powołany na Członka Rady Nadzorczej ASEE S.A., a w dniu 12 maja 2016 roku na Przewodniczącego Komitetu Audytu.

W dniu 7 listopada 2016 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Mihaila Petreski z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 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 Rulnicki	
Mihail Petreski		
Przemysław Sęczkowski		
Gabriela Żukowicz		

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 2016	31 grudnia 2015
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., (Istambu)	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		100%	100%

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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.

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.

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 szacunki

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 2016 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 7% natomiast dynamikę przychodów założono na poziomie 12%. Wartość firmy powstała na połączeniu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 4 567 tys. PLN. Żadna racjonalna zmiana kluczowych założeń przyjętych w modelu nie powinna wskazać na utratę wartości wartości firmy.

iii. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 416 tys. PLN (378 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku). Zmiana aktywa na podatek odroczonego w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosła łącznie 38 tys. PLN. W analogicznym okresie 2015 roku -619 tys. PLN.

Kierownictwo Spółki uważa, że realizacja rozpoznanego w sprawozdaniu finansowym Spółki aktywa w kwocie 416 tys. PLN jest bardzo prawdopodobna w oparciu o aktualny plan finansowy oraz obowiązujące obecnie przepisy podatkowe.

iv. 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 2016 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 2015 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji, zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć, zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne, zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne, zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej oraz zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych, zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji oraz zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana, zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji,
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, oraz
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji, oraz
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji oraz zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze.

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) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 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,
- 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) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 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) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 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 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,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania

finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 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

przeliczone po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615
RON	0,9749	0,9421
HRK	0,5853	0,5578
RSD	0,0358	0,0349
BGN	2,2619	2,1789
MKD	0,0717	0,0689
BAM	2,2562	2,1690
TRY	1,1867	1,3330

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

Waluta	Za rok zakończony 31 grudnia 2016	Za rok zakończony 31 grudnia 2015
USD	3,9680	3,7928
EUR	4,3757	4,1848
RON	0,5808	0,9421
HRK	0,9739	0,5492
RSD	0,0355	0,0346
BGN	2,2372	2,1396
MKD	0,0711	0,0680
BAM	2,2371	2,1400
TRY	1,3109	1,3818

ii. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia/kosztu wytworzenia i pomniejszone o skumulowaną amortyzację oraz 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 zdadnego 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
Meble	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 ustalaną 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 a ich wartość podlega okresowym testom na utratę wartości,
- 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 ASEE 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 przejścia 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 wartości 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 odroczonego, aktywów dostępnych do sprzedaży, (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo, których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), ujmuje się w pozostałych dochodach całkowitych. 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.

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.

Wartość początkowa części serwisowych jest odnoszona w koszty liniowo na przestrzeni trwania kontraktu na usługi utrzymania, pod które części te zostały nabyte.

Spółka corocznie analizuje czy powyższe zasady tworzenia odpisów odpowiadają faktycznej utracie wartości posiadanych zapasów.

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości zapasów ujmowane są w kosztach operacyjnych.

xii. 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.

xiii. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego. Należności o odległych terminach płatności są ujmowane według wartości bieżącej oczekiwanej zapłaty.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne. Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością nominalną należności a wartością możliwą do odzyskania, która stanowi bieżącą wartość oczekiwanych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną przy użyciu stopy procentowej właściwej dla podobnych pożyczkobiorców. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty

operacyjne w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz, z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców - w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Ponadto Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość należności na zasadach ogólnych w wysokościach nie mniejszych niż:

- 100% w stosunku do należności skierowanych na drogę sądową, chyba że w opinii Zarządu uzyskanie wyroku korzystnego dla Spółki jest prawie pewne,
- 100% w stosunku do należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym,
- 50% w stosunku do należności przeterminowanych od 6 do 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym.

Aktualizacja wartości należności uwzględnia nie tylko zdarzenia, które nastąpiły do dnia bilansowego, ale także ujawnione później, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, jeżeli zdarzenia te dotyczą należności ujętej w księgach rachunkowych na dzień bilansowy. Spółka corocznie analizuje czy powyższe zasady tworzenia odpisów odpowiadają faktycznej utracie wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych zalicza się do kosztów operacyjnych. Odpisy wartości pozostałych należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy salda należności wynikającego z naliczonych odsetek zalicza się do kosztów finansowych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego, całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu zwiększa wartość danego składnika aktywów i korygowane są odpowiednie pozycje kosztów.

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 ujemne 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
- 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.

Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych. Spółka odzwierciedla ten efekt za pomocą następującej metody:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników.

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

W 2016 roku i okresie porównywalnym nie wystąpiły zmiany w prezentacji danych.

