



**RAPORT GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

Rzeszów, dnia 22 kwietnia 2016 roku

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

Spis treści	Strona
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
I. INFORMACJE OGÓLNE	9
II. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE	9
III. AKCJE EMITENTA ORAZ PRAWA DO AKCJI BĘDĄCE W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ	10
IV. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	10
V. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA	11
VI. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2. Oświadczenie o zgodności	11
3. Istotne zasady rachunkowości	11
4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	12
5. Profesjonalny osąd i zmiana szacunków	12
6. Sezonowość działalności	12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
8. Korekta błędów	12
VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	13
VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW	15
IX. PODSUMOWANIE I ANALIZA WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE	16
X. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE ZARZĄDU BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ DO KOŃCA KOLEJNEGO KWARTAŁU	20
XI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
1. Struktura przychodów ze sprzedaży	21
2. Struktura kosztów działalności	21
3. Pozostałe przychody operacyjne	21
4. Przychody i koszty finansowe	21
5. Zysk przypadający na jedną akcję	21
6. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy	22
7. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	22
8. Wartość firmy	22
9. Należności krótkoterminowe	22
10. Aktywa finansowe	23
11. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	23
12. Czynne rozliczenia międzyokresowe	23
13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	23
14. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24
15. Zobowiązania krótkoterminowe	24
16. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów	24
17. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów	25
18. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	25
19. Zatrudnienie	25
20. Umowy outsourcingowe	25
21. Zobowiązania i należności warunkowe	25
XII. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
XIII. INFORMACJE O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. LUB JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH	26
XIV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW	26
XV. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	26
XVI. INFORMACJE O INNYCH ISTOTNYCH CZYNNIKACH MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ	26
XVII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	26
XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH	26
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A. PODSTAWOWE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU	27

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

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

Zarząd Asseco South Eastern Europe S.A.:

Piotr Jeleński

Prezes Zarządu



Miljan Mališ

Członek Zarządu



Miodrag Mirčetić

Członek Zarządu



Marcin Rulnicki

Członek Zarządu



WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I. Przychody ze sprzedaży	119 873	98 553	27 519	23 754
II. Zysk z działalności operacyjnej	10 216	9 867	2 345	2 378
III. Zysk brutto	10 212	10 146	2 344	2 445
IV. Zysk za okres sprawozdawczy	8 149	8 106	1 871	1 954
V. Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8 149	8 129	1 871	1 959
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 195)	(79)	(2 111)	(19)
VII. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 678)	(10 750)	(2 222)	(2 591)
VIII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 865)	(1 351)	(1 117)	(326)
IX. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	80 213	74 549	18 792	18 232
X. Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,16	0,16	0,04	0,04
XI. Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)	0,16	0,16	0,04	0,04

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

- pozycje dotyczące śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł:
 - w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku 1 EUR = 4,3559 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku 1 EUR = 4,1489 PLN
- stan środków pieniężnych Grupy na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2016 roku 1 EUR = 4,2684 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2015 roku 1 EUR = 4,0890 PLN

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW
I STRAT**

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	<u>1</u>	119 873	98 553
Koszt własny sprzedaży (-)	<u>2</u>	(91 860)	(72 482)
Zysk brutto ze sprzedaży		28 013	26 071
Koszty sprzedaży (-)	<u>2</u>	(8 838)	(8 313)
Koszty ogólnego zarządu (-)	<u>2</u>	(9 354)	(9 094)
Zysk netto ze sprzedaży		9 821	8 664
Pozostałe przychody operacyjne	<u>3</u>	391	1 354
Pozostałe koszty operacyjne (-)		(145)	(151)
<i>Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (+/-)</i>		149	-
Zysk z działalności operacyjnej		10 216	9 867
Przychody finansowe	<u>4</u>	1 501	1 795
Koszty finansowe (-)	<u>4</u>	(1 505)	(1 516)
Zysk brutto		10 212	10 146
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) (+/-)		(2 063)	(2 040)
Zysk za okres sprawozdawczy		8 149	8 106
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		8 149	8 129
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	(23)
Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypisany Akcjonariuszom ASEE S.A. przypadający na jedną akcję:			
Podstawowy ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	<u>5</u>	0,16	0,16
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	<u>5</u>	0,16	0,16

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	8 149	8 106
Pozostałe dochody całkowite, w tym:	2 188	(22 827)
<i>Mogące podlegać przeklasyfikowaniu na zyski lub straty:</i>	2 188	(22 827)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	2 188	(22 827)
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	10 337	(14 721)
Przypadająca:		
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>	10 337	(14 699)
<i>Akcjonariuszom niekontrolującym</i>	-	(22)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Nota	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku (badane)	31 marca 2015 roku (niebadane)
Aktywa trwałe		622 977	614 876	594 675
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>7</u>	87 341	86 369	71 086
Nieruchomości inwestycyjne		1 149	1 160	1 152
Wartości niematerialne	<u>7</u>	32 798	33 566	36 363
Wartość firmy	<u>8</u>	491 796	489 600	480 949
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		1 165	1 028	1 275
Zaliczki na akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	<u>9</u>	5 023	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	<u>10</u>	172	177	227
Należności długoterminowe		855	607	1 048
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 152	1 864	1 867
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>12</u>	526	505	708
Aktywa obrotowe		219 556	235 154	203 663
Zapasy		19 420	15 506	20 338
Rozliczenia międzyokresowe	<u>12</u>	13 302	12 234	14 187
Należności handlowe	<u>9</u>	79 289	83 683	69 989
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		334	91	676
Pozostałe należności budżetowe		1 262	904	531
Należności z tytułu wyceny kontraktów IT		19 364	15 951	15 851
Inne należności	<u>9</u>	3 784	2 997	2 644
Krótkoterminowe aktywa finansowe	<u>10</u>	2 588	2 713	4 898
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	<u>11</u>	80 213	101 075	74 549
SUMA AKTYWÓW		842 533	850 030	798 338

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

PASYWA	Nota	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku (badane)	31 marca 2015 roku (niebadane)
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)		677 848	689 309	643 549
Kapitał podstawowy		518 942	518 942	518 942
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		38 825	38 825	38 825
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(76 886)	(79 074)	(89 383)
Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego		196 967	210 616	175 165
Udziały niekontrolujące		-	-	140
Kapitał własny ogółem		677 848	689 309	643 689
Zobowiązania długoterminowe		23 616	29 376	25 472
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	<u>13</u>	19 114	24 849	20 033
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		844	684	2 131
Długoterminowe rezerwy		1 125	1 156	1 331
Długoterminowe zobowiązania finansowe	<u>14</u>	1 697	2 023	933
Długoterminowe zobowiązania		71	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>16</u>	765	664	1 044
Zobowiązania krótkoterminowe		141 069	131 345	129 177
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	<u>13</u>	24 157	20 480	20 504
Zobowiązania handlowe	<u>15</u>	37 601	47 001	36 378
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	<u>15</u>	1 333	1 032	2 323
Pozostałe zobowiązania budżetowe	<u>15</u>	7 908	13 723	7 852
Zobowiązania finansowe	<u>14</u>	22 553	750	22 865
Zobowiązania i rezerwy z tytułu wyceny kontraktów IT		6 556	4 562	1 315
Pozostałe zobowiązania	<u>15</u>	11 855	15 348	10 764
Krótkoterminowe rezerwy		1 622	1 520	2 991
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	<u>16</u>	14 008	12 532	11 904
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	<u>16</u>	13 476	14 397	12 281
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		164 685	160 721	154 649
SUMA PASYWÓW		842 533	850 030	798 338

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	518 942	38 825	(79 074)	210 616	689 309	-	689 309
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	8 149	8 149	-	8 149
Pozostałe dochody całkowite	-	-	2 188	-	2 188	-	2 188
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	2 188	8 149	10 337	-	10 337
Dywidenda	-	-	-	(21 798)	(21 798)	-	(21 798)
Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)	518 942	38 825	(76 886)	196 967	677 848	-	677 848

za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2015 roku

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

za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski (straty) z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	Kapitał własny dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	518 942	38 825	(66 555)	187 794	679 006	162	679 168
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	-	-	-	43 580	43 580	(78)	43 502
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(12 519)	-	(12 519)	3	(12 516)
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	(12 519)	43 580	31 061	(75)	30 986
Dywidenda	-	-	-	(20 758)	(20 758)	(87)	(20 845)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku (badane)	518 942	38 825	(79 074)	210 616	689 309	-	689 309

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		10 212	10 146
Korekty o pozycje:		(17 257)	(9 444)
Amortyzacja		8 683	6 909
Zmiana stanu zapasów		(6 972)	(4 776)
Zmiana stanu należności		(407)	20 382
Zmiana stanu zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych i rezerw		(19 181)	(32 795)
Przychody i koszty odsetkowe		214	92
Zyski / Straty z różnic kursowych		660	941
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej		(208)	(140)
Inne		(46)	(57)
Środki pieniężne netto wygenerowane z działalności operacyjnej		(7 045)	702
Zapłacony podatek dochodowy		(2 150)	(781)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(9 195)	(79)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		151	372
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(3 999)	(8 223)
Wydatki z tytułu projektów rozwojowych		(1 006)	(1 212)
Zaliczki na akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych		(5 144)	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy		4 122	-
Nabycie aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy		(3 964)	(2 142)
Wpływy z rozwiązania lokat		-	2 485
Wydatki z tytułu założenia lokat		-	(2 704)
Pożyczki spłacone		35	4
Pożyczki udzielone		(48)	-
Otrzymane odsetki		179	395
Otrzymane dywidendy		-	275
Pozostałe		(4)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 678)	(10 750)

**ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

	Nota	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy / (Spłata) pożyczek/kredytów krótkoterminowych		827	(3)
Wpływy z pozostałych pożyczek/kredytów		26	4 411
Spłata pozostałych pożyczek/kredytów		(5 208)	(5 102)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(202)	(160)
Zapłacone odsetki		(308)	(497)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(4 865)	(1 351)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(23 738)	(12 180)
Różnice kursowe netto		205	(2 103)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia		99 868	88 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca	11	76 335	73 834

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Asseco South Eastern Europe („Grupa”, „Grupa ASEE”) to grupa kapitałowa, której Jednostką Dominującą jest Asseco South Eastern Europe Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „ASEE S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Rzeszowie, przy ul. Olchowej 14

Jednostka Dominująca Asseco South Eastern Europe S.A. została utworzona 10 kwietnia 2007 roku. Od dnia 28 października 2009 roku Spółka jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

Dokładny opis działalności z wyszczególnieniem oferty produktowej został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2015, dostępnym na stronie internetowej Emitenta www.asseco.com/see.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres śródroczny zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz zawiera dane porównywalne dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres śródroczny zakończony dnia 31 marca 2015 roku i dla danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 marca 2015 roku.