10. Korekta błędów

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

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 2016 roku w tys. PLN (badane)	Działalność holdingowa	Usługi informatyczne	Razem
Przychody z tytułu dywidend	5 283	-	5 283
Przychody ze sprzedaży usług	8 325	-	8 325
Przychody ze sprzedaży usług i oprogramowania IT	-	7 479	7 479
Przychody ze sprzedaży razem	13 608	7 479	21 087
Zysk brutto ze sprzedaży	8 673	2 555	11 228
Koszty sprzedaży (-)	(2 634)	(756)	(3 390)
Koszty zarządu (-)	-	(68)	(68)
Zysk netto ze sprzedaży	6 039	1 731	7 770

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

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 ASEE. Z uwagi na przeważający holdingowy charakter działalności Spółki powyższe kategorie przychodów prezentowane są w działalności operacyjnej.

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Dywidendy od jednostek powiązanych, w tym:		
ASEE BiH	917	1 086
ASEE Chorwacja	2 383	2 475
ASEE Kosowo	-	3 903
ASEE Macedonia	-	21 940
ASEE Rumunia	1 983	3 286
ASEE Serbia	-	20 229
ASEE Słowenia	-	1 037
	5 283	53 956

Polityka ASEE zakłada regularną dystrybucję nadwyżek gotówki ze spółek operacyjnych do spółki holdingowej. W związku z tym, że pod koniec 2015 roku sytuacja płynnościowa spółek operacyjnych była bardzo dobra, przeprowadzono szereg wypłat dywidend do spółki holdingowej, obniżając tym samym salda gotówki w spółkach operacyjnych. W efekcie, przychody z tytułu dywidend w spółce ASEE były w 2016 roku istotnie niższe niż w roku poprzednim, ponieważ spółki operacyjne

odbudowywały w ciągu roku swoją pozycję gotówkową, ograniczając wypłaty dywidend.

Przepływy pieniężne z tytułu otrzymanych dywidend w 2016 roku wyniosły 5 357 tys. PLN, natomiast w 2015 roku 52 302 tys. PLN. Różnica między rozpoznanymi przychodami, a otrzymanymi wpływami wynika z potrąconego przez spółki zależne podatku u źródła oraz różnic kursowych.

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Przychody ze sprzedaży usług	8 325	8 271

2. Działalność operacyjna – Przychody ze sprzedaży usług i oprogramowania

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Przychody ze sprzedaży oprogramowania i usług IT	7 479	7 565

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 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 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Świadczenia na rzecz pracowników (-)	(3 667)	(5 073)
Usługi obce i outsourcing pracowników (-)	(3 629)	(3 319)
Amortyzacja (-)	(273)	(283)
Koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych (-)	(1 307)	(1 110)
Podróże służbowe (-)	(517)	(535)
Reklama (-)	(146)	(53)
Pozostałe koszty (-)	(283)	(295)
	(9 822)	(10 668)
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(9 859)	(11 025)
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)	(3 495)	(3 528)
Koszty wytworzenia (-)	(6 364)	(7 497)
Koszty sprzedaży (-)	(3 390)	(3 087)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(68)	(84)

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Zwrot nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych	-	915
Pozostałe przychody operacyjne	61	9
	61	924
Pozostałe koszty operacyjne	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Koszty związane z odzyskaniem podatki od czynności cywilnoprawnych	-	(320)
Pozostałe koszty operacyjne	(3)	(4)
	(3)	(324)

5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Dodatnie różnice kursowe	1 314	1 024
Przychody z tytułu odsetek od lokat i udzielonych pożyczek	1 304	539
Przychody z tytułu prowizji od udzielonych gwarancji	122	137
Zyski z wyceny instrumentów pochodnych	792	274
Odsetki z tytułu nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych	-	502
Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji	4 800	-
Pozostałe	-	133
	8 332	2 609

W 2016 roku w przychodach finansowych ujęto 4 800 tys. PLN z tytułu odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w Chorwacji. Szczegółowy opis znajduje się w nocie 11 niniejszego sprawozdania. 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 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Strata z wyceny instrumentów pochodnych (-)	(1 747)	(584)
Koszty odsetkowe od kredytów bankowych, pożyczek (-)	(273)	(22)
Prowizje od otrzymanych gwarancji bankowych (-)	(19)	(99)
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	(13 265)	-
	(15 304)	(705)

W 2016 roku w kosztach finansowych ujęto głównie odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w Kosowie (9 000 tys. PLN) i Bułgarii (4 265 tys. PLN). Szczegółowy opis znajduje się w nocie 11 niniejszego sprawozdania.

6. Podatek dochodowy

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	38	(619)
Podatek od dochodów z bieżącej działalności	(829)	-
Podatek od dywidend	(46)	(2 183)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(837)	(2 802)

Obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w 2016 roku wynikało z podatku od dochodów z bieżącej działalności w kwocie 829 tys. PLN oraz podatku u źródła od dywidend od spółek zależnych w kwocie 46 tys. PLN.

Efektywna stopa podatkowa w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosła 97,78%. Bardzo wysoka stopa efektywna w 2016 roku wynika przede wszystkim ze zmian odpisów aktualizujących wartość inwestycji w spółkach zależnych (łączny wzrost o 8 465 tys. PLN), które istotnie wpływają na obniżenie zysku brutto natomiast nie są kosztami podatkowymi.

Różnica w stosunku do stawki nominalnej 19% wynikała głównie z różnic trwałych takich jak dywidendy zwolnione z opodatkowania (849 tys. PLN), odliczenia podatków zapłaconych przez spółki wypłacające dywidendę (110 tys. PLN), przychody zwolnione z opodatkowania (odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji 912 tys. PLN) oraz koszty niepodatkowe (odpis z tytułu utraty wartości inwestycji – obciążenie w wysokości 2 520 tys. PLN).

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 przejściowych 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).

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 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	856	58 100
Obowiązująca stawka podatku dochodowego od osób prawnych	19%	19%
Podatek dochodowy według obowiązującej ustawowej stawki podatkowej	(163)	(11 039)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	(2 545)	(42)
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	(2 520)	-
Amortyzacja	(10)	(11)
Pozostałe	(15)	(31)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania, w tym:	912	274
Zwrot nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych	-	174
Odsetki z tytułu nadpłaty podatku od czynności cywilnoprawnych	-	95
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji	912	-
Pozostałe	-	5
Dochody wolne od podatku, w tym:	849	1 317
Otrzymane dywidendy	849	1 317
Odliczenie od podatku, w tym:	110	2 870
Podatek od dochodu spółek wypłacających dywidendy	110	2 870
Rozliczenie strat podatkowych	-	3 818
Według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: w 2016 roku 97,78 %; w 2015 roku 4,82 %	(837)	(2 802)

Dochody wolne od podatku w kwocie 849 tys. PLN za rok 2016 i 1 317 tys. PLN za rok 2015 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 110 tys. PLN za rok 2016 oraz 2 870 tys. PLN za rok 2015 dotyczy spółek zależnych, z których dywidendy podlegają opodatkowaniu w Polsce, a które zapłacili 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 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 grudnia 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Odsetki naliczone od ekwiwalentów środków pieniężnych	(2)	(16)	14	(11)
Pozostałe różnice	(35)	(13)	(22)	(13)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	(37)	(29)		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	-	-	(693)
Rezerwa na wynagrodzenia	145	177	(32)	97
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	36	37	(1)	8
Wycena aktywów finansowych i zobowiązań finansowych do wartości godziwej	207	81	126	71
Rezerwa na pozostałe koszty działalności	65	112	(47)	(78)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	453	407		
Odpis dotyczący braku możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-		
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	453	407		
Aktywa (+)/Rezerwa (-), netto	416	378		
Zmiana podatku odroczonego w okresie sprawozdawczym, w tym:			38	(619)
zmiana podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w pozostałych dochodach całkowitych			-	-
zmiana podatku odroczonego ujęta w wyniku finansowym			38	(619)

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 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Zysk za okres sprawozdawczy	19	55 298
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	51 864 251	51 894 251
Zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję		
Podstawowy za okres sprawozdawczy	-	1,07
Rozwodniony za okres sprawozdawczy	-	1,07

8. Informacje dotyczące wypłaconej /zadeklarowanej dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ASEE S.A. z siedzibą w Rzeszowie, na podstawie podjętej w dniu 31 marca 2016 roku uchwały, postanowiło podzielić zysk za rok obrotowy 2015 w wysokości 55 298 295,23 PLN i niepodzielony zysk z roku obrotowego 2013 w wysokości 2 825 183,42 PLN oraz niepodzielony zysk z roku 2014 w wysokości 17 260 325,40 PLN w sposób następujący:

a) kwota 4 423 863,62 PLN z zysku za rok obrotowy 2015 została przeznaczona zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych na kapitał zapasowy,

b) kwota 21 795 585,42 PLN została przeznaczona do podziału między wszystkich akcjonariuszy Spółki, tj. została przeznaczona na wypłatę dywidendy w kwocie 0,42 PLN na jedną akcję Spółki.