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przez Zarząd ASEE S.A. zatwierdzone do publikacji w dniu 22 kwietnia 2016 roku.

II. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. na dzień 31 marca 2016 oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 22 kwietnia 2016 roku lista akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	26 494 676	51,06%
Aviva OFE	7 500 000	14,45%
EBOiR	4 810 880	9,27%
Liatris d.o.o.	3 349 350	6,45%
Pozostali akcjonariusze	9 739 345	18,77%
	51 894 251	100,00%

Według najlepszej wiedzy Zarządu ASEE S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio bądź przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA
Asseco Poland S.A.	26 494 676	51,06%
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 marca 2016 roku, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 22 kwietnia 2016 roku oraz na dzień 31 marca 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.

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

Członkowie Rady Nadzorczej	liczba akcji – stan na dzień			
	22 kwietnia 2016	31 marca 2016	18 lutego 2016	31 grudnia 2015
Adam Góral ¹⁾	-	-	-	-
Jacek Duch ²⁾	-	-	-	-
Jan Dauman	-	-	-	-
Artur Kucharski ³⁾	-	-	n/a	n/a
Andrzej Mauberg ⁴⁾	n/a	n/a	-	-
Mihail Petreski ⁵⁾	-	-	-	-
Przemysław Sęczkowski	-	-	-	-
Gabriela Żukowicz	150	150	150	150

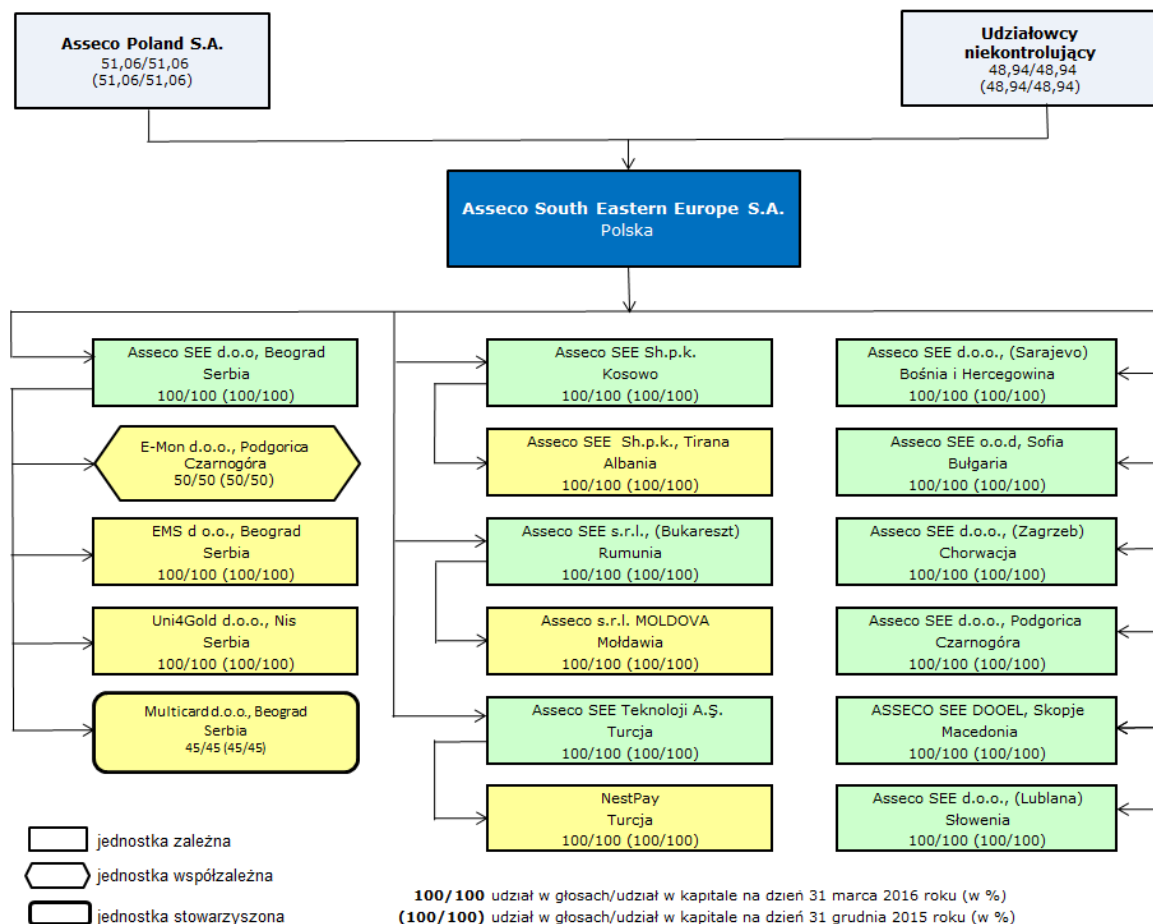
- 1) Adam Góral, Prezes Zarządu Asseco Poland, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2016 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.
- 2) Jacek Duch, Przewodniczący Rady Nadzorczej Asseco Poland pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest akcjonariuszem spółki Asseco Poland S.A., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2016 roku Asseco Poland S.A. posiadała 26 494 676 szt. akcji ASEE S.A.

Członkowie Zarządu	liczba akcji – stan na dzień			
	22 kwietnia 2016	31 marca 2016	18 lutego 2016	31 grudnia 2015
Piotr Jeleński	550	550	550	550
Miljan Mališ ⁶⁾	-	-	-	-
Miodrag Mirčetić ⁷⁾	-	-	-	-
Marcin Rułnicki	-	-	-	-

- 3) Artur Kucharski został powołany na Członka Nadzorczej ASEE S.A. z dniem 31 marca 2016 roku.
- 4) Andrzej Mauberg złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ASEE S.A. ze skutkiem na dzień 26 lutego 2016 roku.
- 5) Mihail Petreski, członek Rady Nadzorczej ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Liatris d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2016 roku Liatris d.o.o. posiadała 3 349 350 szt. akcji ASEE S.A.
- 6) Miljan Mališ, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki Mini Invest d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2016 roku Mini Invest d.o.o. posiadała 500 000 szt. akcji ASEE S.A.
- 7) Miodrag Mirčetić, członek Zarządu ASEE S.A. jest udziałowcem spółki I4-INVENTION d.o.o., akcjonariusza ASEE S.A.; na dzień 31 marca 2016 roku I4-INVENTION d.o.o. posiadała 1 072 973 szt. akcji ASEE S.A.

IV. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE

Struktura Grupy Kapitałowej Asseco South Eastern Europe



Powyżej przedstawiono strukturę Grupy ASEE wraz z udziałem procentowym w kapitale i głosach na zgromadzeniach akcjonariuszy/wspólników na dzień 31 marca 2016 roku.

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

Asseco Poland S.A. posiadała na dzień 31 marca 2016 roku 51,06% udziałów w kapitale własnym ASEE S.A.

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

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

V. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE EMITENTA

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku wystąpiła następująca zmiana w strukturze Grupy Emitenta:

W dniu 14 marca 2016 roku ASEE Serbia, spółka zależna ASEE S.A., została zarejestrowana jako właściciel 136 121 akcji stanowiących 53,81% kapitału zakładowego w spółce Chip Card a.d. Cena nabycia akcji wyniosła 1 171 tys. EUR (5 023 tys. PLN) i została ujęta w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu Grupy ASEE S.A., w linii „Zaliczki na akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych”. Spółka Chip Card a.d. nie została ujęta na dzień 31 marca 2016 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną ze względu na fakt, iż objęcie kontroli nad spółką planowane jest w II kwartale 2016 roku.

VI. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ZASTOSOWANE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

2. Oświadczenie o zgodności

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

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

3. Istotne zasady rachunkowości

Opis istotnych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę ASEE znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 18 lutego 2016 roku, dostępnym na stronie internetowej Emitenta: www.asseco.com/see. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego raportu są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

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

5. Profesjonalny osąd i zmiana szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Mimo że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa Grupy na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Główne obszary, w których w procesie zastosowania zasad (polityki) rachunkowości, miał duże znaczenie profesjonalny osąd kierownictwa nie uległy zmianie w stosunku do tego co zostało opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

6. Sezonowość działalności

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości, z wyjątkiem zastosowania zmian standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2016 roku.

8. Korekta błędu

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

VII. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

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

Rozwiązania w sektorze bankowym

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

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

Segment obejmuje również systemy, które umożliwiają bezpieczne uwierzytelnianie klientów banku lub użytkowników systemów IT oraz bankowość internetową dostępną przy pomocy telefonów komórkowych. Rozwiązania bezpieczeństwa są sprzedawane jako integralna część centralnych i wielokanałowych systemów bankowych oferowanych przez spółki Grupy lub odrębnie w celu ich zintegrowania z posiadanymi już przez banki rozwiązaniami lub oprogramowaniem innych dostawców. Oferta obejmuje technologie oparte na wykorzystaniu tokenów mobilnych i uwierzytelnianiu przez SMS, PKI (Infrastrukturę Klucza Publicznego)/karty chipowe (smartcards) będące rozwiązaniami dla podpisu elektronicznego. System bankowości mobilnej JiMBA oraz wachlarz rozwiązań w zakresie e-commerce są nowoczesnymi systemami dostępu do usług bankowych przy pomocy kanału internetowego poprzez telefony komórkowe.

Rozwiązania w obszarze płatności

Segment obejmuje sprzedaż i serwis bankomatów i terminali płatniczych oraz powiązane usługi dodatkowe. Bankomaty i terminale płatnicze oferowane są przez Grupę również w modelu outsourcingowym, umożliwiającym klientom wynajęcie urządzeń od ASEE oraz skorzystanie z usług serwisowych i usług zarządzania infrastrukturą.

Segment obejmuje również systemy do rozliczania internetowych płatności przy użyciu kart kredytowych oraz szybkich, bezpośrednich przelewów internetowych. Grupa ASEE oferuje te systemy w oparciu o własne rozwiązania informatyczne - grupę programów stworzonych na platformie NestPay®. Rozwiązania te oferowane są przez ASEE zarówno w formie outsourcingu, jak i wdrażania oprogramowania na infrastrukturze klienta.

Integracja systemów

Segment obejmuje usługi tworzenia systemów informatycznych według potrzeb konkretnych klientów, a także integrację oprogramowania obcego, elementów infrastruktury oraz sprzedaż i instalację rozwiązań sprzętowych. Ponadto, w ramach segmentu Integracja systemów prezentowana jest sprzedaż szeregu własnych rozwiązań Grupy. Dotyczy to między innymi rozwiązania służącego zarządzaniu treścią BPS, systemów *call/contact center*, platformy CRM LIVE, rozwiązania służącego do zarządzania cyklem życia aktywów Fidelity oraz systemu bilingowego dla przedsiębiorstw użyteczności publicznej SKAI. Ponadto, w ramach segmentu Integracja systemów, oferowane jest rozwiązanie LeaseFlex, służące do kompleksowego zarządzania cyklem życia produktów leasingowych i aktywów.

Dokładny opis działalności z wyszczególnieniem oferty produktowej został zamieszczony w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2015.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku i na dzień 31 marca 2016 roku w tys. PLN (niebadane)	Rozwiązania w bankowości (I)	Rozwiązania w obszarze płatności (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	33 656	46 812	80 468	46 267	2 902	(9 764)	119 873
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	29 790	45 707	75 497	44 376	-	-	119 873
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	3 866	1 105	4 971	1 891	2 902	(9 764)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	6 389	14 060	20 449	7 564	-	-	28 013
Koszty sprzedaży (-)	(2 731)	(2 548)	(5 279)	(3 559)	-	-	(8 838)
Koszty zarządu (-)	(3 461)	(3 309)	(6 770)	(2 584)	-	-	(9 354)
Zysk netto ze sprzedaży	197	8 203	8 400	1 421	-	-	9 821
<i>wartość firmy</i>	<i>195 734</i>	<i>110 157</i>	<i>305 891</i>	<i>185 905</i>	-	-	<i>491 796</i>

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku w tys. EUR (niebadane)	Rozwiązania w bankowości (I)	Rozwiązania w obszarze płatności (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	7 727	10 747	18 474	10 621	666	(2 242)	27 519
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 839	10 493	17 332	10 187	-	-	27 519
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	888	254	1 142	434	666	(2 242)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	1 467	3 228	4 695	1 736	-	-	6 431
Koszty sprzedaży (-)	(627)	(585)	(1 212)	(817)	-	-	(2 029)
Koszty zarządu (-)	(795)	(760)	(1 555)	(592)	-	-	(2 147)
Zysk netto ze sprzedaży	45	1 883	1 928	327	-	-	2 255

Powyższe dane zostały przeliczone według kursu średniego wynoszącego w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016 roku 1 EUR = 4,3559

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

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku w tys. EUR (niebadane)	Rozwiązania w bankowości (I)	Rozwiązania w obszarze płatności (II)	Razem Bankowość (I-II)	Integracja systemów (III)	Nieprzypisane	Eliminacje/ Uzgodnienia	Razem
Przychody ze sprzedaży:	8 072	9 242	17 314	8 111	547	(2 218)	23 754
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 843	8 927	15 770	7 984	-	-	23 754
Sprzedaż między lub/i wewnątrz segmentu	1 229	315	1 544	127	547	(2 218)	-
Zysk brutto ze sprzedaży	1 920	2 936	4 856	1 428	-	-	6 284
Koszty sprzedaży (-)	(537)	(546)	(1 083)	(921)	-	-	(2 004)
Koszty zarządu (-)	(792)	(699)	(1 491)	(701)	-	-	(2 192)
Zysk netto ze sprzedaży	591	1 691	2 282	(194)	-	-	2 088

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

VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE STRUKTURY GEOGRAFICZNEJ WYNIKÓW

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku w tys. PLN	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	721	3 931	1 880	18 080	1 416	2 800	12 187	1 640	17 748	39 586	4 803	15 081	119 873
Koszt własny sprzedaży (-)	(584)	(2 753)	(1 599)	(15 163)	(916)	(2 259)	(8 009)	(889)	(15 081)	(31 085)	(3 796)	(9 726)	(91 860)
Zysk brutto ze sprzedaży	137	1 178	281	2 917	500	541	4 178	751	2 667	8 501	1 007	5 355	28 013
Koszty sprzedaży (-)	(12)	(165)	(37)	(1 568)	(36)	(73)	(798)	(307)	(1 504)	(2 655)	(76)	(1 607)	(8 838)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(62)	(412)	(214)	(1 813)	(165)	(237)	(816)	(5)	(1 410)	(2 241)	(229)	(1 750)	(9 354)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	63	601	30	(464)	299	231	2 564	439	(247)	3 605	702	1 998	9 821
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	22	22	31	17	59	2	42	10	-	186	391
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(20)	(8)	(4)	(13)	(20)	(2)	(1)	(76)	-	(1)	(145)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	149	-	-	-	-	-	-	-	149
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	63	601	32	(450)	475	235	2 603	439	(206)	3 539	702	2 183	10 216

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	166	902	432	4 151	325	643	2 798	376	4 074	9 088	1 103	3 461	27 519
Koszt własny sprzedaży (-)	(134)	(632)	(367)	(3 481)	(210)	(519)	(1 839)	(204)	(3 462)	(7 136)	(871)	(2 233)	(21 088)
Zysk brutto ze sprzedaży	32	270	65	670	115	124	959	172	612	1 952	232	1 228	6 431
Koszty sprzedaży (-)	(3)	(38)	(8)	(360)	(8)	(17)	(183)	(70)	(345)	(610)	(17)	(370)	(2 029)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(14)	(95)	(49)	(416)	(38)	(54)	(187)	(1)	(324)	(514)	(53)	(402)	(2 147)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	15	137	8	(106)	69	53	589	101	(57)	828	162	456	2 255
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	5	5	7	4	14	-	10	2	-	42	89
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(5)	(2)	(1)	(3)	(5)	-	-	(17)	-	-	(33)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	34	-	-	-	-	-	-	-	34
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	15	137	8	(103)	109	54	598	101	(47)	813	162	498	2 345

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

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku w tys. EUR	Albania	Bośnia	Bułgaria	Chorwacja	Czarnogóra	Kosowo	Macedonia	Polska	Rumunia	Serbia	Słowenia	Turcja	Razem
Przychody ze sprzedaży	122	968	422	3 732	307	585	2 918	514	3 736	6 791	669	2 990	23 754
Koszt własny sprzedaży (-)	(87)	(659)	(360)	(3 176)	(172)	(484)	(1 980)	(245)	(2 895)	(5 041)	(457)	(1 914)	(17 470)
Zysk brutto ze sprzedaży	35	309	62	556	135	101	938	269	841	1 750	212	1 076	6 284
Koszty sprzedaży (-)	(7)	(45)	(25)	(286)	(19)	(38)	(190)	(135)	(384)	(577)	(11)	(287)	(2 004)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(11)	(87)	(39)	(396)	(35)	(60)	(187)	(40)	(321)	(475)	(61)	(480)	(2 192)
Zysk /(strata) netto ze sprzedaży	17	177	(2)	(126)	81	3	561	94	136	698	140	309	2 088
Pozostałe przychody operacyjne	-	1	6	1	-	5	16	221	17	9	-	50	326
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(7)	(8)	(1)	(1)	(7)	2	(3)	(11)	-	-	(36)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	33	-	-	-	-	(33)	-	-	-
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	17	178	(3)	(133)	113	7	570	317	150	663	140	359	2 378