c) Pozostała część zysku z roku 2015 w kwocie 49 164 355,01 PLN została przeznaczona na kapitał rezerwy utworzony w Spółce w celu wypłaty dywidendy w przyszłych latach oraz finansowania inwestycji Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki określiło datę ustalenia prawa do dywidendy na dzień 30 czerwca 2016 roku. Dywidenda została wypłacona dnia 15 lipca 2016 roku w kwocie 21 796 tys. PLN. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 51 894 251.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 (badane)	Komputery i inny sprzęt biurowy	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku, z uwzględnieniem umorzenia	32	354	-	386
Zwiększenia stanu, z tytułu:	26	260	2	288
Zakupu	26	260	2	288
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(32)	(133)	(2)	(167)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	(32)	(133)	(2)	(167)
Likwidacji i sprzedaży – wartość brutto (-)	(5)	(55)	-	(60)
Likwidacji i sprzedaży – umorzenie	5	55	-	60
Na dzień 31 grudnia 2016 roku, z uwzględnieniem umorzenia	26	481	-	507
Na dzień 1 stycznia 2016 roku				
Wartość brutto	389	829	167	1 385
Umorzenie (-)	(357)	(475)	(167)	(999)
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	32	354	-	386
Na dzień 31 grudnia 2016 roku				
Wartość brutto	410	1 034	169	1 613
Umorzenie (-)	(384)	(553)	(169)	(1 106)
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	26	481	-	507

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych.

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

10. Wartości niematerialne

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 (badane)	Oprogramowanie CRM i PMS	Wartość firmy	Pozostałe WNiP	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku, z uwzględnieniem umorzenia	477	4 567	9	5 053
Zwiększenia stanu, z tytułu:	532	-	13	545
Zakupu	532	-	13	545
Zmniejszenia stanu, z tytułu:	(94)	-	(12)	(106)
Odpisu amortyzacyjnego za okres sprawozdawczy (-)	(94)	-	(12)	(106)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku, z uwzględnieniem umorzenia	915	4 567	10	5 492
Na dzień 1 stycznia 2016 roku				
Wartość brutto	761	4 567	153	5 481
Umorzenie (-)	(284)	-	(144)	(428)
Wartość bilansowa netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	477	4 567	9	5 053
Na dzień 31 grudnia 2016 roku				
Wartość brutto	1 293	4 567	166	6 026
Umorzenie (-)	(378)	-	(156)	(534)
Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	915	4 567	10	5 492

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych.

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 (przekształcone)	Oprogramowanie CRM	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

11. Inwestycje w jednostkach zależnych

Nazwa pełna spółki	Nazwa skrócona	31 grudnia 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Asseco SEE d.o.o., (Sarajevo)	ASEE BiH	25 830	25 830
Asseco SEE o.o.d., Sofia	ASEE Bułgaria	-	4 265
Asseco SEE d.o.o. (Zagrzeb)	ASEE Chorwacja	122 967	118 167
Asseco SEE Sh.p.k. (Prisztina)	ASEE Kosowo	30 241	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
		580 101	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 2016 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku został utworzony odpis aktualizujący wartość inwestycji w ASEE Bułgaria w kwocie 4 265 tys. PLN, w związku z niższymi od oczekiwanych wyników spółki oraz na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości.

Wartość inwestycji w Bułgarii, po uwzględnieniu odpisów, wynosi 0 PLN.

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 2013 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.

Na dzień 31 grudnia 2016, w związku ze wzrostem wyników spółki w ostatnich latach oraz oczekiwaniem utrzymania się tego trendu, został odwrócony utworzony w latach poprzednich odpis aktualizujący wartość inwestycji w Chorwacji w wysokości 4 800 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość inwestycji w ASEE Chorwacja wynosiła 122 967 tys. PLN.

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 2016 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. W 2016 roku zostały utworzone kolejne odpisy aktualizujące wartość inwestycji w ASEE Kosowo w związku z niższymi od oczekiwanych wyników spółki oraz na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości – na dzień 30 czerwca 2016 roku w kwocie 4 000 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 5 000 tys. PLN.

Wartość inwestycji w Kosowie, po uwzględnieniu odpisów, wynosi 30 241 tys. PLN.

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 2016 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 2016 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. Będąc w jej posiadaniu udziały w wyżej wymienionych spółkach zależnych stały się własnością ITD Polska.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 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 2016 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

Spółki ITD A.Ş. oraz EST A.Ş. 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). Równoległe 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 2016 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 2016 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 2016 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.

Podstawowe założenia przyjęte w modelu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku odnośnie stopy dyskonta oraz dynamiki przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

31 grudnia 2016	Stopa dyskontowa zastosowana w modelu	Dynamika wzrostu przychodów zastosowana w modelu
ASEE BiH	10,68%	1,33%
ASEE Bułgaria	8,66%	-21,38%
ASEE Chorwacja	9,35%	8,13%
ASEE Czarnogóra	11,35%	-7,71%
ASEE Kosowo	9,32%	9,27%
ASEE Macedonia	11,68%	8,93%
ASEE Rumunia	7,83%	8,96%
ASEE Serbia	9,04%	5,07%
ASEE Słowenia	7,45%	-1,13%
ASEE Turcja	7,85%	10,83%

W przypadku ASEE Kosowo i ASEE Bułgaria, w związku z dokonaniem odpisem i przy obecnych założeniach wartość bilansowa inwestycji jest równa ich wartości odzyskiwalnej. Wzrost zastosowanej stopy dyskonta lub spadek założonej dynamiki przychodów mogłyby spowodować dalsze odpisy wartości inwestycji w ASEE Kosowo i ASEE Bułgaria.