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

tys. PLN	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	119 873	98 553	22%
Zysk brutto ze sprzedaży	28 013	26 071	7%
Zysk netto ze sprzedaży	9 821	8 664	13%
Zysk z działalności operacyjnej	10 216	9 867	4%
EBITDA	18 899	16 776	13%
Zysk za okres sprawozdawczy	8 149	8 106	1%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	8 149	8 129	0%

tys. EUR	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	27 519	23 754	16%
Zysk brutto ze sprzedaży	6 431	6 284	2%
Zysk netto ze sprzedaży	2 255	2 088	8%
Zysk z działalności operacyjnej	2 345	2 378	-1%
EBITDA	4 339	4 044	7%
Zysk za okres sprawozdawczy	1 871	1 954	-4%
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 871	1 959	-4%

Wyniki finansowe Grupy ASEE osiągnięte w pierwszym kwartale 2016 roku potwierdzają dobrą kondycję Spółki. Mimo istotnego wzrostu kosztów, wynikającego przede wszystkim z zaplanowanych inwestycji w zasoby produkcyjne i sprzedażowe, Grupie udało się wypracować porównywalny wynik operacyjny i poprawić wartość EBITDA w stosunku do pierwszego kwartału ubiegłego roku. Należy przy tym pamiętać, że na wyniki pierwszego kwartału ubiegłego roku pozytywnie wpłynęły zdarzenia o charakterze jednorazowym, których zabrakło w pierwszych trzech miesiącach 2016 roku.

Trwa trend wzrostowy w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności, który systematycznie poprawia swoje rezultaty finansowe. Lepszy wynik zanotował również segment Integracja systemów, przy czym pierwszy kwartał 2015 roku nie był dla tego segmentu udany, stąd niskie wartości w danych porównywalnych. Nie udało się poprawić zysku operacyjnego w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym, gdzie opóźniła się realizacja kilku projektów, a także utworzono dodatkowe rezerwy na projekty w toku. Poniżej prezentujemy najważniejsze zdarzenia, które wpłynęły na przedstawione wyniki finansowe.

Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży wyrażone w PLN wzrosły o 21,3 mln (22%) a wyrażone w EUR o 3,8 mln (16%) w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. W największym stopniu na wzrost przychodów wpłynęła większa sprzedaż segmentu Integracja systemów. Rosła również wartość sprzedaży

segmentu Rozwiązania w obszarze płatności. Natomiast segment Rozwiązania w sektorze bankowym osiągnął w pierwszym kwartale 2016 roku przychody wyrażone w EUR porównywalne do roku ubiegłego. Dynamiczny wzrost wartości sprzedaży segmentu Integracja systemów przy mniejszym wzroście przychodów segmentu Rozwiązania w obszarze płatności i porównywalnej sprzedaży rozwiązań dla sektora bankowego, spowodował zmniejszenie udziału wartości sprzedaży własnych produktów i usług w całości przychodów Grupy ASEE. Udział ten w pierwszym kwartale 2016 roku wyniósł nieco ponad 62%, podczas gdy analogicznym okresie roku poprzedniego było to 66%. Zmiana struktury sprzedaży w połączeniu ze wzrostem kosztów produkcji spowodowała spadek marży zysku brutto ze sprzedaży z 26,5% w pierwszym kwartale 2015 do 23,4% w roku 2016.

tys. PLN	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	Zmiana
Rozwiązania w sektorze bankowym	29 790	28 394	5%
Rozwiązania w obszarze płatności	45 707	37 036	23%
Integracja systemów	44 376	33 123	34%
	119 873	98 553	22%

tys. EUR	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	Zmiana
Rozwiązania w sektorze bankowym	6 839	6 843	0%
Rozwiązania w obszarze płatności	10 493	8 927	18%
Integracja systemów	10 187	7 984	28%
	27 519	23 754	16%

Przychody segmentu Rozwiązania w sektorze bankowym w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 6,8 mln EUR i były porównywalne do pierwszych trzech miesięcy roku poprzedniego. Wzrost sprzedaży zanotowano między innymi w Serbii (0,4 mln EUR) oraz w Macedonii (0,2 mln EUR). W tym samym czasie niższe niż przed rokiem przychody odnotowano przede wszystkim w Chorwacji (o 0,2 mln EUR) oraz w Turcji (0,2 mln EUR).

Przychody segmentu Rozwiązania w obszarze płatności w pierwszych trzech miesiącach 2016 roku wyniosły 10,5 mln EUR i wzrosły o 1,6 mln EUR (18%) w stosunku do roku poprzedniego. Wyższą sprzedaż osiągnięto przede wszystkim w części segmentu zajmującej się płatnościami fizycznymi. Przychody z obsługi fizycznych płatności w pierwszym kwartale 2016 roku najbardziej wzrosły w Chorwacji (o 0,6 mln EUR), Serbii (0,5 mln EUR) oraz w Słowenii (0,4 mln EUR). Znaczna część wzrostu przychodów wynikała z większych niż w roku poprzednim dostaw infrastruktury w tradycyjnym modelu utrzymania bankomatów i terminali płatniczych. Dostawy realizowane były zarówno w ramach planowanej wymiany sprzętu na podstawie obowiązujących kontraktów jak i w związku z nowymi umowami na utrzymanie urządzeń. Przychody z rozliczania płatności internetowych wzrosły w pierwszym kwartale 2016 roku o 0,13 mln EUR (ponad 8%). Znaczną część dodatkowej sprzedaży zrealizowano w Turcji.

Segment Integracja systemów zamknął pierwszy kwartał 2016 roku przychodami na poziomie blisko 10,2 mln EUR, co oznacza wzrost o 2,2 mln EUR (28%) w stosunku do porównywalnego okresu roku 2015. Wyższą sprzedaż odnotowano zarówno w części segmentu odpowiedzialnej za dostawy infrastruktury i usługi integracyjne jak i w części oferującej własne oprogramowanie. Wzrost przychodów segmentu był szczególnie widoczny w Serbii, gdzie sprzedaż w pierwszym kwartale 2016 roku była o 1,5 mln EUR wyższa niż w roku poprzednim oraz w Turcji (wzrost o 0,55 mln EUR) i w Rumunii (wzrost o 0,3 mln EUR).

Zysk brutto ze sprzedaży

Wspomniany powyżej wzrost przychodów ze sprzedaży o blisko 3,8 mln EUR przy jednoczesnym wzroście kosztu własnego sprzedaży o nieco ponad 3,6 mln EUR, spowodował nieznaczny wzrost zysku brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale roku 2016 (o 147 tys. EUR, czyli 2,3%).

Koszty wytworzenia w pierwszych trzech miesiącach 2016 roku wyniosły niespełna 11 mln EUR i były o 0,8 mln EUR wyższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego. W tym samym czasie o blisko 2,8 mln EUR wzrosła wartość odsprzedanych

towarów, materiałów i usług obcych (COGS). Wyższa wartość odsprzedanych towarów, materiałów i usług obcych wynika z rosnącej w pierwszym kwartale 2016 roku sprzedaży bankomatów i terminali płatniczych w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności oraz sprzedaży infrastruktury i licencji obcych w segmencie Integracja systemów. W efekcie zmieniła się struktura przychodów Grupy ASEE. Wartość sprzedaży własnych usług i rozwiązań wyniosła w pierwszym kwartale 2016 roku 17,15 mln EUR (62% łącznych przychodów), podczas gdy w pierwszym kwartale 2015 roku było to 15,7 mln EUR (66%). Projekty związane z własnymi usługami i rozwiązaniami, co do zasady, generują wyższe marże niż odsprzedaż towarów i usług obcych stąd zmiana struktury sprzedaży przełożyła się na spadek marży zysku brutto ze sprzedaży. Marża ta osiągnęła w pierwszych trzech miesiącach 2016 roku poziom 23,4%, podczas gdy roku poprzednim było to 26,5%.

Zysk netto ze sprzedaży

Wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 147 tys. EUR w połączeniu ze wzrostem kosztów sprzedaży o 25 tys. EUR oraz spadkiem kosztów ogólnego zarządu o 45 tys. EUR dał w efekcie wzrost skonsolidowanego zysku netto ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2016 roku o 167 tys. EUR.

tys. PLN	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	Zmiana
Rozwiązania w sektorze bankowym	197	2 454	-92%
Rozwiązania w obszarze płatności	8 203	7 015	17%
Integracja systemów	1 421	(805)	277%
	9 821	8 664	13%

tys. EUR	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	Zmiana
Rozwiązania w sektorze bankowym	45	591	-92%
Rozwiązania w obszarze płatności	1 883	1 691	11%
Integracja systemów	327	(194)	269%
	2 255	2 088	8%

Zmiana wartości skonsolidowanego zysku netto ze sprzedaży Grupy ASEE w pierwszym kwartale 2016 roku to zasługa lepszych wyników segmentów Integracja systemów (wzrost o 0,5 mln EUR) oraz Rozwiązania w obszarze płatności (zmiana o 0,2 mln EUR). Te pozytywne zmiany zostały częściowo skompensowane spadkiem zysku netto ze sprzedaży w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym (o ponad 0,5 mln EUR). Przyczyny zmian zostały bardziej szczegółowo opisane powyżej - w sekcji dotyczącej przychodów ze sprzedaży oraz poniżej - w sekcji odnoszącej się do zysku z działalności operacyjnej.

Zysk z działalności operacyjnej oraz EBITDA

Zysk z działalności operacyjnej Grupy ASEE po pierwszym kwartale 2016 roku wyniósł 2,35 mln EUR, co oznacza niewielki spadek (o 33 tys. EUR, czyli nieco ponad 1%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Należy zwrócić uwagę, że na wynik operacyjny Grupy ASEE w pierwszym kwartale 2015 roku pozytywnie wpłynął zwrot podatku od czynności cywilno-prawnych, nadpłaconego przez spółkę holdingową w latach 2008-2010. Kwota netto zwrotu (po potrąceniu kosztów procesu) rozpoznana w wyniku z działalności operacyjnej wyniosła 144 tys. EUR. Po eliminacji tego jednorazowego zdarzenia z danych porównywalnych wynik operacyjny ASEE po pierwszym kwartale 2016 roku wzrósłby o 111 tys. EUR (5%).

Segment Rozwiązania w obszarze płatności zanotował w pierwszym kwartale 2016 roku zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1,89 mln EUR. Oznacza to wzrost w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o prawie 0,2 mln EUR (8%). Poprawę wyniku zanotował zarówno obszar fizycznych płatności jak i część segmentu odpowiedzialna za rozliczanie płatności internetowych. Do wzrostu zysku operacyjnego w fizycznych płatnościach w największym stopniu przyczyniła się Chorwacja, natomiast poprawa rezultatów w płatnościach wirtualnych to przede wszystkim zasługa Turcji.

Segment Integracja systemów zamknął pierwszy kwartał 2016 roku zyskiem operacyjnym w wysokości 0,3 mln EUR. Oznacza to wzrost o 0,5 mln EUR w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku, w którym segment Integracja systemów zanotował niewielką stratę. Poprawa wyników w większej części dotyczyła linii biznesowej odpowiedzialnej za dostawy infrastruktury i usługi integracyjne. Nowe projekty realizowane w pierwszym kwartale poprawiły zysk operacyjny przede wszystkim w Serbii oraz w Turcji.

Wzrost wyników w segmentach Rozwiązania w obszarze płatności oraz Integracja systemów został skompensowany spadkiem zysku operacyjnego w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym. W pierwszym kwartale 2016 roku EBIT segmentu wyniósł 45 tys. EUR, po spadku o prawie 0,5 mln EUR w stosunku do ubiegłego roku. Przyczyn obniżenia wyniku segmentu należy upatrywać w braku nowych istotnych projektów wdrożeniowych w pierwszych trzech miesiącach roku oraz w konieczności utworzenia rezerw na dodatkowe koszty w projektach znajdujących się w fazie realizacji. Spadek wyniku w największym stopniu dotknął Turcji, Serbii oraz Rumunii.

Skonsolidowana wartość EBITDA po pierwszym kwartale 2016 roku wyniosła 4,3 mln EUR, co oznacza wzrost o 0,3 mln EUR (7%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Porównywalny wzrost wartości EBITDA zanotowano w segmentach Rozwiązania w obszarze płatności (0,5 mln EUR) oraz Integracja systemów (0,45 mln EUR). Natomiast wartość EBITDA w segmencie Rozwiązania w sektorze bankowym spadła w pierwszym kwartale 2016 roku o 0,45 mln EUR. Spadek EBITDA o kolejnych 220 tys. EUR dotyczył działalności nieprzypisanej do żadnego z segmentów. Wyższa dynamika EBITDA w stosunku do zysku operacyjnego w segmencie Rozwiązania w obszarze płatności wynika z rosnącego poziomu kosztów amortyzacji urządzeń udostępnianych klientom w modelu outsourcingowym.

Zysk netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy ASEE za pierwszy kwartał 2016 roku wyniósł 1,87 mln EUR i spadł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 83 tys. EUR (4%).

Wynik z działalności finansowej Grupy ASEE w pierwszych trzech miesiącach 2016 roku wyniósł -1 tys. EUR, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego było to 67 tys. EUR. W bieżącym roku Grupa ASEE zanotowała niższe koszty obsługi zadłużenia oraz lepszy wynik na różnicach kursowych z uwzględnieniem wyceny instrumentów zabezpieczających. Z kolei pierwszy kwartał 2015 roku przyniósł wyższe przychody z odsetek od lokat terminowych. Należy pamiętać, że przychody finansowe w pierwszym kwartale 2015 roku uwzględniają wpływ odsetek w kwocie 121 tys. EUR w związku z opisany powyżej zwrotem nadpłaconego podatku od czynności cywilno-prawnych. Po odjęciu tej kwoty wynik z działalności finansowej za pierwsze trzy miesiące 2015 roku wyniósłby -54 tys. EUR, co oznaczałoby, że w analogicznym okresie roku 2016 wzrósłby o 53 tys. EUR.

Koszt podatku dochodowego w pierwszym kwartale 2016 roku wyniósł 474 tys. EUR (efektywna stopa podatkowa 20,2%) w porównaniu do 492 tys. EUR w roku ubiegłym (efektywna stopa podatkowa 20,1%). Obciążenie podatkiem dochodowym wynika z bieżących operacji w poszczególnych krajach oraz z podatków związanych z otrzymywanymi przez spółkę holdingową dywidendami od spółek zależnych. W pierwszym kwartale 2015 roku spółka holdingowa otrzymała dywidendę z Serbii (1,2 mln EUR), co wiązało się z koniecznością zapłaty podatku u źródła i wpłynęło na dość wysoką efektywną stopę podatkową. W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2016 roku do spółki holdingowej nie wpłynęły żadne dywidendy, stąd całość kosztu podatku

dochodowego w tym okresie wynika z bieżących operacji. Największy wzrost efektywnej stopy podatkowej w spółkach operacyjnych zanotowano w Turcji, gdzie wyniosła ona 21,4% w porównaniu do 11,9% w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynikało to z mniej korzystnej struktury sprzedaży, która spowodowała obniżenie wartości

Analiza wskaźnikowa

tys. PLN	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Marża zysku brutto ze sprzedaży	23,4%	26,5%
Marża zysku EBITDA	15,8%	17,0%
Marża zysku operacyjnego	8,5%	10,0%
Marża zysku za okres sprawozdawczy	6,8%	8,2%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	6,6%	6,2%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	5,3%	5,1%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
 Marża zysku brutto ze sprzedaży = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
 Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
 Marża zysku operacyjnego = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
 Marża zysku za okres sprawozdawczy = zysk za okres sprawozdawczy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / przychody ze sprzedaży
 Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk za okres ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne kapitały własne przypisane Akcjonariuszom Jednostki Dominującej
 Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk za okres ostatnich 12 miesięcy zakończonych na dzień bilansowy przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej / średnioroczne aktywa

Marża zysku brutto ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosła 23,4%, co oznacza spadek o 3,1 punktu procentowego w stosunku do pierwszych trzech miesięcy 2015 roku. Jak opisano powyżej, spadek rentowności na tym poziomie to przede wszystkim efekt większego udziału infrastruktury i rozwiązań stron trzecich w strukturze sprzedaży Grupy ASEE.

Zmiana struktury sprzedaży miała również wpływ na marżę na pozostałych poziomach: marża zysku EBITDA spadła z 17,0% w pierwszym kwartale 2015 roku do 15,8% w analogicznym okresie roku bieżącego. Z kolei marża zysku operacyjnego spadła tym samym czasie z 10% do 8,5%. Szczegółowe wyjaśnienia odnośnie zmian poziomu zysku operacyjnego i rentowności przedstawiono powyżej.

Marża zysku netto spadła w podobnej proporcji i w pierwszym kwartale 2016 roku osiągnęła poziom 6,8%.

Poprawa wyników finansowych ASEE w ostatnich 12 miesiącach przełożyła się na wzrost stóp zwrotu z kapitału własnego oraz z aktywów. ROE za okres ostatnich 12 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku wyniosła 6,6% (wzrost o 0,4 punktu procentowego) natomiast ROA osiągnęła poziom 5,3% (wzrost o 0,2 punktu procentowego).

ulg podatkowych wynikających z umiejscowienia części działalności w specjalnych strefach ekonomicznych. Efektywna stopa podatkowa wzrosła również w Serbii – z 16,8% w pierwszym kwartale 2015 do 22,4% w analogicznym okresie bieżącego roku.

	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Kapitał pracujący (w tys. PLN)	78 487	103 809	74 486
Wskaźnik płynności bieżącej	1,56	1,79	1,58
Wskaźnik płynności szybką	1,32	1,58	1,31
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,59	0,79	0,62

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
 Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe
 Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
 Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
 Wskaźnik natychmiastowej płynności = (krótkoterminowe aktywa finansowe + środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Kapitał pracujący spadł w stosunku do stanu z końca grudnia 2015 roku o 25 mln PLN. W pierwszym kwartale 2016 roku suma aktywów obrotowych spadła o 15,6 mln PLN, przede wszystkim w wyniku zmniejszenia się salda środków pieniężnych o prawie 21 mln PLN, co zostało częściowo skompensowane wzrostem wartości zapasów (o 3,9 mln PLN) oraz należności z tytułu wyceny kontraktów IT (o 3,4 mln PLN). W tym samym czasie zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 9,7 mln PLN. Zmiana stanu zobowiązań to przede wszystkim efekt rozpoznania zobowiązania wobec akcjonariuszy ASEE z tytułu dywidendy w kwocie 21,8 mln PLN oraz spłaty w trakcie pierwszego kwartału zobowiązań handlowych (9,4 mln PLN) i budżetowych (5,5 mln PLN).

Wartość wskaźników płynności na koniec marca 2016 roku nieznacznie spadła w stosunku do stanu z końca roku poprzedniego i pozostaje na bezpiecznych poziomach.