Zgodnie z szacunkami Spółka nie przewiduje obecnie, żeby nastąpiło odwrócenie lub zwiększenie utworzonego odpisu.

W przypadku ASEE Chorwacja został odwrócony utworzony w ubiegłych latach odpis o wartości 4 800 tys. PLN. Wzrost stopy dyskonta zastosowanej w modelu o 1,2 pp. przy innych założeniach niezmiennych lub spadek dynamiki przychodów o 0,9 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 po odwróceniu odpisu wynosiła na dzień 31 grudnia 2016 roku 16,85 mln PLN.

W przypadku ASEE Rumunia zmiana stopy dyskonta zastosowanej w modelu o 1,3 pp. przy innych założeniach niezmiennych lub zmiana dynamiki przychodów o 0,94 pp. przy innych założeniach niezmiennych mógłby 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 2016 roku 26 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 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 mógłby 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.

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 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Dostawy zafakturowane, w tym od:	1 569	2 357
- jednostek powiązanych	1 136	1 197
- jednostek pozostałych	433	1 160
Dostawy niefakturowane, w tym od:	-	346
- jednostek powiązanych	-	-
- jednostek pozostałych	-	346
	1 569	2 703

Prezentowana w sprawozdaniu finansowym kwota należności od jednostek powiązanych w kwocie 1 136 tys. PLN dotyczy zrealizowanej sprzedaży usług doradztwa oraz wsparcia biznesowo - technicznego na rzecz spółek zależnych z Grupy ASEE.

Na dzień 31 grudnia 2016 należność z tytułu nierozliczonych transakcji Asseco Poland S.A. wynosiła 1 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2015 należność z tytułu nierozliczonych transakcji Asseco Poland S.A. nie wystąpiła.

Poniżej przedstawiono analizę wiekową należności z tytułu dostaw zafakturowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Analiza wiekowa	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	(badane)	(badane)
Należności nieprzeterminowane	1 371	1 715
Należności przeterminowane, w tym:	198	642
- poniżej 30 dni	5	488
- od 30 do 90 dni	33	52
- od 90 do 180 dni	-	19
- powyżej 180 dni	160	83
	1 569	2 357

Inne należności	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	(badane)	(badane)
Należności z tytułu sprzedaży akcji	7 481	8 621
Inne należności	214	125
	7 695	8 746
- krótkoterminowe	1 719	1 529
- długoterminowe	5 976	7 217

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu sprzedaży akcji w wysokości 7 481 tys. PLN dotyczyły sprzedaży akcji spółki Sigma Turcja, (z czego kwota 5 976 tys. PLN prezentowana jest jako należności długoterminowe, a 1 505 tys. PLN jako należności krótkoterminowe).

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).

13. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	(badane)	(badane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie	2 850	2 995
Lokaty krótkoterminowe	8 358	29 934
	11 208	32 929

14. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	1 stycznia 2016	Udzielone	Splacone	Odsetki naliczone	Splacone odsetki	Różnice kursowe	31 grudnia 2016
Pożyczki, w tym należność od:	27 038	15 784	(6 751)	1 042	(943)	1 218	37 388
ASEE Chorwacja	5 204	2 461	(1 333)	219	(221)	240	6 570
ASEE BiH	3 071	-	(466)	130	(138)	107	2 704
ASEE Turcja	3 125	-	(1 604)	56	(57)	155	1 675
ASEE Słowenia	3 843	-	(781)	88	(89)	131	3 192
ASEE Serbia	6 392	13 235	-	389	(266)	378	20 128
ASEE Czarnogóra	4 630	-	(2 301)	137	(148)	177	2 495
ASEE Bułgaria	773	-	(266)	22	(24)	30	535
Inne	-	88	-	1	-	-	89
Długoterminowe	17 572						14 478
Krótkoterminowe	9 466						22 910

Wartość księgowa posiadanych przez Grupę aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie różni się od ich wartości godziwej.

15. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy (zakładowy)			31 grudnia 2016 (badane)		31 grudnia 2015 (badane)	
Akcje	Seria	Wartość nominalna 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 17 lutego 2017 roku

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	28 716 032	55,34%
Aviva OFE	8 609 136	16,59%
Pozostali akcjonariusze	14 569 083	28,07%
	51 894 251	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2016 roku

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	28 716 032	55,34%
Aviva OFE	8 609 136	16,59%
Pozostali akcjonariusze	14 569 083	28,07%
	51 894 251	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2015 roku

Akcyonariusz	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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 67 626 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku obejmuje: wynik roku bieżącego w kwocie 19 tys. PLN, kwotę 17 281 tys. PLN przekazaną z zysków z lat 2009 - 2015, zgodnie z Uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Asseco South Eastern Europe S.A., na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki, kwotę 49 164 tys. PLN przekazaną zgodnie z powyższymi uchwałami – na zwiększenia kapitału rezerwowego, 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 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Dostawy zafakturowane, w tym od:	613	1 071
- jednostek powiązanych	218	158
- jednostek pozostałych	395	913
Dostawy niefakturowane, w tym od:	218	531
- jednostek powiązanych	-	-
- jednostek pozostałych	218	531
	831	1 602

Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo nierozliczonych zobowiązań z tytułu dostaw zafakturowanych wobec Asseco Poland S.A. wynosiło 61 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 kwota ta wyniosła 45 tys. PLN. Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2016 roku dotyczyły zobowiązań wobec spółek zależnych z tytułu zakupów na potrzeby świadczonych usług informatycznych w wysokości 27 tys. PLN (zobowiązania z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 28 tys. PLN) oraz zobowiązań z tytułu funkcji grupowych w kwocie 141 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania z tytułu tych usług wynosiły 85 tys. PLN.

Zobowiązania finansowe	31 grudnia 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Kontrakty typu forward	1 061	425
	1 061	425
- krótkoterminowe	240	31
- długoterminowe	821	394

Zobowiązania budżetowe	31 grudnia 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)	273	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	48	53
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	71	74
Podatek VAT	-	36
Inne	6	9
	398	172

19. Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	31 grudnia 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Oprocentowane kredyty bankowe	15 657	15 052
	15 657	15 052
- krótkoterminowe	4 453	-
- długoterminowe	11 204	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 wierzytelności banku są poręczenia od spółek zależnych oraz cesja wierzytelności z umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Na dzień 31 grudnia 2016 zobowiązanie z tytułu kredytu wyniosło 15 657 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2015 zobowiązanie z tego tytułu wyniosło 15 052 tys. PLN. Środki uzyskane w ramach kredytu zostały przeznaczone na pożyczki udzielone spółkom zależnym w celu finansowania projektów outsourcingowych w Grupie ASEE.

Wpływ z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Wpływ z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	2 480	18 565
	2 480	18 565
Wydatki na spłatę kredytów i odsetek od kredytów	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Wydatki na spłatę kredytu	(2 463)	(3 663)
Wydatki na spłatę odsetek od kredytu	(249)	(4)
	(2 712)	(3 667)

20. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów oraz rezerwy

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	31 grudnia 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	841	567
Przedpłacone ubezpieczenia	38	19
Inne	21	22
	900	608
- krótkoterminowe	900	608
- długoterminowe	-	-

Rezerwy	31 grudnia 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Rezerwa na audyt	103	103
- krótkoterminowe	103	103
- długoterminowe	-	-

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	31 grudnia 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	189	194
Rezerwa na wynagrodzenia	762	931
	951	1 125
- krótkoterminowe	951	1 125
- długoterminowe	-	-

Rezerwy oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Usługi serwisowe opłacone z góry	783	463
Pozostałe	-	253
	783	716
- krótkoterminowe	783	716
- długoterminowe	-	-

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 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Zmiana stanu należności	1 087	(950)
Zmiana stanu zobowiązań	(820)	(579)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i rezerw	(399)	1 600
	(132)	71

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 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
ASEE Słowenia	-	1 036
ASEE Serbia	-	19 086
ASEE Chorwacja	2 446	2 491
ASEE Rumunia	2 020	3 404
ASEE Kosowo	-	3 886
ASEE Macedonia	-	21 355
ASEE BiH	891	1 044
	5 357	52 302

Wydatki na nabycie udziałów	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
EZR Chorwacja	-	(1 686)
	-	(1 686)

Wpływy ze sprzedaży udziałów	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Sigma	1 653	498
	1 653	498

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 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	148	(2 052)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu spółek	-	1 850
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	(73)	(22)
Wycena forward	(636)	(374)
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	(273)	-
Pozostałe	14	19
Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej	(820)	(579)

Zmiany kapitału pracującego	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	2 185	(1 364)
Sprzedaż udziałów Sigma	(1 653)	(498)
Sprzedaż udziałów Sigma – różnice kursowe	512	912
Pozostałe	43	-
Zmiana stanu wpływająca na przepływy z działalności operacyjnej	1 087	(950)