Analiza zadłużenia

	31 marca 2016 roku (badane)	31 grudnia 2015 roku (badane)	31 marca 2015 roku (badane)
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	19,6%	18,9%	19,4%
Dług / kapitał własny	6,4%	6,6%	6,3%
Dług / (dług + kapitał własny)	6,0%	6,2%	5,9%

Powyższe wskaźniki zostały wyliczone według następujących wzorów:
 Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa
 Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe / kapitały własne
 Dług / (dług + kapitał własny) = oprocentowane kredyty bankowe / (oprocentowane kredyty bankowe + kapitały własne)

Wskaźnik zadłużenia ogólnego wzrósł z 18,9% na koniec 2015 roku do 19,6% na 31 marca 2016 roku mimo spadku salda oprocentowanych kredytów i pożyczek o ponad 2 mln PLN. Ta zmiana to przede

wszystkim efekt rozpoznania zobowiązania wobec akcjonariuszy ASEE z tytułu dywidendy w kwocie 21,8 mln PLN. Nadwyżka spłat kredytów nad nowymi zaciągnięciami spowodowała niewielki spadek relacji długu do kapitałów własnych oraz długu do sumy zobowiązań odsetkowych i kapitału własnego.

Rachunek przepływów pieniężnych

	3 miesiące do 31 marca 2016	3 miesiące do 31 marca 2015
	(niebadane)	(niebadane)
Środki pieniężne na początek okresu	99 868	88 117
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 195)	(79)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 678)	(10 750)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 865)	(1 351)
Różnice kursowe netto	205	(2 103)
Środki pieniężne na koniec okresu	76 335	73 834

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły -9,2 mln PLN. Negatywny przepływ to efekt zmiany relacji gotówki do pozostałych elementów kapitału obrotowego. W efekcie dobrych przepływów z działalności operacyjnej w trzecim i czwartym kwartale 2015 roku saldo środków pieniężnych na koniec grudnia było stosunkowo wysokie (101 mln PLN) przy wysokich saldach zobowiązaniach handlowych, publiczno-prawnych i pozostałych (łącznie 77 mln PLN). W trakcie pierwszych trzech miesięcy 2016 roku Grupa ASEE spłaciła zobowiązania krótkoterminowe w kwocie ponad 18 mln PLN, i zainwestowała 7 mln PLN w zwiększenie stanu zapasów. Łączna zmiana stanu należności, zobowiązań i zapasów, która wpłynęła na obniżenie salda gotówki, wyniosła ponad 26,5 mln PLN.

Tak duże wahania poziomu kapitału obrotowego Grupy wynikają z wartości i faz realizowanych projektów, a przede wszystkim z harmonogramu

rozliczeń z dostawcami i klientami ASEE. Stąd największe zmiany sald należności i zobowiązań dotyczą krajów, w których realizowane i rozliczane są znaczące projekty. W pierwszych trzech miesiącach 2016 roku były to: Chorwacja, Rumunia oraz Serbia. Ponadto pierwszy kwartał to okres spłaty zobowiązań publiczno-prawnych związanych z wynikami spółek oraz wynagrodzeniami z roku poprzedniego, co dodatkowo obciąża przepływy pieniężne bez wpływu na rachunek wyników i tym samym pogarsza konwersję bieżącego wyniku na gotówkę.

Wydatki w ramach działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2016 roku wyniosły 9,7 mln PLN, co oznacza spadek o 1 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Najistotniejsza pozycja w przepływach inwestycyjnych w pierwszych trzech miesiącach 2016 roku to wydatek na nabycie 53,81% akcji spółki Chip Card a.d. w Serbii za kwotę blisko 1,2 mln EUR (5,1 mln PLN). Wydatki na infrastrukturę wykorzystywaną w outsourcingu procesów płatniczych były w 2016 roku istotnie mniejsze niż rok wcześniej i wyniosły 1,9 mln PLN. W pierwszym kwartale 2015 roku było to niespełna 5,5 mln PLN. Kapitalizowane nakłady na rozwój oprogramowania również zmniejszyły się w stosunku do ubiegłego roku i w pierwszych trzech miesiącach 2016 wyniosły 1 mln PLN (w porównaniu do 1,2 mln rok wcześniej).

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2016 roku zamknęły się saldem -4,9 mln PLN. Ujemny przepływ wynika przede wszystkim ze spłat kredytów i pożyczek w kwocie 5,2 mln PLN. Spłaty te dotyczyły głównie finansowania zaciągniętego na zakup infrastruktury wykorzystywanej w projektach outsourcingowych realizowanych przez segment Rozwiązania w obszarze płatności.

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

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

Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy w 2016 roku zostały również opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za rok 2015.

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

XI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Struktura przychodów ze sprzedaży

Przychody operacyjne w I kwartale 2016 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowały się następująco:

Przychody ze sprzedaży według rodzaju	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Oprogramowanie i usługi własne	74 703	65 055
Oprogramowanie i usługi obce	18 093	10 803
Sprzęt i infrastruktura	27 077	22 695
	119 873	98 553

2. Struktura kosztów działalności

	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Świadczenia na rzecz pracowników (-)	(41 171)	(37 850)
Usługi obce nie projektowe i outsourcing pracowników (-)	(4 739)	(4 150)
Amortyzacja (-)	(8 683)	(6 909)
Koszty utrzymania majątku i samochodów służbowych (-)	(7 565)	(7 333)
Podróże służbowe (-)	(882)	(1 074)
Reklama (-)	(459)	(807)
Pozostałe koszty (-)	(2 447)	(1 318)
	(65 946)	(59 441)
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(91 860)	(72 482)
Wartość odsprzedanych towarów i usług obcych (-)	(44 106)	(30 448)
Koszty wytworzenia (-)	(47 754)	(42 034)
Koszty sprzedaży (-)	(8 838)	(8 313)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(9 354)	(9 094)

3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	50	188
Zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych	-	915
Przychody z tytułu najmu powierzchni	23	49
Pozostałe	318	202
	391	1 354

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

4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Przychody odsetkowe z pożyczek udzielonych, depozytów bankowych i lokat	306	629
Odsetki związane ze zwrotem podatku od czynności cywilnoprawnych	-	502
Zyski z wyceny instrumentów pochodnych	543	-
Dodatnie różnice kursowe	652	645
Pozostałe przychody finansowe	-	19
	1 501	1 795

Koszty finansowe	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Koszty odsetkowe (-)	(305)	(426)
Opłaty i prowizje bankowe (-)	(12)	(31)
Ujemne różnice kursowe (-)	(825)	(972)
Koszty związane z nabyciem spółek (-)	(113)	-
Koszty odsetek od leasingu finansowego (-)	(25)	(12)
Strata z wyceny instrumentów pochodnych (-)	(225)	(74)
Pozostałe koszty finansowe (-)	-	(1)
	(1 505)	(1 516)

5. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku przypadającego Akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres sprawozdawczy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego. W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównywalnym nie występowały elementy rozważające podstawowy zysk przypadający na akcję.

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

	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy przypadający Akcjonariuszom ASEE S.A.	8 149	8 129

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	51 894 251	51 894 251
--	------------	------------

Skonsolidowany zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypisany Akcjonariuszom ASEE S.A. przypadający na jedną akcję:

Podstawowy ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,16	0,16
Rozwodniony ze skonsolidowanego zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,16	0,16

6. Informacje dotyczące wypłaconej/zadeklarowanej dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Asseco South Eastern Europe S.A. z siedzibą w Rzeszowie działając w oparciu o art. 395 § 2 pkt. 2) Kodeksu Spółek Handlowych oraz na podstawie §12 ust. 4 pkt. 2) Statutu Spółki 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:

- kwota 4 423 863,62 PLN z zysku za rok obrotowy 2015 zostanie przeznaczona zgodnie z art. 396 § 1 KSH na kapitał zapasowy,
- kwota 21 795 585,42 PLN zostanie przeznaczona do podziału między wszystkich akcjonariuszy Spółki w kwocie 0,42 PLN na jedną akcję Spółki,
- Pozostała część zysku z roku 2015 w kwocie 49 164 355,01 PLN zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowany 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 oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 15 lipca 2016 roku. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 51 894 251.

7. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

	Środki trwałe	Wartości niematerialne
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	86 369	33 566
Zakupy (+)	3 968	385
Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych (+)	-	1 006
Przeniesienie z zapasów (+)	3 036	-
Leasing finansowy (+)	211	-
Pozostałe zmiany (+/-)	-	97
Odpis amortyzacyjny (-)	(6 553)	(2 168)
Sprzedaż i likwidacja (-)	(71)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych (+/-)	381	(88)
Wartość netto na dzień 31 marca 2016 roku	87 341	32 798

	Środki trwałe	Wartości niematerialne
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	69 846	38 114
Zakupy (+)	7 795	475
Kapitalizacja kosztów projektów rozwojowych (+)	-	1 212
Przeniesienie z zapasów (+)	974	-
Leasing finansowy (+)	210	-
Odpis amortyzacyjny (-)	(4 920)	(2 009)
Sprzedaż i likwidacja (-)	(136)	(10)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych (+/-)	(2 683)	(1 419)
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku	71 086	36 363

Wzrost wartości środków trwałych na dzień 31 marca 2016 roku (87 341 tys. PLN) i 31 grudnia 2015 roku (86 369 tys. PLN) w porównaniu do 31 marca 2015 roku (71 086 tys. PLN) wynika przede wszystkim z zakupu bankomatów, terminali płatniczych i pozostałych elementów infrastruktury przeznaczonej na wynajem w modelu outsourcingowym.