22. Zobowiązania warunkowe i pozabilansowe

Spółka udzieliła następujących gwarancji i poręczeń:

Gwarancje i poręczenia	31 grudnia 2016	31 grudnia 2016	Data wygaśnięcia	31 grudnia 2015	31 grudnia 2015	Data wygaśnięcia
	tys. PLN	w tys. waluta		tys. PLN	w tys. waluta	
Kredyty	10 652			10 152		
- ASEE Chorwacja*	10 652	18 200 HRK	31.05.2017	10 152	18 200 HRK	31.05.2017
Linie gwarancyjne	2 654			1 278		
- ASEE Kosowo	1 327	300 EUR	11.02.2019	-	-	-
- ASEE Kosowo	1 327	300 EUR	20.08.2017	1 278	300 EUR	20.08.2017
Gwarancje dobrego wykonania	1 278			2 430		
- ASEE Serbia	173	39 EUR	31.05.2017	1 364	320 EUR	31.05.2017
- ASEE Słowenia	442	100 EUR	15.07.2017	426	100 EUR	15.07.2019
- ASEE Słowenia	265	60 EUR	31.01.2017	256	60 EUR	31.01.2020
- ASEE Słowenia	398	90 EUR	05.06.2020	384	90 EUR	05.06.2020
Razem gwarancje i poręczenia	14 584			13 860		

- Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo kredytu zabezpieczonego powyższą gwarancją wynosi 883 tys. PLN

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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>				
2016	1	343	48	61
2015	400	247	47	45
Jednostki zależne:				
2016	8 447	1 129	1 166	157
2015	7 795	891	1 197	113

Dodatkowo ASEE S.A. udzieliła pożyczek jednostkom powiązanym, co zostało opisane w pkt 14 niniejszego sprawozdania. Na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo należności z tytułu tych pożyczek wynosiło 37 299 tys. PLN a na dzień 31 grudnia 2015 roku 27 038 tys. PLN.

Ponadto w pozostałych należnościach ASEE S.A. prezentuje należności ze sprzedaży udziałów w Sigma Turcja do ASEE Turcja. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość tych należności wynosiła 7 481 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku 8 621 tys. PLN).

Asseco Poland S.A., jednostka dominująca wyższego szczebla, otrzymała dywidendy z zysku Spółki o wartości brutto 11 128 tys. PLN. (10 598 tys. PLN w 2015 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 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku oraz wartość nierozliczonych sald należności i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 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:

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.:				
2016	125	5 509	4	29
2015	30	5 680	3	28

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 Kadrę 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 2016 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 4 566 tys. PLN (4 804 tys. PLN w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku).

ASEE Macedonia poniosła w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku koszty najmu powierzchni wobec spółki MPS d.o.o., Skopje³ w łącznej wysokości 657 tys. PLN (611 tys. PLN w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 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 2 050 tys. PLN (2 029 tys. PLN w 2015 roku). Wskazane kwoty nie obejmują wartości dywidendy należnej Asseco Poland S.A.⁴. Dywidenda została wypłacona dnia 15 lipca 2016 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.

24. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w okresie sprawozdawczym	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Zarząd Spółki*	2	2
Działy produkcyjne	8	8
Działy handlowe	4	4
Działy administracyjne	11	11
	25	25

*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 2016 i 2015 rok:

Wynagrodzenie stałe za okres	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Zarząd		
Piotr Jeleński	365	365
Miljan Mališ	168	153
Miodrag Mirčetić	224	212
Marcin Rulnicki	280	281
	1 037	1 011
Rada Nadzorcza		
Adam Góral	-	-
Jacek Duch	-	-
Jan Dauman	-	-
Artur Kucharski ¹⁾	64	n/d
Andrzej Mauberg ²⁾	-	-
Mihail Petreski ³⁾	-	-
Przemysław Sęczkowski	-	-
Gabriela Żukowicz	-	-
	64	-

¹⁾Pan Artur Kucharski został powołany na Członka Rady Nadzorczej w dniu 31 marca 2016 roku. Powyższa tabela prezentuje jego wynagrodzenie za czas pełnienia funkcji.

²⁾Pan Andrzej Mauberg złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 26 lutego 2016 roku.

³⁾Pan Mihail Petreski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 31 grudnia 2016 roku. Pan Mihail Petreski otrzymał wynagrodzenie od ASEE Serbia w kwocie 96 tys. PLN (od ASEE Serbia i ASEE Macedonia w kwocie 186 tys. PLN w 2015) z tytułu świadczenia usług doradczych, które zostało zaprezentowane w punkcie Transakcje zawarte z lub poprzez Główną Kadrę Kierowniczą (członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych) spółek Grupy ASEE.