Wartość skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych wyniosła w I kwartale 2016 roku 1 006 tys. PLN natomiast w okresie porównywalnym 2015 roku 1 212 tys. PLN.

Wartość zobowiązań z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na dzień 31 marca 2016 roku wynosiła 497 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2015 roku 170 tys. PLN, natomiast na dzień 31 marca 2015 roku 347 tys. PLN.

8. Wartość firmy

W okresie sprawozdawczym i porównywalnym wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	12 miesięcy do 31 grudnia 2015 (badane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Wartość firmy na początek okresu	489 600	498 113	498 113
Rozwiązania w sektorze bankowym	194 590	196 645	196 645
Rozwiązania w obszarze płatności	110 292	112 810	112 810
Integracja systemów	184 718	188 658	188 658
Różnice kursowe z przeliczenia wartości firmy powstałej na zagranicznych jednostkach zależnych (+/-)	2 196	(8 513)	(17 164)
Rozwiązania w sektorze bankowym	1 144	(2 055)	(6 367)
Rozwiązania w obszarze płatności	(135)	(2 518)	(4 199)
Integracja systemów	1 187	(3 940)	(6 598)
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	491 796	489 600	480 949
Rozwiązania w sektorze bankowym	195 734	194 590	190 278
Rozwiązania w obszarze płatności	110 157	110 292	108 611
Integracja systemów	185 905	184 718	182 060

9. Należności krótkoterminowe

	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Należności handlowe			
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	71 236	75 231	63 928
Od jednostek powiązanych	755	566	683
Od jednostek pozostałych	73 462	77 541	66 963
Odpis aktualizujący należności nieściągalne (-)	(2 981)	(2 876)	(3 718)
Należności z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym:	8 053	8 452	6 061
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od jednostek pozostałych	8 053	8 452	6 061
	79 289	83 683	69 989

Inne należności	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Zaliczki przekazane pozostałym dostawcom	2 812	2 036	1 681
Należności z tytułu kaucji	434	451	138
Pozostałe należności	538	510	825
	3 784	2 997	2 644

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

Pozostałe należności na dzień 31 marca 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 marca 2015 roku obejmują między innymi środki pieniężne zastrzeżone w kwocie 166 tys. PLN na dzień 31 marca 2016 roku (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 166 tys. PLN, na dzień 31 marca 2015 roku: 146 tys. PLN).

10. Aktywa finansowe

	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Aktywa dostępne do sprzedaży:	123	129	126
Akcje/udziały w spółkach notowanych na rynkach regulowanych	103	109	106
Akcje/udziały w spółkach nienotowanych na rynkach regulowanych	20	20	20
Udzielone pożyczki:	49	49	53
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	34	-	-
Pożyczki pracownicze	15	49	53
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności:	106	93	2 834
Lokaty 3 - 12 miesięcy	30	17	2 761
Lokaty powyżej 12 miesięcy	76	76	73
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	2 482	2 619	2 112
Walutowe kontrakty typu forward	-	-	112
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 482	2 619	2 000

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku ujęte zostały lokaty (w kwocie odpowiednio 106 tys. PLN oraz 93 tys. PLN) będące w posiadaniu ASEE Słowenia oraz ASEE Macedonia. Na dzień 31 marca 2015 roku lokaty w kwocie 2 834 tys. PLN będące w posiadaniu ASEE Macedonia, ASEE Serbia, ASEE Słowenia oraz ASEE S.A.

W aktywach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień 31 marca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 marca 2015 roku ujęte zostały jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych o wartości odpowiednio: 2 482 tys. PLN, 2 619 tys. PLN oraz 2 000 tys. PLN będące w posiadaniu ASEE Macedonia. Wydatki na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w I kwartale 2016 roku wyniosły 3 964 tys. PLN.

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

11. Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe

	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych bieżących i w kasie	37 594	41 558	43 968
Lokaty krótkoterminowe	42 617	59 512	30 521
Ekwiwalenty środków pieniężnych	2	5	8
Środki pieniężne w drodze	-	-	52
	80 213	101 075	74 549
Odsetki naliczone od środków pieniężnych na datę bilansową	(15)	(14)	(36)
Kredyty do zarządzania płynnością	(3 863)	(1 193)	(679)
Środki pieniężne ujęte w rachunku przepływów pieniężnych	76 335	99 868	73 834

12. Czynne rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	165	244	198
Pozostałe	361	261	510
	526	505	708
Krótkoterminowe	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Przedpłacone usługi serwisowe i opłaty licencyjne	8 182	7 489	9 645
Przedpłacone ubezpieczenia	1 419	583	698
Przedpłacone czynsze	486	591	780
Przedpłacone usługi doradcze	940	1 068	864
Przedpłacone inne usługi	433	362	941
Koszty usług dla których nie ujęto jeszcze przychodów	761	883	347
Pozostałe	1 081	1 258	912
	13 302	12 234	14 187

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów na dzień 31 marca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 marca 2015 roku składały się głównie z kosztów usług serwisowych i opłat licencyjnych, które będą ponoszone sukcesywnie w okresach następnych (odpowiednio 8 347 tys. PLN, 7 733 tys. PLN, 9 843 tys. PLN).

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Łączne zadłużenie Grupy ASEE na dzień 31 marca 2016 roku z tytułu wszystkich zaciągniętych kredytów i pożyczek wyniosło 43 271 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2015 roku 45 329 tys. PLN, natomiast na dzień 31 marca 2015 roku 40 537 tys. PLN.

Łączne wpływy oraz spłaty kredytów ujęte w rachunku przepływów pieniężnych w okresie 3 miesięcy 2016 roku wniosły odpowiednio 853 tys. PLN (wpływy) oraz 5 208 tys. PLN (spłaty).

Na dzień 31 marca 2016 roku środki trwałe o wartości 3 195 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów. Kwota zobowiązania zabezpieczonego tymi aktywami wynosiła na dzień 31 marca 2016 roku 7 742 tys. PLN.

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

14. Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe

Długoterminowe	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Kontrakty typu forward	102	394	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 595	1 629	933
	1 697	2 023	933

Krótkoterminowe	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dywidendy do akcjonariuszy ASEE S.A	21 796	-	20 758
Kontrakty typu forward	-	31	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	703	663	369
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów/akcji	-	-	1 738
Pozostałe	54	56	-
	22 553	750	22 865

Na dzień 31 marca 2015 roku zobowiązania z tytułu zakupu akcji/udziałów obejmowały pozostałą część zobowiązania związanego z zakupem 100% udziałów w spółce EŻR Chorwacja w kwocie 1 738 tys. PLN., uzależnioną od wyniku osiągniętego przez spółkę. W 2015 roku zobowiązanie te zostały spłacone.

15. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania handlowe	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:			
Wobec jednostek powiązanych	30 458	41 186	29 360
Wobec jednostek pozostałych	181	187	93
	30 639	41 373	29 453
Zobowiązania z tytułu dostaw niezafakturowanych, w tym:			
Wobec jednostek powiązanych	7 143	5 815	7 018
Wobec jednostek pozostałych	-	-	-
	7 143	5 815	7 018
	37 601	47 001	36 378

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

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 635	6 843	3 313
Zaliczki otrzymane na dostawę	7 299	8 073	6 273
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych	497	170	347
Inne zobowiązania	424	262	831
	11 855	15 348	10 764

Krótkoterminowe zobowiązania budżetowe	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Podatek VAT	4 549	9 355	5 050
Podatek dochodowy od osób prawnych (CIT)	1 333	1 032	2 323
Podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT)	821	1 705	579
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 264	2 181	1 894
Pozostałe	274	482	329
	9 241	14 755	10 175

16. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, rozliczenia międzyokresowe przychodów

Krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 276	2 105	1 815
Rezerwa na premie dla pracowników	11 200	12 292	10 466
	13 476	14 397	12 281

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Usługi serwisowe opłacone z góry	270	152	399
Dotacje do aktywów	495	497	616
Pozostałe	-	15	29
	765	664	1 044

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Usługi serwisowe	12 406	9 428	8 854
Przedpłacone wdrożenia	353	794	403
Oplaty licencyjne	853	56	1 239
Dotacje do aktywów	143	191	85
Pozostałe	253	2 063	1 323
	14 008	12 532	11 904

17. Zmiana wartości odpisów aktualizujących składniki aktywów

	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Należności handlowe		
Bilans otwarcia	(2 876)	(3 666)
Utworzenie	(408)	(675)
Wykorzystanie	95	25
Rozwiązanie	211	379
Różnice kursowe	(3)	219
Bilans zamknięcia	(2 981)	(3 718)
Zapasy		
Bilans otwarcia	(8 805)	(7 907)
Utworzenie	(933)	(545)
Wykorzystanie	-	1
Rozwiązanie	372	547
Różnice kursowe	(4)	292
Bilans zamknięcia	(9 370)	(7 612)

W okresie 3 miesięcy 2016 roku oraz w analogicznym okresie 2015 roku Grupa nie utworzyła lub nie odwróciła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

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

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

19. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie na dzień	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
Zarząd Jednostki Dominującej*	4	4	4
Zarządy Jednostek z Grupy	22	23	23
Działy produkcyjne	1 061	1 078	1 049
Działy handlowe	127	145	140
Działy administracyjne	182	170	168
	1 396	1 420	1 384

Liczba osób zatrudnionych w spółkach Grupy na dzień	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
ASEE S.A.	26	27	29
ASEE Rumunia	156	160	153
Grupa ASEE Serbia	467	476	463
ASEE Chorwacja	240	242	240
ASEE Kosowo	58	60	69
ASEE Turcja	178	190	179
ASEE Bułgaria	20	19	21
ASEE BiH	49	45	44
ASEE Macedonia	147	147	146
ASEE Słowenia	35	35	29
ASEE Czarnogóra	10	9	10
ASEE Nestpay	10	10	1
	1 396	1 420	1 384

20. Umowy outsourcingowe

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

Minimalne przyszłe opłaty leasingowe	31 marca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015 (badane)	31 marca 2015 (niebadane)
(i) do roku	32 375	32 256	24 918
(ii) od roku do pięciu lat	57 437	56 590	48 425
(iii) powyżej pięciu lat	2 029	4 234	2 167
	91 841	93 080	75 510

21. Zobowiązania i należności warunkowe

W ramach działalności handlowej Grupa ASEE wykorzystuje dostępność gwarancji bankowych, jak również ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, jako formy zabezpieczenia transakcji gospodarczych z różnymi organizacjami, firmami i podmiotami administracji. Wartość gwarancji na dzień 31 marca 2016 roku wynosiła 27 846 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2015 roku 27 638 tys. PLN, a na dzień 31 marca 2015 roku 29 129 tys. PLN.

Aktywa zabezpieczające bankowe linie gwarancyjne:

Kategoria aktywów	Wartość netto aktywów			Kwota wystawionej gwarancji zabezpieczonej aktywami		
	31 marca 2016 tys. PLN	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN	31 marca 2016 tys. PLN	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN
Środki trwałe	3 195	3 650	4 298	7 742	8 255	2 499
Zapasy	-	-	1 022	-	-	4 882
Należności handlowe	2 495	883	2 523	2 428	3 176	1 091
Pozostałe należności (zastrzeżone środki pieniężne)	159	159	139	2 096	2 259	3 379
	5 849	4 692	7 982	12 266	13 690	11 851

**XIII. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI
POWIĄZANYMI**

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

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

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

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

**XV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE
MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA
WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ
WYNIKÓW**

Zarząd ASEE S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 rok.

**XVI. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ
EMITENTA PORĘCZEŃ KREDYTU LUB
POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI**

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie miało miejsca udzielenie przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

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

**XVIII. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU
BILANSOWYM**

W okresie od dnia 31 marca 2016 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 22 kwietnia 2016 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Grupy ASEE.

**XIX. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT
UBIEGŁYCH**

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 22 kwietnia 2016 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych.



**ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.
PODSTAWOWE DANE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

Rzeszów, dnia 22 kwietnia 2016 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
I. Przychody z działalności holdingowej	2 408	9 230	553	2 225
II. Przychody z działalności operacyjnej	1 734	1 916	398	462
III. Zysk działalności operacyjnej	1 565	8 244	359	1 987
IV. Zysk brutto	1 356	9 485	311	2 286
V. Zysk za okres sprawozdawczy	1 051	8 715	241	2 101
VI. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	319	8 030	73	1 935
VII. Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(7 014)	(4 814)	(1 610)	(1 160)
VIII. Środki pieniężne z działalności finansowej	(823)	2 835	(189)	683
IX. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25 244	13 958	5 914	3 414
X. Zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,02	0,17	0,00	0,04
XI. Rozwodniony zysk za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,02	0,17	0,00	0,04

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

- pozycje dotyczące śródrocznego skróconego rachunku zysków i strat oraz śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł:
 - w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku 1 EUR = 4,3559 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku 1 EUR = 4,1489 PLN
- stan środków pieniężnych Spółki na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego i analogicznego w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP. Kurs ten wyniósł:
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2016 roku 1 EUR = 4,2684 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 marca 2015 roku 1 EUR = 4,0890 PLN

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

	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Działalność holdingowa	2 408	9 230
Przychody z tytułu dywidend	-	6 840
Przychody ze sprzedaży usług	2 408	2 390
Działalność operacyjna	1 734	1 916
Przychody ze sprzedaży usług IT i oprogramowania	1 734	1 916
Przychody ze sprzedaży razem	4 142	11 146
Koszt własny sprzedaży (-)	(1 763)	(3 124)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 379	8 022
Koszty sprzedaży (-)	(797)	(672)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(17)	(21)
Zysk netto ze sprzedaży	1 565	7 329
Pozostałe przychody operacyjne (+)	2	915
Pozostałe koszty operacyjne (-)	(2)	-
Zysk z działalności operacyjnej	1 565	8 244
Przychody finansowe	877	1 327
Koszty finansowe (-)	(1 086)	(86)
Zysk brutto	1 356	9 485
Podatek dochodowy (bieżące i odroczone obciążenie podatkowe) (+/-)	(305)	(770)
Zysk za okres sprawozdawczy	1 051	8 715
Zysk za okres sprawozdawczy (w złotych) przypadający na jedną akcję		
Podstawowy z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,02	0,17
Rozwodniony z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,02	0,17

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

	3 miesiące do 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do 31 marca 2015 (niebadane)
Zysk za okres sprawozdawczy	1 051	8 715
Pozostałe dochody całkowite	-	-
SUMA DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES	1 051	8 715

SKRÓCONY BILANS
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

AKTYWA	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku (badane)	31 marca 2015 roku (niebadane)
Aktywa trwałe	626 724	619 172	603 680
Rzeczowe aktywa trwałe	361	386	470
Wartość firmy z połączenia	4 567	4 567	4 567
Wartości niematerialne	683	486	139
Inwestycje w jednostkach zależnych	588 565	588 566	588 566
Długoterminowe aktywa finansowe	25 671	17 572	2 862
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	261	378	486
Należności długoterminowe	6 616	7 217	6 590
Aktywa obrotowe	39 814	47 237	27 755
Zapasy	2	2	4
Rozliczenia międzyokresowe	1 302	608	2 356
Należności handlowe	3 493	2 703	3 119
Inne należności	1 566	1 529	2 495
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 207	9 466	5 823
Środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe	25 244	32 929	13 958
SUMA AKTYWÓW	666 538	666 409	631 435

SKRÓCONY BILANS
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE S.A.

PASYWA	31 marca 2016 roku (niebadane)	31 grudnia 2015 roku (badane)	31 marca 2015 roku (niebadane)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	518 942	518 942	518 942
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	38 825	38 825	38 825
Zyski z lat ubiegłych i wynik okresu bieżącego	68 658	89 403	42 820
Kapitał własny ogółem	626 425	647 170	600 587
Zobowiązania długoterminowe	11 409	15 446	2 862
Oprocentowane kredyty bankowe	11 307	15 052	2 862
Długoterminowe zobowiązania finansowe	102	394	-
Zobowiązania krótkoterminowe	28 704	3 793	27 986
Oprocentowane kredyty bankowe	3 015	-	-
Zobowiązania handlowe	1 157	1 602	2 856
Zobowiązania budżetowe	406	172	780
Zobowiązania finansowe	21 796	31	22 496
Pozostałe zobowiązania	360	44	12
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 503	716	1 481
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	310	1 125	307
Rezerwy krótkoterminowe	157	103	54
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	40 113	19 239	30 848
SUMA PASYWÓW	666 538	666 409	631 435

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

za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2016 roku, za okres 3 miesięcy do dnia 31 marca 2015 roku oraz
za okres 12 miesięcy do 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	-	-	1 051	1 051
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	1 051	1 051
Dywidendy	-	-	(21 796)	(21 796)
Na dzień 31 marca 2016 roku (niebadane)	518 942	38 825	68 658	626 425
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	518 942	38 825	54 863	612 630
Zysk za okres sprawozdawczy	-	-	8 715	8 715
Suma dochodów całkowitych za okres sprawozdawczy	-	-	8 715	8 715
Dywidendy	-	-	(20 758)	(20 758)
Na dzień 31 marca 2015 roku (niebadane)	518 942	38 825	42 820	600 587
Na dzień 1 stycznia 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

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

	3 miesiące do dnia 31 marca 2016 (niebadane)	3 miesiące do dnia 31 marca 2015 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	1 356	9 485
Korekty o pozycje:	(1 389)	(8 034)
Amortyzacja	60	73
Zmiana stanu należności	(854)	(2 119)
Zmiana stanu zobowiązań, rozliczeń międzyokresowych i rezerw	(839)	841
Przychody i koszty odsetkowe	(230)	71
Zyski / Straty z różnic kursowych	468	(175)
Zyski / Straty z działalności inwestycyjnej	4	(6 723)
Inne	2	(2)
Wybrane przepływy operacyjne	361	6 579
Wpływy ze sprzedaży akcji / udziałów w jednostkach zależnych	361	-
Dywidendy otrzymane	-	6 579
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności operacyjnej	328	8 030
Zapłacony podatek dochodowy	(9)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	319	8 030
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(188)	(7)
Wpływy z tytułu założenia lokat	(4)	(2 306)
Otrzymane odsetki	254	28
Udzielone pożyczki	(8 183)	(3 690)
Splacone pożyczki	1 107	1 161
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 014)	(4 814)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	-	2 934
Splaty kredytu	(751)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek	-	3 663
Splaty pożyczek	-	(3 663)
Splacone odsetki	(72)	(99)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(823)	2 835
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 518)	6 051
Różnice kursowe netto	(167)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 1 stycznia	32 929	7 907
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 marca	25 244	13 958