Wynagrodzenie zmienne za okres	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Zarząd		
Piotr Jeleński	1 587	1 600
Miljan Mališ	678	587
Miodrag Mirčetić	732	837
Marcin Rulnicki	352	349
	3 349	3 373
Rada Nadzorcza		
Adam Góral	-	-
Jacek Duch	-	-
Jan Dauman	-	-
Artur Kucharski	-	n/d
Andrzej Mauberg	-	-
Mihail Petreski	-	-
Przemysław Sęczkowski	-	-
Gabriela Żukowicz	-	-
	-	-

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

¹ Mihail Petreski, do dnia 31 grudnia 2016 roku członek Rady Nadzorczej ASEE S.A., jest udziałowcem Liatris d.o.o. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Liatris d.o.o. była właścicielem 2,23% akcji ASEE S.A. (na 31 grudnia 2015 roku: 6,48%). 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.

² Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 17 lutego 2017 roku spółka Mini Invest d.o.o. nie jest akcjonariuszem ASEE S.A.

³ Mihail Petreski, do dnia 31 grudnia 2016 roku 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 2016 roku Asseco Poland S.A. posiadała 28 716 032 szt. akcji ASEE S.A.

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 2016 roku i za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku:

Wynagrodzenie za okres	Rok zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz przegląd sprawozdania półrocznego	204	203

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 2016 oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 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 878 tys. PLN w przypadku obniżenia się kursu dolara wobec walut funkcjonalnych o 10%. Spółka odnotuje również potencjalną stratę w stosunku do założeń w wysokości 2 169 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 3 047 tys. PLN. Odwrotnie, w przypadku umocnienia się dolara oraz euro o 10% w stosunku do walut operacyjnych Spółka osiągnęłaby dodatkowy zysk w wysokości 3 047 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy Spółki	
		-10%	10%
EUR:			
Należności handlowe	1 157	(116)	116
Należności pozostałe	-	-	-
Pożyczki	35 713	(3 571)	3 571
Rachunki walutowe	924	(92)	92
Kredyty bankowe	15 657	1 566	(1 566)
Zobowiązania handlowe	204	20	(20)
Kontrakty forward	235	24	(24)
Per saldo		(2 169)	2 169
USD:			
Należności handlowe	92	(9)	9
Należności pozostałe	7 481	(748)	748
Pożyczki	1 676	(168)	168
Rachunki walutowe	682	(68)	68
Kredyty bankowe	-	-	-
Zobowiązania handlowe	319	32	(32)
Kontrakty forward	826	83	(83)
Per saldo		(878)	878

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
Zobowiązania handlowe	15 052	1 505	(1 505)
Kontrakty forward	184	18	(18)
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
Zobowiązania handlowe	795	80	(80)
Kontrakty forward	361	36	(36)
Per saldo		(1 186)	1 186

Spółka stosuje politykę zabezpieczania otwartych pozycji walutowych instrumentami pochodnymi typu forward.

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.

W poniższych tabelach zaprezentowane zostało wiekowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu kredytów oraz instrumentów pochodnych Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności:

Wiekowanie zobowiązań handlowych	31 grudnia 2016 (badane)		31 grudnia 2015 (badane)	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura
Zobowiązania wymagalne	371	44,65%	974	60,80%
Zobowiązania niewymagalne do 3 miesięcy	460	55,35%	628	39,20%
Zobowiązania niewymagalne powyżej 3 miesięcy	-	-	-	-
	831	100,00%	1 602	100,00%

Wiekowanie zobowiązań z tytułu kredytów	31 grudnia 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Zobowiązania wymagalne do 1 roku	4 453	-
Zobowiązania wymagalne od 1 roku do 5 lat	11 204	15 052
Zobowiązania wymagalne w okresie powyżej 5 lat	-	-
	15 657	15 052

Wiekowanie zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych	31 grudnia 2016 (badane)	31 grudnia 2015 (badane)
Zobowiązania wymagalne do 1 roku	240	31
Zobowiązania wymagalne od 1 roku do 5 lat	821	394
Zobowiązania wymagalne w okresie powyżej 5 lat	-	-
	1 061	425

29. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa

Wartość księgowa posiadanych przez Spółkę aktywów i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 2016 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015, 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 2016 (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	-	676	-	-	676
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpW F	262	(4)	-	-	258
Lokaty i pożyczki	PZFwgZK	1 042	1 217	-	-	2 259
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania z tytułu płatności za akcje	WwWGpW F	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	(273)	(575)	-	-	(848)
Kontrakty typu forward	WwWGpW F	-	-	-	(955)	(955)
		1 031	1 314	-	(955)	1 390

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
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

30. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym

W okresie od dnia 31 grudnia 2016 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 17 lutego 2017 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej ASEE S.A.

31. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 17 lutego 2017 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych.